



VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

I sottoscritti Roberto ITALIA e Filippo ZABBAN, nell'interesse della società

"Avio S.p.A."

con sede in Roma, via Leonida Bissolati n. 76, capitale sociale Euro 90.964.212,90 sottoscritto e versato, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Roma, al numero di iscrizione e codice fiscale 09105940960, Repertorio Economico Amministrativo n. RM-1509588 quotata presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR,

(di seguito anche la Società o AVIO)
nei termini di cui all'articolo 2375 c.c.,

premettono

- che in data 24 aprile 2018 si è svolta l'assemblea ordinaria della predetta Società in Milano, via Filodrammatici n. 3, presso la sede di Mediobanca, ivi convocata in unica convocazione per le ore 11 e 30;

- che di tale riunione il sottoscritto Roberto Italia ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;

- che della relativa verbalizzazione è stato incaricato il sottoscritto Filippo Zabban, pure presente alla riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue - ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- dello svolgimento della

ASSEMBLEA ORDINARIA

del giorno 24 aprile 2018 della predetta società

"Avio S.p.A."

"Il giorno ventiquattro aprile duemiladiciotto, in Milano, Via Filodrammatici n. 3, si è riunita l'assemblea ordinaria della Società

"Avio S.p.A."

con sede in Roma, via Leonida Bissolati n. 76, capitale sociale Euro 90.964.212,90 sottoscritto e versato, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Roma, al numero di iscrizione e codice fiscale 09105940960, Repertorio Economico Amministrativo n. RM-1509588 quotata presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR.

Alle ore 11 e 35 minuti Roberto Italia, Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche a nome dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del



personale della Società, rivolge un saluto di benvenuto agli intervenuti,

Assume, ai sensi dell'articolo 10, comma 5, la presidenza dell'assemblea.

Incarica, ai sensi dello stesso articolo 10 dello statuto sociale, il notaio Filippo Zabban di Milano per la redazione del verbale della corrente assemblea, precisando che essa avverrà in forma privata, senza dare luogo a redazione di pubblico atto notarile.

Comunica che:

- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti l'Amministratore Delegato Giulio Ranzo ed i consiglieri Maria Rosaria Bonifacio, Vittorio Rabajoli, Donatella Sciuto, Giovanni Gorno Tempini e Monica Auteri; sono invece assenti giustificati, per motivi personali, i consiglieri, Stefano Ratti e Luigi Pasquali, come precisato a seguito di richiesta da parte del signor Gianfranco D'Atri.
- per il Collegio Sindacale, sono presenti il Presidente, Riccardo Raul Bauer, ed i sindaci effettivi Maurizio Salom e Claudia Mezzabotta;
- per la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. è presente il dottor Franco Chiavazza con alcuni collaboratori;
- sono presenti su invito i seguenti dipendenti e collaboratori della società: l'avvocato Giorgio Martellino - General Counsel, il dottor Alessandro Agosti - dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Avio, il dottor Giuseppe Coccon - responsabile della comunicazione e relazioni esterne, la dottoressa Letizia Macrì - "corporate & compliance manager", il dottor Stefano Bottaro - responsabile risorse umane e l'ingegner Fabrizio Spaziani a supporto della Funzione "investor relations".

Il Presidente dà quindi atto che l'odierna assemblea ordinaria dei soci è stata regolarmente convocata in questa sede per oggi, 24 aprile 2018, alle ore 11 e 30, in unica convocazione, a norma di legge e di statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato in data 23 marzo 2018 sul sito Internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio "eMarket Storage", di cui è stata data notizia con comunicato stampa, nonché per estratto sul quotidiano "MF" (Milano-Finanza), in pari data, con il seguente

Ordine del Giorno

1. bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. relazioni del consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di Revisione. destinazione dell'utile d'esercizio. deliberazioni inerenti e conseguenti.



2. relazione sulla remunerazione di Avio S.p.a. ai sensi dell'articolo 123 ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998.

Il Presidente prosegue comunicando che non sono state presentate da parte degli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi e nei termini di cui all'articolo 126 bis del Testo Unico della Finanza (TUF).

Invita gli azionisti che, in base a disposizioni di legge si trovassero in situazioni di carenza di legittimazione al voto, a comunicarle alla presidenza.

Nessuno interviene.

Ricorda agli intervenuti che l'articolo 122 TUF prevede, fra l'altro, che:

- "1. I patti, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano, entro cinque giorni dalla stipulazione, sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.

- 2. omissis

- 3. omissis

- 4. Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato."

Invita gli intervenuti a comunicare se alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto.

Nessuno interviene.

Il Presidente prosegue comunicando che, alla data odierna, la Società è a conoscenza dei seguenti patti parasociali, in vigore dalla data di efficacia della fusione di AVIO in Space2 S.p.a.:

- un patto parasociale sottoscritto da Space2 S.p.a. e Leonardo S.p.a. il 19 ottobre 2016 e pubblicato in data 24 ottobre 2016; tale patto ha ad oggetto n. 6.627.604 azioni della Società, corrispondenti a circa il 25,14% del capitale sociale;

- un accordo di "lock-up", sottoscritto in data 16 febbraio 2017 tra Space2 S.p.a. e In Orbit S.p.a. nel contesto degli accordi volti a disciplinare termini e condizioni dell'integrazione societaria tra Space2 e AVIO; tale patto ha ad oggetto n. 904.058 azioni della Società, corrispondenti a circa il 3,43% del capitale sociale.



Precisa il Presidente che, in relazione a detti patti, sono state effettuate nei termini e modi di legge le comunicazioni di cui all'articolo 122 TUF e che le informazioni essenziali dei citati patti sono disponibili sul sito Internet della Società (www.avio.com), sezione "corporate governance", documenti societari.

Comunica che, ai sensi dell'articolo 10.2 dello statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Dichiara che sono intervenuti all'assemblea, in proprio o per delega, n. 48 aventi diritto che hanno certificato la loro legittimazione a partecipare all'assemblea per complessivi n. 12.101.004 azioni, aventi diritto ad altrettanti voti pari al 45,91% delle n. 26.359.346 azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente dichiara quindi che l'assemblea è stata regolarmente convocata, è validamente costituita in unica convocazione ai termini di legge e di statuto ed è atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Dà atto che, nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, saranno comunicati i dati aggiornati sulle presenze.

Comunica che non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto, ai sensi dell'articolo 136 e seguenti TUF.

Precisa che, conformemente a quanto previsto dall'articolo 10.4 dello statuto, la Società ha designato Spafid S.p.a. quale soggetto al quale i soci possono conferire delega con istruzione di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 135 undecies TUF. Il rappresentante designato ha comunicato alla Società che nel termine di legge non sono pervenute deleghe da parte degli aventi diritto.

Informa, poi, che, prima dell'odierna assemblea, sono state poste domande alla Società da parte di Blockchain Governance S.r.l. e che le relative risposte, in formato cartaceo, sono state messe a disposizione dei partecipanti all'inizio dell'adunanza.

Informa che, ai sensi del Decreto Legislativo n. 196 del 2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori. Informa altresì che la registrazione audio dell'assemblea è effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione. La predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o



diffusione e tutti i dati saranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, presso la sede di AVIO.

Comunica, quindi, che è fatto espresso divieto agli intervenuti di procedere autonomamente, con qualsiasi mezzo, alla registrazione dei lavori assembleari.

Il Presidente dichiara quindi che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 90.964.212,90, rappresentato da n. 26.359.346 azioni ordinarie prive di valore nominale;
- sono in circolazione n. 800.000 "sponsor warrant" non quotati come riportato nel documento "informazioni sul capitale sociale di Avio" messo a disposizione degli azionisti;
- la Società non detiene azioni proprie;
- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana - segmento star;
- ad oggi, i soggetti che risultano detenere alla data del 13 aprile 2018 ("record date") direttamente o indirettamente, una partecipazione in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto di AVIO, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	Numero azioni	Quota % su numero di azioni costituenti il capitale
SPACE HOLDING SRL	SPACE HOLDING SRL	1.475.670	5,598 %
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	AMUNDI SGR SPA	1.593.786	6,046 %
	AMUNDI ASSET MANAGEMENT	4.957	0,019 %
LEONARDO SOCIETA' PER AZIONI	LEONARDO SOCIETA' PER AZIONI	6.820.832	25,876 %

Ricorda il Presidente che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui all'articolo 120 TUF concernente le partecipazioni superiori al 5%;



ricorda altresì che, con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui allo stesso articolo 120 TUF, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetti in virtù di delega, allorché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante.

