

**DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE**

Scopo: il presente *Key Information Document* ("KID") contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi: (i) a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto; e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto: alla data del presente Documento non vi è certezza che i Diritti Inoptati (come di seguito definiti) costituiscano un "prodotto di investimento al dettaglio pre-assemblato" ("PRIIP") e siano, pertanto, soggetti al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciononostante, Avio S.p.A. ("Avio" o l'"Emittente") in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti Inoptati come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente Documento.

Ideatore del PRIIP: Avio S.p.A.
Codice ISIN Diritti Inoptati: IT0005676017
Sito web dell'Emittente: www.avio.com
Autorità competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB")
Contatti: per ulteriori informazioni chiamare il numero: +39 06 972 85111

Questo documento è stato prodotto in data 18 novembre 2025

ATTENZIONE: STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione.

Che cos'è questo prodotto?

Tipologia: diritti di opzione (i "Diritti Inoptati") per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione di Avio (le "Nuove Azioni Avio") non esercitati nell'ambito dell'offerta in opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile (iniziata il 3 novembre 2025 e conclusasi il 17 novembre 2025; il "Periodo di Opzione"), a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 400.000.000,00 (comprensivi di eventuale sovrapprezzo), deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di Avio, in sede straordinaria, in data 23 ottobre 2025, e i cui termini e condizioni definitivi sono stati fissati dal Consiglio di Amministrazione in data 30 ottobre 2025 (l'"Aumento di Capitale"). I Diritti Inoptati sono strumenti finanziari derivati che incorporano un'opzione di tipo "call" e, in particolare, attribuiscono al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata attività sottostante, a un prezzo predefinito ed entro una determinata data.

Equita SIM S.p.A. coordinerà l'offerta in Borsa dei Diritti Inoptati che saranno offerti dalla Società sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Milan") nelle sedute del 19 novembre 2025 e 20 novembre 2025 (l'"Asta dell'Inoptato" o l'"Offerta in Borsa"), salvo chiusura anticipata dell'offerta nel caso di vendita integrale anticipata. Tutti i Diritti Inoptati saranno offerti nella seduta del 19 novembre 2025 e tutti i rimanenti Diritti Inoptati non collocati in tale seduta saranno offerti nella seduta del 20 novembre 2025.

L'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'Offerta in Borsa e, conseguentemente, la sottoscrizione delle Nuove Azioni Avio dovranno essere effettuati, a pena di decadenza, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (i) entro e non oltre il 20 novembre 2025, con pari valuta, nel caso in cui l'Offerta in Borsa si chiuda anticipatamente a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 19 novembre 2025, o (ii) entro e non oltre il 21 novembre 2025, con pari valuta, nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano integralmente venduti nella prima seduta e l'Offerta in Borsa si chiuda il 20 novembre 2025 (il "Termine Finale").

Le Nuove Azioni Avio rivenienti dall'esercizio dei Diritti Inoptati saranno accreditate sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei Diritti Inoptati con disponibilità in pari data.

Si segnala che, ai fini dell'Aumento di Capitale, dell'offerta delle Nuove Azioni Avio e dell'ammissione a quotazione delle stesse, è stato approvato da CONSOB, in data 29 ottobre 2025, un prospetto informativo, costituito congiuntamente dal documento di registrazione, dalla nota informativa sui titoli e dalla nota di sintesi (il "Prospetto"). Tale Prospetto è disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Roma, Via Leonida Bissolati n. 76, Italia, nonché sul sito *internet* della Società all'indirizzo <https://www.avio.com>.

Obiettivi: i Diritti Inoptati conferiscono il diritto di sottoscrivere le Nuove Azioni Avio nel rapporto di n. 3 Nuove Azioni Avio ogni n. 4 Diritti Inoptati acquistati, al prezzo (unitario) pari a Euro 20,37 (di cui Euro 16,97 a titolo di sovrapprezzo) (il "Prezzo di Offerta"). Nel caso in cui i Diritti Inoptati non vengano esercitati entro il Termine Finale, il titolare dei Diritti Inoptati decadrà dalla possibilità di esercitarli, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura. Questa tipologia di prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle azioni ordinarie Avio (le "Azioni Avio").

