Informazione Regolamentata n. 1771-129-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 17 Novembre 2026 07:17:34	Euronext Star Milan

Societa'	:	AVIO SPA
Utenza - referente	:	AVION05 - Quattrin Nevio
Tipologia	:	2.2
Data/Ora Ricezione	:	17 Novembre 2026 07:17:34
Data/Ora Inizio Diffusione	:	17 Novembre 2026 07:17:34
Oggetto	:	Comunicazione ex articolo 102 del TUF

Testo del comunicato

Vedi allegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

LA PRESENTE COMUNICAZIONE NON DEVE ESSERE DIFFUSA, PUBBLICATA O DISTRIBUITA, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN O VERSO IL CANADA, IL GIAPPONE, L'AUSTRALIA, IL SUDAFRICA O QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE, DIVERSA DALL'ITALIA E DAGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN CUI L'OFFERTA O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE RICHIEDEREBBE AUTORIZZAZIONI O ALTRE FORMALITÀ OVVERO COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA NORMATIVA APPLICABILE (I "PAESI ESCLUSI")

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

PROMOSSA DA IRIS 2 S.P.A. SULLE AZIONI ORDINARIE DI AVIO S.P.A.

* * *

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Avio S.p.A. (la "Comunicazione")

* * *

Milano, 17 novembre 2026 – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), Iris 2 S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Iris 2**"), con la presente Comunicazione, rende noto di aver assunto, in data odierna, la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata a: *(i)* acquisire la totalità delle azioni ordinarie (codice ISIN IT0005119810) (le "**Azioni**") di Avio S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Avio**"), società con azioni quotate e ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan ("**Euronext STAR**"), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), incluse le azioni proprie detenute, di volta in volta, dall'Emittente (le "**Azioni Proprie**") e la totalità delle azioni che l'Emittente potrà emettere prima del perfezionamento dell'Offerta a favore dei destinatari dei Piani di Incentivazione MIP (come *infra* definiti) (le "**Azioni Aggiuntive**"); e *(ii)* ottenere la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione su Euronext STAR (il "**Delisting**").

Pertanto, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, alla data della presente Comunicazione, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 50.064.811 Azioni, corrispondenti a tutte le azioni emesse da Avio alla data odierna, incluse n. 1.127.577 Azioni Proprie detenute dall'Emittente,

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

rappresentative del 2,25% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), e, ove applicabile, le Azioni Aggiuntive.

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite) (ovvero di rinuncia alle stesse, a seconda del caso), e di conseguente perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo *cum dividend* pari a Euro 41,00 (quarantuno/00) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e, se del caso, per ciascuna Azioni Aggiuntiva, portate in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo, ad aggiustamenti del Corrispettivo in caso di distribuzione di un dividendo e alle percentuali di premio incorporate nel medesimo rispetto alla media aritmetica ponderata giornaliera dei prezzi ufficiali delle Azioni, si rinvia al successivo Paragrafo 3.2.

* * *

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta destinato alla pubblicazione (il "**Documento di Offerta**"), ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF. Per ogni ulteriore informazione e per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà pubblicato a seguito dell'approvazione da parte di CONSOB ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

Di seguito sono indicati e descritti i soggetti partecipanti all'operazione, nonché i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1. L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente è Iris 2 S.p.A., una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Alessandro Manzoni n. 38, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14943660960. L'Offerente è stato costituito in forma di società a responsabilità limitata in data 19 ottobre 2026 ed è stato successivamente trasformato in società per azioni con efficacia a decorrere dall'11 novembre 2026 allo scopo di promuovere l'Offerta.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Alla data della presente Comunicazione:

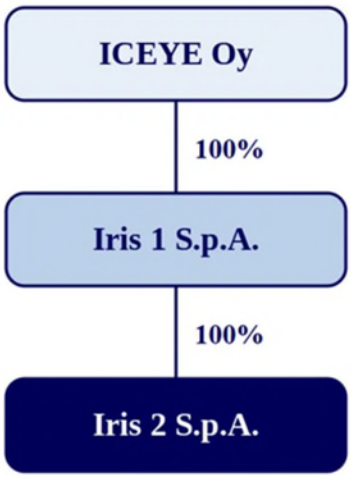
(i) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Iris 1 S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Alessandro Manzoni, n. 38, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14906710968 ("**Iris 1**"); e

(ii) il capitale sociale di Iris 1 è interamente detenuto da ICEYE Oy, una società a responsabilità limitata (*osakeyhtiö*) costituita ai sensi del diritto finlandese, con sede legale in Maarintie 6, 02150 Espoo, Finlandia, iscritta presso il Registro delle Imprese finlandese (tenuto dall'Ufficio finlandese dei brevetti e delle registrazioni) al n. 2639822-1 ("**ICEYE**").

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica della catena partecipativa dell'Offerente alla data della presente Comunicazione:



Fondata in Finlandia, ICEYE è stata pioniera nella miniaturizzazione dei *radar* spaziali, lanciando nel 2018 il primo satellite *radar* ad apertura sintetica (SAR) al mondo al di sotto dei 100 kg. Da allora, ICEYE ha lanciato ottantaquattro satelliti e gestisce oggi la più grande costellazione SAR al mondo. Scelta da oltre venticinque Stati sovrani, ICEYE integra la progettazione, la produzione e la gestione operativa dei satelliti con la fornitura di informazioni di *intelligence*, consentendo ai governi di sviluppare capacità sotto il proprio controllo sovrano. ICEYE opera a livello globale con oltre 1.500 dipendenti.

Nel giugno 2026, ICEYE ha completato un'importante raccolta di capitali sulla base di una valutazione superiore a 10 miliardi di euro, con il sostegno di primari investitori europei e internazionali. Questa operazione offre solide basi per la prossima fase di crescita di ICEYE e per il suo investimento industriale di lungo termine.

L'ambizione di ICEYE è complementare alle più ampie priorità europee in materia di industria spaziale e contribuisce a rafforzare le capacità sovrane del continente, consolidare i programmi europei esistenti e creare ulteriori opportunità di cooperazione nei settori dei lanci, della propulsione, dei carichi utili (*payloads*) e dei sistemi di missione (*mission systems*).

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente

Alla luce di quanto precede e tenuto conto della catena partecipativa dell'Offerente descritta al precedente Paragrafo 1.1, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta i seguenti soggetti (congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**" e, ciascuna, una "**Persona che Agisce di Concerto**"):

(i) ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, Iris 1, in qualità di società che esercita il controllo diretto sull'Offerente; e

(ii) ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, ICEYE, in qualità di società che esercita il controllo indiretto sull'Offerente.

Ai fini di chiarezza, l'Offerente sarà il solo soggetto a promuovere l'Offerta (anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto) e a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta e delle Azioni Aggiuntive (se del caso) che saranno portate in adesione all'Offerta medesima, nonché a sostenere gli oneri derivanti dal pagamento del Corrispettivo e ad assumere obblighi e responsabilità connessi all'Offerta.

1.3. L'Emittente

L'Emittente è Avio, una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Via Leonida Bissolati n. 76, 00187 Roma, Italia, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 09105940960.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale deliberato dell'Emittente è pari a Euro 174.321.747,22, di cui Euro 169.577.288,54 sottoscritti e versati, suddiviso in n. 50.064.811 Azioni, prive di valore nominale.