Ricorda ancora che, ai sensi dell'articolo 5 della Legge n. 56/2012, "chiunque acquisisce una partecipazione in imprese che svolgono attività di rilevanza strategica per il sistema di difesa e sicurezza nazionale" - quale questa società - "notifica l'acquisizione entro dieci giorni alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, trasmettendo nel contempo le informazioni necessarie, comprensive di descrizione generale del progetto di acquisizione, dell'acquirente e del suo ambito di operatività, per le valutazioni di cui al comma."

"Nel caso in cui l'acquisizione abbia a oggetto azioni di una società ammessa alla negoziazione nei mercati regolamentati, la notifica deve essere effettuata qualora l'acquirente venga a detenere, a seguito dell'acquisizione, una partecipazione superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, II comma, (del testo unico di cui al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni) e sono successivamente notificate le acquisizioni (che determinano il superamento delle soglie) del 3 per cento, 5 per cento, 10 per cento, 15 per cento, 20 per cento e 25 per cento. Fino alla notifica e, successivamente, comunque fino al decorso del termine per l'imposizione di condizioni o per l'esercizio del potere di opposizione, che ha durata di 15 giorni, salvo sospensioni, i diritti di voto e comunque quelli aventi contenuto diverso da quello patrimoniale, connessi alle azioni che rappresentano la partecipazione rilevante, sono sospesi."

Quindi il Presidente invita i presenti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto, sia ai sensi dell'articolo 120 TUF, sia ai sensi della legge 56/2012.

Nessuno intervenendo, il Presidente dà atto che nessuno manifesta carenze di legittimazione al voto.

Dà atto altresì che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare riferisce che sono stati depositati presso la sede sociale, nonché resi disponibili sul sito internet "www.avio.com" e presso il meccanismo di stoccaggio "eMarket Storage" nei termini di legge i seguenti documenti:

- la relazione finanziaria annuale di AVIO, comprensiva del progetto di bilancio d'esercizio, della relazione sulla gestione, dell'attestazione di cui all'articolo 154 bis, V comma, TUF, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione;
- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017;



- la relazione illustrativa del Consiglio Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno redatta ai sensi dell'articolo 125 ter TUF;
- la relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari di AVIO redatta ai sensi dell'articolo 123 bis TUF;
- la relazione sulla remunerazione di AVIO redatta ai sensi dell'articolo 123 ter TUF di cui al punto 2 all'ordine del giorno;
- la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2017 redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016 e la relativa attestazione di conformità rilasciata dalla Società di revisione.

Dichiara quindi il Presidente che tutta la documentazione sopra elencata, è stata consegnata agli intervenuti all'odierna assemblea.

Informa quindi gli intervenuti che saranno allegati al verbale dell'assemblea, come parte integrante e sostanziale dello stesso, e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea in proprio e per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente, ai sensi dell'articolo 83 sexies TUF;
- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione, ed il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega.

Chiede a questo punto di intervenire il signor Gianfranco D'Atri che, ottenuto l'assenso del Presidente, segnala l'assenza di riferimenti, nell'elenco appena citato, al prospetto sintetico delle società controllate o collegate ex articolo 2429, III e IV comma del codice civile; comunica di non essere riuscito a trovarli nel fascicolo. Chiede se vi sia una motivazione specifica e di poter avere chiarimenti a riguardo.

Il Presidente comunica che la domanda verrà registrata e la risposta fornita al momento opportuno, appena possibile.

Il signor D'Atri chiede che venga riportato che in questa fase non è stato menzionato il predetto prospetto.

Il Presidente ringrazia il signor D'Atri dell'attenzione dimostrata.

Il Presidente ribadisce quindi che, per esigenze funzionali al corretto svolgimento dei lavori assembleari, nei locali in cui si svolge l'assemblea non possono essere utilizzati strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e similari, fatto salvo per gli strumenti di registrazione



utilizzati ai fini di agevolare la verbalizzazione della riunione.

Informa che, per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori, sono stati ammessi all'assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e consulenti della Società, che assisteranno il Presidente nel corso della riunione assembleare, anche in relazione all'argomento sollevato dal signor D'Atri.

Informa inoltre che, con il suo consenso ed in apposita sala separata, sono stati ammessi ad assistere all'assemblea - senza tuttavia poter prendere la parola e ove fossero intervenuti - giornalisti accreditati, esperti e analisti finanziari.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente comunica che i soggetti legittimati potranno chiedere la parola una sola volta su ciascuno degli argomenti posti in discussione, presentando domanda presso l'ufficio di Presidenza con indicazione dell'argomento all'ordine del giorno cui la domanda stessa si riferisce.

Precisa che le richieste di intervento possono essere presentate da ora e sino a quando egli non avrà aperto la discussione su ciascun argomento all'ordine del giorno. Darà la parola secondo l'ordine cronologico di presentazione delle richieste di intervento.

Al fine di agevolare i lavori assembleari, ricorda che gli interventi e le domande devono riguardare esclusivamente gli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Prega quindi i presenti di contenere i propri interventi in convenienti limiti di tempo, al fine di consentire a tutti gli intervenuti di prendere la parola; predetermina pertanto in cinque minuti la durata di ciascun intervento ed in tre minuti la durata delle eventuali repliche.

A tal proposito, prende la parola il signor Gianfranco D'Atri, il quale, facendo riferimento all'articolo 6, VI comma, del Regolamento assembleare, dichiara che il Presidente dell'assemblea predetermina la durata degli interventi tenendo conto della concreta situazione assembleare. La presenza di solo sette persone fisiche, a parte Leonardo S.p.a., non dovrebbe far ritenere necessario il contingentamento dei tempi degli interventi.

Segue su questo argomento scambio di opinioni tra il Presidente ed il signor D'Atri.

Il Presidente, fra l'altro, ribadisce di aver predeterminato il termine in cinque minuti per l'intervento e in tre minuti per la replica, ed invita gli intervenuti a concedergli di gestire con ragionevolezza e la flessibilità del caso gli interventi.



Il signor D'Atri propone a sua volta che il Presidente metta al voto la proposta, da considerarsi indirizzata al Presidente medesimo, di ampliare la durata degli interventi.

Il Presidente ribadisce che il Regolamento assembleare gli attribuisce la facoltà di predeterminare la durata degli interventi e delle repliche, e che pertanto una proposta di voto in proposito equivale ad una modifica del Regolamento assembleare, opzione che non è all'ordine del giorno.

Il notaio, richiesto di intervenire dal signor D'Atri, riepiloga i termini della discussione e rappresenta quali siano le opzioni possibili.

Al termine, il Presidente chiede sia dato atto della ragionevolezza dimostrata nell'affrontare un argomento non pertinente ai lavori assembleari ed invita al rispetto degli altri soci, chiamati non per discutere del regolamento assembleare bensì degli argomenti all'ordine del giorno.

Rammenta quindi di aver comunicato che le richieste di intervento possono essere presentate sin da ora e che, al fine di agevolare i lavori assembleari, gli interventi e le domande devono riguardare esclusivamente gli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea. Prega i presenti di contenere gli interventi nei convenienti limiti di tempo che ha predeterminato appositamente per rispettare l'interesse di tutti i soci convocati con un apposito ordine del giorno.

Fa quindi presente che le risposte saranno fornite al termine di tutti gli interventi, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari. Specifica di aver già compiuto una deviazione rispetto al periodo di tempo che era stato predeterminato.

Dichiara quindi di voler rispondere alle domande direttamente - chiedendo sia dato atto di essere stato disponibile e ragionevole allo scopo - ovvero invitando a farlo gli altri amministratori e i sindaci dipendenti o consulenti della Società.

Comunica che la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni di voto saranno inserite all'interno del verbale, in conformità con le vigenti disposizioni di legge.

Il Presidente anticipa quindi di voler comunicare le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni.

Informa gli intervenuti che le votazioni sugli argomenti all'Ordine del Giorno avverranno tramite utilizzo di apposito telecomando denominato "televoter", le cui istruzioni sono contenute nel fascicolo messo a disposizione degli intervenuti.

Le votazioni relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari saranno invece effettuate esclusivamente per



alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il proprio nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega ai fini della verbalizzazione.

All'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ciascun partecipante ha ricevuto un "televoter" che riporta sul "display" i dati identificativi del partecipante medesimo ed i voti di cui è portatore in questa assemblea, in proprio e/o per delega.

Il "televoter" è ad uso strettamente personale e sarà attivato all'inizio delle operazioni di voto sugli argomenti all'ordine del giorno.

All'apertura della votazione, il votante dovrà esprimere il proprio voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando, contrassegnati rispettivamente con le scritte: "favorevole", "contrario", "astenuto"; selezionata l'espressione di voto, si dovrà confermare digitando il tasto "OK"; fino a quando quest'ultimo non sarà premuto, l'interessato potrà modificare l'intenzione di voto. Una volta premuto il tasto "OK", il voto non sarà modificabile e rimarrà visibile sul "display" del telecomando fino al termine delle operazioni di voto.

Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti.

Il Presidente invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala prima dell'inizio della votazione facendo rilevare l'uscita.

Il voto non può essere validamente espresso prima dell'apertura della votazione.

In caso di problemi tecnici in ordine al funzionamento del "televoter" i partecipanti potranno rivolgersi al personale addetto presso la apposita postazione.

Quanto sopra descritto in merito alle modalità di votazione, si applica a tutti i partecipanti, fatta eccezione per i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, i quali voteranno con l'ausilio dell'apposita postazione di voto assistito.

I votanti potranno verificare la propria manifestazione di voto recandosi all'apposita postazione.

La votazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno avverrà a chiusura della discussione sull'argomento stesso.

I partecipanti all'assemblea sono pregati di non abbandonare la sala fino a quando l'operazione di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e, quindi, terminate.

Dà atto il Presidente che l'incarico per le operazioni di scrutinio è stato affidato al personale di Spafid S.p.a.,



società che assiste AVIO anche nella registrazione degli ingressi.

Il Presidente chiede a questo punto di poter fare una breve pausa al fine di verificare l'integrazione della documentazione presentata, sulla base della richiesta del signor Gianfranco D'Atri. Quindi, tornando alla richiesta del socio Blockchain Governance S.r.l. in merito al richiamato documento, il Presidente rinvia all'art 2429, IV comma, del codice civile.; dichiara quindi che, in conformità allo stesso, la Società ha messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento e delle società collegate, nonché, la copia integrale dell'ultimo bilancio delle società controllate non incluse nel consolidamento.

Alla precisazione operata dal signor D'Atri che il Presidente non aveva fatto questa affermazione allorché era stato segnalato e che si sarebbe potuto effettuarla in quel momento, il Presidente lo ringrazia per la segnalazione e, ricevuta dallo stesso signor D'Atri richiesta di ricevere il prospetto senza doversi recare a Roma presso la sede sociale, comunica che esso sarà certamente a disposizione.

Si passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno (*bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; relazioni del consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di Revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*) ed il Presidente, prima di procedere con l'illustrazione del bilancio, segnala che la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.a. ha espresso un giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 sia sul bilancio consolidato alla stessa data di AVIO, nonché giudizio di coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui all'articolo 123 bis, IV comma, TUF, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, e giudizio di conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge previste dal nuovo articolo 14 del D.Lgs. 39/2010, come modificato dal D.Lgs.135/2016; ha, altresì, verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D.Lgs. n. 254 del 30 dicembre 2016, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 30 marzo 2018.

Infine, la stessa società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.a ha rilasciato, in data 30 marzo 2018, l'attestazione di conformità sulla dichiarazione non finanziaria.



Il Presidente informa che, in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunicazione numero DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla Società Deloitte & Touche S.p.a. per i servizi di revisione resi ad AVIO sono i seguenti:

- per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato di Avio S.p.a. al 31 dicembre 2017, inclusa l'attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, un compenso di euro 73.000,00, oltre ad IVA e spese, a fronte di n. 1.390 ore impiegate;
- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Avio S.p.a. al 30 giugno 2017 un compenso di euro 25.000,00 oltre ad IVA e spese, a fronte di n. 400 ore impiegate;
- per attività specifiche di revisione sul bilancio di esercizio e consolidato di Avio S.p.a. alla data dell'operazione societaria di fusione per incorporazione della Avio S.p.a. nell'attuale Avio S.p.a. (già Space 2 S.p.a.), tenuto conto che i saldi a tale data non erano stati sottoposti a revisione contabile, un compenso di euro 28.000 oltre ad IVA e spese, a fronte di n. 350 ore impiegate;
- per attività di revisione relative al giudizio di conformità della relazione sulla gestione rispetto alle norme di legge previste dal nuovo articolo 14 del D.Lgs. 39/2010 come modificato dal D.Lgs. 135/2016, un compenso di euro 5.000 oltre ad IVA e spese, a fronte di n. 70 ore impiegate.

Precisa in proposito che i corrispettivi annuali sopra indicati non includono il contributo Consob.

Quindi il Presidente - tenuto conto della circostanza che la Società ha messo a disposizione del pubblico nei termini di legge la documentazione predisposta per la presente assemblea, e che tale documentazione è stata consegnata a tutti gli intervenuti all'inizio dell'adunanza, in formato cartaceo - per esigenze di economia dei lavori assembleari e al fine di lasciare più spazio al dibattito, propone che, in mancanza di richieste in senso contrario da parte dell'assemblea, si ometta la lettura di tutti i documenti relativi al primo punto all'ordine del giorno, limitando la lettura alle sole proposte di deliberazione.

Nello stesso modo si procederà anche in relazione anche a tutti gli altri argomenti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea, salvo diversa ed espressa richiesta da parte dell'assemblea.



Dopo aver risposto affermativamente al signor D'Abri, chiede se ci sarà una breve presentazione, il Presidente rilevato che nessuno interviene in proposito, invita l'Amministratore Delegato, Giulio Ranzo, ad illustrare il bilancio e i risultati dell'esercizio.

L'Amministratore delegato illustra e commenta i principali indicatori economici del bilancio consolidato del gruppo Avio contenuti nella "slide" contrassegnata con il numero 3.

Quindi il Presidente, ringraziato l'Amministratore Delegato, sottopone all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, invitando il notaio Zabban a darne lettura; a ciò aderendo il notaio vi provvede come segue:

"Facendo rinvio alla relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, unitamente alle relazioni che lo accompagnano, chiuso con un utile di euro 12.928 migliaia.

Nell'invitarvi ad approvare il bilancio di esercizio di Avio S.p.a. al 31 dicembre 2017, predisposto secondo i principi contabili internazionali IFRS, chiuso con un utile di euro 12.928 migliaia, vi proponiamo di destinare tale risultato come segue:

- euro 10.017 migliaia a dividendo;
- euro 2.911 migliaia a riserva utili a nuovo.

Contestualmente si propone la destinazione di parte della riserva sovrapprezzo azioni pari a euro 163.897 migliaia, quanto a euro 18.185 migliaia a ricostituzione della riserva legale fino a concorrenza di un quinto del capitale sociale e per euro 1.456 migliaia a copertura della riserva da aumento di capitale 2015 ex-Space 2 S.p.a."

Il notaio prosegue quindi chiarendo, su incarico del Presidente, che il dividendo per azione, pari a 0,38 euro al lordo delle ritenute di legge, sarà messo in pagamento a partire dal 16 maggio 2018, con stacco cedola il 14 maggio 2018, e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata il 15 maggio 2018, ai sensi dell'articolo 83 terdecies TUF, la cosiddetta "record date".

Al termine della lettura della proposta da parte del notaio, il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale, Riccardo Bauer, a dare lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio 2017 di AVIO.

Il Presidente del Collegio Sindacale dà lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale - che specifica essere a pagina venti - dando atto che, sulla base di quanto sopra riportato, a compendio dell'attività di vigilanza svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale non ha rilevato specifiche criticità, omissioni, fatti censurabili o



irregolarità e non ha osservazioni o proposte da formulare all'assemblea ai sensi dell'articolo 153 del D.Lgs. 58/98, per quanto di sua competenza, non rilevando motivi ostativi all'approvazione delle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione all'assemblea.

Al termine dell'intervento del Presidente del Collegio Sindacale, il Presidente dichiara aperta la discussione, riservandosi di rispondere alle domande al termine degli interventi, o eventualmente, di far rispondere ad altri consiglieri.

Dà atto che risultano essere stati richiesti due interventi: il primo del signor Gianfranco D'Atri, portatore di n. 1 azione per delega; il secondo intervento del signor Davide Giorgio Reale, detentore di n. 1 azione, in proprio.

Quindi il Presidente invita il signor Gianfranco D'Atri ad intervenire.

Prende la parola il signor Gianfranco D'Atri, delegato di Blockchain Governance S.r.l., il quale, dopo aver rivolto un saluto, si presenta quale professore universitario di informatica e precisa di occuparsi di "governance" societaria e di essere conosciuto agli uffici. Dichiaro che l'assemblea non è necessariamente il posto migliore per instaurare una conoscenza completa tra soci e società ed è questa la ragione fondamentale per cui si chiede di avere a disposizione spazi e tempo ed altro.

Considera, facendo riferimento ad assemblee di società quotate in Borsa, come si finisca per finalizzarsi sugli aspetti meramente finanziari; sottolinea tuttavia come l'assemblea sia allo stato l'unica occasione - ed auspica se ne creino altre - per poter conoscere l'attività della Società.

