

<p>Informazione Regolamentata n. 20161-10-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 19 Maggio 2026 20:56:54</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	---	------------------------------

Societa' : OFFICINA STELLARE

Utenza - referente : STELLAREN04 - Dal Lago

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 19 Maggio 2026 20:56:54

Data/Ora Inizio Diffusione : 19 Maggio 2026 20:56:54

Oggetto : COMUNICATO STAMPA OFFICINA
STELLARE: IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE APPROVA IL
PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL
31 DICEMBRE 2025 E IL BILANCIO
CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

OFFICINA STELLARE: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025 E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati consolidati:

**Valore della Produzione al 31 dicembre 2025 pari a
Euro 26,6 milioni, +20,9% a/a
(Euro 22,0 milioni al 31 dicembre 2024)**

EBITDA

pari a Euro 8,1 milioni, 30,3% del Valore della Produzione, in aumento del 72,3% a/a
(Euro 4,7 milioni, 21,4% del Valore della Produzione, al 31 dicembre 2024)

EBIT

pari a Euro 3,0 milioni, 11,1% del Valore della Produzione, in aumento del 87,5% a/a
(Euro 1,6 milioni, 7,4% del Valore della Produzione, al 31 dicembre 2024)

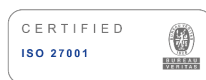
Risultato Netto

pari a Euro 1,8 milioni, in aumento dell'81,2% a/a
(euro 1,0 milione al 31 dicembre 2024)

Indebitamento Finanziario Netto

negativo (debito) pari ad Euro 8,9 milioni (negativo Euro 12,3 milioni al 31 dicembre 2024
e negativo Euro 12,1 milioni al 30 giugno 2025)

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre convocato l'Assemblea dei soci in sede ordinaria per il 23 giugno 2026. Il Consiglio di Amministrazione proporrà agli azionisti di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2025.



Sarcedo (VI), 19 maggio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., società di Sarcedo (Vicenza) quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan dal 26 giugno 2019, specializzata nella progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale d'eccellenza ("Officina Stellare" o la "Società"), riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, redatto secondo i principi contabili OIC.

Giovanni Dal Lago, Presidente del Consiglio di Amministrazione, ha dichiarato: "Il 2025 certifica la nostra leadership nella Space Economy globale, con il Valore della Produzione in crescita del 20% e un EBITDA oltre 8 milioni di euro. L'espansione dell'hard backlog nei segmenti Earth-Observation e Laser Communication dimostra la fiducia dei committenti nelle nostre tecnologie d'avanguardia, come la crittografia quantistica QKD. Per accelerare questo trend, stiamo raddoppiando la superficie della nostra space-factory. Grazie all'imminente fusione strategica con G.A.T.G., ci proiettiamo in una nuova dimensione industriale, pronti a sviluppare tecnologie mission-critical nei settori dello spazio, dell'aeronautica, del settore navale e del cyber."

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI REDATTI SECONDO I PRINCIPI CONTABILI OIC

Dati Economici (Euro/milioni)	31/12/2024	31/12/2025	% a/a
Valore della Produzione	22,0	26,6	20,9%
EBITDA	4,7	8,1	72,3%
EBITDA %	21,4%	30,3%	8,9ppt
EBIT	1,6	3,0	87,5%
EBIT %	7,4%	11,1%	3,7ppt
Risultato Netto	1,0	1,8	81,2%

Dati Patrimoniali (Euro/milioni)	31/12/2024	31/12/2025	% a/a
Patrimonio Netto	17,3	19,1	1,8
Cassa	0,8 (*)	5,6 (**)	4,8
Debito Finanziario	(13,0)	(14,6)	(1,6)
Indebitamento Finanziario Netto	(12,3) (*)	(8,9) (**)	3,4



* La disponibilità di cassa e l'indebitamento finanziario netto non tengono conto dell'importo di 0,4 milioni di Euro, dati a garanzia a fronte di richieste di partecipazione a tender italiani ed internazionali.

** La disponibilità di cassa e l'indebitamento finanziario netto non tengono conto dell'importo di 0,1 milioni di Euro, dati a garanzia a fronte di richieste di partecipazione a tender italiani ed internazionali.