Le Azioni sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente su Euronext STAR, e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN IT0005119810).

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, gli unici strumenti finanziari emessi dall'Emittente che attribuiscano diritti di voto – anche limitatamente a specifici argomenti – nelle assemblee ordinarie e straordinarie e/o che possano attribuire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto – anche limitatamente a specifici argomenti – sono i diritti attribuiti ai destinatari dei Piani di Incentivazione (come definiti e meglio descritti al Paragrafo 1.3.2).

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Emittente, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata una o più volte.

1.3.1. Azioni Proprie

Sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico dall'Emittente, alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene n. 1.127.577 Azioni Proprie, rappresentative del 2,25% del capitale sociale di Avio alla data odierna, ivi incluse le Azioni Proprie che l'Emittente potrà assegnare ai destinatari dei Piani di Incentivazione in essere, come descritti al Paragrafo 1.3.2.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1.3.2. Piani di Incentivazione

Sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente, alla data della presente Comunicazione l'Emittente ha adottato i seguenti piani di incentivazione (congiuntamente, i "**Piani di Incentivazione**").

Piano Warrant 2026-2031

In data 8 settembre 2026, l'assemblea degli azionisti di Avio ha approvato l'adozione del piano warrant 2026-2031 (il "**WP 2026-2031**").

Il WP 2026-2031 prevede l'attribuzione, a titolo oneroso e in un'unica *tranche*, di *warrant* all'amministratore delegato, al presidente del consiglio di amministrazione e ai dirigenti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'Emittente (i "**Dirigenti con Responsabilità Strategiche**"). Ciascun *warrant* attribuisce il diritto di sottoscrivere Azioni di nuova emissione a un determinato prezzo di esercizio, da emettersi a servizio dell'aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione di Avio in data 8 luglio 2026 per un importo massimo di Euro 46.883.112,40 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 1.403.686 azioni ordinarie a un prezzo di emissione pari a Euro 33,40 per azione, da sottoscriversi entro il 31 dicembre 2031 (l'"**Aumento di Capitale MIP**").

Qualora dopo la data di attribuzione si verifichi un cambio di controllo, è riconosciuta ai destinatari (o ai diversi titolari dei *warrant*) la facoltà di continuare la propria partecipazione al WP 2026-2031, fatte salve eventuali diverse proposte contrattuali poste in essere dal soggetto che acquisirà il controllo, ovvero di esercitare i *warrant* sottoscritti, ancorché non sia ancora scaduto il *vesting period*; in tal caso, i *warrant* sottoscritti matureranno immediatamente secondo un criterio *pro rata temporis*, in proporzione al periodo intercorrente tra l'inizio del *vesting period* e il momento del cambio di controllo. Qualora entro l'inizio del periodo di esercizio sia promossa un'offerta pubblica d'acquisto avente ad oggetto le Azioni, i *warrant* potranno essere esercitati in un periodo compreso tra il primo e il quindicesimo giorno di calendario successivi alla pubblicazione della comunicazione *ex* articolo 102 del TUF.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti e approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 29 luglio 2026 (il "**Documento Informativo 2026**"), il consiglio di amministrazione ha deliberato in data 29 luglio 2026 che il numero massimo di *warrant* attribuibili ai destinatari è pari a n. 250.000.

Per ulteriori informazioni in merito al WP 2026-2031, si rinvia al Documento Informativo 2026, nonché alla relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti e approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 29 luglio 2026 (la "**Relazione sulla Remunerazione 2026**") e al comunicato stampa dell'Emittente dell'8 settembre 2026, disponibili sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.avio.com (Sezione "*Investitori*" – "*Assemblea Azionisti*").

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Piano Stock Option 2026-2031

In data 8 settembre 2026, l'assemblea degli azionisti di Avio ha approvato l'adozione del piano *stock option* 2026-2031 (il "**SOP 2026-2031**" e, congiuntamente al WP 2026-2031, i "**Piani di Incentivazione MIP**").

Il SOP 2026-2031 prevede l'attribuzione, a titolo gratuito e in un'unica *tranche*, di *stock option* all'amministratore delegato, al presidente del consiglio di amministrazione, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche dell'Emittente e a figure manageriali dell'Emittente diverse dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche. Ciascuna *stock option* attribuisce il diritto di sottoscrivere Azioni di nuova emissione, subordinatamente a determinate condizioni di maturazione, da emettersi a servizio dell'Aumento di Capitale MIP.

Qualora dopo la data di attribuzione si verifichi un cambio di controllo, è riconosciuta ai destinatari la facoltà di continuare la propria partecipazione al SOP 2026-2031, fatte salve eventuali differenti proposte contrattuali poste in essere dal soggetto che acquisirà il controllo, ovvero di esercitare le *stock option* attribuite, ancorché non sia ancora scaduto il *vesting period*; in tal caso, le *stock option* attribuite matureranno immediatamente secondo un criterio *pro rata temporis*, in proporzione al periodo intercorso tra l'inizio del *vesting period* e il momento del cambio di controllo. Qualora entro l'inizio del periodo di esercizio sia promossa un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le Azioni, le *stock option* potranno essere esercitate in un periodo compreso tra il primo e il quindicesimo giorno di calendario successivi alla pubblicazione della comunicazione *ex* articolo 102 del TUF.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel Documento Informativo 2026, il consiglio di amministrazione ha deliberato in data 29 luglio 2026 che il numero massimo di *stock option* attribuibili ai destinatari è pari a n. 825.000.

Per ulteriori informazioni in merito al SOP 2026-2031, si rinvia al Documento Informativo 2026, nonché alla Relazione sulla Remunerazione 2026 e al comunicato stampa dell'Emittente dell'8 settembre 2026, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.avio.com (Sezione "*Investitori*" – "*Assemblea Azionisti*").

Piano Performance Share 2026-2028

In data 8 settembre 2026, l'assemblea degli azionisti di Avio ha approvato l'adozione del piano *performance share* 2026-2028 (il "**PSP 2026-2028**").

Il PSP 2026-2028 prevede l'attribuzione, a titolo gratuito e in un'unica *tranche*, di diritti all'amministratore delegato, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche dell'Emittente e a figure manageriali dell'Emittente diverse dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche. Ciascun diritto attribuisce al relativo detentore il diritto a ricevere, a titolo gratuito, Azioni al termine del periodo di *performance*, che si concluderà il 31 dicembre 2028, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*. Il PSP 2026-2028 è servito esclusivamente con Azioni Proprie.

Qualora si verifichi un cambio di controllo, è riconosciuta ai destinatari la facoltà di continuare la propria partecipazione al PSP 2026-2028, fatte salve eventuali differenti proposte contrattuali poste in essere dal soggetto che acquisirà il controllo, ovvero di ricevere anticipatamente le Azioni corrispondenti ai diritti attribuiti ancorché non sia ancora scaduto il periodo di *performance*, subordinatamente alla

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

verifica del raggiungimento degli obiettivi di *performance* calcolati *pro rata temporis* in proporzione al periodo intercorrente tra l'inizio del periodo di *performance* e il momento di cambio di controllo. Qualora nel corso del periodo di *performance* sia promossa un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le Azioni, i destinatari avranno diritto a ricevere anticipatamente le Azioni corrispondenti ai diritti attribuiti, subordinatamente alla verifica del raggiungimento degli obiettivi di *performance* calcolati *pro rata temporis* alla data dell'offerta pubblica di acquisto.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel Documento Informativo 2026, si stima che, alla data del Documento Informativo 2026, il numero massimo di Azioni assegnabili ai sensi del PSP 2026-2028 non sia superiore a n. 60.868 Azioni.