Afferma che, sebbene l'aspetto finanziario possa essere essenziale, molti soci - ed egli afferma di essere fra questi, in quanto delegato da un'associazione che si chiama degli Azionisti Consapevoli, che stanno acquisendo delle posizioni - hanno interesse a conoscere determinate attività; sarebbe opportuno trovare alcuni minuti per discutere, come invece non si ha il tempo di fare, dei lanci, di aspetti tecnici o di altre cose che sicuramente interessano il socio, al di là del fatto dell'utile e che si va "in cassetta".

La tematica è quella di mettere a verbale alcune problematiche da rilanciare al socio di maggioranza - che, comunque, afferma essere un socio di natura pubblica - sulla necessità di prendere delle decisioni nella direzione di essere più attento all'investitore singolo rispetto a quanto, eventualmente, non possa esserlo stato tradizionalmente, senza necessità di aspettare l'intervento di nuovi governi o altro; potrebbe nascere dall'interno un miglioramento persino delle "best practice". Queste, precisa, sono le ragioni del proprio intervento.



Chiede quindi al notaio di sintetizzare il ~~confronto~~ intervenuto in apertura, sulla predeterminazione della ~~durata~~ dell'intervento; quanto interessa è infatti che ~~risulti~~ il messaggio che il socio desiderava trasmettere. L'intenzione non era infatti quella di, tra virgolette, far perdere tempo al Presidente. Comunica di aver fatto ricorso all'invio di domande pre-assembleari al fine di poterne discutere; con tale modalità si è guadagnato molto tempo e l'odierno intervento può costituire, in tal senso, quasi una replica.

Passa, rapidamente, alla domanda sul rappresentante designato; chiarisce di voler replicare sulla scelta del rappresentante designato e sul costo di questa attività, visto che, di fatto, esso non raccoglie azionisti; ciò costituisce un limite nella ripetuta ottica del coinvolgimento dei soci.

Quanto al prospetto che ha richiamato e gli è stato promesso, suggerisce che esso sia messo a disposizione sul sito, tra gli altri documenti, in quanto può interessare, più in generale, anche altri soci.

Quanto alla domanda sulle modalità con cui è garantita la catena di responsabilità fino al C.d.A. per le informazioni contenute nel sito, giudica insoddisfacente la risposta ricevuta ed insiste a chiedere come, cioè con quale modalità, funzioni la catena di controllo che, come gli è stato risposto, esiste.

Quanto alla domanda sulle risorse per i rapporti con gli azionisti, rileva che questa attività è stata essenzialmente svolta con investitori istituzionali; osserva però che "investitore istituzionale" non è un termine giuridico e che, dall'elenco dei presenti, risulta che pochissimi di essi sono intervenuti con varie configurazioni. Chiede di sapere come l'"investor relator" si metta in contatto con loro allorché qualifichi un investitore come degno del suo tempo. Osserva che tradizionalmente vengono in tal senso considerati i fondi; tale definizione è però molto generica e può accadere che un singolo azionista investa più di un piccolo fondo o l'ipotesi che un grande fondo sottoscriva una piccola quota. Chiarisce che il senso della domanda era porgere un invito a dare maggiore spazio a rapporti ed incontri che, possibilmente, mirino a far conoscere l'attività operativa dell'azienda ai piccoli azionisti. In tal modo la prossima volta i piccoli soci, invece di essere tre o quattro, potrebbero essere - come il signor D'Atri augura - un centinaio. Se questa ipotesi in una ottica meramente finanziaria possa apparire poco interessante, il mancato successo di pubblico - oltre che di critica - è negativo per una bella azienda, quale Avio appare dalla lettura della documentazione finanziaria.

Venendo all'esame della domanda sulla composizione e le politiche di genere, il signor D'Atri precisa che essa fa riferimento non solo al rapporto quota femminile/quota



maschile ma chiede se, all'interno della struttura, ci siano problematiche ed esista una politica di agevolazione per eventuali gruppi LGBT fra i dipendenti; rileva infatti che in alcune aziende, importanti anche a livello internazionale, esiste un'attenzione particolare, dato che, di fatto, in alcune aree - ed in particolare in alcuni paesi stranieri - queste categorie vengono non solo discriminate ma addirittura maltrattate.

Fatto riferimento al signor Riccardo D'Agostini ed alla sua posizione operativa di seguire l'innovazione e i sistemi informativi, il signor D'Atri chiede di sapere la sua posizione all'interno dell'organigramma e se egli sia un dirigente.

Quanto alle competenze professionali degli amministratori, e dato il fatto che è stato comunicato che si è operata in proposito una autovalutazione, chiede di conoscerne i risultati.

Il signor D'Atri comunica di aver a questo punto terminato con le richieste relative alle domande pre-assenblari ed anticipa di volerne porre in questa sede alcune nuove.

Chiede quindi informazioni sul signor Rabajoli, osservando che ricopre un certo numero di incarichi aggiuntivi e viene citato più volte nel bilancio. Egli è la persona che guadagna di più e il signor D'Atri desidera informazioni per capire se li merita, come non ha motivo di dubitare.

Quanto alla circostanza che, a fronte dell'assenza di alcuni amministratori, si è detto che essa è dovuta a motivi personali, osserva trattarsi di un tema già riscontrato in molte società. Riscontrato che l'assemblea è un solo incontro all'anno, non se ne tiene una ogni quindici giorni e non si tratta nemmeno dell'assemblea di condominio, il signor D'Atri ritiene che "motivi personali" può significare qualsiasi cosa; potrebbe anche trattarsi di una persona che sta per morire e si scusa adducendo trattarsi di motivo personale, ma motivi personali possono essere anche il desiderio di seguire l'ultima puntata di un film su Netflix. Esprime disagio per questa circostanza, pur dando atto che si tratta di un comportamento ammesso dalla legge, ed anticipa di rinviarlo al momento della trattazione del tema della remunerazione.

Dopo un breve scambio di battute fra il Presidente ed il signor D'Atri, in ordine alla durata ed ai temi dell'intervento, quest'ultimo chiede di conoscere le relazioni della Società con OHB, a ragione delle voci che circolano, nonché al fine di capire meglio quale sia l'attività specifica di OHB.

Il signor D'Atri desidera altresì sapere, nell'ambito dell'attività della Società, quale quota, soprattutto in termini di ricavi e di utile, possa considerarsi proveniente dall'attività per conto della Difesa; chiede, in particolare,



la quota di attività che può essere classificata sotto la voce, utilizzata nelle classificazioni, "armamento". Su questo tema il signor D'Atri comunica che avrebbe gradito una presentazione.

Conclude affermando di aver terminato, per ora, le proprie domande.

Il Presidente ringrazia il signor D'Atri rilevando come egli abbia utilizzato addirittura 11 minuti, durata ben superiore ai cinque minuti predeterminati e pure ai dieci minuti da lui precedentemente utilizzati; quindi rammenta di aver già anticipato che le risposte sarebbero state fornite al termine degli interventi.

Cede quindi la parola al signor Davide Giorgio Reale, il quale comunica ai presenti di essere solito partecipare alle assemblee con un quantitativo minimo di azioni per due ordini di motivi: il primo, molto personale ma condivisibile, di "privacy" finanziaria ed il secondo, molto pratico, dovuto al fatto che, ove pur intervenisse con un pacchetto molto più rilevante, non potrebbe influire sulle decisioni assembleari, dal momento che la maggioranza dispone di numeri diversi dai propri.

Venendo all'ordine del giorno, osserva che il bilancio presentato non è immediato, in termini di raffronto e valutazione, con l'esercizio passato, visto l'apporto di fusione con Space2, veicolo di investimento che ha stravolto in maniera molto positiva la vecchia posizione finanziaria.

Osserva che la Società ha d'altro canto provveduto, in maniera molto coerente e assolutamente compiuta, con "file" e prospetti pro forma; ringrazia di ciò ritenendoli di grande aiuto.

Giudica altresì di grande soddisfazione quotazione e dividendo, aspetti fondamentali per un azionista, anche con una partecipazione non certo rilevante. Desidera quindi, a titolo di opinione personale, sottolineare che il clima dell'assemblea dovrebbe più spiccatamente riscontrare i buoni risultati e le prospettive altrettanto positive.

Premette di non voler essere puntiglioso sui numeri di bilancio, anche perché la gestione ordinaria verrà nei prossimi anni; desidera tuttavia farsi un'idea delle prospettive della Società.

Rilevato che si parla di un mercato in forte espansione, chiede quali siano i "competitors" della Società e come la Società sia collocata nel mercato.

Osservato che il portafoglio ordini è senz'altro aumentato, chiede, fatto riferimento alle commesse di ingente valore, quale sia il "backlog" ordini della Società e, soprattutto, la propensione temporale di questo pacchetto ordini.

