Deloitte & Touche S.p.A.
Via Santa Sofia, 28
20122 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Al Consiglio di Amministrazione della
Global Aerospace Technologies Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale, costituito dallo stato patrimoniale consolidato semestrale, dal conto economico consolidato semestrale, dal rendiconto finanziario consolidato semestrale e dalle relative note illustrative della Global Aerospace Technologies Group S.p.A. e controllate (il "Gruppo Global Aerospace Technologies Group") al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale del Gruppo Global Aerospace Technologies Group al 30 giugno 2025 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Davide Bertoia
Socio

Milano, 5 dicembre 2025

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Global Aerospace Technologies Group S.p.A.

Sede legale in Milano – Via Alessandro Manzoni n. 38
Registro Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi
Codice fiscale e partita IVA 13881310968
Rea Milano 2749555
Capitale Sociale di Euro 1.500.000,00 i.v.
PEC: global_aerospace_tech_group@legalmail.it

Bilancio consolidato semestrale al 30/06/2025

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO			30/06/2025
(B)	**Immobilizzazioni**		
I.	*Immobilizzazioni immateriali*		
1.	Costi di impianto e ampliamento		16.029
2.	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		3.318.675
3.	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		169.661
4.	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		1.451.705
5.	Avviamento		4.323.411
6.	Immobilizzazioni in corso ed acconti		7.265.397
7.	Altre		359.315
		Totale	16.904.193
II.	*Immobilizzazioni materiali*		
1.	Terreni e fabbricati		9.715.959
2.	Impianti e macchinari		2.673.212
3.	Attrezzature industriali e commerciali		76.698
4.	Altri beni		342.979
5.	Immobilizzazioni in corso e acconti		416.109
		Totale	13.224.957
III.	*Immobilizzazioni finanziarie*		
1.	Partecipazioni in:		
(a)	Controllate		-
(b)	Collegate		-
(d-bis)	Altre imprese		24.870
			24.870
(d-bis)	Verso altri		
	Esigibili entro l'esercizio successivo		-
	Esigibili oltre l'esercizio successivo		5.236
			5.236
		Totale	5.236
		Totale	30.106
Totale immobilizzazioni	**(B)**		**30.159.256**
(C)	**Attivo circolante**		**30/06/2025**
I.	*Rimanenze*		
1.	Materie prime, sussidiarie e di consumo		24.130.752
2.	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		5.304.994
3.	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		3.702.633
4.	Prodotti finiti e merci		715.825
5.	Acconti		107.437
		Totale	33.961.641
II.	*Crediti*		
1.	Verso clienti:		
	Esigibili entro l'esercizio successivo		13.672.975
	Esigibili oltre l'esercizio successivo		-
			13.672.975
5-bis.	Crediti tributari		
	Esigibili entro l'esercizio successivo		3.596.070
	Esigibili oltre l'esercizio successivo		-
			3.596.070
5-ter.	Imposte anticipate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo		943.972
	Esigibili oltre l'esercizio successivo		-
			943.972
5.quater	Verso altri:		
	Esigibili entro l'esercizio successivo		2.570.309
	Esigibili oltre l'esercizio successivo		38.173
			2.608.482
		Totale	20.821.499
III.	*Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*		
5.	Strumenti finanziari derivati attivi		7.196
6.	Altri titoli		498.475
		Totale	505.671
IV.	*Disponibilità liquide*		
1.	Depositi bancari e postali		7.733.238
3.	Danaro e valori in cassa		7.692
		Totale	7.740.930
Totale attivo circolante	**(C)**		**63.029.741**
(D)	**Ratei e risconti**		
	Ratei e risconti		701.974
Totale ratei e risconti attivi	**(D)**		**701.974**
Totale attivo	**(B+C+D)**		**93.890.971**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO		30/06/2025
(A)	**Patrimonio Netto**	
I.	*Capitale*	1.500.000
II.	*Riserva Sovrapprezzo azioni*	28.500.000
VI.	*Altre Riserve*	
	Riserva di consolidamento LOGIC	5.930.495
	Riserva da arrotondamento	(2)
		5.930.493
VIII.	*Utili (perdite) portati a nuovo*	0
IX.	*Utile (perdita) del periodo*	(317.444)
Totale Patrimonio Netto di Gruppo		**35.613.049**
Capitale e riserve di Terzi		6.876.268
Utile perdita del periodo di Terzi		257.539
Totale Patrimonio Netto (A)		**42.746.856**
(B)	**Fondi per rischi e oneri**	
2.	per imposte, anche differite	-
3.	Altri	1.450.091
Totale fondi per rischi e oneri (B)		**1.450.091**
(C)	**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**	**2.786.426**
(D)	**Debiti**	
3.	Debiti verso Soci per finanziamenti:	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	12.500
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	-
		12.500
4.	Debiti verso banche:	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	5.671.511
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.851.278
		7.522.789
5.	Debiti verso altri finanziatori	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	2.503.533
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.735.259
		6.238.792
6.	Acconti	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	9.934.129
7.	Debiti verso fornitori:	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	15.228.248
12.	Debiti tributari:	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	531.826
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	-
		531.826
13.	Debiti verso istituti di previdenza e di sicur. sociale:	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.128.580
14.	Altri debiti:	
	Esigibili entro l'esercizio successivo	4.735.140
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	-
		4.735.140
Totale debiti (D)		**45.332.004**
(E)	**Ratei e risconti**	
	Ratei e risconti	1.575.594
Totale ratei e risconti passivi (E)		**1.575.594**
Totale passivo (A+B+C+D+E)		**93.890.971**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		Sei mesi al 30/06/2025
(A)	**Valore della produzione**	
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.890.565
2.	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	191.141
3.	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(247.325)
4.	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	743.416
5.	Altri ricavi e proventi:	
	Altri ricavi e proventi	389.236
Totale valore della produzione (A)		**12.967.033**
(B)	**Costi della produzione**	
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.424.338
7.	Per servizi	2.634.550
8.	Per godimento di beni di terzi	110.669
9.	Per il personale:	
(a)	Salari e stipendi	3.933.197
(b)	Oneri sociali	1.091.289
(c)	Trattamento di fine rapporto	211.231
(d)	Trattamento di quiescenza	20.804
(e)	Altri costi	(310)
		5.256.211
10.	Ammortamenti e svalutazioni:	
(a)	Ammortamento delle imm. immateriali	360.889
(b)	Ammortamento delle imm. materiali	268.720
		629.609
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(674.874)
12.	Accantonamenti per rischi	-
13.	Altri accantonamenti	(510.580)
14.	Oneri diversi di gestione	86.656
Totale costi della produzione (B)		**12.956.579**
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		**10.454**
(C)	**Proventi e oneri finanziari**	
15.	Proventi da partecipazioni	
	Da Altri	1.409
16.	Altri proventi finanziari:	
	- altri	2.754
		2.754
17.	Interessi e altri oneri finanziari:	
	A imprese controllanti	-
	Verso altri	113.128
		113.128
17-bis.	Utili e (perdite) su cambi	(107.463)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17 +/- 17 bis)		**(216.428)**
D)	**Rettifiche di valore di attività finanziarie**	
Totale delle rettifiche (D)		-
Risultato prima delle imposte (A - B +/- C +/- E)		**(205.974)**
22.	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(146.069)
23.	**Utile / (Perdita) del periodo**	**(59.905)**
24.	Utile (perdita) del periodo di competenza di Terzi	257.539
25.	**Utile / (Perdita) del periodo di Gruppo**	**(317.444)**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Sei mesi al 30/06/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(59.905)
Imposte sul reddito	146.069
Interessi passivi/(attivi)	261.359
Proventi da partecipazioni	(1.409)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	*346.114*
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	442.396
Ammortamenti delle immobilizzazioni	629.609
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(12.000)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	*1.060.005*
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	*1.406.119*
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.042.551)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	5.012.963
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	89.950
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	272.041
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(294.304)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.693.970)
Totale variazioni del capitale circolante netto	*2.344.129*
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	*3.750.248*
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(134.216)
(Imposte sul reddito pagate)	(338.197)
Dividendi incassati	1.409
(Utilizzo dei fondi)	(1.171.099)
Totale altre rettifiche	*(1.642.103)*
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	***2.108.146***
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(159.216)
Disinvestimenti	-
Immobilizzazioni immateriali	-
(Investimenti)	(777.393)
Disinvestimenti	-
Immobilizzazioni finanziarie	-
(Investimenti)	-
Disinvestimenti	-
Attività finanziarie non immobilizzate	-
(Investimenti)	-
Disinvestimenti	-
Corrispettivo per aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	(18.192.400)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	***(19.129.009)***
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	259.737
Accensione finanziamenti	
Rimborso finanziamenti	(997.943)
Mezzi propri	-
Aumento di capitale a pagamento	25.500.000
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	***24.761.794***
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	***7.740.930***
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	-
Danaro e valori in cassa	-
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	-
Di cui non liberamente utilizzabili	
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	7.733.238
Danaro e valori in cassa	7.692
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	7.740.930