Per ulteriori informazioni in merito al PSP 2026-2028, si rinvia al Documento Informativo 2026, nonché alla Relazione sulla Remunerazione 2026 e al comunicato stampa dell'Emittente dell'8 settembre 2026, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.avio.com (Sezione "*Investitori*" – "*Assemblea Azionisti*").

Piano Restricted Share 2026-2029

In data 8 settembre 2026, l'assemblea degli azionisti di Avio ha approvato l'adozione del piano *restricted share* 2026-2029 (il "**RSP 2026-2029**").

Il RSP 2026-2029 prevede l'attribuzione, a titolo gratuito e in un'unica *tranche*, di diritti esclusivamente a figure manageriali dell'Emittente diverse dall'amministratore delegato, dal presidente del consiglio di amministrazione e dagli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche. Ciascun diritto attribuisce al titolare il diritto a ricevere, a titolo gratuito, Azioni al termine del *vesting period*. Il RSP 2026-2029 è servito esclusivamente con Azioni Proprie.

Qualora si verifichi un cambio di controllo, è riconosciuta ai destinatari la facoltà di continuare la propria partecipazione al RSP 2026-2029, fatte salve eventuali differenti proposte contrattuali poste in essere dal soggetto che acquisirà il controllo, ovvero di ricevere anticipatamente le Azioni corrispondenti ai diritti attribuiti, ancorché non sia ancora scaduto il *vesting period*; in tal caso, i diritti attribuiti matureranno immediatamente secondo un criterio *pro rata temporis*, in proporzione al periodo intercorrente tra l'inizio del *vesting period* e il momento del cambio di controllo. Qualora nel corso del *vesting period* sia promossa un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le Azioni, i destinatari avranno diritto a ricevere anticipatamente le Azioni corrispondenti ai diritti attribuiti.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel Documento Informativo 2026, si stima che, alla data del Documento Informativo 2026, il numero massimo di Azioni assegnabili ai sensi del RSP 2026-2029 non sia superiore a n. 62.033 Azioni.

Per ulteriori informazioni in merito al RSP 2026-2029, si rinvia al Documento Informativo 2026, nonché alla Relazione sulla Remunerazione 2026 e al comunicato stampa dell'Emittente dell'8 settembre 2026, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.avio.com (Sezione "*Investitori*" – "*Assemblea Azionisti*").

Piano Performance Share 2024-2026

In data 23 aprile 2024, l'assemblea degli azionisti di Avio ha approvato l'adozione del piano *performance share* 2024-2026 (il "**PSP 2024-2026**").

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il PSP 2024-2026 prevede l'attribuzione, a titolo gratuito, di diritti all'amministratore delegato, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche dell'Emittente e a figure manageriali dell'Emittente diverse dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche. Il PSP 2024-2026 è servito esclusivamente con Azioni Proprie.

Ciascun diritto attribuisce al titolare il diritto a ricevere, a titolo gratuito, Azioni, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, come meglio specificato nel documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti e approvato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 23 aprile 2024 (il "**Documento Informativo PSP 2024**") e nella relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti e approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 22 marzo 2024 (la "**Relazione sulla Remunerazione 2024**").

Il consiglio di amministrazione potrà prevedere la cessazione anticipata del PSP 2024-2026 in caso di (a) cambio di controllo, (b) offerta pubblica di acquisto o di scambio avente ad oggetto le Azioni, ovvero (c) revoca delle Azioni dalla quotazione.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel Documento Informativo PSP 2024, il numero massimo complessivo di Azioni assegnabili ai sensi del PSP 2024-2026 è pari a n. 220.000 Azioni, di cui, secondo la Relazione sulla Remunerazione 2026, n. 33.296 Azioni sono state attribuite (e non sono ancora maturate) all'amministratore delegato/direttore generale e n. 49.808 Azioni ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, con un *vesting period* compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2026.

Per ulteriori informazioni in merito al PSP 2024-2026, si rinvia al Documento Informativo PSP 2024, nonché alla Relazione sulla Remunerazione 2024, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.avio.com (Sezione "*Investitori*" – "*Assemblea Azionisti*").

Piano Restricted Share 2024-2026

In data 23 aprile 2024, l'assemblea degli azionisti di Avio ha approvato l'adozione del piano *restricted share* 2024-2026 (il "**RSP 2024-2026**").

Il RSP 2024-2026 prevede l'attribuzione, a titolo gratuito, di diritti ai dipendenti che svolgono un ruolo chiave nel conseguimento degli obiettivi strategici dell'Emittente, diversi dall'amministratore delegato/direttore generale e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, come meglio specificato nel documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti e approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 22 marzo 2024 (il **"Documento Informativo RSP 2024**"). Il RSP 2024-2026 è servito esclusivamente con Azioni Proprie.

Ciascun diritto attribuisce al titolare il diritto a ricevere, a titolo gratuito, Azioni al termine di un *vesting period* di 36 (trentasei) mesi dalla relativa data di attribuzione, subordinatamente alla permanenza del rapporto del destinatario con l'Emittente (o con la relativa società controllata del gruppo facente capo ad Avio (il "**Gruppo Avio**")) alla data di assegnazione, senza subordinare l'assegnazione delle Azioni al raggiungimento di obiettivi di *performance*.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il consiglio di amministrazione potrà attribuire ai destinatari il diritto di ricevere anticipatamente tutte o parte delle Azioni assegnate e potrà prevedere la cessazione anticipata del RSP 2024-2026 in caso di (a) cambio di controllo, (b) offerta pubblica di acquisto o di scambio avente ad oggetto le Azioni, ovvero (c) revoca delle Azioni dalla quotazione.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel Documento Informativo RSP 2024, il numero massimo complessivo di Azioni assegnabili ai sensi del RSP 2024-2026 è pari a n. 270.000 Azioni.

Per ulteriori informazioni in merito al RSP 2024-2026, si rinvia al Documento Informativo RSP 2024, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.avio.com (Sezione *"Investitori"* – *"Assemblea Azionisti"*).

1.3.3. Soci titolari di partecipazioni rilevanti nell'Emittente

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili (come pubblicate sul sito *internet* della CONSOB sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF):

(i) Leonardo S.p.A. detiene il 18,04% del capitale sociale dell'Emittente;

(ii) Advent International, L.P. detiene il 6,54% del capitale sociale dell'Emittente; e

(iii) The Goldman Sachs Group, Inc. detiene il 5,33% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, come pubblicate sul sito *internet* della CONSOB (www.consob.it) non risultano ulteriori soggetti che detengano, direttamente o indirettamente, Azioni dell'Emittente o diritti di voto in misura superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente, diversi da Leonardo S.p.A., Advent International, L.P. e The Goldman Sachs Group, Inc., come sopra descritti; nessun soggetto esercita individualmente il controllo su Avio ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite), come indicate al Paragrafo 3.3 (ovvero, in caso di mancato avveramento, alla relativa rinuncia da parte dell'Offerente).