Passando alla produzione e dato che i prodotti sono motori per il settore aeronautico spaziale, il signor Reale evidenzia che



nella relazione si legge del passaggio ai progetti Vega C e Ariane 6 e sottolinea come l'affidabilità dei vecchi motori Vega e Ariane 5 fosse molto consolidata e comprovata dal mercato, stanti le richieste e gli ordini; chiede pertanto il grado di affidabilità e quali siano i vantaggi dei nuovi prodotti rispetto ai modelli passati.

In considerazione del fatto che la Società non intende trascurare i nuovi investimenti, vorrebbe sapere, ritenendo che si tratti di un'informazione utile, dove saranno collocati, dato che i siti produttivi sono in Italia, Francia e Guyana. Afferma - stante il proprio recente interessamento a ragione del fatto che il collocamento del titolo è recente, essendo avvenuto nell'ultimo anno - di voler sapere qualcosa di più sui rischi ambientali che la Società deve tenere sotto controllo, dato che si tratta, per certi versi, di una produzione di una certa rilevanza.

Fatto presente di voler contenere il proprio intervento nei limiti di durata stabiliti e rilevato che i fondi rischi e oneri sono l'unica voce contabile caratterizzata, nei prospetti pro forma, da un delta degno di nota in quanto contenuti o in diminuzione, chiede una spiegazione in proposito.

Il signor Reale rivolge quindi alla Società un sentito augurio anche per le sfide future.

Al termine dell'intervento il Presidente ringrazia il socio Davide Giorgio Reale per l'intervento, giudicandolo molto chiaro e sottolineandone la durata di 4 minuti.

Quindi il Presidente cede la parola al signor Walter Rodinò, il quale, anticipato di voler essere rapidissimo, dà atto che la relazione introduttiva ha aggiornato sui brillanti risultati, già noti grazie alla stampa economica; ritiene che la Società sia una delle poche che, grazie alla quotazione, è riuscita ad amplificare i propri risultati, già buoni. Sottolinea la presenza di utili in crescita, ricavi in aumento, ottimi risultati in crescita a doppia cifra per quanto riguarda le marginalità con un aumento del volume del fatturato mantenendo costanti i costi, elemento che giudica apprezzabile.

Rilevato il ruolo di primaria importanza della Società a livello europeo, chiede se possano esserci - come è stato ipotizzato da più parti - degli accorpamenti che possano incidere sull'attività della Società.

Preso atto che è stato riferito che la nuova struttura del debito porterà benefici concreti e tangibili già nel corrente esercizio, chiede se sia già possibile fornire il relativo ordine di grandezza.

Quanto infine al dividendo, in quanto piccolo azionista sensibile a questo tema, chiede se la Società intenda continuare con questa politica, premiante per gli azionisti.



Al termine dell'intervento, il Presidente cede la parola all'azionista Andrea Colombo, il quale chiede se AVIO, nel medio termine, stia valutando possibili acquisizioni. Rileva infatti che si tratta di un settore piuttosto polverizzato e dove conta la dimensione di un'azienda, nonché la circostanza che la Società appare essere "capital intensive" e che, pertanto, le dimensioni siano importanti. Precisa di far questa domanda perché AVIO non ha, al momento, una dimensione molto rilevante.

Chiede poi se sia più probabile che la Società diventi una preda o che sia un predatore. Fatto riferimento ad Italo, che è stata preda in quanto venduta all'estero, e ad Atlantia, predatore con l'acquisizione di Abertis, chiede se la Società si senta più Atlantia o più Italo.

Al termine dell'intervento, il Presidente, rilevato che non ci sono ulteriori richieste di intervento, dispone una pausa di circa dieci minuti.

Sono le ore 12 e 46 minuti.

Al riavvio dei lavori, il Presidente chiede agli intervenuti di tornare ai propri posti al fine di riprendere i lavori assembleari e poter rispondere alla nutrita lista di domande poste. Dichiarò quindi che alle 13 e 3 minuti sono presenti n. 50 aventi diritto in proprio o per delega, che hanno certificato la loro legittimazione a partecipare all'assemblea per complessive n. 12.101.010 azioni sociali, aventi diritto ad altrettanti voti pari al 45,91% del capitale sociale.

Il Presidente chiede all'Amministratore Delegato, Giulio Ranzo, di rispondere alle domande.

L'Amministratore Delegato precisa di voler replicare ai commenti del signor D'Atri sulle risposte che gli sono state fornite con un discorso generale dato che i temi sono, tra l'altro, collegati.

Quanto alla fornitura di informazioni sull'attività della Società, ricorda che l'ingegner Fabrizio Spaziani - a supporto della Funzione "investor relator" della Società - è, presente in sala e, quindi, facilmente identificabile. Dichiarò quindi che la Società fornisce molte informazioni sulle proprie attività al di là degli aspetti finanziari, anche perché, essendo quotata nel segmento Star, ogni trimestre viene fatta una "call" con chiunque voglia collegarsi; si tratta quindi di una "call" pubblica perché possono partecipare coloro che lo desiderano siano essi analisti, azionisti o giornalisti. Viene fornita in quella sede una presentazione che, oltre a rappresentare i dati finanziari, illustra anche qual è l'andamento del "business", cosa si sta facendo e come stanno andando le cose.

Di ogni incontro con qualunque azionista in qualunque posto del mondo - che si sia trattato di una presentazione ovvero di



rilascio di informazioni - viene data pubblicità sul sito, come previsto, ed in tal modo viene stabilita una parità di informazioni tra tutti i soci, perché, a quel punto, tutti possono fruire della stessa tipologia di informazioni. Tipicamente, in quella sede, prima di illustrare i dati economico-finanziari, viene spiegato anche cosa fa la Società. Questa attività è quindi fatta in maniera indistinta sia per gli azionisti qualificabili come istituzionali, sia per singole persone; a tutti si cerca di rispondere in modo esauriente e tutte le informazioni disponibili sono pubblicate sul sito.

L'Amministratore Delegato precisa che, nella compagine sociale, sono presenti diverse persone fisiche e che non si operano differenziazioni tra loro; chiunque chieda, riceverà le informazioni che possono essergli rese.

Quanto al commento del signor D'Atri sul socio Leonardo, l'Amministratore Delegato precisa che tale socio, al pari di tutti gli azionisti e pur essendo l'azionista di maggioranza relativa, non è l'azionista di controllo e si tratta di un azionista che non ha diritti diversi da quelli degli altri. In tal senso all'azionista Leonardo sono fornite informazioni nello stesso modo in cui esse sono rese a tutti gli altri.

Per quanto riguarda invece l'esistenza di politiche su particolari categorie del personale adottate in azienda, spiega che il Consiglio di Amministrazione ha approvato una politica sulla "diversity" e sull'inclusione che viene adottata in maniera indistinta; non si verifica infatti a quale categoria appartenga chi venga assunto ma a tutti sono riconosciuti gli stessi diritti; quindi, dal punto di vista formale, c'è applicazione di una "policy" approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Quanto alla posizione dell'ingegner D'Agostini, il "Chief Information Officer" o, comunque, il responsabile dei sistemi informativi, l'Amministratore Delegato comunica che egli riveste la qualifica di quadro e fa parte, all'interno dell'organizzazione, delle cosiddette aree di "staff". Chiarisce quindi che l'organizzazione interna della Società è sostanzialmente suddivisa in due gruppi: un gruppo di funzioni di linea, tra le quali c'è la produzione, il commerciale, l'ingegneria e quant'altro; un secondo gruppo di funzioni di "staff" che riguardano le attività dei servizi di supporto e, quindi, le risorse umane, le attività di amministrazione, finanza e controllo, le attività di supporto legale oltre alla gestione dell'informazione, della comunicazione e delle relazioni interne ed esterne e l'ingegner D'Agostini ne è parte.

Quanto alla domanda specifica sull'inquadramento e l'inquadramento del CIO, l'Amministratore delegato comunica che l'inquadramento risulta da un'analisi - che la Società



svolge attraverso società specializzate - della quantità di responsabilità che viene attribuita ad ogni funzione organizzativa (non all'individuo in quanto tale, ma alla relativa funzione) e il livello viene attribuito sulla base del peso della managerialità che una certa posizione organizzativa contiene; da essa dipende l'inquadramento dell'impiegato, del quadro e del dirigente. Ciò avviene per tutti i livelli e non solo per quello dell'ingegner D'Agostini.

