



Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2026

Redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC)

OFFICINA STELLARE S.P.A.

Sede legale: VIA DELLA TECNICA 87/89 SARCEDO (VI)

Iscritta al Registro Imprese di CCIAA DI VICENZA

C.F. e numero iscrizione: 03546780242

Iscritta al R.E.A. di CCIAA DI VICENZA n. 333887

Capitale Sociale sottoscritto Euro 1.738.624,10 Interamente versato

Partita IVA: 03546780242

Stato patrimoniale

ATTIVO

	30/06/2026	31/12/2025
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) costi di impianto e ampliamento	5.936.558	-
2) costi di sviluppo	9.997.502	6.662.491
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	2.219.639	341.084
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	168.743	6.929
5) avviamento	15.320.798	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	19.968.622	3.882.198
7) altre	725.882	14.585
Totale	54.337.744	10.907.287
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) terreni e fabbricati	14.938.068	5.159.714
2) impianti e macchinario	5.167.716	2.067.017
3) attrezzature industriali e commerciali	4.366.300	4.422.926
4) altri beni	800.316	310.559
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.969.715	722.425
Totale	28.242.115	12.682.641
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) partecipazioni		
a) partecipazioni in imprese controllate	10.784	10.784
b) partecipazioni in imprese collegate	124.654	112.422
d-bis) altre imprese	69.689	-
2) crediti		
a) crediti verso imprese controllate	148.757	178.548
d-bis) crediti verso altri	412.059	-
Totale	765.943	301.754
Totale immobilizzazioni	83.345.802	23.891.682
C) Attivo circolante		
<i>I - Rimanenze</i>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	28.755.783	819.360
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	7.528.971	413.994
3) lavori in corso su ordinazione	44.265.323	17.357.950
4) prodotti finiti e merci	942.623	387.669
5) acconti	2.012.965	532.958
Totale	83.505.665	19.511.931
<i>II - Crediti</i>		
1) verso clienti	27.601.676	9.412.659
3) verso imprese collegate	46	2.641
5-bis) crediti tributari	5.708.496	1.809.343
5-ter) imposte anticipate	2.768.087	258.966
5-quater) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio	4.087.380	2.695.449
- esigibili oltre l'esercizio	156.374	138.642
Totale	40.322.059	14.317.700
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
5) strumenti finanziari derivati attivi	53.170	5.124
6) altri titoli	692.851	-
Totale	746.021	5.124
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) depositi bancari e postali	52.753.782	5.611.782
3) denaro e valori in cassa	10.066	1.576

	Totale	52.763.848	5.613.358
Totale attivo circolante		177.337.593	39.448.113
D) Ratei e risconti		2.030.981	351.190
TOTALE ATTIVITA'		262.714.376	63.690.985

PASSIVO

	30/06/2026	31/12/2025
A) Patrimonio netto		
<i>I – Capitale</i>	1.738.624	604.575
<i>II – Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	8.796.324	8.796.324
<i>III – Riserve di rivalutazione</i>	-	-
<i>IV – Riserva legale</i>	120.915	120.915
<i>VI – Altre riserve distintamente indicate</i>		
1) Riserva straordinaria	6.216.068	5.319.615
2) Conferimento in conto aumento di capitale	-	-
3) Riserva per utili su cambi non realizzati	-	39.823
4) Varie altre riserve		
Avanzo di fusione	107.498.666	-
Riserva di consolidamento	6.503.504	-
<i>VII- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	605	3.894
<i>VIII – Utili (perdite) portati a nuovo</i>	3.140.221	975.738
<i>IX – Utile (perdita) dell'esercizio</i>	(5.019.018)	1.342.611
Totale patrimonio netto	128.995.909	17.203.495
<i>XII – Patrimonio netto di terzi</i>		
1) Capitale e riserve di terzi	1.911.291	1.404.056
2) Risultato di competenza di terzi	233.078	507.236
Totale patrimonio netto di terzi	2.144.369	1.911.292
Totale patrimonio netto Consolidato	131.140.278	19.114.787
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.000	-
2) per imposte, anche differite	209.790	191.880
4) altri	320.215	155.421
Totale	534.005	347.301
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.066.349	703.515
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio succ.vo		
3) Debiti verso Soci per finanziamenti:		
- esigibili entro l'esercizio	12.500	-
4) debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio	12.513.679	8.304.437
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.693.256	5.307.381
5) debiti verso altri finanziatori		
- esigibili entro l'esercizio	1.036.037	210.631
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.012.137	786.696
6) acconti	38.066.569	16.398.969
7) debiti verso fornitori		
- esigibili entro l'esercizio	32.832.563	2.762.364

9) debiti verso imprese controllate	-	71.489
12) debiti tributari		
- esigibili entro l'esercizio	3.455.812	718.504
13) debiti verso istituti di previdenziali e di sicurezza sociale	1.953.666	403.841
14) altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio	9.770.763	1.060.624
Totale debiti	117.346.982	36.024.936
E) Ratei e risconti	9.626.762	7.500.446
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	262.714.376	63.690.985

Conto Economico

	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025
<i>A) Valore della produzione</i>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.621.650	6.258.460
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.276.845	68.327
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	9.610.714	1.915.356
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.209.053	1.952.205
5) altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	1.590.658	426.360
b) altri ricavi e proventi	136.715	95.248
Totale	49.445.635	10.715.956
<i>B) Costi della produzione</i>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	19.895.570	2.015.959
7) per servizi	10.727.155	2.410.998
8) per godimento di beni di terzi	556.841	151.410
9) per il Collaborazioni:		
a) salari e stipendi	15.913.546	2.598.304
b) oneri sociali	3.727.978	734.399
c) trattamento di fine rapporto	758.995	163.600
d) Trattamento di quiescenza	48.729	-
e) altri costi	45.317	7.675
Totale costi per il personale	20.494.565	3.503.978
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.084.117	415.829
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.723.188	923.957
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	24.139	76.401
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.831.444	1.416.187
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.872.735)	169.154
12) accantonamenti per rischi	5.000	12.000
14) oneri diversi di gestione	1.020.472	314.405
Totale costi della produzione	54.658.312	9.994.091
Differenza tra valore e costi della produzione	(5.212.677)	721.865
<i>C) Proventi e oneri finanziari</i>		
15) proventi da partecipazioni		
- terzi	1.191	-
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti da:		
- terzi	12.426	24.075
17) interessi e altri oneri finanziari		
d) verso terzi	479.806	285.337
17bis) Utili e perdite su cambi	(98.090)	(99.819)
Totale (15+16+17)	(564.279)	(361.081)

<i>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</i>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	12.232	-
d) di strumenti finanziari derivati	49.875	11.580
19) svalutazioni:		
c) titoli attivo circolante non ded.	-	4.544
d) di strumenti finanziari derivati	-	2.299
Totale delle rettifiche (18-19)	62.107	4.737
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	(5.714.849)	365.521
20) imposte sul reddito dell'esercizio		
a) correnti	1.010.598	153.834
c) imposte anticipate / differite sul reddito di esercizio	(1.939.507)	(63.716)
Totale imposte dell'esercizio	(928.909)	90.118
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(4.785.940)	275.403
a) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	(5.019.018)	146.812
b) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	233.078	128.591

Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.785.940)	275.403
Imposte sul reddito	(928.909)	90.118
Interessi passivi/(attivi)	479.806	261.262
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(5.235.043)	626.783
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	763.995	132.676
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.807.306	1.339.786
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	4.544
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	(49.875)	(9.281)
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	54.892	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.576.318	1.467.725
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	341.275	2.094.508
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(14.950.777)	(2.107.829)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(637.764)	448.030
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	12.271.288	(1.043.410)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(1.057.679)	71.727
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	102.877	2.265.274
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	3.291.394	1.915.136
Totale variazioni del capitale circolante netto	(980.661)	1.548.928
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(639.386)	3.643.436

<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(479.806)	(261.262)
(Imposte sul reddito pagate)	(104.165)	-
(Utilizzo dei fondi)	(925.407)	(39.037)
Altri incassi/(pagamenti)	-	(48.338)
Totale altre rettifiche	(1.509.378)	(348.637)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.148.764)	3.294.799
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(3.462.619)	(170.411)
Disinvestimenti	-	5.514
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(12.114.672)	(3.038.781)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	(122.402)
Disinvestimenti	27.499	39.408
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(20.000)	-
Disponibilità liquide da fusione	9.677.614	-
Corrispettivo per aggregazione aziendali al netto delle disponibilità liquide	(9.609.306)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.501.484)	(3.286.672)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(888.914)	461.447
Accensione finanziamenti	7.836.184	4.100.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.807.574)	(1.788.932)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	62.661.042	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	64.800.738	2.772.515
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	47.150.490	2.780.642
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	5.611.782	759.245
Denaro e valori in cassa	1.576	1.984
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.613.358	761.229
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	52.753.782	3.539.278
Denaro e valori in cassa	10.066	2.593
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	52.763.848	3.541.871

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Le variazioni intervenute nel corso del 2026 sono riconducibili all'attività operativa del Gruppo e all'operazione di fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("GATG S.p.A.") in Officina Stellare con effetto giuridico al 31 Maggio 2026 ed effetto contabile al 1° Gennaio 2026. Si rimanda al paragrafo 2. *Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio – Acquisizione Sitep Italia S.r.l.* per il dettaglio delle classi di attività e passività acquisite con la fusione, che non hanno dato luogo a flussi finanziari.

Nota integrativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026

1 Introduzione

La società controllante Officina Stellare S.p.A. (di seguito anche "OS") detiene partecipazioni di controllo in società residenti e non, non quotate. Per tale motivo, ai sensi dell'art. 19 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti dell'Euronext Growth Milan, la società ha predisposto il Bilancio Consolidato intermedio secondo quanto previsto dal D. Lgs. 127/1991 e dall'OIC 17 e dall'OIC 30.

Il Bilancio Consolidato intermedio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali. Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle società controllate, rettifiche dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del Gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto, conformemente alle disposizioni di cui al D.Lgs. 127/91 e, qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dall'art. 29, comma 3 del citato decreto.

In particolare, il rendiconto finanziario, redatto ai sensi dell'OIC10, evidenzia i flussi finanziari del Gruppo opportunamente depurati degli importi riferibili alle posizioni infragruppo.

La nota integrativa illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del Bilancio Consolidato intermedio, nel rispetto della normativa civilistica in materia; vengono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della capogruppo come risultante dal Bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal Bilancio Consolidato intermedio.