2.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

Fermo restando quanto previsto con riferimento alla Condizione Soglia (come definita di seguito e descritta al Paragrafo 3.3), l'Offerta è finalizzata all'acquisizione della totalità delle Azioni in circolazione e, conseguentemente, all'ottenimento del Delisting.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In particolare, operare quale società non quotata consentirebbe ad Avio di beneficiare di una maggiore flessibilità organizzativa e operativa e di un processo decisionale più efficiente, preservando al contempo continuità strategica e *focus*. Il Delisting rappresenterebbe, pertanto, un fattore strutturale abilitante a supporto dello sviluppo di lungo periodo dell'Emittente.

In tale contesto, l'Offerta si inserisce in un più ampio progetto di investimento di ICEYE (per il tramite dell'Offerente) volto a creare un vero e proprio campione nella difesa e nello spazio sovrano europeo, integrando le competenze e le capacità di segmenti industriali contigui lungo l'intera catena di fornitura, al fine di incrementare i volumi produttivi e offrire servizi più efficaci ai clienti.

L'Offerente osserva che i processi di consolidamento del settore a livello globale si stanno svolgendo rapidamente e che, in tale contesto, un accesso efficace ai capitali e la rapidità decisionale rivestono un'importanza fondamentale per accelerare l'attuazione delle iniziative nell'interesse di tutti gli operatori del mercato. In questo scenario, l'Offerente ritiene che i settori dello spazio e della difesa europei si trovino in un momento cruciale e che l'aggregazione con Avio contribuirebbe al perseguimento delle più ampie priorità europee di politica industriale nel settore spaziale, rafforzando le capacità sovrane del continente, consolidando i programmi e le iniziative europee in corso e creando ulteriori opportunità di cooperazione nei settori dei lanci, della propulsione, dei carichi utili (*payloads)* e dei sistemi per la missione (*mission systems*). L'urgenza di rafforzare le capacità sovrane nei settori dello spazio e della difesa impone una risposta rapida, a fronte di tempi di sviluppo della necessaria capacità industriale che saranno verosimilmente nell'ordine di anni.

Per queste ragioni, l'Offerente ritiene che un'aggregazione con Avio consentirebbe di offrire capacità operative senza eguali nel lancio e nella gestione di infrastrutture satellitari, consentendo di incrementare gli investimenti e accelerare l'attuazione dei rispettivi piani di crescita e portando, in ultima analisi, alla creazione di un operatore nei settori dello spazio e della difesa più forte e competitivo, con radici europee e una presenza globale.

Avio e ICEYE apportano infatti capacità complementari al fine di cogliere un'opportunità condivisa dall'elevato potenziale di mercato: consentire ai clienti sovrani di impiegare e gestire le infrastrutture spaziali di *intelligence* da cui dipendono in misura crescente.

Avio vanta competenze distintive ed esperienza nel lancio di satelliti di piccole e medie dimensioni per l'osservazione della Terra e per attività di *intelligence*, nonché solide competenze nelle tecnologie e nei sistemi di propulsione, anche per l'industria della difesa.

Per parte sua, ICEYE vanta capacità e tecnologie distintive per la produzione e la gestione di costellazioni di piccoli satelliti per l'acquisizione di immagini, offrendo ai clienti del settore della difesa efficaci soluzioni di *intelligence* per stati sovrani.

ICEYE e Avio presentano, inoltre, esigenze reciproche: assicurarsi capacità di lancio è essenziale per consentire a ICEYE l'ampliamento della propria costellazione, mentre per Avio è fondamentale avere visibilità e certezza di lungo termine sulla domanda futura di lanci.

Si prevede pertanto che l'aggregazione riunisca le attività di lancio, propulsione, produzione di satelliti, gestione di costellazioni e servizi di *intelligence* all'interno di un unico gruppo verticalmente integrato.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Tale modello integrato dovrebbe inoltre rispondere alle aspettative dei clienti, che attribuiscono crescente importanza alla sicurezza degli approvvigionamenti, alla continuità e alla certezza dell'esecuzione. Da un lato, la capacità industriale e la solidità finanziaria del gruppo risultante dall'aggregazione consentirebbero di sostenere impegni a lungo termine nei confronti dei clienti, e, al contempo, l'Offerente ritiene che una maggiore scala e le efficienze operative migliorerebbero ulteriormente la competitività del gruppo facente capo a ICEYE in termini di costi.

ICEYE riconosce che, per realizzare con successo un gruppo verticalmente integrato di tale natura e attuare il piano industriale del gruppo risultante dall'aggregazione a seguito del perfezionamento dell'Offerta, sarà fondamentale collaborare con gli *stakeholder* rilevanti, ivi inclusi i governi e gli enti parastatali e intergovernativi interessati, nonché le autorità di regolamentazione e le altre autorità competenti.

A sostegno di questo progetto industriale, a seguito del perfezionamento dell'Offerta, ICEYE (per il tramite dell'Offerente) pianifica di:

(i) investire in Italia un ulteriore miliardo di euro nell'arco di cinque anni, in aggiunta a quanto già previsto dai piani di Avio, in capacità produttiva, ricerca e sviluppo, *testing* e proprietà intellettuale, integrazione verticale, fornitura da soggetti italiani e programmi conformi ai criteri ESG; si prevede che tale investimento possa creare fino a 400 nuovi posti di lavoro altamente qualificati in Italia;

(ii) preservare il marchio italiano e l'identità industriale italiana di Avio, nonché mantenere l'attuale forza lavoro e il *management* di Avio;

(iii) fornire al Governo italiano un adeguato livello di visibilità sui programmi critici; e

(iv) onorare gli impegni esistenti e gli investimenti programmati di Avio nei confronti dei propri clienti, *partner* e istituzioni europei (in particolare, italiani, francesi e britannici) e statunitensi e proseguire gli investimenti programmati negli Stati Uniti in linea con l'attuale strategia di Avio.

I piani sopra descritti si basano sul presupposto che (*a*) le attuali fonti di finanziamento pubbliche e private a disposizione di Avio rimangano confermate a seguito del perfezionamento dell'Offerta; (*b*) ICEYE riesca a conseguire gli obiettivi sopra descritti per il gruppo risultante dall'aggregazione; e (*c*) il Governo italiano, i governi, gli enti parastatali e intergovernativi interessati continuino a mantenere e rafforzare il proprio sostegno ad Avio presso le organizzazioni, le agenzie e i programmi internazionali attinenti all'attività di Avio.

L'Offerente intende offrire ad alcuni *key manager* e ad alcuni azionisti rilevanti di Avio la possibilità di investire tutti o parte dei proventi ricevuti nell'ambito dell'Offerta nel capitale sociale di ICEYE, in ogni caso nei limiti delle e in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Come sopra indicato, l'Offerta costituisce lo strumento attraverso il quale l'Offerente intende acquisire tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, le Azioni Aggiuntive e, conseguentemente, conseguire il Delisting. Pertanto, qualora se ne verifichino i relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Delisting, i cui termini, condizioni e modalità saranno descritti in dettaglio nel Documento di Offerta, potrà essere conseguito: *(i)* innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione, come di seguito definito), mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero *(ii)* qualora, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione, come di seguito definito), non si verificassero i presupposti per il Delisting, mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la "**Fusione per il Delisting**"), subordinatamente all'approvazione della Fusione per il Delisting da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente.