Quanto alla richiesta relativa al dottor Rabajoli, l'Amministratore Delegato precisa che egli è un consigliere d'amministrazione di AVIO ed un ex dipendente di AVIO, e lo era anche prima che le attività dello spazio fossero separate da quelle dell'aeronautica, aree che hanno preso una direzione diversa ed una proprietà diversa. Egli è stato per più di dieci anni CFO di AVIO, quando AVIO era tutta intera e fatturava due miliardi e mezzo. Egli ha "curriculum" particolarmente robusto e di lungo corso nella materia finanziaria. Trattandosi di persona molto esperta, potendo egli vantare una grande esperienza e una competenza non solo funzionale alla materia finanziaria ma anche in termini di conoscenza dell'Azienda, la Società ha ritenuto di affidargli più incarichi, diversi da quelli tradizionali del consigliere; ciò perché, sfruttando queste sue competenze e conoscenze specifiche dell'Azienda, egli ha aderito alla richiesta della Società di assumere altri incarichi all'interno delle varie attività che la Società ha anche tra le società controllate.

L'Amministratore Delegato dà quindi atto della presenza in sala del consigliere Rabajoli.

Quanto poi alla domanda su OHB, l'Amministratore Delegato spiega, a vantaggio di tutti i soci, che OHB è una società tedesca quotata in Germania, fattura circa 700 milioni ed ha un flottante relativamente piccolo (meno del 30%), ed il cui pacchetto di controllo è detenuto dalla famiglia Fuchs. Spiega trattarsi di una azienda di tradizione tedesca che, in larghissima parte, progetta e produce satelliti e, pertanto, non svolge un'attività esattamente identica a quella di AVIO. Tuttavia ha una divisione che, al pari di quanto fa AVIO, è fornitrice della catena di fornitura di Ariane. Anche OHB produce componenti di Ariane ma si tratta di pezzi diversi da quelli AVIO; in questo senso e per quanto attiene a questa divisione si tratta di una società parallela.

AVIO ha poca relazione con le attività che OHB opera, in relazione ai satelliti. Accade che talora ci siano incontri, dal momento che entrambe le società appartengono ad associazioni industriali comuni. Talora OHB è cliente di AVIO allorché OHB fa da "prime contractor" di satelliti ed in questo caso OHB firma fisicamente i contratti di lancio ma con AVIO non ha particolari altre relazioni.



Quanto invece alle attività di AVIO nel settore della Difesa, esse - ad oggi - ammontano a circa il 3% del fatturato: si tratta di una quota molto piccola e riguarda la fornitura di alcuni sistemi propulsivi per alcune imprese del settore della Difesa. Si tratta tuttavia sempre di propulsione solida, cioè di sistemi propulsivi molto simili a quelli che AVIO fa per i lanciatori, utilizzando materiali per altro simili. Quindi un'attività estremamente ridotta della quale si parla poco anche a ragione della scarsa incidenza sul fatturato.

Terminate le risposte che l'Amministratore Delegato intendeva dare al signor D'Atri, il Presidente chiede all'ingegner Ranzo di proseguire rispondendo agli altri intervenuti.

Quindi, per rispondere al signor Reale, l'Amministratore Delegato afferma di condividere la sua prima affermazione, quando il socio ha affermato che il clima dell'assemblea meglio dovrebbe riscontrare la qualità dei risultati conseguiti, risultati che parlano da soli.

Quanto alla domanda su chi siano i "competitor" e quale sia il loro posizionamento, l'Amministratore Delegato risponde chiarendo che il settore di AVIO è, per un verso, un segmento del "business" dello spazio e, per altro verso, i lanciatori sono il segmento più piccolo tra i segmenti dello spazio. Chiarisce che lo spazio è suddiviso in quattro segmenti: lanciatori, manifattura dei satelliti, infrastrutture di terra (le antenne) e servizi satellitari. Precisa che il settore dei lanciatori vale solo 5 miliardi all'anno in rapporto ad un'industria che ne vale 260 all'anno. Si tratta pertanto di un segmento minuscolo e, tuttavia, indispensabile perché nessuno potrebbe operare nei servizi satellitari se qualcuno non mandasse i satelliti nello spazio. In questo settore - volendo rispondere anche alla domanda del signor Rodinò - non ci sono per la verità molti "competitor" e "player" perché essi sono, in tutto il mondo, sette/otto, forse nove. Rileva anche che gli oggetti possono essere lanciati nello spazio solo da sei paesi in tutto il mondo e, per tale ragione, non ci sono molti i "competitor".

Il "competitor" con il quale c'è maggior confronto è PSLV, un competitor indiano, che ha un prodotto che è più o meno della stessa gamma del principale prodotto di AVIO, il lanciatore Vega; con esso c'è effettivamente una competizione diretta.

Per quanto riguarda Ariane - che, ricorda l'Amministratore Delegato, è un prodotto al quale AVIO partecipa da fornitore e quindi non è essa stessa responsabile del prodotto - la competizione è più articolata, in quanto ci sono più produttori. Ci sono, in America, SpaceX e ULA oltre ad altri "competitor" in altre parti del mondo, come in Russia. C'è quindi una competizione più articolata.

Però, nella sostanza, la Società ha reso pubblico - sulla base di informazioni avute da terzi - che, nella storia e nel



segmento Ariane, AVIO si attesta sul 35-40% del mercato mentre, nel segmento di Vega, sul 25-30%. Occorre inoltre tener conto che Vega è un prodotto molto recente che si sta lentamente affermando sul mercato. L'evoluzione registrata negli ultimi dodici mesi è incoraggiante dal punto di vista del buon posizionamento rispetto ai "competitors". Si può dare questa informazione perché la Società ha un "record", rispetto agli altri "competitor", sul tema dell'affidabilità. AVIO ha i lanciatori più affidabili del mondo: Vega è volato undici volte senza alcuna anomalia. Si tratta di caso unico perché, di solito, i prodotti nuovi messi sul mercato mostrano qualche anomalia; Vega non ne ha mostrate e, quindi, ha acquisito una credibilità particolare che dà sicuramente un vantaggio competitivo.

Altro elemento di competizione sono i prezzi, che la Società pubblicizza poco per ragioni commerciali; l'Amministratore Delegato spiega che non si tratta di trattenimento di dati ma, appunto, di ragioni commerciali.

Quanto al "backlog", l'Amministratore Delegato riferisce che il portafoglio ordini si snoda, grosso modo, nel corso dei prossimi tre/quattro anni: la Società ha infatti 952 milioni che coprono, quasi interamente, i prossimi tre anni, mentre una porzione residua termina oltre, dato che alcune attività si snodano nel 2021-23. Si tratta di una curva che scende in funzione dell'avanzare degli anni. L'Amministratore Delegato ribadisce che ci sono più di tre anni di attività equivalenti in portafoglio; si tratta di un numero importante perché consente di pianificare bene gli investimenti e di eseguirli, sapendo che non ci si deve preoccupare dei ricavi dell'anno prossimo e di quelli successivi. Questa è, in termini generali, la visibilità al momento.

E' grato, tornando al tema dell'affidabilità, per la domanda su Ariane 6 e Vega C, che sono prodotti di nuova generazione; la domanda infatti consente di spiegare a tutti gli azionisti che la Società ha fatto leva sulla competenza distintiva dell'affidabilità del prodotto per utilizzare, nel creare nuovi prodotti, la stessa tecnologia. Per fare i nuovi motori di Ariane 6 si è utilizzata la tecnologia dei motori dell'attuale Vega, facendoli un po' più grandi, e, quando si è realizzato il nuovo propulsore di Ariane 6, si è pensato a quanto sarebbe stato bello usarlo su un Vega che ha, in comune, lo stesso motore. Si poteva infatti trarre vantaggio da questa economia di scala per produrre un unico motore "booster" per Ariane e per Vega, con la differenza che per Ariane ci sono due o quattro "booster", mentre per Vega se ne usa uno solo. Produrre lo stesso oggetto consente di farlo costare meno e di controllarne la qualità in maniera più puntuale perché, all'aumentare del volume, la significatività dei controlli di qualità diventa più importante.



Quindi l'affidabilità della Società è diventata un vanto e ne ha consentito l'utilizzo come leva per creare una nuova generazione di prodotti; ciò consente di offrire ai clienti la stessa affidabilità ad un costo inferiore e, da questo punto di vista, diventare più competitivi.

L'Amministratore Delegato coglie l'occasione per rammentare che è stata data notizia, negli ultimi mesi, di un avanzamento molto buono del programma di sviluppo di Vega C: da poco e con successo è stato testato il nuovo motore Zefiro 40 e, in luglio, sarà testato il P120. La Società è quindi "on track" sul percorso di sviluppo dei prodotti nuovi.

Quanto alla domanda sugli investimenti associati a queste attività, l'Amministratore Delegato comunica che molti sono per la maggior parte a Colleferro, il sito principale. Una porzione minoritaria - sebbene non trascurabile - è presso alcune "joint venture" in Guyana Francese; non si tratta di una scelta geografica ma di un fatto obbligato in quanto la rampa di lancio è lì ed alcune attività possono essere eseguite solo in quel sito perché i motori, oltre una certa dimensione, non possono viaggiare per strada e nemmeno per mare.