Nota illustrativa al Bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2025

Nota illustrativa, parte iniziale

Il Bilancio consolidato semestrale della Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("GAT Group" o la "Capogruppo") e delle sue controllate (di seguito il "Gruppo GAT" o alternativamente il "Gruppo"), costituito da Stato Patrimoniale consolidato, Conto Economico consolidato, Rendiconto finanziario consolidato e dalla presente Nota Integrativa, è stato redatto in conformità al D.Lgs 127/1991, degli artt. 2423 e seguenti del codice civile e successive modifiche, nonché in conformità ai principi contabili italiani, come adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte dal D. Lgs. 139/2015 nell'ambito del progetto di aggiornamento dei Principi Contabili nazionali nel 2016, approvati e pubblicati in via definitiva dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Standard Board (I.A.S.B.).

Tenuto conto che la Società è stata costituita in data 12 dicembre 2024, e che, in accordo con le previsioni statutarie, è stato previsto che il primo bilancio d'esercizio sarà di 13 mesi con chiusura al 31 dicembre 2025, il presente Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2025 è il primo bilancio consolidato predisposto dagli Amministratori, e, conseguentemente, non sono presenti informazioni comparative.

I criteri di valutazione utilizzati sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 del C.C. e non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione dei dati comparativi e permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e del risultato di periodo consolidati.

Non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile. Inoltre, non vi sono elementi dell'attivo o del passivo di incerta collocazione.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 c. 4 e 2423 *bis* c. 2 del Codice Civile.

Il raccordo tra l'ammontare del patrimonio netto e del risultato di periodo desumibili dal bilancio consolidato semestrale di GAT Group e quelli risultanti dal Bilancio consolidato semestrale alla stessa data è presentato in un apposito prospetto, che costituisce parte integrante della nota integrativa.

Il Bilancio consolidato semestrale è redatto in unità di Euro.

Il Bilancio Semestrale Consolidato è stato redatto sul presupposto della continuità aziendale, pur in presenza segnali di instabilità dei mercati, derivanti dalle politiche economiche statunitensi, il Gruppo ha valutato, anche in virtù del forte posizionamento competitivo, della elevata redditività e della solidità della struttura

patrimoniale e finanziaria, di essere in continuità aziendale ai sensi dei paragrafi 25 e 26 del Principio OIC 11 par.21 e 22. Non sono emerse pertanto incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale.

Area di consolidamento

Al 30 giugno 2025 l'area di consolidamento include la capogruppo GAT Group, e le società Global Aerospace Technologies S.p.A. (di seguito "GAT"), LOGIC S.p.A. (di seguito "Logic"; con le sue controllate anche il "Gruppo Logic"), Blu Electronic S.r.l., Gemelli S.r.l. e Gelco S.p.A., consolidate con il metodo integrale.
In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 2 lett. da a) a d) del D.Lgs 127/1991, qui di seguito è presentato l'elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

Ragione sociale	*Sede legale*	*Valuta*	*Capitale sociale*	*Quota di partecipazione al 30 giugno 2025*
Global Aerospace Technologies S.p.A.	Milano (MI)	EUR	€ 50.000.- Interamente versato	Controllata direttamente al 100%
Logic S.p.A.	Cassina dé Pecchi (MI)	EUR	€11.000.000.- interamente versato	Controllata direttamente al 100%
Blu Electronic S.r.l.	Desio (MB)	EUR	€ 1.225.000.- interamente versato	Controllata direttamente al 100%
Gemelli S.r.l.	Cassina de' Pecchi (MI)	EUR	€ 10.000.- interamente versato	Controllata direttamente al 100%
Gelco S.p.A.	Viterbo (VT)	EUR	€ 1.000.000.- interamente versato	Controllata direttamente al 51%

Criteri e tecniche di consolidamento

I principali criteri e tecniche di consolidamento sono i seguenti:

- l'eliminazione del valore di carico della singola partecipazione consolidata in contropartita al relativo patrimonio netto, e l'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate;
- la differenza fra il costo di acquisto delle partecipazioni e la relativa quota del patrimonio netto è iscritta a rettifica delle specifiche voci dell'attivo e del passivo sulla base della valutazione effettuata all'atto dell'acquisto;
- l'eventuale differenza residua, se positiva è iscritta, sussistendone i presupposti, alla voce dell'attivo "Differenza da consolidamento" tra le immobilizzazioni immateriali;
- la differenza residua, se negativa è iscritta in apposita voce del patrimonio netto "Riserva di Consolidamento";
- le quote del patrimonio netto e del risultato di competenza dei soci di minoranza sono iscritte in apposite voci del patrimonio netto, "Capitale e riserve di terzi" e del conto economico "Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi";
- i dividendi, le rivalutazioni, le svalutazioni e le perdite su partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, nonché le plusvalenze e le

minusvalenze da alienazioni infragruppo di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento vengono eliminate;

- l'eliminazione dei crediti e debiti tra società del Gruppo, nonché di tutti i costi e i ricavi e gli utili e le perdite derivanti da operazioni effettuate tra le imprese consolidate e non ancora realizzati nei confronti di terzi sono eliminati, così come sono eliminati i crediti, i debiti, i proventi, gli oneri nonché le garanzie, compresi i contratti autonomi di garanzia, gli impegni ed i rischi tra imprese consolidate.

Criteri di valutazione applicati

Il Bilancio Consolidato semestrale è stato redatto secondo l'OIC 30 - Bilanci intermedi.
I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 30 giugno 2025 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante e delle società partecipate.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.
L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.
In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

I criteri di valutazione adottati sono i seguenti:

Immobilizzazioni
Immateriali
Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto od al costo di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti.

Comprendono:
- spese aumento capitale sociale ammortizzate nella misura del 20%
- software applicativi contabilizzati in base al prezzo della fornitura esterna ed ammortizzati nella misura del 20% annuo;
- marchi ammortizzati nella misura del 5,56% annuo;
- brevetti ammortizzati nella misura del 20% annuo;
- costi di sviluppo, iscritti con il consenso del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2426 n.5 del Codice Civile, ammortizzati nella misura del 10%, secondo la loro vita utile;
- migliorie su beni di terzi, ammortizzate, data la natura, se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione.;
- Avviamenti, scaturiti dalla differenza tra il valore di carico delle partecipazioni

in Blu Electronic S.r.l. e Gelco S.p.A. e la relativa quota di Patrimonio Netto alla data del primo consolidamento delle medesime e degli eventuali incrementi, ammortizzati rispettivamente con un'aliquota del 20% e del 10%.

Sono stati capitalizzati costi di sviluppo relativi a progetti chiaramente identificabili e misurabili, tecnicamente fattibili in quanto la Società possiede le necessarie risorse e ne prevede il recupero tramite ricavi futuri sufficienti a coprire i costi sostenuti.
Tali oneri sono ammortizzati secondo il metodo delle quote costanti, sulla base della vita utile, a decorrere dall'esercizio in cui il bene risultante dalle dette attività è disponibile per l'utilizzazione economica.

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile i costi di sviluppo, che non riflettono quanto sopra indicato, e tutti i costi di ricerca sono interamente contabilizzati nel Conto economico dell'esercizio di sostenimento.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario al netto del fondo ammortamento.

Materiali
Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusi i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate - attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti - sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione e sulla base delle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

Bene	Aliquota
Fabbricati industriali	3%- 4%
Impianti generici	10 %
Impianti specifici	15,5 %
Attrezzatura varia e minuta	40 %
Mobili e macchine ufficio	12 %
Macchine elettroniche ed elettromeccaniche	20 %
Automezzi	25 %
Autoveicoli	20 %

Gli acquisti per beni di valore unitario inferiore a Euro 516 sono stati spesati per intero nell'esercizio, in considerazione della loro breve durata di utilizzazione e del loro costante rinnovamento.
Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario al netto del fondo ammortamento.