Il **Valore della Produzione** al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 26,6 milioni, con un aumento di Euro 4,6 milioni rispetto all'esercizio 2024 (+ 20,9%). I Ricavi delle vendite pari ad Euro 18,7 milioni (inclusi Altri ricavi e proventi per circa Euro 1,7 milioni) sono incrementati di +2 milioni (+ 12,1%) rispetto al 31 dicembre 2024, sono da attribuire per il 41% all'Italia, per il 17% all'area America, per il 35% all'area Europe, Middle East, and Africa (esclusa l'Italia) e per il rimanente 7% all'area Asia-Pacific e si suddividono nei seguenti settori di mercato: *Earth Observation* 28%, *Cyber* 15%, *Difesa* 14%, *LaserSATCOM* 28%, *Ricerca scientifica* 9%, *Industrial Adaptive Optics* 3%, altro 3%.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 8,1 milioni, con un'incidenza del 30,3% sul Valore della Produzione, e registra un aumento di Euro 3,3 milioni corrispondente al +72% rispetto all'esercizio precedente (Euro 4,7 milioni e un'incidenza del 21,4% sul Valore della Produzione nell'esercizio 2024) per effetto di:

- un forte incremento della variazione di lavori in corso su ordinazione (+68%), unitamente all'aumento dei ricavi di vendita (+8,15%);
- un incremento delle immobilizzazioni per lavori interni;
- un incremento del valore delle quote di competenza dell'esercizio dei contributi in conto capitale, legati principalmente a progetti pluriennali MIMIT e nell'ambito del programma Horizon Europe (+127%);
- un decremento dei consumi di materie prime dovuto ai minori acquisti nel corso dell'anno.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari ad Euro 3,0 milioni, con un'incidenza del 11,1% sul Valore della Produzione, registrando un aumento di Euro 1,4 milioni corrispondente al +87,5% rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 1,6 milioni, 7,4% sul valore della Produzione nell'esercizio 2024) e riconducibile principalmente all'aumento dell'EBITDA. Si rileva un incremento delle quote di ammortamento (+78%) principalmente riconducibile alle immobilizzazioni immateriali derivanti dalla conclusione dei progetti pluriennali sopra menzionati.

Il **Risultato Netto** è pari a Euro 1,8 milioni, in aumento di Euro 0,8 milioni corrispondenti al +81,2% rispetto all'esercizio precedente (Euro 1 milione nell'esercizio 2024). Il risultato d'esercizio riflette maggiori oneri finanziari per circa Euro 220 mila.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 19,1 milioni, in aumento di Euro 1,8 milioni rispetto all'anno precedente (Euro 17,3 milioni al 31 dicembre 2024) in linea con il risultato d'esercizio.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari ad Euro 8,9 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 12,3 milioni al 31 dicembre 2024), per effetto principalmente di un aumento delle disponibilità liquide per circa Euro 4,8 milioni.

L'**indebitamento bancario** è pari ad Euro 14,3 milioni, in aumento di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 12,5 milioni al 31 dicembre 2024).



L'indebitamento verso altri finanziatori (società di *leasing*) è pari ad Euro 0,3 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2024 di Euro 0,2 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2024).

Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 5,6 milioni, in aumento di Euro 4,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2024).

ANDAMENTO ATTIVITÀ OPERATIVA

Nel corso del 2025, il Gruppo ha proseguito con determinazione il percorso di consolidamento e crescita avviato negli anni precedenti, confermando il proprio impegno nel rafforzamento delle competenze e nell'ampliamento della capacità tecnologica. L'efficacia di tale strategia è stata confermata dagli eccellenti risultati conseguiti, in particolare in termini di incremento del valore della produzione, riduzione dei costi e incremento dell'EBITA Margin.

Proseguono inoltre gli investimenti in Ricerca & Sviluppo realizzati internamente dalle società del Gruppo (+ 29,51% di incremento delle immobilizzazioni per lavori interni), in linea con la vocazione innovativa e tecnologica dell'industria aerospaziale e della *cybersecurity*.

Alla data odierna il *backlog* ordini consolidato ammonta a euro 57,3 milioni, incluso quanto in corso di contrattualizzazione, senza considerare gli ordini in via di perfezionamento. Il portafoglio, in crescita rispetto all'anno precedente, copre il periodo 2025–2029, articolato nei seguenti segmenti:

- 27,6 milioni di Euro (48%) nel settore *Earth Observation*;
- 10,3 milioni di Euro (18%) nel settore *Laser SATCOM*;
- 11,2 milioni Euro (20%) nel settore Cyber;
- 2,4 milioni di Euro (4%) nel settore Difesa;
- 2,2 milioni Euro (4%) nel settore Ricerca scientifica;
- 2,9 milioni di Euro (5%) nel settore *Adaptive Optics*;
- 0,7 milioni di Euro (1%) nel settore *Space Traffic Management*.

ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO

Nel corso dell'esercizio 2025, il Gruppo ha realizzato investimenti in asset materiali di minore entità ma strategici per il continuo miglioramento tecnologico dei prodotti, l'efficiamento dei processi e l'ampliamento della *Space Factory*. A dicembre 2024 è stato acquisito un terreno edificabile adiacente alla sede sociale, nel corso del 2025 sono state ottenute tutte le autorizzazioni e finalizzati i contratti per la costruzione di una nuova *factory* di circa 3.000 mq dedicata allo sviluppo, alla produzione ed alla commercializzazione di tecnologie e servizi di comunicazione ottica. La struttura sarà ultimata nel corso dell'anno 2027.

A novembre 2025 la controllata ThinkQuantum ha acquistato mediante asta giudiziaria un immobile sito a Padova, da destinare a sede operativa, per un valore di Euro 1.105.000.

Nel corso dell'esercizio 2025 è stato inoltre ultimato il programma strategico di investimento organizzativo che ha portato all'implementazione di un nuovo modello gestionale, operativo da gennaio 2026, finalizzato ad incrementare l'efficienza operativa e il coordinamento tra le funzioni interne, rafforzare la gestione delle risorse, accrescere lo



sviluppo delle competenze necessarie per consolidare la leadership del Gruppo nel mercato spaziale globale e mantenere alta l'attrattività a livello internazionale.

Ad aprile 2025 è stata costituita Meccanica Stellare S.r.l., posseduta al 40% da Officina Stellare, per il 40% da un fornitore strategico e per il 20% da un ricercatore aerospaziale (PhD) specializzato in ingegnerizzazione e produzione di componenti meccanici complessi per applicazioni spaziali. Tale iniziativa strategica mira a ridurre i rischi di *supply chain*, migliorare tempi e costi e incrementare l'efficienza produttiva.

ANDAMENTO ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo ha proseguito nel 2025 le proprie attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica nelle seguenti macro-attività:

Innovazioni di prodotto

Sono stati portati avanti progetti di sviluppo avanzato nel settore spaziale e delle tecnologie ottiche, tra cui:

- *Payload spaziali ad alta e altissima risoluzione (HR, VHR, VVHR), per missioni di osservazione della Terra;*
- *Spacecraft con payload ottico per orbite VLEO (Very Low Earth Orbit), caratterizzati da alta risoluzione e maggiore efficienza operativa;*
- *Sistemi di comunicazione ottica, tra cui Optical Ground Stations (OGS) per comunicazioni laser e quantistiche;*
- *Sistemi di tracking con zoom ottico, destinati al monitoraggio di vettori spaziali;*
- *Telescopi terrestri (Ground Based) di grandi dimensioni, per osservazioni scientifiche avanzate;*
- *Sistemi elettronici per il tracking e il controllo dei sottosistemi dei telescopi, fondamentali per la precisione e l'affidabilità delle Optical Ground Station;*
- *Piani focali per telescopi spaziali, sviluppati con tecnologie avanzate;*
- *Sistemi conformi agli standard MIL-SPEC, per impieghi in ambienti operativi estremi;*
- *Sistemi di comunicazione ottica per piattaforme airborne, in contesti terra-velivolo;*
- *Sistemi di rilevamento per applicazioni SSA (Space Situational Awareness).*

Innovazioni di processo

Parallelamente, sono stati sviluppati e implementati nuovi processi produttivi e organizzativi, mirati all'aumento dell'efficienza e alla competitività tecnologica:

- *Lavorazioni ottiche su materiali avanzati (SiC e metallici) per applicazioni spaziali e di difesa;*
- *Lavorazioni ottiche di precisione su superfici geometriche non convenzionali;*
- *Sistemi di movimentazione e misurazione interferometrica per ottiche di grandi dimensioni, con elevata precisione;*
- *Qualifiche dei coating secondo standard ESA, per applicazioni spaziali;*
- *Nuovi processi organizzativi e produttivi, orientati all'ottimizzazione della filiera industriale e alla digitalizzazione.*

Progetti approvati nell'ambito di accordi di innovazione (Ministero delle Imprese e del Made in Italy)

Il Gruppo partecipa attivamente a progetti di sviluppo cofinanziati a livello nazionale ed europeo, tra cui:

- *Monitoring and Communication Technologies for the New Space Economy (MaC Tech) - Progetto del valore complessivo di 5,87 milioni di euro, realizzato in collaborazione con il Consiglio Nazionale delle Ricerche –*



Istituto di Fotonica e Nanotecnologie, finalizzato allo sviluppo di tecnologie di monitoraggio e comunicazione per la nuova economia spaziale. Tale progetto è stato concluso a novembre 2025.