Il Bilancio Consolidato è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale ai sensi del Principio Contabile OIC 11 e dell'articolo 2423-bis del Codice civile. 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.

Il Bilancio Consolidato intermedio è inoltre corredato da una relazione del Consiglio di Amministrazione della società capogruppo in ordine alla situazione del Gruppo e sull'andamento della relativa gestione.

2 Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio

Fusione

Nel corso del mese di febbraio 2026, le Assemblee Straordinarie di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("GATG S.p.A."), e di Officina Stellare S.p.A., hanno deliberato un'operazione di integrazione strategica tra le due società da realizzarsi, tra l'altro, attraverso la fusione per incorporazione di GATG in Officina Stellare. Con atto notarile N. Rep. 25983, datato 20 maggio 2026, è stata definita la fusione per incorporazione con data di efficacia reale della fusione a partire dal 1 giugno 2026 con retrodatazione degli effetti contabili all'inizio dell'esercizio.

Per effetto della fusione e, più precisamente, dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea degli azionisti di OS in data 23 febbraio 2026 a servizio del rapporto di cambio, il capitale sociale di OS è variato in aumento per Euro 1.134.048,80, mediante emissione di n. 11.340.488 azioni ordinarie OS, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni OS in circolazione alla data di emissione, codice ISIN IT0005374035.

La società GATG S.p.A. prima dell'efficacia della fusione controllava direttamente Global Aerospace Technologies S.p.A. e indirettamente le società: Logic S.p.A., Blu Electronic S.r.l., Gelco S.p.A. e Sitep Italia S.r.l. (acquistata nel corso di maggio 2026 da Global Aerospace Technologies S.p.A.). Per consentire la comprensione degli effetti contabili retroattivi derivanti dall'operazione di fusione, è stata predisposta la tabella che segue, riportante:

- 1) gli importi risultanti dal bilancio del precedente esercizio dell'incorporante, OS Group;
- 2) gli importi risultanti dal bilancio del precedente esercizio dell'incorporata (Gruppo GATG) iscritti nell'incorporante;
- 3) gli importi complessivi risultanti dalla somma algebrica degli stessi (aggregato 31/12/2025) al netto dell'elisione delle scritture di fusione.

ATTIVO	OS Group	GATG Group	Aggregato	Scritture fusione	OS Group post fusione
Descrizione	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025		31/12/2025
B) IMMOBILIZZAZIONI					
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>					
1) costi di impianto e ampliamento	-	31.720	31.720		31.720
2) costi di sviluppo	6.662.491	3.097.430	9.759.921		9.759.921
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	341.084	2.053.156	2.394.240		2.394.240
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.929	110.045	116.974		116.974
5) avviamento	-	7.564.723	7.564.723		7.564.723
6) immobilizzazioni in corso e acconti	3.882.198	10.454.108	14.336.306		14.336.306
7) altre	14.585	233.793	248.378		248.378
Totale	10.907.287	23.544.975	34.452.262	-	34.452.262

II - Immobilizzazioni materiali

1) terreni e fabbricati	5.159.714	9.584.782	14.744.496	14.744.496
2) impianti e macchinario	2.067.017	2.565.742	4.632.759	4.632.759
3) attrezzature industriali e commerciali	4.422.926	65.933	4.488.859	4.488.859
4) altri beni	310.559	335.832	646.391	646.391
5) immobilizzazioni in corso e acconti	722.425	773.641	1.496.066	1.496.066
Totale	12.682.641	13.325.930	26.008.571	- 26.008.571

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) partecipazioni				
a) partecipazioni in imprese controllate	10.784	-	10.784	10.784
b) partecipazioni in imprese collegate	112.422	-	112.422	112.422
d-bis) altre imprese		24.870	24.870	24.870
2) crediti				
a) crediti verso imprese controllate	178.548	-	178.548	178.548
d-bis) crediti verso altri	-	25.783	25.783	25.783
Totale	301.754	50.653	352.407	- 352.407
Totale immobilizzazioni	23.891.682	36.921.558	60.813.240	- 60.813.240

C) Attivo circolante

I - Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	819.360	24.024.852	24.844.212	24.844.212
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	413.994	6.137.631	6.551.625	6.551.625
3) lavori in corso su ordinazione	17.357.950	14.674.320	32.032.270	32.032.270
4) prodotti finiti e merci	387.669	202.500	590.169	590.169
5) acconti	532.958	250.007	782.965	782.965
Totale	19.511.931	45.289.310	64.801.241	- 64.801.241

II - Crediti

1) verso clienti	9.412.659	13.449.315	22.861.974	22.861.974
3) verso imprese collegate	2.641	-	2.641	2.641
5-bis) crediti tributari				
- esigibili entro l'esercizio	1.809.343	3.633.985	5.443.328	5.443.328
- esigibili oltre l'esercizio		24.000	24.000	24.000
5-ter) imposte anticipate	258.966	579.482	838.448	838.448
5-quater) verso altri				
- esigibili entro l'esercizio	2.695.449	1.051.332	3.746.781	3.746.781
- esigibili oltre l'esercizio	138.642	7.243	145.885	145.885
Totale	14.317.700	18.745.357	33.063.057	- 33.063.057

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

5) strumenti finanziari derivati attivi	5.124	852	5.976	5.976
6) altri titoli	-	533.851	533.851	533.851
Totale	5.124	534.703	539.827	- 539.827

IV - Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali	5.611.782	9.669.473	15.281.255	15.281.255
3) denaro e valori in cassa	1.576	8.141	9.717	9.717
Totale	5.613.358	9.677.614	15.290.972	- 15.290.972

Totale attivo circolante	39.448.113	74.246.984	113.695.097	- 113.695.097
D) Ratei e risconti	351.190	505.765	856.955	856.955
TOTALE ATTIVITA'	63.690.985	111.674.307	175.365.292	- 175.365.292

PASSIVO	OS Group	GATG Group	Aggregato	Scritture fusione	OS Group post fusione
Descrizione	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025		31/12/2025
A) Patrimonio netto					
<i>I - Capitale</i>	604.575	2.325.000	2.929.575	(1.190.951)	1.738.624
<i>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	8.796.324	44.175.000	52.971.324	(44.175.000)	8.796.324
<i>IV - Riserva legale</i>	120.915	-	120.915		120.915
<i>VI - Altre riserve distintamente indicate</i>					-
1) Riserva straordinaria	5.319.615	-	5.319.615		5.319.615

3) Riserva per utili su cambi non realizzati	39.823	-	39.823	39.823
4) Varie altre riserve				-
Avanzo di fusione			45.365.951	45.365.951
Riserva di consolidamento	-	6.503.504	6.503.504	6.503.504
<i>VII- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	3.894	-	3.894	3.894
<i>VIII – Utili (perdite) portati a nuovo</i>	975.738	-	975.738	975.738
<i>IX – Utile (perdita) dell'esercizio</i>	1.342.611	1.075.288	2.417.899	2.417.899
Totale patrimonio netto	17.203.495	54.078.792	71.282.287	- 71.282.287
<i>XII – Patrimonio netto di terzi</i>				
1) Capitale e riserva di terzi	1.404.056	-	1.404.056	1.404.056
2) Risultato di competenza di terzi	507.236	-	507.236	507.236
Totale patrimonio netto di terzi	1.911.292	-	1.911.292	1.911.292
Totale patrimonio netto Consolidato	19.114.787	54.078.792	73.193.579	- 73.193.579
B) Fondi per rischi e oneri				
2) per imposte, anche differite	191.880	-	191.880	191.880
4) altri	155.421	173.294	328.715	328.715
Totale	347.301	173.294	520.595	- 520.595
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	703.515	2.820.157	3.523.672	3.523.672
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio succ.vo				
3) Debiti verso Soci per finanziamenti:				-
- esigibili entro l'esercizio		12.500	12.500	12.500
4) debiti verso banche				-
- esigibili entro l'esercizio	8.304.437	4.459.562	12.763.999	12.763.999
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.307.381	2.957.885	8.265.266	8.265.266
5) debiti verso altri finanziatori				-
- esigibili entro l'esercizio	210.631	537.779	748.410	748.410
- esigibili oltre l'esercizio successivo	786.696	4.096.972	4.883.668	4.883.668
6) acconti	16.398.969	21.204.263	37.603.232	37.603.232
7) debiti verso fornitori				-
- esigibili entro l'esercizio	2.762.364	14.620.720	17.383.084	17.383.084
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
9) debiti verso imprese controllate	71.489	-	71.489	71.489
12) debiti tributari				
- esigibili entro l'esercizio	718.504	1.060.578	1.779.082	1.779.082
13) debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale				
- esigibili entro l'esercizio	403.841	1.412.202	1.816.043	1.816.043
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
14) altri debiti				
- esigibili entro l'esercizio	1.060.624	2.575.133	3.635.757	3.635.757
Totale debiti	36.024.936	52.937.594	88.962.530	- 88.962.530
E) Ratei e risconti	7.500.446	1.664.470	9.164.916	9.164.916
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	63.690.985	111.674.307	175.365.292	- 175.365.292

Aumenti di capitale

Prima dell'efficacia della fusione di GATG S.p.A. in Officina Stellare S.p.A., all'interno di GATG S.p.A. sono stati liberati e versati i seguenti aumenti di capitale:

- GATG S.p.A. ha deliberato in data 6 maggio 2026, e sottoscritto nella medesima data, un aumento di capitale da Euro 12.000.000, di cui Euro 600.000 a titolo di valore nominale, ed Euro 11.400.000 a titolo di sovrapprezzo.
- GATG ha deliberato in data 14 maggio 2026, e sottoscritto nella medesima data, un primo aumento di capitale da Euro 42.500.000, di cui Euro 2.124.058 a titolo di valore nominale ed Euro 40.375.942 a titolo di sovrapprezzo, e un secondo aumento di capitale da Euro 4.161.042, di cui Euro 112.748 a titolo di valore nominale ed Euro 4.048.294 a titolo di sovrapprezzo.

Acquisizione Sitep Italia S.r.l.

Nel corso del mese di maggio 2026, e precisamente in data 13 maggio 2026, è stata perfezionata l'acquisizione di Sitep Italia S.r.l., società in cui sono state conferite alcune attività e passività della società Sitep Italia S.p.A., tramite la società Global Aerospace Technologies S.p.A., società controllata da Global Aerospace Technologies Group S.p.A. alla data di acquisizione.