Finanziarie
Le partecipazioni in società non consolidate (altre imprese) sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione e sono valutate con il metodo del costo che implica la svalutazione in presenza di perdite durevoli di valore. Qualora, nei successivi esercizi vengano meno i presupposti della svalutazione effettuata, si ripristina il valore recuperato.
I titoli iscritti nell'attivo circolante sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c. di non applicazione del criterio del costo ammortizzato.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. I crediti immobilizzati sono valutati al presumibile valore di realizzo il quale, salvo svalutazioni, corrisponde al valore nominale.

Perdite durevoli di valore
Ad ogni data di chiusura dell'esercizio viene valutata l'esistenza di indicatori che segnalino la probabilità che un'immobilizzazione (materiale e/o immateriale) possa aver subito una riduzione di valore.
Qualora tali indicatori dovessero sussistere, l'avviamento, le altre attività immateriali e le attività materiali vengono analizzate sulla base dei relativi piani di sviluppo economici e finanziari al fine di verificare che il valore recuperabile di tali attività, definito come il maggior valore tra il valore d'uso e il valore equo (*fair value*) al netto dei costi di vendita, sia superiore al loro valore contabile.
Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore netto contabile, lo stesso viene riportato al valore recuperabile, contabilizzando la perdita di valore, come regola generale, a conto economico nella voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni". Il valore originario viene ripristinato qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore (ad eccezione delle eventuali svalutazioni effettuate in merito all'avviamento).

Rimanenze di magazzino
Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto inclusivo degli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.
Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto.
Il costo dei prodotti in corso di lavorazione su ordinazione, di durata ultrannuale, è stato calcolato in base al costo determinato sulla base dell'effettivo impiego dei fattori di produzione, tenuto conto dello stadio di lavorazione raggiunto. Per la specificità dei prodotti dell'azienda si utilizza il criterio della percentuale di completamento previsto dall' OIC 23 ritenendo che tale criterio soddisfi il principio della competenza economica, in quanto consente la rilevazione dei costi, dei ricavi e del risultato di

commessa negli esercizi in cui i lavori sono eseguiti. Il criterio non viola il principio della prudenza e della realizzazione in quanto vi è un diritto al ricavo (corrispettivo) maturato derivante dall'esistenza di un contratto, ovvero dall'obbligo del committente di pagare il corrispettivo.
Per determinare la percentuale di completamento si utilizza il metodo del costo sostenuto (*cost-to-cost*). I costi di commessa sostenuti alla fine dell'esercizio sono rapportati ai costi di commessa totali stimati. La percentuale è successivamente applicata al totale dei ricavi stimati di commessa, ottenendone il valore da attribuire ai lavori eseguiti e, quindi, i ricavi maturati a tale data. I costi effettivi da utilizzare sono quelli idonei a misurare lo stato di avanzamento.
Ai fini fiscali, le rimanenze riferite a commesse infrannuali sono valutate a costi specifici, così come previsto dall'art.92 co.6 del Tuir, effettuando variazioni in aumento per i ricavi su commesse già imputati negli esercizi precedenti e completati nell'esercizio e variazioni in diminuzione per i margini di ricavo imputati nell'esercizio su commesse non ancora completate.
Sono state effettuate svalutazioni delle rimanenze in un apposito Fondo Svalutazione Rimanenze ritenuto congruo a coprire il valore dei beni presenti a lento movimento od obsoleti o non più utilizzabili nei processi produttivi.
Il Fondo Svalutazione Rimanenze è stato portato a diretta riduzione del valore delle rimanenze stesse.

Crediti
I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito/debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.
Come previsto dai principi contabili di riferimento, il costo ammortizzato non è stato applicato qualora gli effetti siano irrilevanti ovvero, generalmente, quando i crediti e i debiti sono a breve termine e non si rilevano significativi costi di transazione.
Si precisa che sono in essere operazioni di *factoring* pro-soluto. La contabilizzazione prevede la "*derecognition*" dalla voce "crediti verso clienti" delle fatture cedute che abbiano ottenuto il benestare dal cliente.
L'adeguamento del valore dei crediti a quello di presunto realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

Debiti
I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.
Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti ossia per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi.
I debiti a breve sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di

cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Titoli
I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il valore determinato con il criterio del "costo medio ponderato" ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Disponibilità liquide
Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

Ratei e risconti
I ratei ed i risconti sono stati calcolati in base alla competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Fondi per rischi e oneri
Sono stanziati a copertura di oneri o perdite di natura determinata ed esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi, la cui manifestazione è soltanto possibile, sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla Legge ed ai contratti di lavoro vigenti.
Si precisa inoltre che dall'anno 2007 la quota del trattamento di fine rapporto maturata a favore dei dipendenti viene destinata da alcune Società del Gruppo, come previsto dal D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, ai fondi pensione integrativi ed al Fondo Tesoreria istituito presso l'Inps. Il trattamento di fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione come previsto dal Dlgs 47/00, e di quanto versato ai fondi di previdenza complementare ed al Fondo Tesoreria presso l'Inps, ed è pari a quanto dovuto dall'azienda ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Strumenti finanziari derivati
Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al *fair value*. Le variazioni di *fair value* sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari o di un'operazione programmata, direttamente ad

una riserva positiva o negativa di patrimonio netto. Tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il *fair value* alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni". Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri.

Imposte sul reddito

Si precisa che le Società hanno aderito al regime fiscale del Consolidato Nazionale per il Gruppo Tre Gigli S.p.A. Il consolidato fiscale per l'anno 2024 ante acquisizione da parte di Investindustrial Growth III S.C.Sp. rimane in capo al Gruppo Tre Gigli S.p.A..

Il regime di tassazione del consolidato fiscale comporta la determinazione di un unico reddito imponibile di gruppo ai fini IRES, quale sommatoria degli imponibili IRES (positivi o negativi) determinati secondo le regole ordinarie e tenuto conto di alcune rettifiche di consolidamento. La liquidazione ed il versamento dell'imposta di gruppo viene effettuato dalla consolidante fiscale., fatta salva la relativa regolazione finanziaria con le altre società partecipanti al consolidato fiscale.

Le eventuali perdite trasferite al consolidato fiscale vengono remunerate dalla consolidante fiscale.

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono determinate in base alla vigente normativa fiscale ed il debito/credito risultante, al netto delle ritenute subite e degli acconti versati è esposto tra i debiti/crediti tributari per l'IRAP, mentre per l'IRES è iscritto nei debiti/crediti verso controllante.

Allo scopo di adeguare l'entità delle imposte sul reddito al carico fiscale di competenza dell'esercizio, vengono calcolate le imposte differite ed anticipate sulle differenze temporanee (incluse eventuali perdite fiscali) tra valori delle attività e passività ai fini civilistici e quelli ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sono iscritte in bilancio, stante la ragionevole certezza di redditi futuri sufficienti a garantirne l'effettivo pagamento e recupero.

Ricavi

I ricavi generati dal Gruppo possono essere distinti in ricavi derivanti dalla vendita di prodotti finiti, ricavi derivanti da servizi di assistenza e riparazione e ricavi per progettazione.

Ricavi dalla vendita di prodotti finiti (*at a point in time*)

I ricavi derivanti dalle vendite di prodotti finiti (tipicamente componentistica per il settore avionico e aerospaziale) sono riconosciuti quando è avvenuto il trasferimento sostanziale dei rischi e dei benefici connessi alla vendita e l'ammontare dei ricavi può essere determinato in modo attendibile, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni a seconda di quanto concordato con il cliente.

Ricavi dalla prestazione di servizi: vendita di progettazione (*over time*)

I ricavi di progettazione sono riconosciuti a Conto Economico sulla base dello stato

di avanzamento, ovvero al completamento delle distinte fasi di progettazione (definite *milestones*) stabilite all'interno degli ordini e/o dei contratti di vendita
Ricavi dalla prestazione di servizi: riparazione (*over time*)
I ricavi relativi ai servizi di riparazioni sono riconosciuti al completamento del servizio stesso.
I ricavi ed i proventi nonché i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni.