- **Additive Manufacturing for Optical Spacecraft (AMOS)** - Progetto del valore complessivo di 6,79 milioni di euro, in collaborazione con Technology for Propulsion and Innovation S.p.A., INNSE-Berardi S.p.A. (Gruppo Camozzi) e il Centro di Ateneo di Studi e Attività Spaziali "Giuseppe Colombo" (CISAS), Università degli Studi di Padova, per l'introduzione dell'additive manufacturing nella produzione di componenti ottici per spacecraft.
- **Quantum System for polarization-based internet networking** – Progetto EIC Transition dell'European innovation council del valore complessivo di 2,5 milioni di euro.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

- **23 gennaio 2025:** la controllata ThinkQuantum viene selezionata tra i vincitori del programma EIC TRANSITION dell'European Innovation Council e si aggiudica un contributo a fondo perduto di euro 2,5 milioni per lo sviluppo delle tecnologie per la distribuzione quantistica di chiavi crittografiche (*Quantum Key Distribution, QKD*).
- **23 maggio 2025:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.a. approva il Bilancio d'esercizio 2024 e prende visione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024.
- **26 giugno 2025:** l'Assemblea degli azionisti di Officina Stellare S.p.a. approva il Bilancio d'esercizio 2024 e prende visione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024. Viene nominato inoltre il nuovo Consiglio di Amministrazione e il nuovo Collegio Sindacale.
- **1° luglio 2025:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.a. nomina l'amministratore delegato, verifica la sussistenza dei requisiti dei suoi membri e definisce il riparto dei compensi.
- **9 luglio 2025:** Officina Stellare S.p.a. sigla un nuovo contratto con centro Ricerca Aerospaziale tedesco (DLR), per un valore pari a 2,5 milioni di euro.
- **4 agosto 2025:** Officina Stellare S.p.a. si aggiudica un contratto di fornitura con il Politecnico dell'Università di Cipro (QCI) per la realizzazione di una stazione ottica di terra per Lasercom e distribuzione di chiavi quantistiche.
- **2 settembre 2025:** Officina Stellare S.p.a. sigla un contratto con Thales Alenia Space Italia per lo sviluppo di una stazione ottica di terra per il programma HyDRON.
- **4 settembre 2025:** Officina Stellare S.p.a. sigla un contratto 'Agenzia Spaziale Italiana ("ASI") per la realizzazione di una stazione ottica di terra per applicazioni lasercom e quantistiche.
- **30 settembre 2025:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.a. approva la relazione finanziaria consolidata intermedia al 30 giugno 2025.
- **1° ottobre 2025:** Officina Stellare S.p.a. e Skyloom Global Corp. USA annunciano la sottoscrizione di un accordo tecnologico e di licenza e di un accordo di collaborazione nell'ambito del Progetto Skyloom Europe.
- **14 ottobre 2025:** Officina Stellare S.p.a. sottoscrive un contratto con Leonardo per il progetto HIREOS, nell'ambito della Roadmap Tecnologica Ottica dell'Agenzia Spaziale Italiana (ASI).
- **28 ottobre 2025:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.a. approva l'Operazione di Integrazione tra Officina Stellare S.p.a. e Global Aerospace Technologies Group S.p.a. e viene pubblicato il relativo Progetto di Fusione.
- **23 dicembre 2025:** Officina Stellare S.p.a. sottoscrive un di fornitura di sistemi ottici ad alta risoluzione con Leonardo S.p.A. Commessa triennale di valore pari a circa 9,2 milioni di euro.



- **23 dicembre 2025:** la controllata ThinkQuantum sigla nuovo contratto con Thales Alenia Space. La commessa, del valore complessivo di 5,3 milioni di euro, prevede la realizzazione di sistemi per le comunicazioni quantistiche satellitari nell'ambito del progetto SAGA dell'Agenzia Spaziale Europea (ESA). Nell'ambito di questo contratto, la controllante Officina Stellare fornirà la tecnologia per il segmento di terra.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL PERIODO

Approvazione assembleare del Reverse Take-Over (Fusione G.A.T.G.)

- In data **23 febbraio 2026**, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della holding **Global Aerospace Technologies Group S.p.A. (G.A.T.G.)** in Officina Stellare S.p.A.. L'operazione dà esecuzione al piano di integrazione strategica delle società controllate **Logic S.p.A., Blu Electronic S.r.l., Gelco S.p.A. e Sitep Italia S.p.A.**, volto a costituire un polo industriale integrato per la difesa e l'aerospazio.

Rilascio del Decreto governativo Golden Power

- In data **11 marzo 2026**, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha emanato il formale decreto di autorizzazione relativo all'**esercizio dei poteri speciali (Golden Power)**. Il provvedimento ha sancito il definitivo **via libera istituzionale all'operazione di fusione** e alla conseguente integrazione aziendale con le sussidiarie di G.A.T.G., subordinando l'efficacia dell'accordo al rispetto di prescrizioni ordinarie a tutela della sicurezza e della sovranità tecnologica degli asset di difesa nazionali.