In sede di prima iscrizione della partecipazione si è proceduto all'allocatione del prezzo di acquisto al valore contabile delle attività nette della controllata che sono state determinate prendendo in considerazione il valore delle attività nette al 31 maggio 2026, dato

relativo alla chiusura contabile più prossima alla data di acquisizione. Dal confronto tra (A) il prezzo di acquisto, definito come la somma dell'esborso di liquidità, oneri accessori, Earn out e aggiustamento prezzo e (B) il valore contabile delle attività nette della controllata, è emersa una differenza da consolidamento iscritta come Avviamento.

Di seguito è riepilogato il valore contabile delle attività nette della società Sitep Italia S.r.l. più prossima alla data di acquisizione del controllo da parte della società Global Aerospace Technologies S.p.A..

<i>(Valori in Euro)</i>	Valori al 31 maggio 2026
Immobilizzazioni immateriali	2.615.145
Immobilizzazioni materiali	111.661
Immobilizzazioni finanziarie	428.803
Rimanenze	3.753.647
Crediti verso clienti correnti	4.101.938
Crediti tributari correnti	113.948
Imposte anticipate	160
Crediti verso altri correnti	925.825
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.647
Disponibilità liquide	1.255.526
Ratei e risconti attivi	119.273
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(709.089)
Debiti verso banche correnti e non correnti	(2.214.861)
Debiti verso altri finanziatori correnti e non correnti	(13.260)
Acconti correnti	(438.660)
Debiti verso fornitori correnti	(2.376.352)
Debiti tributari correnti	(1.163.455)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale correnti	(111.353)
Altri debiti correnti	(609.762)
Ratei e risconti passivi	(358.969)
B. Totale attività nette Acquisite	5.431.812
A. Costo di acquisto della partecipazione (inclusivo degli oneri accessori, Earn out e Price adjustment)	13.826.909
C. Avviamento (A-B)	8.395.097

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

<i>(Valori in Euro)</i>	
Corrispettivo da pagare (inclusivo degli oneri accessori, Earn out e Price adjustment)	13.826.909
<i>Eseguito come di seguito:</i>	
Importi ancora da pagare al 30 giugno 2026	2.962.077
Pagamento corrispettivo al 30 giugno 2026 (A)	(10.864.832)
Disponibilità liquide acquisita (B)	1.255.526
Totale flusso di cassa netto - attività di investimento al 30 giugno 2026 C = (A-B)	(9.609.306)

Versamento in conto capitale e Piano di incentivazione al Management

In data 8 maggio 2026 GATG S.p.A. ha ricevuto un versamento in Conto Capitale di Euro 4.000 migliaia dalla controllante per far fronte al pagamento del piano di incentivazione pagato al management del gruppo GATG S.p.A.. L'importo complessivo erogato del piano di incentivazione management, comprensivo di contributi e imposte pagate, è stato pari a Euro 3.526 migliaia.

3 Informativa sulla composizione del gruppo societario

Il Gruppo svolge direttamente attività di progettazione e produzione di apparecchiature/sistemi elettronici, telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale di eccellenza per i settori dell'aerospazio, dell'avionica, della ricerca astronomica e della difesa. Attraverso le sue controllate, il Gruppo continua ad ampliare i propri mercati di riferimento, che consentono l'insediamento in settori altamente tecnologici e in grande espansione, quale quello della "cybersecurity" e dell'ottica adattiva.

Il Gruppo societario risulta essere così composto:

Partecipata - Ragione Sociale	Partecipante - Ragione Sociale	Ruolo	Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo	% di controllo diretto / % di voti esercitabili	% di consolidamento
OFFICINA STELLARE S.P.A.		Holding			
THINKQUANTUM S.R.L.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	Controllata	Diretto	50,50	50,50
DYNAMIC OPTICS S.R.L.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	Controllata	Diretto	55,00	55,00
OFFICINA STELLARE CORP	OFFICINA STELLARE S.P.A.	Controllata	Diretto	100,00	
MECCANICA STELLARE S.R.L.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	Collegata	Diretto	40,00	
GLOBAL AEROSPACE TECHNOLOGIES S.P.A.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	Controllata	Diretto	100,00	100,00
SITEP ITALIA S.R.L.	GLOBAL AEROSPACE TECHNOLOGIES S.P.A.	Controllata	Indiretto	100,00	100,00
LOGIC S.P.A.	GLOBAL AEROSPACE TECHNOLOGIES S.P.A.	Controllata	Indiretto	100,00	100,00
BLU ELECTRONIC S.R.L.	LOGIC S.P.A.	Controllata	Indiretto	100,00	100,00
GELCO S.P.A.	LOGIC S.P.A.	Controllata	Indiretto	100,00	100,00

Tutte le imprese controllate appartenenti al Gruppo alla data di riferimento del Bilancio Consolidato intermedio sono state incluse nell'area di consolidamento, ad eccezione della società controllata americana, Officina Stellare Corp., attualmente non operativa, che è stata esclusa dal consolidamento in quanto la sua inclusione è da considerarsi irrilevante per le finalità di cui all'art. 29 del D. Lgs. 127/91, avvalendosi pertanto della deroga prevista dall'art. 28, comma 2, lettera a) del citato decreto.

Per quanto concerne i rapporti tra la società capogruppo e le partecipate, si precisa che:

- Officina Stellare S.p.A. svolge attività di progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale;
- Dynamic Optics S.r.l. svolge attività di produzione e commercio di sistemi ottici adattivi e sistemi opto-meccatronici;
- ThinkQuantum S.r.l. svolge attività di sviluppo, produzione e commercializzazione di servizi di comunicazione quantistica e telecomunicazioni ottiche in ambito spaziale;
- Meccanica Stellare S.r.l. svolge attività di produzione meccanica di precisione per il settore aerospaziale;
- Global Aerospace Technologies S.p.A., svolge attività di holding;
- Sitep Italia S.r.l., svolge attività di progettazione e produzione di sistemi elettronici per applicazioni militari/marina;
- Logic S.p.A. svolge attività di progettazione e produzione di sistemi elettronici per il settore avionico;
- Blu Electronic S.r.l. svolge attività di progettazione, sviluppo, produzione, test ed integrazione di apparecchiature ad alta affidabilità per aziende terze ed agenzie, principalmente per il settore aerospaziale;
- Gelco S.p.A. svolge attività di progettazione e produzione di schede elettroniche per usi militari o civili.

Di seguito sono riportati gli elenchi, contenenti le informazioni richieste dall'art. 39 del D.Lgs.127/91, delle imprese incluse e delle imprese escluse dal consolidamento.

Partecipata - Ragione Sociale	Partecipante - Ragione sociale	Sede Legale	Capitale Sociale	Valuta	Causa di esclusione
Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:					
Controllate direttamente:					
DYNAMIC OPTICS S.R.L.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	VIA DELLA TECNICA 85 SARCEDO (VI)	28.890	EURO	
THINKQUANTUM S.R.L.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	VIA DELLA TECNICA 85 SARCEDO (VI)	323.000	EURO	
GLOBAL AEROSPACE TECHNOLOGIES S.P.A.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	VIA ALESSANDRO MANZONI 38 MILANO (MI)	50.000	EURO	
SITEP ITALIA S.R.L.	GLOBAL AEROSPACE TECHNOLOGIES S.P.A.	VIALE GIOVANNI AMENDOLA 1 19121 LA SPEZIA (SP)	20.000	EURO	
LOGIC S.P.A.	GLOBAL AEROSPACE	VIA GALILEO GALILEI 5	11.000.000	EURO	

	TECHNOLOGIES S.P.A.	20051 CASSINA DE PECCHI (MI)		
BLU ELECTRONIC S.R.L.	LOGIC S.P.A.	VIA LEONARDO SCIASCIA 5 20832 DESIO (MB)	1.225.000	EURO
GELCO S.P.A.	LOGIC S.P.A.	STR. POGGINO, 45, 01100 VITERBO (VT)	1.000.000	EURO
Collegate direttamente (valutata con il metodo del patrimonio netto):				
MECCANICA STELLARE S.R.L.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	VIA DELLA TECNICA 87/89 SARCEDO (VI)	300.000	EURO

Imprese escluse dal consolidamento e valutate col metodo del costo:

Controllate direttamente:					
OFFICINA STELLARE CORP.	OFFICINA STELLARE S.P.A.	614 N. DUPONT HWY DOVER (EE)	10.000	USD	Irrilevante ai fini del consolidamento

L'area di consolidamento ha subito variazioni rispetto l'esercizio precedente per l'operazione di fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. con anche la relativa acquisizione della Sitep Italia S.r.l..

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo riflettono nella sostanza la politica del Gruppo, tesa a sviluppare le proprie capacità in ambito produttivo e commerciale. Gli investimenti realizzati nell'esercizio seguono il piano industriale approvato dalle singole società, in relazione alle dimensioni ed alle caratteristiche delle stesse. Tutti i Bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono espressi in Euro.

4 Criteri generali di redazione del Bilancio Consolidato intermedio

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli articoli 29 e 34 del D.Lgs.127/91. Per la redazione del Bilancio Consolidato intermedio sono stati utilizzati i Bilanci intermedi, con riferimento alla data del 30/06/2026, delle società appartenenti al Gruppo come formulati dai rispettivi organi amministrativi. I Bilanci utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato intermedio sono tutti redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla società capogruppo nel proprio Bilancio d'esercizio.

La struttura ed il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono quelli previsti per i Bilanci d'esercizio delle società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo dell'art. 32, comma 1 del D.Lgs. 127/91. La contabilizzazione dei leasing finanziari in essere è stata effettuata secondo il metodo finanziario, così come raccomandato dall'OIC 17, anziché con il metodo patrimoniale. Per gli aspetti relativi agli effetti patrimoniali ed economici derivanti da tale operazione, sia sul Bilancio dell'esercizio sia sul Bilancio dell'esercizio precedente, come previsto dall'OIC 29, si rimanda al paragrafo dedicato nelle pagine successive. Il Bilancio Consolidato è redatto in unità di Euro.

Riclassifica Bilancio comparativo

Nel corso del 2026, Officina Stellare S.p.A. ha deciso di riclassificare i debiti finanziari nei confronti del MIMIT e di INIVITALIA, dalla voce "debiti verso banche" a "debiti verso altri finanziatori", dato che si tratta di finanziamenti concessi dal MISE. Questo ha comportato una riclassifica di Euro 704.190 dalla voce "debiti verso banche" a "debiti verso altri finanziatori" dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2025.

5 Principi di consolidamento

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale.

Nella redazione del Bilancio Consolidato intermedio, ai sensi dell'art. 31, comma 2 del D.Lgs. 127/91, oltre alle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, di cui si dirà, sono stati eliminati:

- tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento;
- i proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio;
- 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".