Costi
I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari sono iscritti per competenza. Gli interessi sono rilevati come proventi/oneri finanziari a seguito dell'accertamento di interessi attivi/passivi di competenza (effettuato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo che è il tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri attesi, in base alla vita attesa dello strumento finanziario, al valore contabile netto dell'attività finanziaria).

Rappresentano gli impegni assunti dalla Società e le garanzie prestate e ricevute da terzi e sono esposti al valore nominale.

Contributi pubblici
Si tratta di somme erogate dallo Stato, o da altri enti pubblici, territoriali e non, come contributi a fronte di spese sostenute dalla Società.
Sono iscritti in bilancio al momento in cui si ottiene la ragionevole certezza di erogazione da parte dell'ente erogante, momento che solitamente coincide con la delibera di liquidazione.
I contributi pubblici erogati a fronte di costi di sviluppo capitalizzati sono riscontati fino al momento in cui non viene ammortizzato il relativo costo. Quando il progetto è concluso e inizia il periodo di ammortamento si procede a stornare il risconto passivo per quote annuali costanti per la durata dell'ammortamento stesso.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta
I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

Le attività e passività in valuta, ossia non espresse in Euro, sono iscritte - ai sensi del numero 8-bis dell'art. 2426 del codice civile (come interpretato dall'OIC 26) - differentemente a seconda siano monetarie (come definite dai paragrafi 5 e 6 dell'OIC 26) o non monetarie (come definite dai paragrafi 5 e 7 dell'OIC 26): nel primo caso sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili o perdite sono imputati al conto economico (l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo); nel secondo caso sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto, pertanto la sua variazione non dà luogo ad una autonoma e separata rilevazione bensì rientra fra gli elementi da considerare nel processo di stima della singola attività o passività.

Per la valorizzazione e l'iscrizione di voci sopra non menzionate sono stati applicati, nell'osservanza delle norme vigenti, i principi contabili nazionali approvati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Operazioni di leasing
La Società si è avvalsa della facoltà prevista dall'OIC 17 di non contabilizzare le operazioni di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario, contabilizzandole secondo il trattamento contabile previsto dall'OIC 12 in tema di "Composizione e schemi di bilancio". Sulla base della prassi civilistica vigente in Italia, la rappresentazione di tali operazioni avviene secondo il metodo patrimoniale, pertanto i canoni maturati a fronte di contratti di locazione finanziaria in essere, sono contabilizzati al conto economico nella voce "Costi per il godimento di beni di terzi". Tali contratti qualora contabilizzati con il metodo finanziario non sarebbero risultati nel complesso rilevanti.

Uso delle stime
La redazione del bilancio richiede, da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate su elementi noti alla data di predisposizione del bilancio, sull'esperienza del Gruppo e su altri elementi eventualmente rilevanti. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflessi a conto economico nel momento in cui avviene la revisione della stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo di riferimento, o anche in quelli successivi se la revisione ha effetti sia sul periodo corrente, sia su quelli futuri.
Le aree principalmente caratterizzate da uso di stime e valutazioni riguardano:

- rischi su crediti;
- fondi per rischi e oneri;
- fondo obsolescenza rimanenze;
- recuperabilità delle attività per imposte anticipate.

Con riferimento a tali voci, il bilancio riflette la stima delle passività sulla base delle migliori conoscenze dello stato di solvibilità delle controparti e dell'andamento di eventuali contenziosi, in ciò utilizzando le informazioni nel caso fornite dai consulenti legali che assistono la Società in generale e tenendo conto dei contatti esistenti con le controparti. La stima dei rischi è soggetta all'alea d'incertezza propria di qualsiasi stima di evento futuro e di esito del procedimento contenzioso e non si può escludere che in esercizi futuri possano rilevarsi oneri ad oggi non stimabili per un peggioramento dello stato dei contenziosi e del livello di solvibilità delle controparti. In riferimento alle Imposte anticipate e differite, si specifica che le imposte sul reddito anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori degli elementi positivi e negativi del conto economico determinati secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità, condizione che, in questo caso, risulta verificata dalle analisi sulle previsioni di imponibili fiscali futuri basate sui budget redatti dagli Amministratori.

Fatti di rilievo del semestre

Acquisizione del Gruppo Logic

In data 2 aprile 2025, la Società ha acquisito il 100% delle azioni della Logic S.p.A. (congiuntamente alla sue controllate, il "Gruppo Logic"), società di diritto italiano operante nel settore avionico, per un corrispettivo pari ad Euro 27.895 migliaia (inclusivi di oneri accessori, accollo di debiti verso la Tre Gigli S.p.A. e successivo aggiustamento prezzo così come previsto contrattualmente), ottenendone il controllo.

Il Gruppo Logic ha contribuito per Euro 11.891 migliaia ai ricavi del periodo e per Euro (96) migliaia al risultato del periodo. Qualora il Gruppo Logic fosse stato acquisito il 1° gennaio 2025, i ricavi e il risultato del periodo del Gruppo sarebbero stati pari rispettivamente a Euro 24.399 migliaia e Euro (1.365) migliaia.

In sede di prima iscrizione della partecipazione si è proceduto all'allocazione del prezzo di acquisto al valore contabile delle attività nette della controllata. Dal confronto tra (A) il prezzo di acquisto, definito come la somma dell'esborso di liquidità e oneri accessori, e (B) il valore contabile delle attività nette della controllata, è emersa una differenza da consolidamento iscritta come riserva di Patrimonio Netto.

Di seguito è riepilogato il valore contabile delle attività nette del Gruppo Logic alla data di acquisizione del controllo da parte della Società.

(Valori in Euro)	Valori al 2 Aprile 2025
Immobilizzazioni Immateriali	16.487.689
Immobilizzazioni Materiali	13.334.461
Immobilizzazioni Finanziarie	30.106
Rimanenze	32.919.090
Crediti verso clienti Correnti	18.685.938
Crediti verso imprese controllanti correnti	644.213
Crediti tributari Correnti	3.750.414
Imposte anticipate	604.410
Crediti verso altri Correnti	563.211
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	493.671
Disponibilità liquide	5.202.648
Ratei e Risconti attivi	974.015
Fondi per rischi e oneri	(2.168.115)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(2.797.105)
Debiti verso Soci per finanziamenti correnti e non correnti	(2.019.702)
Debiti verso banche correnti e non correnti	(8.162.207)
Debiti verso altri finanziatori correnti e non correnti	(4.269.934)
Acconti correnti	(10.427.023)
Debiti verso fornitori correnti	(15.138.298)
Debiti verso imprese controllanti correnti	(1.036.447)
Debiti tributari correnti	(659.438)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicur. Sociale correnti	(937.357)
Altri debiti correnti	(3.012.534)
Ratei e Risconti passive	(1.869.898)
Totale attività nette	**41.191.808**

Valore pertinenza di terzi	(7.366.267)
B. Attività nette acquisite escludendo le pertinenze di terzi	**33.825.541**
A. Costo di acquisto della partecipazione (inclusivo degli oneri accessori)	27.895.046
C. Differenza da annullamento (A_B)	(5.930.495)

Si riportano di seguito i dettagli relativi ai flussi netti di cassa relativi alla predetta acquisizione:

(Valori in Euro)	
Corrispettivo pagato (inclusivo degli oneri accessori)	(27.895.046)
Eseguito come di seguito:	
Accollo debito verso Tre Gigli S.p.A.	*4.500.000*
Pagamento corrispettivo (A)	*(23.395.046)*
Disponibilità liquide acquisita (B)	*5.202.646*
Totale flusso di cassa netto - attività di investimento C= (A-B)	**(18.192.400)**

Aumento di capitale GAT Group

Si segnala che in data 10 ottobre 2025 è stato deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, con termine finale di sottoscrizione al 15 ottobre 2025, dagli attuali nominali Euro 1.500.000,00 (un milione cinquecentomila) a nominali Euro 2.050.000,00 (due milioni cinquantamila), quindi per nominali Euro 550.000,00 (cinquecentocinquantamila), con sovrapprezzo di Euro 10.450.000,00 (dieci milioni quattrocentocinquantamila), aumento di complessivi Euro 11.000.000,00 (undici milioni), da liberarsi in denaro e che viene offerto in sottoscrizione ai soci, come segue:

- a "Global Aerospace Technologies Investments S. à r.l." per nominali Euro 500.000,00 (cinquecentomila) e sovrapprezzo di Euro 9.500.000,00 (nove milioni cinquecentomila) e quindi complessivi Euro 10.000.000,00 (dieci milioni) mediante emissione di n. 500.000 (cinquecentomila) azioni di categoria A prive di valore nominale espresso;
- a "Tre Gigli S.p.A." per nominali Euro 50.000,00 (cinquantamila) e sovrapprezzo di Euro 950.000,00 (novecentocinquantamila) e quindi complessivi Euro 1.000.000,00 (un milione) mediante emissione di n. 50.000 (cinquantamila) azioni di categoria B prive di valore nominale espresso.