Per effetto del perfezionamento della Fusione per il Delisting, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano portato in adesione all'Offerta le proprie Azioni e che non abbiano esercitato il diritto di recesso diverrebbero azionisti di una società non quotata (ossia, Iris 2) con conseguenti difficoltà nel liquidare in futuro il proprio investimento.

A giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del Delisting a condizioni favorevoli, con possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva, come meglio descritto al Paragrafo 3.2.

Per una dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1. Categorie e quantità delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 50.064.811 Azioni – ivi incluse n. 1.127.577 Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione – rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione e, ove applicabile, le Azioni Aggiuntive.

Come sopra indicato, il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta è stato determinato dall'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche alla data della presente Comunicazione. L'Offerta avrà ad oggetto anche le Azioni Aggiuntive che potranno essere emesse dall'Emittente a servizio dei Piani di Incentivazione MIP e l'Esborso Massimo (come di seguito definito) sarà conseguentemente rettificato. Qualsiasi rettifica del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta e dell'Esborso Massimo per effetto di quanto precede sarà comunicata con le modalità e nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile.

Successivamente alla pubblicazione della presente Comunicazione e nel corso del Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, direttamente ovvero indirettamente tramite le Persone che Agiscono di Concerto, nei limiti previsti dalla normativa applicabile. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conseguentemente, il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà automaticamente ridotto in misura pari agli acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente (e/o da una o più Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, le Azioni Aggiuntive portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di qualsiasi genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, delle Azioni Aggiuntive.

3.2. Corrispettivo per Azione dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo per Azione dell'Offerta

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (ovvero di rinuncia delle stesse, a seconda del caso) e di conseguente perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà il Corrispettivo pari a Euro 41,00 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e, se del caso, per ciascuna Azioni Aggiuntiva portate in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo deve intendersi *cum dividend* (e, pertanto, inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che potrebbero essere distribuiti dall'Emittente), ed è stato quindi determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (come di seguito definita). Pertanto, qualora, a partire dalla data della presente Comunicazione e prima della Data di Pagamento, l'Emittente dovesse corrispondere un dividendo ai propri azionisti ovvero, qualora fosse comunque staccata dalle Azioni la cedola relativa a un dividendo deliberato dall'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente, ma non ancora corrisposto, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo per Azione pari all'ammontare di tale dividendo.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, ove dovuta, nonché di eventuali compensi, commissioni e spese, che saranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta o imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta.

Il prezzo unitario ufficiale delle Azioni registrato nell'ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data della presente Comunicazione (la "**Data di Riferimento"**) era pari a Euro 33,79 (fonte: FactSet, sulla base dei prezzi ufficiali). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 21,3% rispetto al prezzo ufficiale per Azione alla Data di Riferimento.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato alla Data di Riferimento, nonché con la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni nei periodi di 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi antecedenti alla Data di Riferimento (inclusa):

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Periodo di Riferimento	**Prezzo medio ponderato per Azione** (*in Euro*)	**Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione** *(in Euro)*	**Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione** (*in % rispetto al prezzo medio ponderato)*
Alla Data di Riferimento	33,79	7,21	21,3%
1 mese antecedente la Data di Riferimento (inclusa)(1)	31,64	9,36	29,6%
3 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) (2)	30,41	10,59	34,8%
6 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) (3)	33,06	7,94	24,0%
12 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa)(4)	33,19	7,81	23,5%

(1) Periodo dal 19/10/2026 al 16/11/2026 (estremi inclusi)
(2) Periodo dal 17/08/2026 al 16/11/2026 (estremi inclusi)
(3) Periodo dal 18/05/2026 al 16/11/2026 (estremi inclusi)
(4) Periodo dal 17/11/2025 al 16/11/2026 (estremi inclusi)

Fonte: FactSet, sulla base dei prezzi ufficiali.

Per ulteriori informazioni in merito alla determinazione del Corrispettivo, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

3.2.2. Esborso Massimo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'esborso massimo dell'Offerta – calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 41,00 per Azione e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta (escluse le Azioni Aggiuntive che potranno essere emesse dall'Emittente a servizio dei Piani di Incentivazione MIP) – è pari a Euro 2.052.657.251 (l'"**Esborso Massimo**"). L'Esborso Massimo sarà automaticamente incrementato per includere il Corrispettivo dovuto per ciascuna Azione Aggiuntiva eventualmente emessa a favore dei beneficiari dei Piani di Incentivazione MIP.

Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in funzione del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta che dovessero essere acquistate dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

3.2.3. Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi posto in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

Più precisamente, l'Offerente intende finanziare il pagamento del Corrispettivo, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, mediante risorse finanziarie che saranno messe a disposizione di quest'ultimo, direttamente o indirettamente, mediante apporti di capitale ai sensi di separate *equity commitment letters* sottoscritte alla data odierna. Tali apporti di capitale saranno finanziati mediante ricorso a fondi propri di ICEYE e all'indebitamento finanziario che sarà assunto da ICEYE ai sensi delle lettere di impegno sottoscritte prima o alla data odierna con alcune banche finanziatrici.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'Offerente intende far sì che, a seguito del completamento dell'Offerta, Avio mantenga una struttura patrimoniale solida che le consenta di adempiere ai propri obblighi regolamentari e contrattuali esistenti e di attuare i propri piani di investimento già pianificati.

L'Offerente otterrà e consegnerà a CONSOB, entro il giorno antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta, la documentazione relativa alla costituzione di idonee garanzie di esatto adempimento dell'Offerta ai sensi dell'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.3. Condizioni dell'Offerta

L'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (restando inteso che l'ordine in cui tali condizioni sono di seguito elencate non è vincolante), che saranno meglio descritte nel Documento di Offerta (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

(i) l'Offerente venga a detenere, a esito dell'Offerta, una partecipazione complessiva nell'Emittente pari almeno al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente, computando in tale partecipazione le Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, le Azioni Aggiuntive portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), nonché le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile (la "**Condizione Soglia**");

(ii) entro il 2° (secondo) giorno di negoziazione antecedente la Data di Pagamento, l'autorità italiana competente in materia di controllo degli investimenti esteri diretti abbia approvato l'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta e, ove applicabile, il complesso delle garanzie reali usualmente previste a supporto del finanziamento dell'Offerta, senza imporre condizioni, limitazioni, prescrizioni o altre misure correttive e/o rimediali tali da produrre un effetto significativamente pregiudizievole sulla struttura economica, patrimoniale, finanziaria o industriale della medesima acquisizione, ai sensi del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 (c.d. *golden power*) (la "**Condizione FDI Italiana**");

(iii) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti autorità ai sensi della normativa in materia di c.d. *foreign direct investments* (FDI) (ossia quelle di Francia e Regno Unito) abbiano approvato, senza condizioni, limitazioni, prescrizioni o altre misure correttive e/o rimedi, l'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione Altre FDI**");

(iv) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, la Commissione Europea, quale autorità competente dell'Unione Europea ai sensi del Regolamento sulle sovvenzioni estere distorsive del mercato interno (FSR), abbia approvato, senza condizioni, limitazioni, prescrizioni o altre misure correttive e/o rimedi, l'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione FSR**");