6 Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di Bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice civile e Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2026

alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera a) del D.Lgs.127/1991 si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di Bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi imputabili al prodotto, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura. Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni. L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni quote costanti
Costi di sviluppo	3/5/10 anni o vita utile, quote costanti
Brevetti e utilizzazione opere ingegno (software)	5 o 10 anni quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5 o 10 anni quote costanti
Avviamento – differenza di annullamento	5 o 10 anni quote costanti
Oneri Pluriennali	5 anni
Migliorie su beni di terzi	Se non separabili dai beni stessi ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo di locazione
Altre immobilizzazioni immateriali	Durata residua contratto sottostante

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio sono state eseguite rivalutazioni monetarie negli esercizi precedenti. Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove esistente, poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2426 n.5 del Codice civile, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili tramite ricavi futuri sufficienti a coprire i costi sostenuti e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali le società del Gruppo possiedono le necessarie risorse. Inoltre, i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Dal momento che è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati secondo la loro vita utile. In particolare, i costi di sviluppo come sopra descritti, vengono ammortizzati in un periodo di tre anni od in taluni casi in cinque esercizi, o tenendo in considerazione la vita utile, a decorrere dall'esercizio in cui il bene risultante dalle dette attività sarà disponibile per l'utilizzazione economica.

Il contributo rappresentato dal credito di imposta per la R&S dei progetti è stato contabilizzato con il metodo indiretto, attraverso la tecnica dei risconti passivi. L'imputazione a Conto Economico della quota di contributo avviene nell'esercizio di competenza in cui il progetto è completato e ammortizzabile, correlando la contabilizzazione dell'importo riscontato al piano di ammortamento del relativo costo di sviluppo.

Per le società del sub-consolidato Logic a partire dal 2025 non vengono capitalizzati i costi di sviluppo relativi a nuovi progetti per i quali è stato ricevuto un contributo a fondo perduto, riconoscendo entrambe le voci a conto economico.

Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi. I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso di realizzazione, iscritte nella voce B.I.6 e relative allo sviluppo dei progetti per l'innovazione tecnologica, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione degli stessi. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in Bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni per la quota ragionevolmente ad esso imputabile.

Le immobilizzazioni realizzate internamente in economia sono state valutate sulla base dei costi direttamente imputabili per la loro realizzazione fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso. I costi sono capitalizzabili nel limite del valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di Bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stata rilevata a conto economico.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Fabbricati	3% -4%
Impianti	10% - 15,5%
Attrezzature industriali	15 - 40%
Macchinari	15%
Mobili e arredi	12%
Automezzi	25%
Altri beni	20 - 25%

Gli acquisti per beni di valore unitario inferiore a €516 sono stati spesati per l'intero nell'esercizio, in considerazione della loro breve durata di utilizzazione e del loro costoso rinnovamento.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso. I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni materiali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Per le società del sub-consolidato Logic a partire dal 2025, non vengono capitalizzati i costi delle immobilizzazioni materiali relativi a nuovi progetti per i quali è stato ricevuto un contributo a fondo perduto, riconoscendo entrambe le voci a conto economico.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio sono state eseguite rivalutazioni monetarie negli esercizi precedenti.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

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 durevole 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 relativo valore recuperabile, 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 e degli ammortamenti).

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Terreni e fabbricati

La società capogruppo ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali iscritti nella voce B.II.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento. Nella stessa voce sono iscritte le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, le quali sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Partecipazioni

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.

La valutazione della partecipazione in Meccanica Stellare S.r.l., società collegata non quotata residente in Italia, è effettuata applicando il metodo del patrimonio netto.

Crediti

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, approssima il costo ammortizzato.

Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono stati contabilizzati, come raccomandato dall'OIC 17, secondo il metodo finanziario. In questo caso i beni ricevuti in locazione finanziaria sono iscritti tra le immobilizzazioni dell'attivo dello stato patrimoniale a fronte della concessione di un finanziamento da parte della società di leasing, mentre nel conto economico vengono rilevate le corrispondenti quote di ammortamento e gli interessi maturati sul finanziamento ottenuto.

Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, con esclusione degli oneri finanziari. Il costo di produzione comprende i costi diretti ed i costi indiretti sostenuti nel corso della produzione e necessari per portare le rimanenze di magazzino nelle condizioni e nel luogo attuali, per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

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.

Materie prime, sussidiarie e di consumo

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo di natura fungibile è stato calcolato con il metodo del costo medio ponderato.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 n. 9 del Codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati / Lavori in corso su ordinazione

Il costo dei prodotti in corso di lavorazione, di durata infrannuale ed ultrannuale, e dei semilavorati 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.

Ai sensi dell'OIC 23, le probabili perdite per il completamento di specifiche commesse sono state rilevate a decremento dei lavori in corso su ordinazione.

Prodotti finiti

Il costo delle rimanenze dei prodotti finiti e delle merci di natura fungibile è stato calcolato con il metodo del costo medio ponderato. Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 n. 9 del Codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di beni rientranti nelle rimanenze iscritti nella voce C.1.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi o, in assenza di un tale obbligo, al momento in cui sono versati.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono stati preliminarmente classificati in esigibili entro l'esercizio successivo e oltre l'esercizio successivo, intendendo che quelli esigibili oltre l'esercizio successivo sono costituiti esclusivamente da depositi cauzionali e da crediti tributari; inoltre, si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del D.Lgs. 139/2015, il Gruppo non ha applicato il metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, verificandone l'irrilevanza ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Pertanto, per i crediti è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile. A tale scopo sono stati analizzati i singoli crediti, operando svalutazioni congrue là dove esistevano fondati motivi di inesigibilità.

Si precisa che sono in essere operazioni di *factoring*.

La contabilizzazione prevede la "*derecognition*" dalla voce "crediti verso clienti" delle fatture cedute che abbiano ottenuto il benessere dal cliente.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Titoli

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato. Se risulta una perdita durevole ai sensi del numero 3 dell'art. 2426 del Codice civile (come interpretato dall'OIC 20), il valore del titolo viene corrispondentemente svalutato; la svalutazione è ripristinata, qualora vengano meno i motivi che l'avevano giustificata, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto se non avesse mai avuto luogo.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al *Fair Value*. Le variazioni del *Fair Value* sono iscritte nelle voci D) 18) d) "Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati" o D) 19) d) "Svalutazioni di strumenti finanziari derivati" del conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente alla voce A) VII) "Patrimonio netto – Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" dello stato patrimoniale passivo, che può assumere segno positivo o negativo; 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.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo.

Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione, così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale, è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

I ratei e risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico", dal momento che le prestazioni contrattuali rese non hanno un contenuto economico costante nel tempo, la ripartizione del provento (l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

Patrimonio netto

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e del passivo determinata secondo i principi ivi enunciati e comprende gli apporti eseguiti dagli Azionisti all'atto della costituzione e dei successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura ed il risultato dell'esercizio.

Il Capitale Sociale e le eventuali Riserve sono iscritti al valore nominale.

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

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.

Derivati

La voce B3 "strumenti finanziari derivati passivi" accoglie, se presenti, gli strumenti finanziari derivati detenuti dalle società del Gruppo e con *Fair Value* negativo alla data di valutazione del 30/06/2026. Gli stessi sono strumenti finanziari derivati passivi di copertura di flussi finanziari per i quali è prevista in contropartita la contabilizzazione nella voce di patrimonio netto "VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

Per quanto riguarda la modalità di determinazione del *Fair Value*, nell'impossibilità di individuare facilmente un mercato attivo, lo stesso è stato determinato secondo modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

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, 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.

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.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi. Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni che di seguito si evidenziano.

I ratei e risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico", dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo, la ripartizione del costo (l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

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 navale) 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. Una volta terminata la fase di progettazione, i ricavi sono relativi allo sviluppo e vendita di prodotti finiti (si veda sopra).

Ricavi dalla prestazione di servizi: riparazione (over time)

I ricavi relativi ai servizi di riparazione 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.

I proventi di diversa natura generalmente classificati nella voce A5 includono i contributi in conto esercizio (contributi pubblici), ossia 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.

Costi

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

I costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni.

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.

Imposte sul reddito

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 e per l'IRES.

Allo scopo di adeguare l'entità delle imposte sul reddito al carico fiscale di competenza dell'esercizio, vengono calcolate le imposte differite e 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.

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Il Gruppo, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso del periodo non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

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) - diversamente 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).

Criteri specifici per la rilevazione dei risultati infrannuali

Il conto economico del semestre non è soggetto in misura significativa a fenomeni legati alla stagionalità del business.

Le imposte correnti sono calcolate sul risultato di periodo, sulla base della miglior stima dell'aliquota fiscale che si prevede di applicare sul risultato dell'intero esercizio.

I costi sostenuti in modo non omogeneo o lineare nel corso dell'esercizio sono anticipati e/o differiti alla fine del semestre soltanto nella misura in cui l'anticipazione e/o il differimento degli stessi sia conforme ai principi contabili per la redazione del Bilancio annuale.

La redazione del Bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di Bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del Bilancio intermedio.

Le aree principalmente caratterizzate da uso di stime e valutazioni riguardano:

- la valutazione del magazzino lavori in corso su ordinazione, in base alla stima della percentuale di completamento;
- rischi su crediti;
- fondi per rischi e oneri;
- fondo obsolescenza rimanenze;
- recuperabilità delle attività di progettazione rilevate tra i costi di sviluppo;
- recuperabilità delle attività per imposte anticipate.

Relativamente al magazzino lavori in corso su ordinazione, questo viene valutato in base alla stima della percentuale di completamento, ovvero i costi di commessa sostenuti alla fine dell'esercizio sono rapportati ai costi di commessa totali stimati e la percentuale così determinata viene poi applicata al totale dei ricavi stimati di commessa. Per tale attività la Direzione si avvale del supporto di tecnici e ingegneri con elevate conoscenze del business. Il bilancio riflette inoltre 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 il Gruppo in generale e tenendo conto dei contatti esistenti con le controparti. Il Fondo Svalutazione Rimanenze accoglie accantonamenti di rimanenze a lenta movimentazione, ovvero obsolete. Con 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. Le attività di progettazione sono rilevate tra costi di sviluppo relativi a progetti chiaramente identificabili e misurabili, tecnicamente fattibili e per i quali si prevede il recupero tramite ricavi futuri sufficienti a coprire i costi sostenuti.