Nella stessa data è stato deliberato di aumentare ulteriormente il capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 ottobre 2025, da nominali Euro 2.050.000,00 (due milioni cinquantamila) a nominali Euro 2.325.000,00 (due milioni trecentoventicinquemila), quindi per nominali Euro 275.000,00 (duecentosettantacinquemila), con sovrapprezzo di Euro 5.225.000,00 (cinque milioni duecentoventicinquemila), aumento di complessivi Euro 5.500.000,00 (cinque milioni cinquecentomila), da liberarsi in denaro e che viene offerto in sottoscrizione ai soci, come segue:

- a "Global Aerospace Technologies Investments S. à r.l." per nominali Euro 250.000,00 (duecentocinquantamila) e sovrapprezzo di Euro 4.750.000,00 (quattro milioni settecentocinquantamila) e quindi complessivi Euro 5.000.000,00 (cinque milioni) mediante emissione di n. 250.000,00 (duecentocinquantamila) azioni di categoria A prive di valore nominale espresso;
- a "Tre Gigli S.p.A." per nominali Euro 25.000,00 (venticinquemila) e sovrapprezzo di Euro 475.000,00 (quattrocentosettantacinquemila), e quindi complessivi Euro

500.000,00 (cinquecentomila), mediante emissione di n. 25.000 (venticinquemila) azioni di categoria B prive di valore nominale espresso.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

ATTIVITA' IMMATERIALI	Costi di impianto e ampliamento	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	Diritti di brevetto industriale	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre	Totale
(Valori in Euro)								
Costo storico	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore netto contabile al 31.12.2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo Storico								-
Operazione rilevante	38.266	4.424.900	617.196	2.220.373	7.118.575	7.883.503	1.135.135	23.437.948
Investimenti	-	-	3.267	274.351	-	499.775		777.393
Riclassifiche	-	-	16.668	1.101.213	-	(1.117.881)		-
Fondo Ammortamento								-
Saldi derivanti da acquisizione Logic	(20.876)	(995.602)	(459.569)	(2.109.410)	(2.642.023)	-	(722.779)	(6.950.259)
Ammortamenti dell'anno	(1.361)	(110.623)	(7.901)	(34.822)	(153.141)	-	(53.041)	(360.889)
Costo storico	38.266	4.424.900	637.131	3.595.937	7.118.575	7.265.397	1.135.135	24.215.341
Fondo ammortamento	(22.237)	(1.106.225)	(467.470)	(2.144.232)	(2.795.164)	-	(775.820)	(7.311.148)
Valore netto contabile al 30.06.2025	16.029	3.318.675	169.661	1.451.705	4.323.411	7.265.397	359.315	16.904.193

Gli incrementi del periodo sono relativi principalmente ai costi di implementazione di Logic S.p.A. del nuovo sistema ERP SAP e ai costi di sviluppo capitalizzati per la realizzazione di progetti chiaramente identificabili e misurabili, tecnicamente fattibili in quanto la Società possiede le necessarie risorse e ne prevede il recupero tramite ricavi futuri sufficienti a coprire i costi sostenuti.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è relativa a migliorie sui beni di terzi.

II. Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

ATTIVITA' MATERIALI	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li e comm.li	Altri beni	Immobiliz.ni in corso e acconti	Totale
(Valori in Euro)						
Costo storico	-	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento	-	-	-	-	-	-
Valore netto contabile al 31.12.2024	-	-	-	-	-	-
Costo Storico						-
Operazione rilevante	10.532.455	16.075.708	3.287.037	5.101.927	394.783	35.391.910
Investimenti	-	125.049	832	9.909	23.426	159.216
Altre variazioni	-	377.212	(378.521)	3.409	(2.100)	-
Fondo Ammortamento						-
Saldi derivanti da acquisizione Logic	(738.928)	(13.754.610)	(2.822.967)	(4.740.944)	-	(22.057.449)
Ammortamenti dell'anno	(77.568)	(150.147)	(9.683)	(31.322)	-	(268.720)
Costo storico	**10.532.455**	**16.577.969**	**2.909.348**	**5.115.245**	**416.109**	**35.551.126**
Fondo ammortamento	**(816.496)**	**(13.904.757)**	**(2.832.650)**	**(4.772.266)**	-	**(22.326.169)**
Valore netto contabile al 30.06.2025	**9.715.959**	**2.673.212**	**76.698**	**342.979**	**416.109**	**13.224.957**

L'incremento della voce "impianti e macchinari" si riferisce principalmente all'acquisto di nuovi macchinari.

La voce "attrezzature industriali e commerciali" si riferisce prevalentemente a strumentazione di laboratorio.

La voce "Altre immobilizzazioni materiali" si riferisce principalmente ad apparecchiature elettroniche, mobili e macchine di ufficio e automezzi.

Le "Immobilizzazioni in corso" si riferiscono principalmente alla caparra confirmatoria e agli acconti prezzo pagati per l'acquisto dell'immobile situato in Via Galileo Galilei n.18.

III. *Immobilizzazioni finanziarie*

Partecipazioni:

Descrizione	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Variazioni dell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	24.870	24.870
Totale variazioni	**24.870**	**24.870**
Valore di fine esercizio		
Costo	24.870	24.870
	24.870	**24.870**

Partecipazioni in altre imprese

La voce "partecipazioni in altre imprese" si riferisce a:

- partecipazione nel fondo Consortile "Energi.Va"- Consorzio per l'energia Varese, pari a Euro 516;
- quota di partecipazione al Comitato Promotori Distretto Aerospaziale Lombardo per Euro 500;
- n. 480 azioni della Banca Popolare del Lazio e n. 20 azioni della Blu Banca per complessivi Euro 23.854.

Crediti - Verso altri

L'importo esposto in bilancio, pari a Euro 5.236, si riferisce a depositi cauzionali.

Descrizione	Valore al 30/06/2025	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso altri	5.236	5.236
	5.236	**5.236**

C) Attivo circolante

I. *Rimanenze*

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Materie prime, sussidiarie e di consumo	24.130.752
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	5.304.994
Lavori in corso su ordinazione	3.702.633
Prodotti finiti e merci	715.825
Acconti	107.437
	33.961.641

La voce è interamente riferibile al Gruppo Logic.

Le rimanenze sono esposte al netto di un Fondo Svalutazione, pari a Euro 669.376, che è stato determinato sulla base dell'indice storico di rischiosità di perdite sui

materiali giacenti. L'accantonamento nel periodo è stato pari a Euro 30.329 e non si sono registrati utilizzi.

(Valori in Euro)	31/03/2025	Accantonamenti	Utilizzi	Rilasci	30/06/2025
Fondo obsolescenza	639.047	30.329	-	-	669.376

II. *Crediti*

Il saldo è così suddiviso:

Descrizione	Italia	Europa	America	Asia	Totale
Crediti verso Clienti	**10.250.095**	**1.957.611**	**1.147.987**	**317.282**	**13.672.975**
Importo esigibile entro l'es. successivo	10.250.095	1.957.611	1.147.987	317.282	**13.672.975**
Crediti tributari	**3.596.070**	**0**	**0**	**0**	**3.596.070**
Importo esigibile entro l'es. successivo	3.596.070	0	0	0	3.596.070
Imposte anticipate	**943.972**	**0**	**0**	**0**	**943.972**
Importo esigibile entro l'es. successivo	943.972	0	0	0	943.972
Crediti verso Altri	**2.525.283**	**83.199**	**0**	**0**	**2.608.482**
Importo esigibile entro l'es. successivo	2.487.110	83.199	0	0	2.570.309
Importo esigibile oltre l'es. successivo entro 5 anni	38.173	0	0	0	38.173
Totale crediti	**17.315.420**	**2.040.810**	**1.147.987**	**317.282**	**20.821.499**

Si precisa che l'importo dei crediti non comprende interessi attivi impliciti trattandosi di somme con scadenza a breve termine ovvero, per i crediti scadenti oltre 12 mesi, con interessi impliciti di ammontare non significativo.