(v) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, il *Committee on Foreign Investment in the United States* abbia approvato, senza condizioni, limitazioni, prescrizioni o altre misure correttive e/o rimedi, l'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione CFIUS**");

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(vi) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, Avio abbia trasmesso alla *Defense Counterintelligence and Security Agency* del *Department of War* degli Stati Uniti d'America ("**DCSA**") una notifica scritta in merito all'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta e non sia pervenuta alcuna indicazione scritta da parte della DCSA secondo cui quest'ultima non consentirebbe il mantenimento di adeguate misure di mitigazione in relazione alla proprietà, al controllo o all'influenza di soggetti esteri su Avio che possano derivare dall'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione DCSA**");

(vii) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, sia decorso il termine di preavviso di 60 (sessanta) giorni dalla trasmissione, da parte dell'Emittente, alla *Directorate of Defense Trade Controls* (DDTC) dello U.S. *Department of State* della notifica relativa all'acquisizione di Avio proposta dall'Offerente mediante l'Offerta, ai sensi del 22 C.F.R. § 122.4(b) (la "**Condizione ITAR"**);

(viii) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, *(a)* le controparti contrattuali interessate abbiano rinunciato, in una forma ragionevolmente soddisfacente per l'Offerente, ai propri diritti di risolvere determinati contratti in conseguenza del previsto cambio di controllo dell'Emittente a seguito del perfezionamento dell'Offerta, e/o *(b)* l'Emittente abbia notificato a determinate altre controparti contrattuali il previsto cambio di controllo a seguito del perfezionamento dell'Offerta. A scanso di equivoci, l'espressione "*in una forma ragionevolmente soddisfacente per l'Offerente*" sopra richiamata indica una rinuncia incondizionata da parte della controparte contrattuale al proprio diritto di risolvere il relativo rapporto contrattuale in conseguenza del cambio di controllo dell'Emittente (la "**Condizione Cambio di Controllo**");

(ix) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, nessuna istituzione, ente o autorità competente abbia adottato o pubblicato, ovvero avviato un procedimento che potrebbe concludersi con l'adozione o la pubblicazione di un atto o provvedimento legislativo, amministrativo o giudiziario *(a)* finalizzato a, o comunque tale da, *(1)* precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, le Azioni Aggiuntive; ovvero *(2)* ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, al Delisting); ovvero *(b)* imporre oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, le Azioni Aggiuntive e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la "**Condizione Evento Ostativo**");

(x) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la data di pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta: *(a)* non si siano verificati, a livello nazionale e internazionale, circostanze o eventi straordinari che abbiano determinato o possano determinare mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli della situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, tali da produrre o poter produrre effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Offerente (e/o le sue società controllanti o controllate), e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale o sulle prospettive future dell'Emittente (e/o altre società del Gruppo Avio), rispetto a quella risultante dalla relazione finanziaria semestrale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2026; e/o *(b)* non si siano verificati fatti o situazioni relativi

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

all'Emittente (e/o altre società del Gruppo Avio), non noti al mercato alla data della presente Comunicazione, che abbiano o possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'attività e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale, sull'operatività, o sulle prospettive future dell'Emittente (e/o altre società del Gruppo Avio), rispetto a quella risultante dalla relazione finanziaria semestrale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2026 (la "**Condizione MAC/MAE**"). Resta inteso che la presente Condizione MAC/MAE include, tra l'altro, qualsiasi circostanza, evento, fatto o situazione del tipo descritto ai punti *(a)* e *(b)* che precedono che possa verificarsi nei mercati in cui l'Emittente, l'Offerente ovvero le rispettive società controllate o collegate operano, in conseguenza di, o in connessione con, il sostanziale peggioramento delle attuali crisi politiche internazionali, ivi incluse quelle in corso in Ucraina, in Medio Oriente, nonché la crisi del Mar Rosso, ogni altra tensione internazionale (ivi incluse le tensioni politiche e militari tra la Cina e gli Stati Uniti d'America), le politiche tariffarie dell'amministrazione degli Stati Uniti d'America e ogni evoluzione derivante dalle stesse, che, sebbene tali situazioni siano pubblicamente note alla data della presente Comunicazione, potrebbero avere conseguenze sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica, reddituale od operativa dell'Emittente o dell'Offerente e/o delle rispettive società controllate e/o collegate, quali, a titolo esemplificativo, eventuali interruzioni temporanee e/o chiusure dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui l'Emittente, l'Offerente e/o le rispettive società controllate e/o collegate operano; e

(xi) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la data di pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di società direttamente o indirettamente controllate dall'Emittente o ad esso collegate) non deliberino, non compiano, anche qualora deliberati prima della data della presente Comunicazione, né si impegnino a compiere, né comunque procurino il compimento di, (anche con accordi condizionati e/o partnership con terzi) atti od operazioni: *(a)* da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio netto, della situazione economica e/o finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di qualsiasi altra società del Gruppo Avio), come rappresentati dalla relazione finanziaria semestrale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2026; ovvero *(b)* che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni e gli obiettivi sottostanti, ivi incluso qualora tali atti od operazioni siano stati autorizzati (ma non ancora attuati) dall'assemblea ordinaria o straordinaria degli azionisti dell'Emittente ovvero siano stati deliberati autonomamente dal consiglio di amministrazione o da altri organi di gestione dell'Emittente o di altre società del Gruppo Avio (la "**Condizione Atti Rilevanti**"). Senza limitare la portata generale di quanto precede, la presente Condizione Atti Rilevanti deve intendersi riferita, a titolo esemplificativo e non esaustivo, a: aumenti di capitale (fatta eccezione per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale MIP e l'emissione e/o l'assegnazione delle Azioni Aggiuntive ai destinatari dei Piani di Incentivazione MIP), riduzioni del capitale sociale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari, acquisti di azioni proprie, atti dispositivi di Azioni Proprie (diversi dalla vendita o assegnazione di Azioni Proprie ai relativi destinatari a servizio di qualsiasi Piano di Incentivazione adottato dall'Emittente prima della data odierna), modifiche allo statuto sociale dell'Emittente, approvazione di nuovi piani di incentivazione diversi dai Piani di

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Incentivazione, annullamenti o raggruppamenti di Azioni, emissioni obbligazionarie o assunzione di indebitamento, nonché operazioni straordinarie quali fusioni, scissioni, scorpori, trasformazioni, cessioni, acquisizioni, conferimenti, esercizio di diritti di acquisto o trasferimenti (anche a titolo temporaneo) di *asset*, partecipazioni (ovvero relativi diritti partecipativi o economici), aziende o rami d'azienda.

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, e/o modificare, in tutto o in parte, una o più Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento in conformità alla normativa applicabile, dandone comunicazione ai sensi della normativa applicabile.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, mediante comunicato da diffondersi entro i seguenti termini:

(i) con riferimento alla Condizione Soglia, in via preliminare nel comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato entro la sera dell'ultimo giorno di borsa aperta del Periodo di Adesione (come di seguito definito) e, in ogni caso, entro le ore 7:29 (ora italiana) del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come di seguito definito) e confermato nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento; e

(ii) con riferimento a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non avesse esercitato la propria facoltà di rinunciarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni Oggetto dell'Offerta e, se del caso, le Azioni Aggiuntive, eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo giorno di borsa aperta successivo alla data in cui l'Offerente avrà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta.