7 Attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di Bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

7.1 Immobilizzazioni

7.1.1 Immobilizzazioni immateriali

7.1.1.1 Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 3.084.117, le immobilizzazioni immateriali ammontano a netti Euro 54.337.744.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Descrizione	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	221.408	12.588.163	1.164.120	15.332	-	3.882.198	99.176	17.970.397
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(221.408)	(5.925.672)	(823.036)	(8.403)	-	-	(84.591)	(7.063.110)
Valore di Bilancio	-	6.662.491	341.084	6.929	-	3.882.198	14.585	10.907.287
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	6.161.421	-	52.416	77.611	8.395.097	5.817.446	5.778	20.509.769
Incremento costo storico per fusione	53.568	4.434.069	2.510.163	2.256.131	10.796.483	10.454.108	1.001.098	31.505.620
Incremento costo storico Acquisizione Sitep Italia S.r.l.	1.778	5.110.970	287.292	-	-	551.446	855.489	6.806.975
Riclassifiche (del valore di bilancio)	396.850	-	-	-	-	(736.576)	184.410	(155.316)
Variazioni fondo ammortamento per fusione	(21.848)	(1.336.638)	(457.008)	(2.146.086)	(3.231.760)	-	(767.304)	(7.960.644)

Fondo Ammortamento da Acquisizione Sitep Italia S.r.l.	(53)	(3.437.144)	(281.817)	-	-	-	(472.816)	(4.191.830)
Ammortamento dell'esercizio	(655.158)	(1.436.246)	(232.491)	(25.842)	(639.022)	-	(95.358)	(3.084.117)
Totale variazioni	5.936.558	3.335.011	1.878.555	161.814	15.320.798	16.086.424	711.297	43.430.457
Valore di fine esercizio								
Costo	6.835.024	22.133.202	4.013.991	2.349.074	19.191.580	19.968.622	2.145.951	76.637.444
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(898.466)	(12.135.700)	(1.794.352)	(2.180.331)	(3.870.782)	-	(1.420.069)	(22.299.700)
Valore di Bilancio	5.936.558	9.997.502	2.219.639	168.743	15.320.798	19.968.622	725.882	54.337.744

La voce “costi di impianto ed ampliamento” è incrementata per la capitalizzazione dei costi di transazioni, per Euro 6.558.271 relativi alla fusione inversa di Officina Stellare S.p.A. con Global Aerospace Technologies Group S.p.A.. La voce “avviamento” è incrementata nell’esercizio per l’acquisto di Sitep Italia S.r.l. per cui si è generato un avviamento di Euro 8.395.097. Le immobilizzazioni immateriali in corso sono incrementate per la maggior parte per i costi di sviluppo su progetti pluriennali in corso al 30 giugno 2026 e per migliorie su beni di terzi.

Le immobilizzazioni immateriali risultano pienamente recuperabili e non presentano indicatori di perdita di valore.

7.1.2 Immobilizzazioni materiali

7.1.2.1 Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Dopo l’iscrizione a conto economico delle quote di ammortamento dell’esercizio, pari ad Euro 1.723.188, le immobilizzazioni materiali ammontano ad Euro 28.242.115.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	6.127.610	6.526.049	7.577.105	720.874	722.425	21.674.063
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(967.896)	(4.459.032)	(3.154.179)	(410.315)	-	(8.991.422)
Valore di Bilancio all'inizio dell'esercizio	5.159.714	2.067.017	4.422.926	310.559	722.425	12.682.641
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	504.311	1.259.669	360.542	227.624	1.539.472	3.891.618
Incremento costo storico per fusione	10.555.311	16.813.516	2.748.110	5.047.048	773.641	35.937.626
Incremento costo storico acquisizione Sitep Italia S.r.l.	8.232	124.371	484.484	163.000	-	780.087
Riclassifiche (del valore di bilancio)	3.000	64.408	-	1.415	(65.823)	3.000
Variazioni fondo ammortamento per fusione	(970.528)	(14.247.773)	(2.682.177)	(4.711.215)	-	(22.611.693)
Fondo Ammortamento da acquisizione Sitep Italia S.r.l.	(7.715)	(91.879)	(442.810)	(126.022)	-	(668.426)
Ammortamento dell'esercizio	(264.707)	(821.613)	(524.775)	(112.093)	-	(1.723.188)
Altre variazioni	(49.550)	-	-	-	-	(49.550)
Totale variazioni intervenute nell'esercizio	9.778.354	3.100.699	(56.626)	489.757	2.247.290	15.559.474

Valore di fine esercizio						
Costo	17.198.464	24.788.013	11.170.241	6.159.961	2.969.715	62.286.394
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(2.260.396)	(19.620.297)	(6.803.941)	(5.359.645)	-	(34.044.279)
Valore di Bilancio	14.938.068	5.167.716	4.366.300	800.316	2.969.715	28.242.115

La società capogruppo ha provveduto alla contabilizzazione degli immobili e degli impianti e macchinari, detenuti in forza di contratti di leasing finanziario, secondo il metodo finanziario, come raccomandato dall'OIC 17.

I beni ricevuti in locazione finanziaria sono stati iscritti tra le immobilizzazioni dell'attivo dello stato patrimoniale, a fronte di un finanziamento da parte della società di leasing; nel conto economico vengono invece rilevate le corrispondenti quote d'ammortamento e gli interessi maturati sul finanziamento ottenuto.

Tale metodo di contabilizzazione ha generato maggiori immobilizzazioni materiali per Euro 2.487.650 con effetto sul patrimonio netto pari a complessivi Euro 455.783 iscritti tra gli "utili a nuovo".

Le immobilizzazioni materiali risultano pienamente recuperabili e non presentano indicatori di perdita di valore.

7.1.3 Immobilizzazioni finanziarie

7.1.3.1 Suddivisione dei crediti immobilizzati per durata residua e per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per durata residua e per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
Verso imprese controllate	-	-	-	148.757
Importo esigibile entro l'es. successivo	-	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	148.757
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
Verso altri	412.059	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	-	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	412.059	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in Bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "Fair Value" e di seguito viene inserito il dettaglio.

Descrizione	Valore contabile
Crediti v/Officina Stellare Corp.	148.757
Crediti v/banche per conti correnti vincolati	383.984
Depositi cauzionali	28.075
Totale	560.816

7.2 Attivo circolante

7.2.1 Rimanenze

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative al dettaglio e alle variazioni delle rimanenze rispetto al 31/12/2025.

31/12/2025	Variazione per fusione	Variazione per acquisizione SITEP	Variazione nell'esercizio	30/06/2026
------------	------------------------	-----------------------------------	---------------------------	------------

Materie prime, sussidiarie e di consumo	819.360	24.024.852	1.038.834	2.872.737	28.755.783
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	413.994	6.137.631	-	977.346	7.528.971
Lavori in corso su ordinazione	17.357.950	14.674.320	2.622.339	9.610.714	44.265.323
Prodotti finiti e merci	387.669	202.500	52.954	299.500	942.623
Acconti	532.958	250.007	39.520	1.190.480	2.012.965
Totale Rimanenze	19.511.931	45.289.310	3.753.647	14.950.777	83.505.665

La variazione dei lavori in corso su ordinazione di circa Euro 9,6 milioni dei primi 6 mesi del 2026 è dovuta principalmente all'aumento dei lavori in corso della controllante Officina Stellare S.p.A..

Le rimanenze sono esposte al netto di un Fondo Svalutazione, pari a Euro 1.489.878, che è stato determinato sulla base dell'indice storico di rischio di perdite sui materiali giacenti. L'accantonamento nel periodo è stato pari a Euro 664.738 e non ci sono stati utilizzi dei fondi.

7.2.2 Crediti iscritti nell'attivo circolante

7.2.2.1 Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

	31/12/2025	Variazione per fusione	Variazione per acquisizione SITEP	Variazione nell'esercizio	30/06/2026	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.412.659	13.449.315	4.101.938	637.764	27.601.676	27.601.676	-
Crediti commerciali verso imprese collegate (EE)	2.641	-	-	(2.595)	46	46	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.809.343	3.657.986	113.948	127.219	5.708.496	5.646.649	61.847
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	258.966	579.482	160	1.929.479	2.768.087	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.834.091	1.058.575	925.825	(574.737)	4.243.754	4.087.380	156.374
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	14.317.700	18.745.358	5.141.871	2.117.130	40.322.059	37.335.751	218.221

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo, con riferimento esclusivo ai crediti verso clienti, è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti di Euro 771.882 incrementato nel periodo per Euro 24.139, e non sono stati iscritti rilasci e/o utilizzi del fondo.

I crediti tributari sono costituiti prevalentemente da credito Iva per Euro 4.872.448.

I crediti verso altri, per euro 4.243.754 si riferiscono principalmente ad acconti da fornitori e depositi cauzionali.

Per le imposte anticipate si rimanda al paragrafo relativo 9.4.2.

7.2.2.2 Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

	ITALIA	UNIONE EUROPEA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
--	--------	----------------	-----------------	--------

Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	17.922.769	5.162.637	4.516.270	27.601.676
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	5.708.496	-	-	5.708.496
Crediti commerciali verso imprese collegate (EE)	46	-	-	46
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	2.768.087	-	-	2.768.087
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.984.798	162.717	96.239	4.243.754
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	30.384.196	5.325.354	4.612.509	40.322.059

7.2.2.3 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

	31/12/2025	Variazione per fusione	Variazione per acquisizione SITEP	Variazione nell'esercizio	30/06/2026
Altri titoli	-	533.851	-	159.000	692.851
Strumenti finanziari derivati attivi	5.124	852	1.647	45.547	53.170
Totale	5.124	534.703	1.647	204.547	746.021

Si precisa che la voce "altri titoli" comprende investimenti in polizze finanziarie svincolabili a breve per Euro 553.851 ed Euro 139.000 relativi a un conto bancario vincolato che si svincherà a breve.

7.2.3 Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

	31/12/2025	Variazione per fusione	Variazione per acquisizione SITEP	Variazione nell'esercizio	30/06/2026
Depositi bancari e postali	5.611.782	9.669.474	1.253.928	36.218.598	52.753.782
Denaro e valori in cassa	1.576	8.141	1.598	(1.249)	10.066
Totale	5.613.358	9.677.615	1.255.526	36.217.349	52.763.848

L'incremento dei "Depositi bancari e postali" è dovuto agli aumenti di capitale di Euro 58,7 milioni effettuati all'interno della società GATG S.p.A. fusasi per incorporazione all'interno della società Officina Stellare S.p.A.