Sottoscrizione di nuove commesse commerciali estere (Lasercom/QKD)

- In data **17 marzo 2026**, il Gruppo ha finalizzato un rilevante accordo contrattuale con l'**Istituto di Scienze Fotoniche Spagnolo (ICFO)** del valore di circa **1,84 milioni di euro**. L'accordo prevede lo sviluppo e la fornitura di una stazione di terra ottica sperimentale ad altissime prestazioni (*Optical Ground Station - OGS*). L'infrastruttura sarà impiegata in programmi di ricerca legati alle comunicazioni laser nello spazio profondo e a canali di crittografia quantistica mediante protocolli di *Quantum Key Distribution (QKD)*, rafforzando il posizionamento commerciale del Gruppo nell'area tecnologica *downstream*.

Dimissioni del Consiglio di Amministrazione e convocazione dell'Assemblea

- In data **13 maggio 2026**, in stretta continuità con il processo di aggregazione industriale, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. hanno rassegnato le proprie **dimissioni dalla carica**, con efficacia subordinata alla nomina del nuovo organo amministrativo. L'atto di azzeramento dei vertici si è reso necessario per adeguare l'assetto manageriale e i sistemi di governance al nuovo assetto proprietario post-fusione. Il Consiglio di Amministrazione ha contestualmente deliberato la convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il prossimo **29 maggio 2026** (in unica convocazione), chiamata a deliberare sulla rinuncia all'azione di responsabilità nei confronti degli amministratori dimissionari e sulla contestuale **nomina**



del nuovo Consiglio di Amministrazione, che entrerà formalmente in carica dalla data di efficacia della fusione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel breve e medio termine, il Gruppo prevede un'accelerazione strutturale dei ricavi e della marginalità, trainata dalla piena esecuzione dei piani di sviluppo industriale congiunti. Il percorso di crescita organica si innesta sull'integrazione con Global Aerospace Technologies Group S.p.A..

L'unione strategica converge verso un obiettivo chiaro: l'affermazione di un gruppo industriale integrato verticalmente, dotato di un patrimonio unico di competenze ingegneristiche avanzate e di una forte capacità produttiva interna. Questa configurazione consente al Gruppo di proporsi sul mercato globale come fornitore di riferimento (Tier 1) per tutte le tecnologie *mission-critical* e *dual-use* nei cinque domini strategici: Spazio, Aviazione, Navale, Cyber e Difesa.

L'articolazione delle competenze ingegneristiche e produttive all'interno del nuovo perimetro di consolidamento si sviluppa attraverso i seguenti poli industriali di eccellenza:

Spazio e Comunicazione Ottica (Lasercom)

- Officina Stellare S.p.A. & Blu Electronic S.r.l.: La combinazione tra la leadership globale di Officina Stellare nelle strumentazioni opto-meccaniche, nei *payload* ottici ad altissima risoluzione (VVHR) e nelle stazioni di terra (OGS), con l'esperienza ultraventennale di Blu Electronic nella progettazione, sviluppo e certificazione di schede elettroniche spaziali e apparati di bordo, permette al Gruppo di coprire l'intera catena del valore delle infrastrutture orbitali (upstream e downstream). Questo binomio abilita la fornitura di sistemi di telecomunicazione laser chiavi in mano, mercati nei quali il Gruppo opera a stretto contatto con partner istituzionali e commerciali internazionali (come l'alleanza in essere con Skyloom Global Corporation).

Aviazione ed Equipaggiamenti Avionici

- Logic S.p.A.: Società storica di riferimento nei sistemi avionici complessi, Logic apporta al Gruppo elevate competenze ingegneristiche nella progettazione, qualifica e manifattura di sistemi elettronici ed elettromeccanici avanzati per piattaforme ad ala fissa e ala rotante, in ambito sia civile che di difesa. L'esperienza di Logic nella gestione del controllo di volo, dei sistemi di alimentazione e dei protocolli di certificazione aeronautica rappresenta un pilastro essenziale per consolidare la penetrazione commerciale del Gruppo nei programmi dei grandi prime contractor aeronautici mondiali.

Settore Navale e Sistemi di Navigazione

- Sitep Italia S.p.A.: L'integrazione di Sitep Italia estende le competenze del Gruppo al dominio navale di difesa. La società progetta e produce apparati e sistemi ad alto valore tecnologico per la difesa marittima, tra cui sistemi di navigazione inerziale, sistemi di tracciamento e antenne satellitari, girobussole e complessi apparati elettro-ottici di sorveglianza. La forte presenza commerciale di Sitep Italia presso le marine nazionali ed estere amplia lo spettro d'azione del Gruppo verso mercati governativi a lungo termine e ad alta barriera all'ingresso.