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti Inoptati durante l'Offerta in Borsa sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni Avio sottoscritte ("N") a fronte dell'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni Avio (il "Sottostante") al momento dell'esercizio dei Diritti Inoptati e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati (il "Premio") e dei costi totali sostenuti su di essi (i "Costi Totali"), come mostrato nel grafico di payoff riportato nella sezione "Scenari di Performance":

$$\text{Profitto (o perdita)} = [N * \max(0; \text{Sottostante} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio} - \text{Costi Totali}$$

Come mostrato nella sezione "Scenari di performance" del presente Documento, un eventuale investimento pari a Euro 10.000 corrisponde all'importo complessivo investito sia per l'acquisto dei Diritti Inoptati sia, nel caso di esercizio di tali Diritti Inoptati, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione Avio sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti Inoptati, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati e dagli eventuali costi sostenuti.

Il prezzo di mercato dei Diritti Inoptati iniziale (il "Valore Teorico Iniziale") è stato determinato come differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni Avio e il prezzo di equilibrio delle Azioni Avio.

Il prezzo di equilibrio delle Azioni Avio è pari al prezzo di chiusura del 31 ottobre 2025 rettificato per il coefficiente K efficace dal 3 novembre 2025 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco su Euronext Milan dei diritti di opzione delle Azioni Avio), come calcolato e comunicato da Borsa Italiana il 31 ottobre 2025 alle ore 18:00 (pari a Euro 30,19).

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: I Diritti Inoptati saranno acquistabili su Euronext Milan dagli investitori durante il periodo sopraindicato. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti Inoptati con le proprie conoscenze finanziarie, profilo di rischio e obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio *broker* ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere i necessari chiarimenti.

In ogni caso, i Diritti Inoptati sono strumenti adatti ad investitori che siano disposti a subire perdite in conto capitale fino al 100% del loro investimento o che abbiano una propensione al rischio molto alta o che non ricerchino una garanzia di redditività o rendita certa. Al termine dell'Offerta in Borsa, infatti, i Diritti Inoptati potrebbero anche risultare *out of the money*, con la conseguenza che il loro esercizio potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso, gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti Inoptati.

Diritto di recesso esercitabile da Avio: l'Emittente non ha il diritto di recedere dal PRIIP unilateralmente.

Informazioni sulle modalità di cessazione automatica del contratto: non sono previsti eventi di estinzione anticipata automatica.

Data di scadenza: 21 novembre 2025 (o 20 novembre 2025 in caso di chiusura anticipata dell'Asta dell'Inoptato al 19 novembre 2025)

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



Indicatore Sintetico di Rischio

1	2	3	4	5	6	7
Rischio più basso						Rischio più alto

L'indicatore sintetico di rischio ("*Synthetic Risk Indicator*" o "*SRI*") esprime un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.

Questo prodotto è stato classificato nella classe di rischio 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla *performance* futura del mercato. Pertanto, potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti Inoptati e/o il vostro intero investimento o parte di esso. La perdita massima possibile per il compratore e il venditore è descritta nel paragrafo "Scenari di *Performance*" *infra*.

Ai fini della valutazione dell'esercizio del Diritto Inoptato, il possessore del prodotto (investitore) dovrà considerare che il Prezzo di Offerta potrebbe essere più alto o più basso del prezzo di mercato delle Azioni Avio. Successivamente all'eventuale esercizio dei Diritti Inoptati, le Nuove Azioni Avio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni Avio risulti almeno uguale al Prezzo di Offerta.

Ove, pertanto, il possessore (investitore) intendesse vendere le Nuove Azioni Avio successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale dell'investimento nel prodotto. Il mantenimento in portafoglio delle Nuove Azioni Avio, successivamente all'esercizio dei Diritti Inoptati, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, o su un altro mercato regolamentato.