Fortunatamente, soprattutto per il caricamento dei propellenti, AVIO ha a Kourou una "joint venture", che controlla, che si chiama Regulus. Pertanto l'attività di investimento è svolta sul territorio francese ma sotto il controllo di AVIO, condizione questa che dà una certa confidenza.

Quanto alla domanda sulla destinazione dell'attività lavorativa, l'Amministratore Delegato precisa che molto del lavoro è svolto a Colleferro. Infatti la Società ha un impegnativo programma di nuove assunzioni per l'anno 2018; dovranno infatti essere assunte alcune decine di persone, e l'Amministratore Delegato evidenzia che si tratta di un numero che, su un totale di poco di più di settecento dipendenti, non è trascurabile. Inoltre, si tratti di operai ovvero di impiegati, vengono richiesti profili particolari, non facili da trovare. La Società crede si tratti di un'opportunità in un momento in cui il tasso di occupazione non è quello ottimale che si vorrebbe per il proprio Paese e, in particolare, in meridione. Si è contenti di poter offrire un'opportunità di lavoro.

Quanto poi al tema dei rischi ambientali, l'Amministratore Delegato evidenzia trattarsi di un tema complesso ed articolato e le relative risposte non siano semplici. La Società ha pertanto deciso quest'anno, anche in coerenza con la normativa, di pubblicare un corposo volumetto di dichiarazione non finanziaria; in forma di dichiarazione della Società sono resi dati su alcuni fatti principali che riguardano l'ambiente, la gestione del ciclo dei rifiuti, le



emissioni e quant'altro, mettendo dei numeri. Ciò offre la possibilità di seguire quando la Società sta facendo su questi temi ed i miglioramenti che ci sono nel tempo. L'Amministratore Delegato evidenzia come la Società riservi a tali temi non solo una grande attenzione, ma anche una grande competenza e precisa che la materia ambientale presuppone una conoscenza spinta in materia chimica, "core business" dell'Azienda; si sfruttano le conoscenze del personale (dirigenti, quadri e quant'altro) in questo settore per rendere la gestione delle attività ambientali quanto più affidabile possibile.

L'Amministratore Delegato, quanto al tema dei fondi rischi, cede quindi la parola al dottor Alessandro Agosti, il quale rammenta come il signor Reale abbia rilevato la relativa riduzione; conferma quindi che essa è stata registrata e precisa che si tratta principalmente di liquidazioni di piani di compensi che erano stati accantonati in anni precedenti e relativi ad alcuni dirigenti della gestione precedente all'operazione AVIO/Space2, unitamente ad alcuni fondi rischi fiscali, anche in questo caso stanziati molti anni fa, che la Società è riuscita a chiudere attraverso definizioni con l'Agenzia delle Entrate, utilizzando quanto era già stato messo da parte in anni passati.

Quanto alla domanda del signor Rodinò sulla riduzione degli interessi, quest'anno, come detto precedentemente, la Società ha concentrato le proprie risorse sulla ristrutturazione del debito. C'era infatti un importante debito di circa cento milioni che comportava circa 4 milioni di oneri finanziari per anno. Il debito è stato completamente rimborsato anche a seguito delle risorse rinvenute dalla "business combination" del marzo 2017 e, quindi, con fondi propri. È stato poi sottoscritto un nuovo indebitamento con la Banca Europea degli Investimenti dell'importo di 40 milioni (e quindi molto più contenuto) con un tasso molto conveniente legato al fatto che la banca ha fatto una lunga "due diligence" finalizzata a cogliere gli aspetti di innovazione che sono propri dell'Azienda. Si è ottenuto un tasso di interesse più basso e la Società si attende un costo nell'ordine del 10% nell'anno futuro rispetto a quello precedente, che comprende anche i costi di chiusura del precedente finanziamento.

Per quanto riguarda infine la domanda del signor D'Atri sui prospetti riepilogativi delle società controllate e collegate, il dottor Agosti precisa che ne è stata predisposta una copia e che la Società è lieta di fornirla, precisando che si vedrà di metterla a disposizione anche di tutti i soci.

Quindi l'Amministratore Delegato, in riferimento alla domanda sulla politica dei dividendi posta dal signor Rodinò, precisa che il Consiglio di Amministrazione ha approvato formalmente una politica dei dividendi con riferimento al triennio



17/18/19 che ne prevede una distribuzione in una forchetta tra i 25 ed il 50% degli utili realizzati. La ragione dell'ampiezza di questa forchetta è la impossibilità di sapere "ex ante" se qualcuna delle risorse finanziarie possano essere dedicate ad investimenti straordinari destinati alla crescita, ad acquisizioni ove se ne prospettasse l'opportunità, ovvero ad altri investimenti particolari.

Il Presidente riprende quindi la parola in relazione alle domande poste dal signor Colombo sul contesto polverizzato del mercato, alla dimensione della Società rispetto al contesto del mercato ed alla logica di preda o "predator" dell'Azienda. Il Presidente conferma quanto riferito dall'Amministratore Delegato in relazione alla descrizione dello spazio della "space economy" a tutto tondo; si tratta di un mercato molto ampio perché, in termini di sistema, esso vale ben oltre i duecento miliardi di euro annui e, tuttavia, l'ambito dei lanciatori è molto più concentrato. Le competenze specifiche per operare con efficacia nel mondo dei lanciatori sono ridotte tra i paesi che hanno questa tipologia di competenze ed al numero di aziende. Le potenzialità di acquisizioni in questo ambito sono obiettivamente molto limitate ed occorre tener anche conto che l'accesso allo spazio è una prerogativa strategica per tutti i paesi che hanno competenze specifiche; non è pertanto un caso che l'Azienda ricada all'interno della normativa "golden power", che essa sia oggetto di scrutinio circostanziato del Governo, come è stato precisato, tra l'altro, descrivendo, nel corso della parte introduttiva dell'assemblea, le caratteristiche della normativa Golden Power e la tipologia di informativa che occorre fornire alla Presidenza del Consiglio dei Ministri. Ciò non toglie che questa azienda - preservando la propria competitività marcata sul fronte dei lanciatori - guardi alla propria evoluzione all'interno dell'intera filiera della "space economy" e, in questo ambito, pur con le sue risorse finanziarie limitate, si muova il più agilmente possibile guardando a che cosa si può fare.

Per essere possibilmente predatori e non diventare preda occorre fare affidamento sostanziale su quanto contraddistingue la specifica competitività aziendale: innovazione continua e produzione estremamente affidabile. Il Presidente comunica che, allorchè si parla di affidabilità, si adopera un termine non casuale perché portare un prodotto esattamente dove il cliente richiede che venga portato è una funzione essenziale perché quel prodotto non sia eccessivamente costoso. Chi vuol mandare satelliti da 500 a 36.000 chilometri di altezza rispetto al suolo terrestre desidera che il satellite venga posizionato esattamente dove è stato calcolato che debba essere operativo, affinché la relativa tecnologia sia funzionale rispetto agli obiettivi.



L'attuale affidabilità al 100% che contraddistingue il sistema Vega, la precisione di dispacciamento fino ad ora ineguagliata, unite alla competitività di costo, sono un "must" e non "un nice to have" per poter competere e per essere più predatori che prede.

Quindi il Presidente auspica di aver risposto nel modo più esauriente possibile alle domande poste e ribadisce la disponibilità della squadra, dei consiglieri, e dell'Amministratore Delegato ad interfacciarsi con chi avesse ulteriori domande. Auspica però che ciò avvenga non adesso, avendo il desiderio di passare alla votazione del primo argomento all'ordine del giorno e, successivamente, alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno.

Allorchè il signor D'Atri chiede di poter dar luogo ad una replica, il Presidente gli cede la parola.

Il signor D'Atri ringrazia per il chiarimento sul ruolo dell'ingegner D'Agostino e suggerisce, pur precisando di non sapere se si tratta della persona adatta, che egli venga inserito ad un superiore livello dirigenziale. Intende sollevare il tema e non affermare che egli sia necessariamente promosso. Precisa infatti che si tratta di una osservazione relativa al ruolo ricoperto.

Quanto alla quota del 3% relativa alla Difesa, il signor D'Atri ne suggerisce l'eliminazione al fine di rimuovere la partecipazione ad attività di tipo militare; ciò consentirebbe la partecipazione di un maggior numero di fondi che escludono investimenti in attività legate agli armamenti. Sul tema la Società potrebbe fare una riflessione.

Quanto al tema di chi siano i soci, il signor D'Atri rammenta che la Società è una "public company" e c'è probabilmente molto da lavorare per farsi conoscere meglio da tutti i soci. Afferma che i soci "retail" possono costituire una base che, anche se non in termini di capitale, potrebbe essere migliorata in termini di diffusione del titolo.