I crediti in valuta sono esposti ai cambi vigenti al momento in cui sono sorti rettificati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le altre voci che compongono il totale crediti iscritti nell'attivo circolante sono crediti Italia.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo, con riferimento esclusivo ai crediti verso clienti, è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti di Euro 472.526 che non ha subito movimentazioni nel periodo.

I "Crediti tributari esigibili entro i 12 mesi" sono così analizzabili:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Erario per I.V.A. annuale	2.900.145
Erario per I.R.E.S.	20.571
Erario per I.R.A.P.	94.742
Erario per imposte diverse	79.523
Verso Tre Gigli per I.R.E.S.	501.089
	3.596.070

I crediti verso l'Erario per I.V.A. sono relativi al credito residuo 2024 e al credito formatosi nel 2025; verranno compensati dalle società controllate principalmente nel corso del 2025.

Le imposte anticipate sono così composte:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
I.R.E.S.	920.026	-	920.026
I.R.A.P.	23.946	-	23.946
	943.972	-	**943.972**

I crediti per imposte anticipate corrispondono all'IRES e all'IRAP, calcolate applicando l'aliquota che sarà in vigore nel momento in cui si annulleranno le differenze temporanee sui valori delle attività e passività ai fini civilistici e quelli ai fini fiscali e alle perdite fiscali e riportabili negli esercizi futuri. L'appostazione in bilancio è stata effettuata tenendo conto che le aspettative di redditività sono tali da far ritenere ragionevolmente certo il recupero di tali imposte nei prossimi esercizi.

I "Crediti verso Altri - esigibili entro i 12 mesi", sono composti come segue:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Dipendenti per addizionali regionale e comunale I.R.P.E.F.	72.398
Fondo tesoreria INPS	3.362
Anticipi a fornitori	54.002
Altri crediti	2.440.547
	2.570.309

La voce "Altri crediti" riguarda principalmente i crediti della Logic nei confronti della società di factoring.

I "Crediti verso Altri - esigibili oltre i 12 mesi", sono composti come segue:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Depositi cauzionali	21.974
Altri crediti	16.199
	38.173

L'importo pari ad Euro 16.199 riguarda anticipi a fornitori versati da Blu Electronic.

II. *Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Strumenti finanziari derivati attivi	7.196
Altri titoli	498.475
	505.671

Nel corso dell'esercizio è avvenuta la seguente movimentazione:

Incrementi:

- ripristino del valore delle polizze finanziarie sottoscritte da Gelco S.p.A., svalutate in esercizi precedenti, per Euro 24.000.

IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Depositi bancari e postali	7.733.238
Denaro e valori in cassa	7.692
	7.740.930

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Le disponibilità liquide non sono soggette ad alcuna restrizione.

D) Ratei e risconti

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Ratei Attivi	1.329
Risconti attivi	700.645
	701.974

Non sussistono al 30 giugno 2025 ratei e risconti aventi durata oltre i cinque anni.
I ratei attivi sono costituiti prevalentemente da interessi attivi maturati nell'esercizio.
I risconti attivi sono relativi principalmente a canoni di leasing e canoni di manutenzione.

Passività

A) Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto consolidato di Gruppo al 30 giugno 2025 ammonta complessivamente ad Euro 35.613.049.

Descrizione	Altre variazioni - incrementi	Risultato del periodo	30/06/2025
Capitale	1.500.000	-	1.500.000
Riserva Sovrapprezzo azioni	28.500.000	-	28.500.000
Varie Altre Riserve	5.930.493	-	5.930.493
Totale Altre Riserve	5.930.493	-	5.930.493
Utile (perdita) del periodo	-	(317.444)	(317.444)
	35.930.493	**(317.444)**	**35.613.049**

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Riserva da consolidamento	5.930.495
Riserva da arrotondamento	(2)
	5.930.493

Al 30 giugno 2025 il capitale sociale della capogruppo GAT Group è di Euro 1.500.000,00 ed è rappresentato n. 1.275.000 azioni di classe A, prive di valore nominale espresso, intestate a Global Aerospace Technologies Investments S.à r.l. e n. 225.000 azioni di classe B, prive di valore nominale espresso, intestate a Tre Gigli S.p.A..

La voce "altre riserve" include la riserva di consolidamento di importo pari ad Euro 5.930.495, derivante dalla differenza fra il prezzo pagato per l'acquisto in data 2 aprile 2025 del 100% di Logic e la relativa quota di patrimonio netto.

La perdita consolidata al 30/06/2025, pari ad Euro 59.905 rileva un decremento di patrimonio netto per pari importo, di cui di competenza del Gruppo Euro 317.444 e un utile dei Terzi di Euro 257.539.

PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI PERIODO DELLA CONTROLLANTE E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI PERIODO CONSOLIDATO

	30/06/2025	
	Patrimonio netto	**di cui: risultato di esercizio**
Patrimonio netto e risultato di esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	29.682.554	(140.049)
Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del Patrimonio netto attribuibile a riserve	5.930.495	
Risultato pro-quota conseguiti dalla partecipazione		(177.395)
avviamento da consolidamento		-
eliminazione dividendi	-	-
Da eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate		
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di spettanza del gruppo	**35.613.049**	**(317.444)**
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di spettanza di terzi	7.133.807	257.539
Patrimonio netto e risultato di esercizio come riportato nel bilancio consolidato	**42.746.856**	**(59.905)**

B) Fondi per rischi ed oneri

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti alle variazioni dei fondi per rischi ed oneri:

Descrizione	Fondo completamento commesse	Oneri di bonifica	Altri fondi	Totale
Valore inizio esercizio	1.180.508	23.664	100.000	1.304.172
Accantonamento	353.364			353.364
Decremento	-207.445			-207.445
	1.326.427	**23.664**	**100.000**	**1.450.091**

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.786.426
	2.786.426

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Valore inizio esercizio	2.716.441
Accontamento nell'esercizio	197.919
Utilizzi	(41.661)
Versamento a fondi pensione	(86.273)
	2.786.426

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/06/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

30.06.2025	Italia	Europa	America	Asia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	**12.500**	0	0	0	**12.500**
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.500	0	0	0	12.500
Debiti verso banche:	**7.522.789**	0	0	0	**7.522.789**
Importo esigibile entro l'es. successivo	5.671.511	0	0	0	5.671.511
Importo esigibile oltre l'es. successivo entro 5 anni	1.851.278	0	0	0	1.851.278
Debiti verso altri finanziatori	**6.238.792**	0	0	0	**6.238.792**
Importo esigibile entro l'es. successivo	2.503.533	0	0	0	2.503.533
Importo esigibile oltre l'es. successivo entro 5 anni	3.735.259	0	0	0	3.735.259
Acconti	**5.947.107**	**3.569.022**	0	**418.000**	**9.934.129**
Importo esigibile entro l'es. successivo	5.947.107	3.569.022	0	418.000	9.934.129
Debiti verso fornitori:	**13.243.457**	**1.206.453**	**778.339**	0	**15.228.248**
Importo esigibile entro l'es. successivo	13.243.457	1.206.453	778.339	0	15.228.248
Debiti tributari:	**531.826**	0	0	0	**531.826**
Importo esigibile entro l'es. successivo	531.826	0	0	0	531.826
Debiti verso istituti di previdenza e di sicur. sociale:	**1.128.580**	0	0	0	**1.128.580**
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.128.580	0	0	0	1.128.580
Altri debiti:	**4.735.140**	0	0	0	**4.735.140**
Importo esigibile entro l'es. successivo	4.735.140	0	0	0	4.735.140
Totale	**39.360.191**	**4.775.475**	**778.339**	**418.000**	**45.332.004**

I "Debiti verso soci per finanziamenti" si riferiscono alla Capogruppo e sono interamente rilasciati da Global Aerospace Technologies Investments S.à r.l.