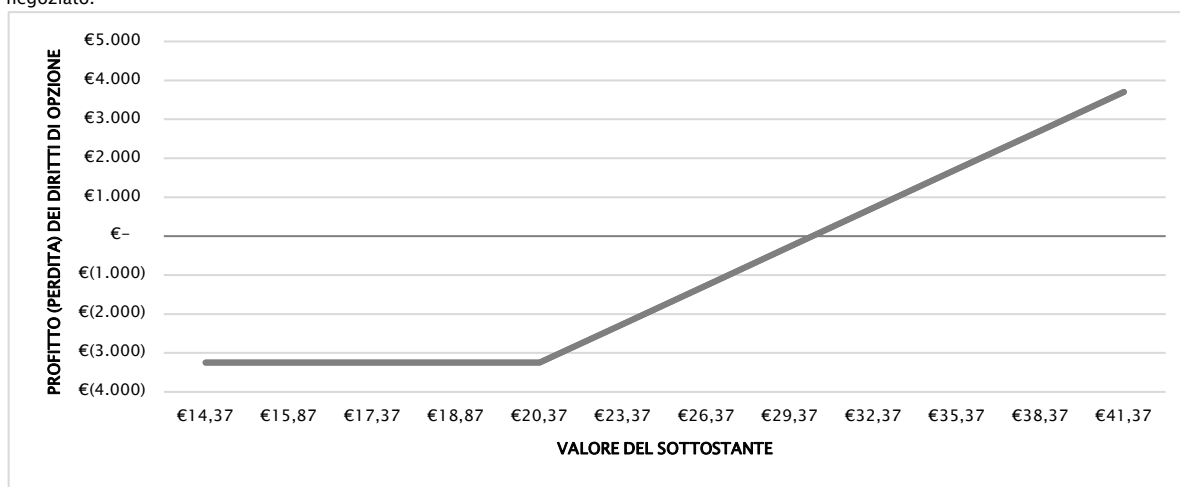
Scenari di *performance*

Ai fini della rappresentazione grafica degli scenari di *performance* al momento dell'esercizio dei Diritti Inoptati, questa sezione fa riferimento ad un investimento massimo di Euro 10.000 effettuato da un investitore che acquisti i Diritti Inoptati su Euronext Milan. Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei Diritti Inoptati sono stati arrotondati all'intero più vicino.

Il Valore Teorico Iniziale è pari a Euro 7,36, come comunicato da Borsa Italiana in data 31 ottobre 2025 alle ore 18:00. In questa rappresentazione, tale Valore Teorico è ipotizzato costante, ma durante il periodo di Offerta in Borsa potrà essere soggetto a variazioni di prezzo.

L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 3.247 che permette di acquistare n. 441 Diritti Inoptati al Valore Teorico Iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del Sottostante maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo pagato per i Diritti Inoptati e degli eventuali costi sostenuti su di essi), n. 331 Nuove Azioni Avio al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 6.742. La somma dei due importi corrisponde a circa Euro 10.000.

È possibile aprire la posizione pagando un Premio dei Diritti Inoptati diverso da quanto presentato, a seconda delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.



Questo grafico mostra la possibile *performance* del prodotto al momento dell'esercizio dei Diritti Inoptati da parte dell'acquirente di tali Diritti Inoptati. Può essere confrontato con il *payoff* di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati all'esercizio e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato. L'importo del risultato varia a seconda del valore del Sottostante. Per ciascun valore del Sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto (o la perdita) del prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Sottostante, mentre l'asse verticale mostra il profitto (o la perdita). Se acquistate questo prodotto vuol dire che, secondo voi, il prezzo del Sottostante sarà, al momento dell'esercizio, al di sopra di: Prezzo di Offerta + Premio (per unità di Diritti Inoptati acquisiti) + Costi Totali sostenuti (per unità di Diritti Inoptati acquisiti). La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei Diritti Inoptati e dei costi totali sostenuti su di essi. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del risultato ottenuto. Nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano esercitati entro il Termine Finale, i Diritti Inoptati decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore al dettaglio sarà pari al Premio e agli eventuali costi sostenuti.

Cosa accade se Avio non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

I Diritti Inoptati non danno diritto alla corresponsione di alcuna somma di denaro da parte dell'Emittente, né a titolo di capitale o interessi né a qualsivoglia altro titolo. I Diritti Inoptati conferiscono al possessore (investitore) solo il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni Avio, nel rapporto e nei termini suindicati. Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo: la diminuzione del rendimento ("*Reduction in Yield*" o "*RYI*") esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi *una tantum*, correnti e accessori. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti Inoptati su Euronext Milan, che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Avio.

Composizione dei costi: l'Emittente non applica costi per l'acquisto e l'esercizio dei Diritti Inoptati. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti Inoptati su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Avio.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?



I Diritti Inoptati hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere le Nuove Azioni Avio nel rapporto suindicato. Coloro che non eserciteranno i Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'Asta dell'Inoptato entro il 21 novembre 2025 ovvero, nel caso in cui l'Offerta in Borsa si chiuda anticipatamente a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 19 novembre 2025, entro il 20 novembre 2025, perderanno i propri Diritti Inoptati, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti Inoptati saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori.

Come presentare reclami?

È possibile presentare formale reclamo ad Avio tramite lettera raccomandata A/R indirizzata ad Avio S.p.A., Via Leonida Bissolati n. 76, in Roma, o alternativamente tramite posta elettronica certificata all'indirizzo PEC avio.spa@pec.avio.com. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

Altre informazioni rilevanti

Per maggiori informazioni in merito ai Diritti Inoptati e alle Nuove Azioni Avio si rinvia al Prospetto disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Roma, Via Leonida Bissolati n. 76, e in formato elettronico sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.avio.com>).