7.3 Ratei e risconti attivi

Nel seguente prospetto è illustrata la variazione dei ratei e risconti attivi, in quanto iscritti a Bilancio.

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni nell'esercizio
RATEI E RISCONTI			
Ratei attivi vari	653.646	-	653.646
Cyrehc ctb f.do perduto	652.654	-	652.654
Interessi su depositi bancari	992	-	992
Risconti attivi vari	1.357.247	325.581	1.031.666
Software	396.644	154.665	241.979
Assicurative	278.234	50.381	227.853
Risconti attivi canoni di manutenzione	211.287	-	211.287

Diversi	73.211	11.382	61.829
Servizi bancari	58.797	40.622	18.175
Addestramento e formazione	48.300	-	48.300
Servizi commerciali	41.406	444	40.962
Locazioni immobili	39.641	2.145	37.496
Erogazioni liberali	30.309	26.171	4.138
Automezzi	26.306	3.772	22.534
Consulenze	23.302	-	23.302
Canoni assistenza	22.046	-	22.046
Royalties, diritti di autore e brevetti	21.859	26.865	(5.006)
Ricerca Personale	21.600	-	21.600
Leasing Automezzi	19.810	2.447	17.363
Spese EGM	18.635	1.189	17.446
Abbonamenti	11.872	-	11.872
Locazioni Operative	10.444	4.972	5.472
Leasing Immobiliare	1.755	-	1.755
Pubblicità	1.556	-	1.556
Pubblicazioni	233	526	(293)
Altri costi sospesi	20.088	25.609	(5.521)
Totale	2.030.981	351.190	1.679.791

I ratei attivi sono costituiti prevalentemente da un contributo a fondo perduto.

I risconti attivi sono relativi principalmente a canoni di leasing, canoni di manutenzione e premi assicurativi.

8 Passivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di Bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

8.1 Patrimonio netto

8.1.1 Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura, nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto Consolidato, includendo anche le quote riferite al patrimonio netto di terzi.

Descrizione	Saldo iniziale dell'esercizio	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti incrementi/decrementi	Risultato dell'esercizio corrente	Saldo finale dell'esercizio
Capitale sociale	604.575	-	-	1.134.049	-	1.738.624
Riserva sovrapprezzo delle azioni	8.796.324	-	-	-	-	8.796.324
Altre Riserve:						
Riserva legale	120.915	-	-	-	-	120.915
Riserva straordinaria	5.319.615	856.630	-	39.823	-	6.216.068
Riserva per utili su cambi non realizzati	39.823	-	-	(39.823)	-	-
Avanzo di fusione	-	-	-	107.498.666	-	107.498.666

Riserva di consolidamento	-	-	-	6.503.504	-	6.503.504
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	3.894	-	-	(3.289)	-	605
Totale Altre Riserve	5.484.247	856.630	-	113.998.881	-	120.339.758
Utili (perdite) portati a nuovo	975.738	485.981	-	1.678.502	-	3.140.221
Utile (perdita) dell'esercizio	1.342.611	(1.342.611)	-	-	(5.019.018)	(5.019.018)
Totale Patrimonio Netto di gruppo	17.203.495	-	-	116.811.432	(5.019.018)	128.995.909
Capitale e riserve di terzi	1.404.056	507.236	-	(1)	-	1.911.291
Risultato di pertinenza di terzi	507.236	(507.236)	-	-	233.078	233.078
Totale Patrimonio Netto di terzi	1.911.292	-	-	(1)	233.078	2.144.369
Totale Patrimonio Netto	19.114.787	-	-	116.811.431	(4.785.940)	131.140.278

Per effetto della fusione e, più precisamente, dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea degli azionisti di Officina Stellare S.p.A. in data 23 febbraio 2026 a servizio del rapporto di cambio, il capitale sociale di Officina Stellare S.p.A. è variato in aumento per Euro 1.134.048,80, mediante emissione di n. 11.340.488 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione, codice ISIN IT0005374035.

Per effetto della fusione si è anche iscritta una riserva di "avanzo di fusione" che si è formata con i seguenti importi:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31 dicembre 2025 di GATG S.p.A.	45.971.673
Quota destinata all'aumento di capitale di Officina Stellare S.p.A. per il concambio	(1.134.049)
Aumento capitale sociale GATG S.p.A. avvenuti nel 2026 prima dell'efficacia della fusione	58.661.042
Versamento in Capitale di GATG S.p.A. avvenuti nel 2026 prima dell'efficacia della fusione	4.000.000
Avanzo di fusione	107.498.666

La voce "Riserve di consolidamento" si è incrementata nell'esercizio per effetto della fusione di Officina Stellare S.p.A. con GATG S.p.A., ed è derivante dalla differenza fra il prezzo pagato per l'acquisto in data 2 aprile 2025 del 100% di Logic S.p.A. e la relativa quota di patrimonio netto.

Gli altri movimenti della variazione dell'utile/perdita portata a nuovo sono dovuti agli effetti della fusione e precisamente al risultato del 2025 del consolidato dell'ex Gruppo GATG.

Prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto della capogruppo e patrimonio netto Consolidato

Descrizione	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel Bilancio d'esercizio della società capogruppo	125.451.994	(3.309.090)
Eliminazione di rettifiche e accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie	-	-
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
Storno valutaz. controllate metodo PN	(1.418.781)	-

Risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	3.074.125	(1.787.250)
Adeguamento LIC infragruppo	(23.751)	63.388
Elisioni margini infragr. OS v/DO pro-quota	(14.905)	1.863
Elisioni margini infragr. OS v/TQ pro-quota	(5.462)	1.274
Differenza di consolidamento Logic S.p.A.	6.503.504	-
Leasing	455.784	(1.435)
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:		
Arrotondamento unità di Euro	(3)	-
Effetti derivati dalla valutazione delle società collegate col metodo del patrimonio netto:	(7.578)	12.232
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo	134.014.927	(5.019.018)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	1.911.291	233.078
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel Bilancio Consolidato	135.926.218	(4.785.940)

8.2 Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'art. 38, comma 1 lettera o-ter) 2-quater del D.Lgs.127/1991 nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di *Fair Value* avvenuti nell'esercizio:

	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni nell'esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	605	3.894	(3.289)
Totale	605	3.894	(3.289)

8.3 Fondi per rischi e oneri

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

	31/12/2025	Variazione per fusione	Variazione nell'esercizio	30/06/2026
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-	4.000	4.000
Fondo per imposte, anche differite	191.880	-	17.910	209.790
Altri fondi	155.421	173.294	(8.500)	320.215
Totale	347.301	173.294	13.410	534.005

Si precisa che alla voce "Fondo per imposte, anche differite", è stato iscritto il "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri", riferito alla fiscalità differita imputata a seguito dell'iscrizione dei leasing con il metodo finanziario, così come raccomandato dall'OIC n. 17.

8.3.1 Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in Bilancio.

Descrizione	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>	
Fondo rischi per garanzia prodotti	146.921
Fondo rischi completamento commesse	49.430

Altri fondi rischi	123.864
Totale	320.215

8.4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

	31/12/2025 A	Variazione per fusione B	Variazione per acquisizione SITEP C	Accantonamento D	Utilizzo E	Variazione nell'esercizio F=(D+E)	30/06/2026 (A+B+C+F)
T.F.R.	703.515	2.820.175	709.089	758.995	(925.425)	(166.430)	4.066.349
Totale	703.515	2.820.175	709.089	758.995	(925.425)	(166.430)	4.066.349

8.5 Debiti

8.5.1 Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	31/12/2025	Variazione per fusione	Variazione per acquisizione SITEP	Variazione nell'esercizio	30/06/2026	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso Soci per finanziamenti	-	12.500	-	-	12.500	12.500	-
Debiti verso banche	13.611.818	7.417.447	2.214.861	1.962.809	25.206.935	12.513.679	12.693.256
Debiti verso altri finanziatori	997.327	4.634.751	13.260	402.836	6.048.174	1.036.037	5.012.137
Acconti	16.398.969	21.204.263	438.660	24.677	38.066.569	31.944.238	6.122.331
Debiti verso fornitori	2.762.364	14.620.720	2.376.352	13.073.127	32.832.563	32.832.563	-
Debiti verso imprese controllate	71.489	-	-	(71.489)	-	-	-
Debiti tributari	718.504	1.060.578	1.163.455	513.275	3.455.812	3.455.812	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	403.841	1.412.202	111.353	26.270	1.953.666	1.953.666	-
Altri debiti	1.060.624	2.575.133	609.762	5.525.244	9.770.763	9.770.763	-
Totale	36.024.936	52.937.594	6.927.703	21.456.749	117.346.982	93.519.258	23.827.724

8.5.1.1 Debiti verso banche

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche".

Voce	Debiti per conto corrente	Debiti per finanziamenti a breve termine	Debiti per finanziamenti a medio termine	Debiti per finanziamenti a lungo termine	Totale
Debiti verso banche	197.486	12.316.193	11.404.473	1.288.783	25.206.935

8.5.1.2 Debiti verso altri Finanziatori

La voce "debiti verso altri finanziatori" comprende principalmente i finanziamenti ricevuti dal MIMIT per Euro 4.396.596, da INVITALIA per Euro 531.418 e debiti relativi ai leasing finanziari per Euro 519.084.

8.5.1.3 Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni
Amministratori c/compensi fissi	218.595	86.505	132.090
Diversi	1.455.499	23.637	1.431.862
Earn-out Sitep	2.160.238	-	2.160.238
Sindacati c/rit.	50.300	183	50.117
Dipendenti	5.886.131	950.299	4.935.832
Totale	9.770.763	1.060.624	8.710.139

La voce "diversi" fa riferimento principalmente a passività a seguito di operazioni di factor e debiti verso associazioni sindacali e di categoria.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

Area geografica	Italia	Unione Europea	Resto del Mondo	Totale
Debiti verso Soci per finanziamenti	12.500	-	-	12.500
Debiti verso banche	25.206.935	-	-	25.206.935
Debiti verso altri finanziatori	6.048.174	-	-	6.048.174
Acconti	31.121.241	2.589.114	4.356.214	38.066.569
Debiti verso fornitori	25.882.014	3.707.727	3.242.822	32.832.563
Debiti tributari	3.455.812	-	-	3.455.812
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.953.666	-	-	1.953.666
Altri debiti	9.736.725	-	34.038	9.770.763
Totale debiti	103.417.067	6.296.841	7.633.074	117.346.982

8.5.1.4 Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

Descrizione	Importo	Scadenza	Garante
<i>Debiti verso banche</i>			
Mutuo ipotecario BCC Banca San Giorgio	324.150	18/03/2031	Immobile di proprietà
Mutuo ipotecario Banco Desio	53.949	10/05/2029	Immobile di proprietà
Totale	378.099		

8.5.1.5 Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

8.6 Ratei e risconti passivi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei ratei e risconti passivi, in quanto iscritti a Bilancio.