Cyber Security, Crittografia e Difesa Elettronica



- Gelco S.p.A. & ThinkQuantum S.r.l.: L'eccellenza nell'elettronica professionale per la difesa di Gelco — specializzata nell'assemblaggio, collaudo e integrazione di apparati elettronici ad alta affidabilità — si unisce alle competenze native di ThinkQuantum nei sistemi di *Quantum Key Distribution* (QKD). Questa sinergia consente al Gruppo di rispondere alle stringenti richieste di sovranità digitale e resilienza cibernetica. Il Gruppo è ora in grado di ingegnerizzare soluzioni hardware e software per la protezione dei dati in modalità end-to-end, integrando la crittografia quantistica inviolabile direttamente all'interno degli apparati elettronici e ottici terrestri, navali e spaziali.

Esecuzione della strategia di lungo periodo e sinergie industriali

Le linee d'azione strategica previste per gli esercizi futuri poggiano sull'integrazione operativa e sulla valorizzazione delle trasversalità tecnologiche (*cross-fertilization*) tra le aziende del gruppo:

- Ottimizzazione ingegneristica: Condivisione delle piattaforme di calcolo, simulazione e progettazione congiunta di sistemi multi-dominio (ottici, elettronici, software);
- infrastruttura produttiva scalabile: Integrazione dei laboratori di test, delle camere bianche e delle linee di qualifica ambientale (vibrazioni, termovuoto, compatibilità elettromagnetica EMC), con un conseguente abbattimento dei tempi di sviluppo (*time-to-market*) e dei costi operativi di R&D;
- strategia commerciale unificata: Capacità di presentarsi in sede di gara internazionale come un unico interlocutore industriale integrato, in grado di assumere la responsabilità di contratti complessi (*prime contracting*) per forniture di sistemi difensivi e istituzionali ad uso duale.

L'integrazione con G.A.T.G. rappresenta il pilastro fondamentale della strategia di sviluppo inorganico delineata dalla Società. La disponibilità delle nuove risorse patrimoniali e finanziarie derivanti dall'operazione straordinaria verrà impiegata per:

- Supportare una campagna mirata di acquisizioni e alleanze industriali, volta ad integrare tecnologie complementari a monte o a valle della filiera dell'aerospazio e della sicurezza spaziale;
- aggregare realtà d'eccellenza verticali, espandendo la capacità di offerta del Gruppo nei segmenti della *Space Domain Awareness* e della logistica orbitale avanzata.

L'unione delle strutture societarie dà vita a un bacino ingegneristico e scientifico composto da centinaia di professionisti altamente specializzati nei campi della fotonica, dell'optoelettronica, dell'ingegneria del software avionico, della meccanica fine e della fisica quantistica. Il Gruppo consoliderà i propri programmi di attrazione e fidelizzazione del personale di alto profilo (*talent acquisition*), potenziando i canali di cooperazione con poli universitari e istituti di ricerca scientifica internazionali per mantenere la leadership nel know-how delle tecnologie d'avanguardia.

Alla luce della nuova fisionomia industriale, l'evoluzione futura della gestione è orientata al consolidamento e alla crescita sostenibile del valore del Gruppo. La concentrazione di tecnologie proprietarie d'eccellenza e la solidità finanziaria a seguito della fusione garantiscono un posizionamento competitivo unico nel panorama della *Space Economy*, dell'aerospazio e della sicurezza strategica internazionale.

Alla luce di tali presupposti, l'evoluzione futura della gestione è attesa in linea con le previsioni del management, con prospettive di crescita sostenibile e progressivo rafforzamento della posizione della Società all'interno del panorama aerospaziale nazionale e internazionale. *Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.officinastellare.com, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.*



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Si comunica inoltre, che la data dell'Assemblea ordinaria degli azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio e la presa visione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 è prevista per il 23 giugno 2026. Il Consiglio di Amministrazione proporrà agli azionisti di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2025. La stessa Assemblea sarà chiamata a deliberare altresì sulla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, nonché la relazione illustrativa degli Amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge, e sul sito *internet* della Società.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione Investors – Comunicati Stampa Finanziari del sito *internet* della Società www.officinastellare.com. Per la trasmissione delle informazioni regolamentate, Officina Stellare S.p.A. si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR - STORAGE, gestito da Teleborsa S.r.l. - con sede in Piazza di Priscilla, 4 - Roma.