3.4. Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo eventuali proroghe ai sensi della normativa applicabile.

Si precisa che l'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'articolo 39-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini del Periodo di Adesione prevista dall'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, salva l'eventuale applicazione volontaria di quest'ultimo.

Il Periodo di Adesione avrà inizio successivamente all'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB ai sensi della normativa applicabile e alla pubblicazione del Documento di Offerta. I

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

termini e le modalità di adesione all'Offerta, nonché le date del Periodo di Adesione, saranno descritti in dettaglio nel Documento di Offerta.

Subordinatamente all'avveramento (o rinuncia) delle Condizioni dell'Offerta e, pertanto, al perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo per ciascuna Azione alla data di pagamento che sarà indicata nel Documento di Offerta (la "**Data di Pagamento**").

3.5. Possibili scenari a esito dell'Offerta e il potenziale Delisting

Come indicato al precedente Paragrafo 2.2, l'Offerente intende conseguire il Delisting delle Azioni dell'Emittente.

3.5.1. Esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione), l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti di Azioni eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile successivamente alla data della presente Comunicazione e nel corso del Periodo di Adesione – una partecipazione complessiva pari o superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue Azioni in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**") e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Ai fini del calcolo della soglia di cui agli articoli 108, commi 1 o 2, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore), senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF**"), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, secondo termini e modalità che saranno concordati con CONSOB e Borsa Italiana.

La Procedura Congiunta sopra descritta sarà effettuata successivamente alla chiusura dell'Offerta, nei termini che saranno resi noti in conformità alla normativa applicabile.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla data della presente Comunicazione (il "**Regolamento di Borsa**"), nel caso di esercizio del

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.5.2. Ulteriori scenari di Delisting

Nel caso in cui l'Offerta si perfezioni (e, pertanto, le Condizioni dell'Offerta si avverino ovvero siano rinunciate da parte dell'Offerente), ma il Delisting non sia conseguito a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa applicabile), come indicato al Paragrafo 2.2 che precede, l'Offerente potrà conseguire il Delisting mediante la Fusione per il Delisting, ossia la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, subordinatamente all'approvazione della Fusione per il Delisting da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente, nei tempi e secondo le modalità necessarie per adempiere a tutte le disposizioni di legge applicabili.

Considerato che, in caso di perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente si qualificherebbe come parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate (il "**Regolamento Parti Correlate**"), nonché ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate di Avio, come successivamente modificata, implementata e approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 26 gennaio 2024 (la "**Procedura Parti Correlate**"), la Fusione per il Delisting costituirebbe un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del medesimo Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate e sarebbe pertanto soggetta ai principi e alle regole di trasparenza, nonché di correttezza sostanziale e procedurale, previsti dalla Procedura Parti Correlate adottata dall'Emittente in conformità al Regolamento Parti Correlate.

Nel caso in cui l'Emittente fosse oggetto della Fusione per il Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per il Delisting (e, pertanto, del Delisting) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, per effetto del rapporto di cambio della Fusione per il Delisting, riceverebbero in concambio azioni non quotate su alcun mercato regolamentato. In caso di esercizio del diritto di recesso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni rilevati nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente chiamata ad approvare la Fusione per il Delisting.

Si segnala, inoltre, che, nel caso in cui l'Offerta si perfezionasse e, pertanto, le Condizioni dell'Offerta si avverassero ovvero fossero oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente, ma il Delisting non fosse conseguito a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili), potrebbe verificarsi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni – anche tenuto conto dell'eventuale presenza di azionisti titolari di partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile – e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.5.3. Ulteriori possibili operazioni straordinarie

In caso di perfezionamento dell'Offerta, subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia alle Condizioni dell'Offerta, l'Offerente non esclude altresì la possibilità di valutare in futuro, a propria discrezione, l'opportunità di porre in essere eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie e aziendali che possano essere ritenute opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento di Avio, sia nel caso in cui il Delisting sia conseguito sia nel caso in cui lo stesso non sia conseguito, quali, a mero titolo esemplificativo, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni che coinvolgano l'Emittente ovvero taluni suoi *asset* o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale.

Si segnala che, alla data della presente Comunicazione, nessuna decisione è stata assunta dai competenti organi delle società eventualmente coinvolte in relazione ad alcuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

3.6. Perdita dei requisiti STAR

Qualora all'esito dell'Offerta (o, se del caso, all'esito di acquisti di Azioni eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, successivamente alla data della presente Comunicazione, ai sensi della normativa applicabile, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto), il flottante residuo dell'Emittente fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente su Euronext STAR, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente a Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle istruzioni al Regolamento di Borsa.

In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla data della presente Comunicazione e l'Emittente, non essendovi più tenuto, potrebbe decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti previsti per le società quotate su Euronext STAR.

3.7. Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext STAR, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in giurisdizioni diverse dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità di ciascun soggetto che intenda aderire all'Offerta conformarsi a tali disposizioni di legge e regolamentari applicabili prima di portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di alcuna delle predette disposizioni.

L'Offerta sarà estesa ai titolari di azioni di Avio negli Stati Uniti d'America alle medesime condizioni applicabili agli altri titolari, in conformità alla Section 14(e) dello U.S. Securities Exchange Act del

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1934, alla Regulation 14E adottata ai sensi del medesimo e alle esenzioni Tier II applicabili ai sensi della Rule 14d-1(d).

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Sudafrica, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ovvero costituisca comunque una violazione di disposizioni di legge o regolamentari applicabili (tali giurisdizioni, inclusi l'Australia, il Canada, il Giappone e il Sudafrica, collettivamente, i "**Paesi Esclusi**"). L'Offerta non sarà effettuata utilizzando, direttamente o indirettamente, servizi postali, altri mezzi o strumenti di commercio interstatale o internazionale, ovvero mezzi di comunicazione nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (inclusi, tra l'altro, fax, posta elettronica, telefono o *internet*), né tramite alcuna struttura di intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

3.8. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno di borsa aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile ai sensi della normativa applicabile (ossia, il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate ai sensi della normativa applicabile.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene Azioni dell'Emittente, né altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

Per completezza, si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente Comunicazione, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, direttamente o indirettamente, Azioni dell'Emittente né altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

Fermo restando quanto previsto con riferimento alla Condizione FDI Italiana, alla Condizione Altre FDI, alla Condizione FSR, alla Condizione CFIUS, alla Condizione DCSA e alla Condizione ITAR, la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno resi disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* di ICEYE all'indirizzo www.iceye.com.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Il Gruppo ICEYE è assistito da White & Case LLP, da Avance Attorneys Ltd. e dallo Studio del Prof. Avv. Andrea Zoppini e degli Avvocati associati in qualità di consulenti legali e da Goldman Sachs International in qualità di *advisor* finanziario.