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni nell'esercizio
RATEI E RISCONTI			
Ratei passivi	34.557	16.069	18.488
Int. Passivi v/Banche	18.120	11.455	6.665
Quote associative	7.262	-	7.262
Leasing automezzi	3.377	-	3.377
Leasing immobiliare	2.004	-	2.004
Spese EGM	1.692	-	1.692
Locazioni operative	1.026	-	1.026
Assicurative	541	-	541
Software	244	-	244
Int. Passivi su finanziamenti L. Sabatini	222	3.179	(2.957)
Diversi	69	1.435	(1.366)
Risconti passivi	9.592.205	7.484.377	2.107.828
Contributi progetti europei	3.666.959	3.553.341	113.618
Contributi c/capitale	1.692.267	247.567	1.444.700
Contributi c/capitale - INVITALIA	1.314.972	1.483.730	(168.758)
Contributo L. 808/85	1.265.950	407.491	858.459
Contributi Industria 4.0	1.056.195	1.009.207	46.988
Credito d'imposte R&S	269.852	242.149	27.703
Diversi	149.853	75.412	74.441
Contributo Regione Veneto acq. Macchinario	105.413	127.896	(22.483)
Contributi e/interessi L. Sabatini	29.229	8.422	20.807
Contributo investimenti sostenibili	23.108	324.630	(301.522)
Contributi Beni strumentali	14.325	-	14.325
Contributo Conto termico	4.082	4.532	(450)
Totale	9.626.762	7.500.446	2.126.316

Ai sensi dell'OIC n. 18 par. 25, si precisa che i risconti passivi con durata oltre l'esercizio successivo ammontano a complessivi Euro 7.887.027, come di seguito indicati in tabella:

Risconti passivi oltre esercizio successivo

Contributi progetti europei	3.269.387
Contributi c/capitale	1.497.300
Contributo L. 808/85	1.202.249
Contributi c/capitale - INVITALIA	974.659
Contributi Industria 4.0	660.778
Credito d'imposte R&S	181.164
Contributo Regione Veneto acq. Macchinario	63.313
Contributo investimenti sostenibili	18.013

Contributi e/interessi L. Sabatini	10.296
Contributi Beni strumentali	5.716
Contributo Conto termico	3.176
Diversi	976
Totale	7.887.027

9 Conto economico

9.1 Valore della produzione

9.1.1 Ricavi

9.1.2 Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche:

Area geografica	Ricavi 6 mesi al 30/06/2026	Ricavi 6 mesi al 30/06/2025	Variazioni
ITALIA	21.896.082	2.320.357	19.575.725
EMEA	8.110.514	2.166.819	5.943.695
AMERICA	1.759.786	1.702.291	57.495
APAC	1.855.268	68.993	1.786.275
Totale	33.621.650	6.258.460	27.363.190

9.1.3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione

La variazione dei lavori in corso su ordinazione ammonta ad Euro 9.610.714.

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Incrementi dei lavori in corso su ordinazione	9.610.714	1.915.356	7.695.358	402%

9.1.4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce pari a Euro 3.209.053 si riferisce principalmente ai costi sostenuti a fronte del programma di sviluppo di otto nuovi prodotti ad investimento pluriennale del Gruppo. Detti costi sono rilevati nelle attività immateriali alla voce "immobilizzazione in corso e acconti" in quanto sussistono i requisiti per la capitalizzazione.

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.209.053	1.952.205	1.256.848	64%

9.1.5 Altri ricavi

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Valore della produzione				
Altri ricavi e proventi				
a) contributi in conto esercizio	1.590.658	426.360	1.164.298	273%

b) altri ricavi e proventi	136.715	95.248	41.467	44%
----------------------------	---------	--------	--------	-----

I contributi in conto esercizio si riferiscono principalmente alla quota di competenza del periodo dei contributi ottenuti per ricerca e sviluppo, per Industria 4.0. e contributi a fondo perduto.

9.2 Costi della produzione

9.2.1 Acquisti materie prime

Gli acquisti di materie prime ammontano ad Euro 19.895.570 e sono dettagliati come segue:

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Acquisto di materie prime	16.120.424	1.219.204	14.901.220	1222%
Acquisto di materie sussidiarie	365.443	55.189	310.254	562%
Acquisto di materiali di consumo	774.314	206.175	568.139	276%
Acquisto di merci	2.403.270	451.769	1.951.501	432%
Acquisto di imballi	34.951	15.485	19.466	126%
Oneri diversi accessori agli acquisti	78.807	8.993	69.814	776%
Sconti e abb. su merci	(155)	(633)	478	(76%)
Acquisti vari deducibili	3.068	4.022	(954)	(24%)
Vestituario	23.080	18.356	4.724	26%
Altri acquisti	92.368	37.399	54.969	147%
Acquisti per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	19.895.570	2.015.959	17.879.611	887%

9.2.2 Prestazioni e servizi

Le prestazioni e servizi ammontano ad Euro 10.727.155 e sono dettagliate come segue:

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Lavorazioni esterne	1.478.942	225.339	1.253.603	556%
Consulenze	4.011.237	736.952	3.274.285	444%
Manutenzioni e riparazioni	509.924	165.565	344.359	208%
Compensi amministratori	679.934	280.094	399.840	143%
Spese servizi bancari	87.753	35.619	52.134	146%
Utenze	367.019	98.603	268.416	272%
Assicurazioni	272.576	64.027	208.549	326%
Trasporti	382.066	80.516	301.550	375%
Costi progetto Chyrec	337.500	-	337.500	100%
Pubblicità e sponsorizzazioni	59.534	21.530	38.004	177%
Canoni di assistenza e licenze	621.280	230.597	390.683	169%
Collaborazioni coord. e continuative	222.624	125.725	96.899	77%
Compensi ai sindaci e revisori	145.459	23.760	121.699	512%
Altri servizi	1.551.307	322.671	1.228.636	381%
Prestazioni per servizi	10.727.155	2.410.998	8.316.157	345%

9.2.3 Godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi ammontano ad Euro 556.841 e sono dettagliate come segue:

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Locazioni e noleggi	263.355	56.722	206.633	364%
Royalties	54.779	21.650	33.129	153%
Noleggi autom. trasp. cose	2.348	2.809	(461)	(16%)
Noleggi auto ded. 20%	29.697	13.225	16.472	125%
Noleggi auto ded. 70%	110.914	15.158	95.756	632%
Locazioni e noleggi da altri soggetti	95.748	41.846	53.902	129%
Spese per godimento beni di terzi	556.841	151.410	405.431	268%

9.2.4 Spese per il personale

Le spese per il personale ammontano ad Euro 20.494.565 e sono dettagliate come segue:

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Spese per il personale:				
a) salari e stipendi	15.913.546	2.598.304	13.315.242	512%
b) oneri sociali	3.727.978	734.399	2.993.579	408%
c) trattamento di fine rapporto	758.995	163.600	595.395	364%
d) trattamento di quiescenza	48.729	-	48.729	
e) altri costi	45.317	7.675	37.642	490%
Totale costi per il personale	20.494.565	3.503.978	16.990.587	485%

9.2.5 Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni ammontano ad Euro 4.831.444 e sono dettagliati come segue:

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.084.117	415.829	2.668.288	642%
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.723.188	923.957	799.231	87%
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	24.139	76.401	(52.262)	(68%)
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.831.444	1.416.187	3.415.257	241%

9.2.6 Variazioni delle rimanenze

La variazione delle rimanenze ammonta ad Euro (2.872.735).

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.872.735)	169.154	(3.041.889)	(1.798%)

9.2.7 Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

Gli accantonamenti per rischi e altri accantonamenti ammontano ad Euro 5.000.

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Accantonamento per rischi	5.000	12.000	(7.000)	(58%)

L'accantonamento per rischi si riferisce allo stanziamento del fondo per interventi in garanzia.

9.2.8 Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione ammontano ad Euro 1.020.472 e sono dettagliati come segue:

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
Mostre e fiere	98.324	96.596	1.728	2%
Quote associative	40.188	-	40.188	100%
Viaggi	78.673	41.736	36.937	89%
Acquisto cancelleria	5.164	3.278	1.886	58%
Spese di rappresentanza	97.373	13.076	84.297	645%
Spese varie auto	34.189	26.399	7.790	30%
Spese varie commerciali	258.800	80.519	178.281	221%
IMU	61.003	6.379	54.624	856%
Altri oneri diversi di gestione	346.758	46.422	300.336	647%
Oneri diversi di gestione	1.020.472	314.405	706.067	225%

9.3 Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

I contributi volti a ridurre gli interessi sui finanziamenti sono iscritti a riduzione della voce C.17 in quanto conseguiti nel medesimo esercizio di contabilizzazione degli interessi passivi. I contributi volti a ridurre gli interessi passivi sui finanziamenti sono iscritti nella voce C.16.d in quanto conseguiti nell'esercizio successivo a quello di contabilizzazione degli interessi passivi.

9.3.1 Proventi finanziari

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
15) Proventi da partecipazioni:				
e) da altre imprese	1.191	-	1.191	
16) Proventi diversi:				
d) terzi	12.426	24.075	(11.649)	(48%)

I proventi finanziari si riferiscono principalmente ad interessi maturati su conti correnti bancari attivi.

9.3.2 Oneri finanziari

Descrizione	6 mesi al 30/06/2026	6 mesi al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Variazione % nell'esercizio
17) Interessi e altri oneri finanziari				

d) verso terzi	479.806	285.337	194.469	68%
----------------	---------	---------	---------	-----

Gli oneri finanziari si riferiscono esclusivamente ad interessi maturati su conti bancari passivi e finanziamenti a medio lungo termine.

9.3.3 Utili/perdite su cambi

Le perdite su cambi nette ammontano ad Euro 98.090, e alla data del 30 giugno 2026 non vi erano differenze cambio di importo significativo.

9.4 Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio.

Le imposte differite e le imposte anticipate riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti a deduzione o ad imposizione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

9.4.1 Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE

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.