Si fornisce di seguito il dettaglio dei "Debiti verso Banche" pari a Euro 7.522.789:

Descrizione	Tasso d'interesse	Scadenza	Ammontare iniziale	31/12/2024	Variazione	30/06/2025
Intesa San Paolo	1,15%	09/09/2026	2.500.000	1.468.800	(416.647)	1.052.153
Intesa San Paolo	1,15%	30/07/2027	3.000.000	1.571.520	(300.534)	1.270.986
Banco di Desio	1,85%+Euribor 3M	10/11/2026	3.500.000	2.048.409	(499.738)	1.548.671
BPM	2.35%	02/07/2025	300.000	51.889	(34.506)	17.383
IntesaSanpaolo	2,15%+ Euribor 1M	18/11/2025	1.000.000	316.296	(171.319)	144.977
IntesaSanpaolo	2,44%+ Euribor 1M	31/01/2028	535.000	366.574	(59.445)	307.129
MPS	3,65%	30/06/2026	2.500.000	776.432	257.453	518.979
MPS	4.35%	31/01/2029	290.000	0	262.085	262.085
IntesaSanpaolo	2,14%	03/12/2025	200.000	41.727	(20.752)	20.975
Unicredit	4.35%	28/02/2025	290.000	9.354	(9.354)	0
Debito per interessi				29.246	(9.901)	19.345
Linee di credito						
Anticipi su fatture clienti				488.814	320.080	808.894
Conti Correnti Bancari				1.216.678	17.689	1.551.212
Totale debiti verso banche				**8.385.739**	**(862.950)**	**7.522.789**

La voce "Debiti verso altri finanziatori" pari a Euro 6.238.792 è dettagliata come di seguito:

Descrizione	Tasso d'interesse	Scadenza	Ammontare iniziale	31/12/2024	Riclassifica debiti verso Soci per altri finanziamenti	Variazione nell'esercizio	30/06/2025
FIN.V/L.808/85 FINIPS	0,00%	2034	2.548.072	2.182.681		10.914	2.193.595
FIN.V/L.808/85 FEHA	0,00%	2037	1.511.112	1.403.020		7.015	1.410.035
FIN.V/SIMEST 2021	0,55%	2027	480.000	360.000		(60.000)	300.000
FIN.V/SIMEST 2022 - 2023	0,05% - 0,36%	2029	234.375	220.312		(14.062)	206.250
FINANZ.V/FINL OMBARDA	0,00%	2028	138.711	94.719		473	95.192
TRE GIGLI S.P.A.	1.85%+Euribor 3M	2027	1.350.000		1.367.152	29.524	1.396.676
TRE GIGLI S.P.A.	2,00%		250.000		35.352	(178)	35.174
TRE GIGLI S.P.A.	1,25%		600.000		603.781	(1.911)	601.870
Totale Debiti verso altri finanziatori				**4.260.732**	**2.006.285**	**(28.225)**	**6.238.792**

La voce "Debiti verso altri finanziatori" per Euro 637.044 rappresenta il debito di Blu Electronic S.r.l. verso l'ex socio Tre Gigli S.p.A. relativo a due finanziamenti. Il primo erogato nell'esercizio 2019 per Euro 250.000, al tasso fisso del 2% il cui debito residuo

è pari a Euro 35.000; il secondo, erogato nell'esercizio 2020, al tasso fisso del 1,25% per euro 600.000; l'importo di euro 2.044 si riferisce agli interessi maturati nel IV trimestre 2024 e nei primi 6 mesi del 2025.

La voce "Debiti verso altri finanziatori" per Euro 5.601.748 riguarda Logic S.p.A. ed è così dettagliata:

- Euro 1.396.676 rappresentano il debito verso l'ex socio Tre Gigli S.p.A. relativo a due finanziamenti con interessi trimestrali a tasso di mercato per un valore complessivo pari a Euro 1.350.000,00 ricevuti nell'anno 2024 e con durata triennale; l'importo di Euro 46.676 si riferisce agli interessi maturati nel IV trimestre 2024 e nei primi 6 mesi del 2025;
- Il finanziamento L.808/85 FINIPS, il cui debito al 30 giugno 2025 è pari a Euro 2.193.595 e rappresenta il debito verso il Ministero delle Imprese e del Made in Italy, relativo alla rendicontazione degli anni 2018, 2019, 2020, 2021 e 2022 per un finanziamento L.808/85. Tale debito è rimborsato in rate costanti a partire dall'anno 2024 per 10 anni e non matura interessi. Gli importi ricevuti negli anni precedenti sono stati attualizzati utilizzando il tasso stimato applicabile per tipologie di finanziamenti simili.
- Il finanziamento L.808/85 FEHA il cui debito al 30 giugno 2025 è pari a Euro 1.410.035 e rappresenta il debito verso il Ministero delle Imprese e del Made in Italy, relativo alla rendicontazione degli anni 2021, 2022 e 2023 per un finanziamento L.808/85. Tale debito verrà rimborsato in rate costanti a partire dall'anno 2027 per 10 anni e non matura interessi. Gli importi ricevuti negli anni precedenti sono stati attualizzati utilizzando il tasso stimato applicabile per tipologie di finanziamenti simili.
- Il finanziamento Simest 2021, il cui debito al 30 giugno 2025 è pari a Euro 300.000 e rappresenta il debito verso Simest per il finanziamento ricevuto nell'esercizio 2021 di cui alla circolare n.3/394/2020. Tale debito viene rimborsato in 8 rate costanti a partire dal 30/06/2024 al 31/12/2027. La quota interessi viene versata semestralmente a partire dal 31/12/2021.
- Il finanziamento Simest 2022, il cui debito al 30 giugno 2025 è pari a Euro 84.375 e rappresenta il debito verso Simest per il finanziamento ricevuto nell'anno 2022 di cui alla circolare n.1/PNRR/394/2021. Tale debito viene rimborsato in 8 rate costanti a partire dal 01/12/2024 al 01/06/2028. La quota interessi viene versata semestralmente a partire dal 01/12/2022.
- Il finanziamento Simest 2023, il cui debito al 30 giugno 2025 è pari a Euro 121.875 e rappresenta il debito verso Simest per il finanziamento ricevuto nel 2023 di cui alla circolare n.1/PNRR/394/2022. Tale debito verrà rimborsato in 8 rate costanti a partire dal 13/10/2025 al 13/04/2029.
- Il finanziamento Finlombarda, il cui debito al 30 giugno 2025 è pari a Euro 95.192 e rappresenta il debito verso Finlombarda per il finanziamento "Misura Ricerca & Innova" ricevuto nel corrente esercizio in attuazione della legge regionale del 20 maggio 2022 n.9 e della D.G.R. n. XI/7151 del 17 ottobre 2022 – PR FESR 2021-2027 Lombardia Azione 1.1.1 e del Decreto 18327 del 15 dicembre 2022. Tale debito

verrà rimborsato in 8 rate costanti a partire dal 30/06/2025 al 31/12/2028. L'importo ricevuto è stato attualizzato utilizzando il tasso stimato applicabile per tipologie di finanziamenti simili.

La voce "Acconti", che ammonta complessivamente ad Euro 9.934.129, accoglie anticipi fatturati e a clienti italiani ed esteri sulla base delle condizioni contrattuali in essere.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Sono costituiti da debiti esigibili entro 12 mesi nei confronti di fornitori di merci e servizi per Euro 15.228.248.
Non esistono debiti verso fornitori esigibili oltre 12 mesi.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).
La voce è pari ad Euro 531.826 ed è composta principalmente da ritenute d'acconto da versare relativamente a lavoratori dipendenti e autonomi e da altri debiti tributari.

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" ammonta ad Euro 1.128.580 e comprende debiti per contributi maturati, contributi dirigenti, previdenza complementare ed INAIL.

La voce "Altri debiti" è così composta:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Altri debiti vari	1.021.402
Debiti per 14.ma mensilità, ferie, PAR, premio di risultato, etc.	3.222.933
Verso dipendenti	490.805
	4.735.140

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 6-ter del Codice Civile, si precisa che in bilancio non risultano debiti con l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

E) Ratei e risconti

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti alle variazioni dei ratei e risconti passivi:

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Ratei passivi	96.513
Risconti passivi	1.479.081
	1.575.594

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono al 30 giugno 2025 ratei e risconti aventi durata oltre i cinque anni.
I risconti passivi fanno riferimento principalmente alle quote di contributo a fondo perduto di due finanziamenti Legge 808/85 ricevute a partire dal 2019 dal Gruppo Logic che verrà riconosciuto a conto economico lungo il periodo di ammortamento dei relativi costi capitalizzati, ai ricavi generatisi dal credito di imposta per investimenti di competenza di esercizi futuri, ai contributi in conto interessi passivi della Legge Sabatini.