Officina Stellare SpA, è una PMI innovativa con sede legale a Sarcedo (VI), quotata all'Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e leader nella progettazione e produzione di strumentazione opto-meccanica di eccellenza nei settori dell'Aerospazio, della Ricerca Astronomica e della Difesa, per applicazioni sia ground-based che spacebased. La Società si distingue nel panorama industriale italiano ed internazionale per la disponibilità interamente in-house delle conoscenze e dei processi necessari allo sviluppo, alla realizzazione e alla messa in funzione dei propri prodotti e sistemi. Coniugare capacità tecnico-scientifiche di altissimo livello in ambiti molto diversi fra loro con flessibilità e rapidità di azione, è tra i punti di forza specifici più rilevanti di Officina Stellare SpA. La Società, oltre ad essere impegnata in progetti di sperimentazione e ricerca in ambito Spazio, annovera fra i suoi clienti Istituti di Ricerca e Università prestigiose, Agenzie Spaziali, player corporate e governativi del mercato aerospaziale e della difesa, il tutto sia livello nazionale che internazionale. Officina Stellare sta procedendo con il proprio programma di investimenti che prevede il rafforzamento della propria presenza nei mercati in cui è già protagonista, l'espansione verso nuovi settori di mercato propri della New Space Economy e la costruzione della "Space Factory" italiana. www.officinastellare.com

PER MAGGIORI INFORMAZIONI:

IR Officina Stellare

investor.relations@officinastellare.com

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Banca Finnat

Mario Artigliere | +39 06 69933212 | m.artigliere@finnat.it

SPECIALIST MIT SIM S.p.A.



Gabriele Villa | +39 02 30561270 | gabriele.villa@mitsim.it

ALLEGATI

Si precisa che i dati sopra enunciati sono attualmente oggetto di revisione contabile, e che alcuni dati contenuti negli schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) costi di impianto e ampliamento	-	23.420
2) costi di sviluppo	6.662.491	995.249
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	341.084	464.348
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.929	7.863
5) avviamento	-	53.469
6) immobilizzazioni in corso e acconti	3.882.198	7.106.410
7) altre	14.585	20.358
Totale	10.907.287	8.671.117
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) terreni e fabbricati	5.159.714	4.153.461
2) impianti e macchinario	2.067.017	2.775.791
3) attrezzature industriali e commerciali	4.422.926	3.062.925
4) altri beni	310.559	282.969
5) immobilizzazioni in corso e acconti	722.425	608.123
Totale	12.682.641	10.883.269



III – Immobilizzazioni finanziarie

1) partecipazioni

a) partecipazioni in imprese controllate	10.784	10.784
b) partecipazioni in imprese collegate	112.422	-

2) crediti

a) crediti verso imprese controllate	178.548	177.211
b) crediti verso imprese collegate	-	-

Totale 301.754 187.995

Totale immobilizzazioni 23.891.682 19.742.381

C) Attivo circolante

I - Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	819.360	1.274.859
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	413.994	409.459
3) lavori in corso su ordinazione	17.357.950	14.183.237
4) prodotti finiti e merci	387.669	182.059
5) acconti	532.958	171.028
Totale	19.511.931	16.220.642

II - Crediti

1) verso clienti	9.412.659	5.833.063
3) verso imprese collegate	2.641	-
5-bis) crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio	1.747.496	1.806.275
- esigibili oltre l'esercizio	61.847	269.363
5-ter) imposte anticipate	258.966	377.025
5-quater) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio	2.689.177	1.524.889
- esigibili oltre l'esercizio	144.914	28.242
Totale	14.317.700	9.838.857

III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni



4) altre partecipazioni	-	393.635
5) strumenti finanziari derivati attivi	5.124	31.722
Totale	5.124	425.357
<i>IV – Disponibilità liquide</i>		
1) depositi bancari e postali	5.611.782	759.245
3) denaro e valori in cassa	1.576	1.984
Totale	5.613.358	761.229
Totale attivo circolante	39.448.113	27.246.085
D) Ratei e risconti	351.190	395.344
TOTALE ATTIVITA'	63,690,985	47,383,810

PASSIVO

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
A) Patrimonio netto		
<i>I – Capitale</i>	604.575	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	5.319.615	5.319.615
2) Conferimento in conto aumento di capitale		
3) Riserva per utili su cambi non realizzati	39.823	-
4) Varie altre riserve		(2)
<i>VII- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	3.894	21.855
<i>VIII – Utili (perdite) portati a nuovo</i>	975.738	600.430
<i>IX – Utile (perdita) dell'esercizio</i>	1.342.611	415.131
Totale patrimonio netto	17.203.495	15.878.843
<i>XII – Patrimonio netto di terzi</i>		
1) Capitale e riserva di terzi	1.404.056	798.334