Descrizione	Valore al 31/12/2025	Aliquota	Imposte anticipate 31/12/2025	Incremento	Decremento	Valore al 30/06/2026	Aliquota	Imposte anticipate 30/06/2026	Utilizzo	Accantonam.
Fondo svalutazione magazzino PF	91.227	27,90%	25.452	-	-	91.227	27,90%	25.452	-	-
Fondo svalutazione magazzino MP	524.225	27,90%	146.259	200.000	-	724.225	27,90%	202.059	-	55.800
Perdite fiscali	2.086.688	24,00%	500.806	7.990.181	234.534	9.842.335	24,00%	2.362.161	56.288	1.917.644
Amm.to Marchi	572	27,90%	160	29	84	517	27,90%	144	23	8
F.do sval. Lavori in corso su ord.	7.311	27,90%	2.040	-	-	7.311	27,90%	2.040	-	-
F.do rischi di garanzia	141.920	24,00%	34.061	5.000	-	146.920	24,00%	35.261	-	1.200
F.do rischi vertenze in corso	13.500	24,00%	3.240	-	13.500	-	24,00%	-	3.240	-
Quote associative	1.734	24,00%	416	-	1.734	-	24,00%	-	416	-
Bolli Auto	666	24,00%	160	-	-	666	24,00%	160	-	-
Manutenzioni	10.547	24,00%	2.531	-	5.262	5.285	24,00%	1.268	1.263	-
Amm.to Avviamento	11.892	27,90%	3.318	5.946	-	17.838	27,90%	4.977	-	1.659
F.do rischi	100.000	27,90%	27.900	-	-	100.000	27,90%	27.900	-	-
F.do svalutazione magazzino Ricambi	252.007	24,00%	60.482	60.000	-	312.007	24,00%	74.882	-	14.400
Acc.to F.do sval. crediti tassato	132.429	24,00%	31.783	-	-	132.429	24,00%	31.783	-	-
Totale	3.374.718		838.608	8.261.156	255.114	11.380.760		2.768.087	61.230	1.990.711

PROSPETTO IMPOSTE DIFFERITE

Descrizione	Valore al 31/12/25	Aliquota	Imposte differite 31/12/25	Incremento	Decremento	Valore al 30/06/26	Aliquota	Imposte differite 30/06/26	Utilizzo	Accantonamento
Margine magazzino infrannuale	63.025	27,90%	17.584	14.605	63.025	14.605	27,90%	4.075	17.584	4.750

Oltre a quanto descritto, il totale del fondo per imposte differite pari ad Euro 209.790 si compone di Euro 206.196 derivanti dall'impatto generato dalla rilevazione della fiscalità differita conseguente all'esposizione dei contratti di leasing secondo il metodo finanziario, della fiscalità differita derivante dallo storno di due operazioni infragruppo fra la Capogruppo e le controllate Dynamic Optics S.r.l. e ThinkQuantum S.r.l. e della fiscalità derivante dalla variazione della riserva di copertura di flussi finanziari attesi per l'adeguamento del *mark to market* al 30/06/2026 relativo al derivato sui tassi di *Interest Rate Swap* (IRS) acquistato presso Intesa Sanpaolo in data 29/09/2020.

10 Altre informazioni

10.1 Dati sull'occupazione

L'organico aziendale del primo semestre 2026, ripartito per categoria, ha subito rispetto al precedente esercizio le seguenti variazioni:

	30/06/2026	30/06/2025	Variazioni
Dirigenti	15	2	13
Quadri	42	10	32
Impiegati	300	83	217
Operai	136	12	124
Apprendisti	33	7	26
Totale	526	114	412

10.2 Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 38, comma 1, lettera o) D.Lgs. 127/1991, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	679.934	109.216
Anticipazioni	-	-
Crediti	-	-
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	-	-

10.3 Compensi al revisore legale o società di revisione

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per l'attività di revisione legale dei conti del Bilancio semestrale, Euro 10.000.

10.4 Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Al 30/06/2026 risultano in essere polizze fideiussorie per un totale contro garantito di Euro 5.376.895, che rappresentano impegni fideiussori assunti dalle società del Gruppo nell'ambito dei rapporti contrattuali con i relativi clienti e con l'Agenzia delle Dogane per importazioni temporanee di merci.

Le società del Gruppo hanno inoltre in essere mutui garantiti da ipoteca su immobili di proprietà, costituita a favore degli istituti finanziari a garanzia delle obbligazioni derivanti dai seguenti contratti:

- Finanziamento stipulato con BCC Veneta per totali Euro 650.000, con scadenza il 18/03/2031;

- Finanziamento stipulato con Banco Desio e della Brianza per totali Euro 125.000, con scadenza il 10/09/2029.

10.5 Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

10.6 Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

10.7 Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice civile, si segnala che è stato sottoscritto a luglio 2026 il contratto per l'acquisizione del 100% di Mavel S.r.l., società altamente tecnologica attiva nella progettazione e produzione di motori elettrici senza terre rare per il settore dell'aerospazio e della difesa e nello sviluppo di sistemi di progettazione basati su intelligenza artificiale. Inoltre, a seguito della relativa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione sempre in data odierna, la Società ha sottoscritto con Intesa (Banca Agente), Credit Agricole, CDP, JP Morgan e Unicredit gli accordi contrattuali relativi a un'operazione di finanziamento a medio-lungo termine, della durata di 6 anni, per un importo complessivo *committed* pari ad Euro 75 milioni (il "Finanziamento"), composto da una Linea "*term*" di Euro 50,0 milioni e una linea "*revolving*" di Euro 25,0 milioni. Il Finanziamento consentirà al Gruppo di disporre di risorse finanziarie adeguate a supportare lo sviluppo del proprio *business*, garantendo la necessaria flessibilità finanziaria per perseguire eventuali opportunità strategiche e di investimento. Il Finanziamento è altresì volto a finanziare o rifinanziare *capital expenditures*, investimenti e acquisizioni, a finanziare o rifinanziare per circa 20 milioni di Euro, l'80% dei relativi finanziamenti bancari in essere, nonché a sostenere le esigenze di cassa e capitale circolante del Gruppo.

10.8 Imprese che redigono il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 38, comma 1, lettera o-octies) e o-novies) D.Lgs. 127/1991.

10.9 Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 38 c. 1, lettera o-ter) del D.Lgs. 127/91

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 38, comma 1, lettera o-ter) del D.Lgs. 127/91, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

Officina Stellare S.p.A. detiene uno strumento finanziario sottoscritto in data 29/09/2020 con banca INTESA SAN PAOLO, con decorrenza in pari data, che rappresenta un acquisto di derivato sui tassi *Interest Rate Swap* (IRS) presso INTESA SAN PAOLO, di seguito illustrato:

Descrizione	Importo di riferimento in Euro	Scadenza	Fair Value in Euro al 30/06/2026
I.R.S. variabile contro fisso	3.000.000	29/09/2026	796

Tale strumento derivato è definibile di copertura di flussi di cassa attesi e copre la società dal rischio legato al rialzo dei tassi di interesse relativi ad un mutuo chirografario contratto per un importo di Euro 3.000.000, con scadenza 29/09/2026.

Sitep Italia S.r.l. detiene uno strumento finanziario sottoscritto in data 24/07/2020 con banca INTESA SAN PAOLO, con decorrenza in pari data, che rappresenta un acquisto di derivato sui tassi *Interest Rate Swap* (IRS) presso INTESA SAN PAOLO, di seguito illustrato:

Descrizione	Importo di riferimento in Euro	Scadenza	Fair Value in Euro al 30/06/2026
I.R.S. variabile contro fisso	1.500.000	24/07/2026	58

Tale strumento derivato è definibile di copertura di flussi di cassa attesi e copre la società dal rischio legato al rialzo dei tassi di interesse relativi ad un mutuo chirografario.

Officina Stellare S.p.A. ha sottoscritto con la società Corpay, Inc (ex Alpha FX Limited) il seguente contratto a termine, volto alla copertura del rischio tassi di cambio:

Descrizione	Importo vendita Euro	Importo acquisto Dollari	Scadenza	Fair Value in Euro al 30/06/2026
Vendita EUR v/ acquisto USD	1.284.253	1.524.249	30/06/2026	49.875

Ai sensi dell'OIC 32 si è ritenuto opportuno considerare tali strumenti come "non di copertura" e, pertanto, iscrivere a conto economico le variazioni di *fair value* pervenute nell'esercizio.

Il *fair value* al 30/06/2026 è stato determinato, nell'impossibilità di individuare facilmente un mercato attivo, secondo modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

10.10 Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la società Capogruppo attesta che nel corso del primo semestre 2026 ha ricevuto le seguenti somme:

Soggetto erogante	Importo	Descrizione
GSE S.p.A. – Leasing	5.251	Contributo impianto fotovoltaico

Ai sensi dell'art. 3-quater del DL 135/2018, convertito in L n. 12/2019 (decreto semplificazioni), si segnala che nell'esercizio sono stati concessi sovvenzioni e contributi alle società del Gruppo, che sono oggetto di comunicazione al Registro Nazionale degli aiuti di Stato, come di seguito indicato:

Soggetto erogante	Importo	Descrizione
I.N.P.S.	4.242	Esonero totale dal versamento della contribuzione a carico dei datori di lavoro per una durata di 36/48 mesi nel limite di Euro 6.000 annui
Lazio Innova S.p.a.	226.840	Il progetto SPARTA propone una nuova generazione di convertitori switching DC-DC miniaturizzati altamente efficienti
Sistemi Formativi Confindustria	4.140	Modulo di First-Assessment digitale
I.N.P.S.	1.500	Esonero totale dal versamento della contribuzione a carico dei datori di lavoro per una durata di 36/48 mesi nel limite di Euro 6.000 annui
Ministero delle Imprese e del Made in Italy - Dipartimento per le politiche per le imprese - Direzione generale per gli incentivi alle imprese	42.289	Sostegno per l'autoproduzione di energia da fonti rinnovabili nelle PMI previsto nell'ambito della Missione 7
SMACT s.c.p.a.	29.500	Consulenza su innovazione tecnologica, networking, sensibilizzazione
I.N.P.S.	37.245	Esonero totale dal versamento della contribuzione a carico dei datori di lavoro per una durata di 36/48 mesi nel limite di Euro 8.000 annui
SMACT s.c.p.a.	43.008	Consulenza su innovazione tecnologica, networking, sensibilizzazione
I.N.P.S.	6.000	Esonero totale dal versamento della contribuzione a carico dei datori di lavoro per una durata di 36/48 mesi nel limite di Euro 8.000 annui

Sarcedo (VI), lì 30 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
Giovanni Dal Lago