I ratei passivi fanno riferimento principalmente a noleggio apparecchiature/leasing.

I criteri adottati nella valutazione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della nota integrativa.

Conto economico

Ricavi consolidati

A) Valore della produzione

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.890.565
Variazioni delle rimanenze di semilavorati e finiti	191.141
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(247.325)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	743.416
Altri ricavi	389.236
	12.967.033

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. i) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività e per area geografica.

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività:

Le vendite, al netto di sconti e abbuoni, ammontano a Euro 11.890.565.

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Ricavi prodotti avionici	1.313.952
Ricavi spazio	1.984.508
Ricavi schede elettroniche SMD	8.592.105
	11.890.565

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche:

Area geografica	Valore al 30/06/2025
ITALIA	9.404.155
EU	1.287.845
EXTRA EU	1.198.565
	11.890.565

Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Descrizione	Valore al 30/06/2025
Prodotti in corso di lavorazione	191.141
Prodotti finiti	(247.325)
	(56.184)

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce, pari a Euro 743.416, si riferisce ai costi, di fonte interna così come di fonte esterna, sostenuti a fronte del programma di sviluppo di sei nuovi prodotti ad investimento pluriennale di Logic S.p.A. Detti costi sono rilevati nelle attività immateriali alla voce "immobilizzazione in corso e acconti" in quanto sussistono i requisiti per la capitalizzazione.

Altri ricavi e proventi

Al 30 giugno 2025 la voce "Altri ricavi e proventi" risulta pari a Euro 389.236.

Costi consolidati

B) Costi della Produzione

Descrizione	Valore al 30/06/2025
6)per mat. Prime, suss., di cons. e merci	5.424.338
7) per servizi	2.634.550
8) per godimento di beni di terzi	110.669
9a) Salari e stipendi	3.933.197
9b) Oneri sociali	1.091.289
9c) Trattamento di fine rapporto	211.231
9d) Trattamento di quiescenza e simili	20.804
9e) Altri costi	(310)
10a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	360.889
10b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	268.720
11) Variazioni delle rim.ze di materie prime, succ.rie, di consumo e merci	(674.874)
13) Altri accantonamenti	(510.580)
14) Oneri diversi di gestione	86.656
	12.956.579

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci
Sono strettamente correlati al volume ed al valore della produzione.

Costi per prestazioni di servizi
La voce, il cui importo complessivo è pari a Euro 2.634.550, comprende costi per prestazioni di servizi di carattere amministrativo, generale e commerciale; per prestazioni connesse al settore tecnico-produttivo, manutenzioni, pulizia, acqua e consumi energetici, propaganda e promozione, costi accessori per il personale, assicurazioni, trasporti. Sono inoltre inclusi compensi ad Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale e alle società di revisione contabile.

Costi per godimento beni di terzi
I suddetti costi, pari a Euro 110.669 si riferiscono principalmente ad affitti passivi e a noleggi di autovetture e apparecchiature.

Costi per il personale
La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, il costo delle ferie non godute e gli

accantonamenti di legge e contratti collettivi e aziendali.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali
Per quanto concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali si rimanda a quanto già descritto nella prima parte della nota integrativa.

Altri accantonamenti
La voce rappresenta l'accantonamento al fondo oneri completamento commesse e rappresenta la stima dei costi da sostenere per completare le commesse già fatturate a clienti.

Oneri diversi di gestione
La voce comprende principalmente costi relativi a quote associative, tasse diverse (IMU,TARI, TASI) e altri oneri.

C) Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi finanziari

Il Gruppo ha conseguito proventi finanziari per un totale di Euro 4.163 principalmente relativi a dividendi su titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie e proventi su strumenti derivati attivi.

Interessi e altri oneri finanziari

Il Gruppo ha conseguito interessi e altri oneri finanziari per un totale di Euro 113.128 verso soggetti terzi.

Utili e perdite su cambi

Il Gruppo ha conseguito perdite su cambi pari a Euro 107.463 nel primo semestre 2025 principalmente riconducibile all'esposizione contro il Dollaro statunitense.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 14 C.C. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

	TOTALE
I.RE.S. ANNO IN CORSO	(149.552)
I.R.A.P. ANNO IN CORSO	45.660
Imposta anticipata IRES	(42.177)
Totale	**(146.069)**

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Nel prospetto che segue viene indicato il numero medio di dipendenti del Gruppo ripartiti per categoria.

Organico	Periodo corrente
Dirigenti	13
Quadri	21
Impiegati	164
Operai	87
	285

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art 2427-bis del Codice Civile si precisa che la Società Logic S.p.A. alla data ha in essere uno strumento finanziario qualificabile come derivato relativamente alle opzioni irrevocabili di acquisto e di vendita sulle quote di minoranza di Gelco S.p.A.

Gelco S.p.A. ha in essere al 30 giugno 2025 un contratto derivato iscritto in bilancio al valore di Euro 7.196.

Titoli emessi dalla società

Azioni di godimento, le obbligazioni convertibili in azioni ed i titoli o valori simili emessi dalla società:

La società non ha emesso né prestiti obbligazionari convertibili in azioni, né azioni di godimento, né titoli simili.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Al 30/06/2025 risultano in essere fidejussioni per un ammontare pari a Euro 2.641.763, di cui Euro 1.233.818 a terzi, stipulate tramite compagnie di assicurazione per contratti con il Ministero della Difesa e con l'Amministrazione Doganale per importazioni, Euro 1.300.000 a garanzia di una linea di fido richiesta dalla controllata Gemelli S.r.l. ed Euro 107.945 a garanzia della partecipazione della controllata Blu Electronic ad un bando finanziato dalla Regione Lombardia.
Per la società Gelco, al 30/06/2025 risultano in essere tre fidejussioni per un ammontare pari a Euro 1.482.990 per la fornitura di merce a garanzia dell'anticipo pagato da MBDA Italia S.p.A.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Il Gruppo non ha effettuato operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi del art. 38 c. 1 lett. o-quinquies) del D.Lgs 127/1991.

Natura del rapporto	Crediti tributari	Debiti tributari	Debiti commerciali	Debiti finanziari	Oneri finanziari	Altri crediti
Tre Gigli S.p.A. Finanziamento				2.033.720	16.041	
Tre Gigli S.p.A. Cessione contratto OMC			362.706			
Tre Gigli S.p.A. Affitti			128.360			
Tre Gigli S.p.A. Crediti tributari/Altri crediti	501.089					1.500.000
Tre Gigli S.p.A. Debiti tributari		402.260				
Global Aerospace Technologies Investments S .à r.l. finanziamento				12.500		
	501.089	**402.260**	**491.066**	**2.046.220**	**16.041**	**1.500.000**

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono accordi fuori bilancio.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 9 settembre 2025 - in forza del contratto di opzione "put & call" sottoscritto in data 15 giugno 2022 da Logic S.p.A. - la Società ha esercitato il diritto di opzione di acquisto (l'"Opzione di Acquisto") avente ad oggetto la restante quota rappresentativa del 49% del capitale di Gelco S.p.A.. Il prezzo di esercizio dell'opzione call, pari a Euro 11.000.000, è stato corrisposto in data 14 ottobre 2025.

In data 27 agosto 2025 Logic S.p.A. ha fuso per incorporazione la società Gemelli S.r.l.. Gli effetti giuridici della fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis secondo comma c.c., decorrono dal 1° settembre 2025; gli effetti contabili e fiscali della fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis comma terzo c.c. e dell'art. 172, comma 9 del T.U.I.R. decorrono dal 1° gennaio 2025. La fusione avviene senza aumentare il capitale sociale dell'incorporante, in quanto l'intero capitale sociale della società incorporanda Gemelli è interamente e direttamente detenuto dalla società incorporante Logic, pertanto sarà annullato alla data di efficacia dell'atto di fusione.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio Consolidato semestrale abbreviato corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano lì 27/10/2025

Il Legale Rappresentante