2) Risultato di competenza di terzi	507.236	605.722
Totale patrimonio netto di terzi	1.911.292	1.404.056
Totale patrimonio netto Consolidato	19.114.787	17.282.899
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	191.880	270.191
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	11.580
4) altri	155.421	112.970
Totale	347.301	394.741
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	703.515	561,647
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio succ.vo		
4) debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio	8.469.269	7.281.933
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.846.739	5.207.513
5) debiti verso altri finanziatori		
- esigibili entro l'esercizio	45.799	247.258
- esigibili oltre l'esercizio successivo	247.338	293.137
6) acconti	16.398.969	7.003.284
7) debiti verso fornitori		
- esigibili entro l'esercizio	2.762.364	2.673.375
- esigibili oltre l'esercizio	-	-
9) debiti verso imprese controllate	71.489	96.219
12) debiti tributari		
- esigibili entro l'esercizio	718.504	802.571
13) debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	403.841	383.486
14) altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio	1.060.624	973.479
Totale debiti	36.024.936	24.962.255
E) Ratei e risconti	7.500.446	4.182.268



TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

63.690.985

47.383.810

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
<i>A) Valore della produzione</i>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.982.800	15.700.161
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	272.108	(11.654)
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	3.173.368	1.908.254
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.461.340	3.444.543
5) altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	1.529.953	672.646
b) altri ricavi e proventi	186.443	310.806
Totale	26.606.012	22.024.756
<i>B) Costi della produzione</i>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.357.378	5.787.279
7) per servizi	5.548.388	4.992.147
8) per godimento di beni di terzi	377.473	339.919
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	5.266.658	4.135.819
b) oneri sociali	1.531.766	1.164.128
c) trattamento di fine rapporto	363.727	272.467
e) altri costi	61.609	19.144
Totale costi per il personale	7.223.760	5.591.558
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.992.668	979.715
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.001.466	1.830.484
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	51.764	229.570



Totale ammortamenti e svalutazioni	5.045.898	3.039.769
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	455.599	49.170
12) accantonamento per rischi	56.671	40.045
14) oneri diversi di gestione	577.500	546.896
Totale costi della produzione	23.642.667	20.386.783
Differenza tra valore e costi della produzione	2.963.345	1.637.973
<i>C) Proventi e oneri finanziari</i>		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.551	
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	39.125	112.359
17) interessi e altri oneri finanziari		
d) verso terzi	578.486	520.016
17bis) Utili e perdite su cambi	(82.828)	439
Totale (15+16+17)	(620.638)	(407.218)
<i>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</i>		
18) rivalutazioni:		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	17.042
d) di strumenti finanziari derivati	11.580	1.445
19) svalutazioni:		
c) titoli attivo circolante non ded.	7.578	-
d) di strumenti finanziari derivati	2.966	57.408
Totale delle rettifiche (18-19)	1.036	(38.921)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	2.343.743	1.191.834
20) imposte sul reddito dell'esercizio		
a) correnti	448.477	472.617
c) imposte anticipate / differite sul reddito di esercizio	45.419	(301.636)
Totale imposte dell'esercizio	493.896	170.981
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.849.847	1.020.853



a) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	1.342.611	415.131
b) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	507.236	605.722

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.849.847	1.020.853
Imposte sul reddito	493.896	170.981
Interessi passivi/(attivi)	537.810	407.657
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	2.018	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.883.571	1.599.491
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	305.268	244.793
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.994.134	2.810.199
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	7.578	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(8.614)	55.963
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	17.042
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>5.298.366</i>	<i>3.127.997</i>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto		
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.291.289)	(1.963.631)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(3.579.596)	122.739
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	88.989	(279.000)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	44.154	(17.912)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	3.318.178	908.135



Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	8.362.971	1.942.734
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.943.407</i>	<i>713.065</i>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	13.125.344	5.440.553
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(537.810)	(407.657)
(Imposte sul reddito pagate)	(603.311)	(605.246)
(Utilizzo dei fondi)	(92.531)	(52.393)
Altri incassi/(pagamenti)	(106.729)	(87.815)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.340.381)</i>	<i>(1.153.111)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	11.784.963	4.287.442
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(3.815.613)	(1.815.898)
Disinvestimenti	11.206	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(5.228.838)	(4.530.555)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(121.337)	(87.813)
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
Disinvestimenti	395.186	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(8.759.396)	(6.434.266)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	368.974	482.307
Accensione finanziamenti	6.143.728	3.351.142
(Rimborso finanziamenti)	(4.686.140)	(2.761.471)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.826.562	1.071.978
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.852.129	(1.074.846)

Disponibilità liquide a inizio esercizio



Depositi bancari e postali	759.245	1.833.617
Danaro e valori in cassa	1.984	2.458
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	761.229	1.836.075
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.611.782	759.245
Danaro e valori in cassa	1.576	1.984
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.613.358	761.229

Fine Comunicato n.20161-10-2026

Numero di Pagine: 21