* * *

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Dichiarazioni previsionali

La presente comunicazione contiene dichiarazioni previsionali relative all'Offerta e alla sua tempistica e al suo esito attesi. Tali dichiarazioni riflettono le aspettative e le ipotesi attuali, non costituiscono garanzie circa eventi futuri o intenzioni attuali e comportano rischi e incertezze, tra cui l'avveramento delle condizioni dell'Offerta o la rinuncia alle stesse, il rilascio delle autorizzazioni regolamentari, l'effettiva realizzazione dei programmi futuri descritti nella presente comunicazione, i programmi futuri relativi all'Emittente e il piano industriale del gruppo risultante dall'aggregazione e le adesioni degli azionisti. Gli eventi e i risultati effettivi potrebbero differire in misura significativa. I lettori sono invitati a non fare indebito affidamento su tali dichiarazioni, che si riferiscono esclusivamente alla data della presente comunicazione. L'Offerente non assume alcun obbligo di aggiornarle, salvo quanto richiesto dalla normativa applicabile.

Da non diffondere, pubblicare o distribuire, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o verso il Canada, il Giappone, l'Australia, il Sudafrica o i Paesi Esclusi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

LA PRESENTE COMUNICAZIONE NON DEVE ESSERE DIFFUSA, PUBBLICATA O DISTRIBUITA, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN O VERSO I PAESI ESCLUSI

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria con corrispettivo interamente in denaro descritta nella presente comunicazione (l'"**Offerta**") sarà promossa da Iris 2 S.p.A. (l'"**Offerente**") sulla totalità delle azioni ordinarie di Avio S.p.A. ("**Avio**"). La presente comunicazione non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita di azioni di Avio e non sostituisce il Documento di Offerta. Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, l'Offerente pubblicherà il Documento di Offerta previa approvazione della CONSOB. Gli azionisti sono invitati a esaminare attentamente il Documento di Offerta e il comunicato del consiglio di amministrazione di Avio prima di decidere se aderire all'Offerta. L'Offerta è promossa ai sensi della legge italiana ed è rivolta, a parità di condizioni, ai titolari di azioni di Avio, inclusi i titolari negli Stati Uniti, secondo quanto descritto di seguito. I documenti e i comunicati relativi all'Offerta saranno disponibili nella sezione dedicata all'Offerta del sito internet istituzionale di ICEYE Oy.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa o diffusa, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi o verso tali Paesi, mediante l'utilizzo dei relativi mezzi di comunicazione o di negoziazione (ivi inclusi i servizi postali, il telefax, la posta elettronica, il telefono e Internet), tramite gli uffici di intermediari finanziari ivi situati o con qualsiasi altra modalità. La presente comunicazione e qualsiasi altro materiale relativo all'Offerta non devono essere inoltrati, distribuiti o inviati nei Paesi Esclusi e non costituiscono, in tali Paesi, un'offerta di acquisto o una sollecitazione alla vendita di strumenti finanziari. Non saranno accettate adesioni provenienti da soggetti residenti o fisicamente presenti in un Paese Escluso, da soggetti che agiscano per conto di tali soggetti o che siano conseguenti a una sollecitazione effettuata in violazione delle presenti restrizioni. Gli Stati Uniti non sono un Paese Escluso e l'Offerta sarà estesa ai titolari negli Stati Uniti secondo quanto indicato di seguito.

Nel Regno Unito, la presente comunicazione è rivolta esclusivamente ai professionisti dell'investimento rientranti nell'articolo 19(5), agli enti con un patrimonio elevato e agli altri soggetti rientranti nell'articolo 49(2), lettere da (a) a (d), del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, nonché agli investitori qualificati ai sensi del paragrafo 15 dell'Allegato 1 dei *Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024* (congiuntamente, i "**Soggetti Rilevanti**"). Chiunque non sia un Soggetto Rilevante non deve agire sulla base della presente comunicazione né fare affidamento sulla stessa. Qualsiasi invito od offerta cui essa si riferisce è rivolto esclusivamente ai Soggetti Rilevanti.

Gli azionisti al di fuori dell'Italia sono tenuti ad accertare e rispettare gli eventuali requisiti applicabili a livello locale prima di aderire all'Offerta, consultando, ove opportuno, i propri consulenti. La presente comunicazione è stata predisposta ai sensi della legge italiana e le informazioni in essa contenute possono differire da quelle richieste in altre giurisdizioni.

Avvertenza per i titolari di azioni negli Stati Uniti

L'Offerta sarà estesa ai titolari di azioni di Avio negli Stati Uniti alle medesime condizioni applicabili agli altri titolari, nel rispetto della Section 14(e) dello U.S. Securities Exchange Act del 1934 e della Regulation 14E adottata ai sensi dello stesso, nonché delle esenzioni Tier II applicabili ai sensi della Rule 14d-1(d). L'Offerta è soggetta agli obblighi informativi e ai requisiti procedurali previsti dalla normativa italiana, inclusi quelli relativi ai diritti di revoca, al calendario, al regolamento e ai pagamenti, che differiscono da quelli applicabili alle offerte pubbliche di acquisto domestiche negli Stati Uniti. I titolari di azioni negli Stati Uniti sono invitati a leggere il Documento di Offerta, non appena disponibile, per conoscere integralmente le procedure loro applicabili.

Per i titolari di azioni negli Stati Uniti potrebbe essere difficile far valere diritti o pretese ai sensi della normativa federale statunitense in materia di strumenti finanziari, poiché l'Offerente e Avio hanno sede al di fuori degli Stati Uniti e alcuni o tutti i rispettivi dirigenti e amministratori potrebbero risiedere al di fuori degli Stati Uniti.

Nei limiti consentiti dalla normativa applicabile, inclusa la Rule 14e-5, l'Offerente e le sue affiliate, nonché le affiliate dei suoi consulenti finanziari, potranno, direttamente o indirettamente, acquistare, o concludere accordi per l'acquisto di, azioni di Avio o qualsiasi strumento finanziario convertibile in, scambiabile con o che attribuisca

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

il diritto di sottoscrivere o acquistare tali azioni, al di fuori dell'Offerta, dalla data dell'annuncio al pubblico fino alla scadenza dell'Offerta, nel rispetto delle condizioni applicabili a ciascun acquirente e a ciascuna attività. Tali acquisti e accordi avranno luogo al di fuori degli Stati Uniti, a prezzi di mercato o nell'ambito di operazioni negoziate privatamente. Nessun acquisto da parte dell'Offerente o delle sue affiliate sarà effettuato a un prezzo superiore al corrispettivo dell'Offerta o a condizioni più favorevoli, salvo che il corrispettivo sia conseguentemente aumentato. Gli acquisti saranno comunicati alla CONSOB e a Borsa Italiana entro la fine della giornata in cui è stata effettuata l'operazione. Le informazioni diffuse in Italia in merito agli acquisti di azioni di Avio e di strumenti finanziari a esse collegati saranno messe contestualmente a disposizione in lingua inglese dei titolari di azioni negli Stati Uniti nella sezione dedicata all'Offerta del sito *internet* istituzionale di ICEYE Oy.

Né la U.S. Securities and Exchange Commission né alcuna commissione competente in materia di strumenti finanziari di alcuno Stato degli Stati Uniti ha approvato o disapprovato l'Offerta, né si è pronunciata sull'adeguatezza o sulla completezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione. Qualsiasi dichiarazione contraria costituisce reato negli Stati Uniti.

Fine Comunicato n.1771-129-2026	Numero di Pagine: 28