Suggerisce a tal fine l'inserimento in una "mailing list" dei soci che hanno partecipato alle assemblee e dei soci che lo richiedessero, e che si comunichi in tal modo anche l'attività non strettamente di natura finanziaria, quali la presentazione di un lancio, o un evento allorché si avesse a passare nei pressi del poligono di lancio.

Segue su tale ultima eventualità uno scambio di battute con il Presidente, che sottolinea trattarsi di eventi pericolosi a cui si può assistere previa formazione, e con l'Amministratore Delegato che afferma essere necessaria una importante protezione contro le zanzare.

Il signor D'Atri riprende a sottolineare l'importanza di far conoscere l'Azienda e precisa che, tra i soci, potrebbe esserci qualcuno, come Leonardo oggi presente, interessato ad una fornitura specifica.



Chiosa affermando che la maggiore conoscenza e coinvolgimento è un interesse e ringrazia per le risposte.

L'Amministratore Delegato a sua volta ringrazia il signor D'Atri per la sensibilità sul tema dell'"information technology", che egli, quale professore di questo settore, sicuramente ha e precisa che all'Azienda non sfugge l'importanza di questo tema.

Quanto alla circostanza dell'inquadramento del CIO, l'Amministratore Delegato sottolinea come chiunque, in azienda, può dimostrare che ha una ragione per cui dev'esser fatto dirigente. Afferma di avere in proposito la responsabilità di gestire un'intera organizzazione e trovare anche l'equità interna, utilizzando un metodo terzo per valutare se una certa posizione è dirigenziale ed afferma, a proposito di "best practice", di aver usato il metodo Hay per la pesatura dei punti delle posizioni. Ove però ci fosse un'evoluzione in tale campo, la Società ne terrà conto.

Quanto al tema della Difesa, l'Amministratore Delegato prende nota di quanto suggerito. Fa tuttavia presente che non è facile abbandonare quanto è parte dei 60 anni di storia di una Società che non sarebbe, senza quella storia, ciò che essa è oggi. Proprio in quel settore furono maturate le competenze che hanno consentito ad AVIO di svolgere l'attività di oggi che, precisa l'Amministratore Delegato, non fornisce sistemi d'arma ma sistemi propulsivi e, in particolare, materiali.

Quanto alla conoscibilità delle attività dell'Azienda da parte dei soci "retail", la Società è impegnata quanto più possibile sul tema della diffusione delle informazioni; precisa che il CIO è stato inserito nell'area di "staff" proprio perché utilizzi tutti gli strumenti di informazione oggi disponibili al fine di far conoscere a tutti l'attività di AVIO. Esiste una pagina "facebook" e vengono utilizzati "twitter", "linkedin" e i "social network" per dare "news flow" almeno settimanali. Resta il fatto che il sito è il principale canale utilizzato per dare informazioni. La Società ha ricevuto un aiuto anche dai mezzi di informazione italiani che pubblicano, con una certa frequenza, articoli che coprono queste materie.

Al termine dell'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente cede la parola alla signora Germana Loizzi, precisando di ammetterne l'intervento, pur in un momento diverso da quello istituzionalmente spettante, a condizione che sia breve.

La signora Germana Loizzi ringrazia il Presidente di averle concesso la parola ed esprime il proprio rincrescimento per non aver potuto seguire la prima parte dei lavori a ragione di un impegno precedente, che non ha avuto modo di rinviare in alcun modo.

Anticipa di non voler porre domande ma di voler formulare un consiglio in riferimento ad una situazione spiacevole che



riferisce essersi verificata a Roma. Anticipa di averla già posta in evidenza agli uffici della Società e di non voler reiterare la segnalazione in questa sede. Ribadisce che si tratta di un suggerimento al fine di evitare in futuro che ciò si ripeta, soprattutto perché la Società è quotata al segmento STAR e, pertanto, deve rispettare i rigidi requisiti di trasparenza e tempestività della comunicazione.

Quanto ai risultati, sottolinea trattarsi di dati soddisfacenti e, anche tenendo conto del contesto, il risultato economico raggiunto testimonia che la Società sta lavorando bene.

Anticipa quindi il proprio voto favorevole.

Al termine il Presidente rammenta che oggi è il 24 aprile 2018 e la Società si è quotata il 10 aprile 2017 ed è quindi passato circa un anno. Auspica si usi, rispetto allo status di quotata della Società, la pazienza che si riserva ad un bambino. L'Azienda sta facendo l'esperienza nuova della quotazione sebbene stia vivendo un'esperienza industriale prorompente. L'Azienda è quasi raddoppiata, in dimensione, nel corso degli ultimi ventiquattro mesi e ciò, da un punto di vista industriale, rappresenta innegabilmente un risultato che, visto "ex post", rappresenta un'esperienza di trasformazione molto significativa.

Il Presidente chiede quindi agli altri soci intervenuti se essi desiderino intervenire in replica, reiterando la disponibilità dell'Azienda a discutere di argomenti di "business"; in mancanza di ulteriori richieste, il Presidente anticipa di voler passare alla votazione.

Constatato che nessun altro ha chiesto di intervenire, il Presidente dichiara di voler mettere al voto la proposta di deliberazione relativa al primo punto all'ordine del giorno.

Rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non saranno terminate le procedure di votazione.

Quindi il Presidente rileva che sono presenti n. 50 aventi diritto in proprio o per delega, che hanno certificato la loro legittimazione a partecipare all'assemblea, per complessive n. 12.101.010 azioni aventi diritto ad altrettanti voti pari al 45,91% del capitale sociale.



Invita ad esprimere il voto mediante utilizzo del "televoter", digitando alternativamente uno dei seguenti tasti: "favorevole", "contrario", "astenuto", e ricorda di premere il tasto "ok" per confermare definitivamente il voto espresso.

Dichiara aperta la votazione alle ore 13 e 39.

Il notaio interviene e rammenta che ove qualcuno intendesse esprimere voto diversificato, potrà farlo ricorrendo alla postazione "voto differenziato" gestita da Spafid.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione alle ore 13 e 39 e ne proclama i risultati come segue:

- favorevoli n. 12.097.104 voti pari al 99.97% delle azioni presenti;
- astenuti n. 3.906 voti pari allo 0,03% del capitale partecipante al voto.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno (Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.a. ai sensi dell'articolo 123 ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998), il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 123 ter TUF e dell'articolo 84 quater del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato in data 15 marzo 2018 la politica sulla remunerazione; ai sensi del sesto comma del citato articolo 123 ter, gli intervenuti sono chiamati a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della "relazione sulla remunerazione", che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei dirigenti con responsabilità strategica del gruppo, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; la deliberazione non avrà, in ogni caso, natura vincolante.

Il Presidente apre quindi la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi o di far rispondere ad altri consiglieri.

Rileva quindi che c'è una sola richiesta di intervento da parte del signor Gianfranco D'Atri per Blockchain Governance S.r.l. e lo invita a prendere la parola.

Il signor D'Atri chiede maggiori dettagli sulla rinuncia al compenso per il primo anno, osservando che, probabilmente, da ciò derivi lo zero a fianco del nome del Presidente. Ritiene infatti che non ogni risparmio sia un bene e desidera conoscerne la ragione. Afferma di non poter svolgere nessun commento in via preventiva se non dopo averla conosciuta.

Vorrebbe sapere cosa succederà in seguito e se, alla luce di un risultato, sia possibile - anche per suggerimento del socio - che il Consiglio di Amministrazione deliberi eventualmente un premio o un riconoscimento "ex post"; non si tratterebbe di un sostitutivo ma - visto che i risultati dell'anno dimostrano



un buon andamento - di una adatta premialità da ricondurre nell'ambito di una politica di remunerazione ed incentivazione delle persone che lavorano.

Il Presidente ringrazia il signor D'Atri e chiede se ci siano altri interventi. Constatato che non ve ne sono, precisa di voler rispondere direttamente alla domanda, dato che essa lo riguarda.

Precisa che la rinuncia all'emolumento per il primo anno da parte di esso Presidente è stata discussa con il Consiglio di Amministrazione. Afferma trattarsi di una iniziativa del Presidente stesso che intendeva, con le risorse assegnate per l'emolumento del Presidente, fosse favorito un percorso di formazione delle risorse giovani. Non potendo avere contezza, all'epoca, dei risultati che la Società avrebbe registrato, si è creata una sorta di "mini riserva" che potesse essere dedicata ad un obiettivo che il Presidente ritiene strategico per l'Azienda: far crescere i propri giovani tecnici quanto più possibile in un'ottica di gestione del "business" a 360 gradi. AVIO è un'azienda profondamente tecnologica e profondamente convinta delle proprie distintività tecnologiche che diventerà ancora più performante quando i tecnici si evolveranno e potranno avere un'impostazione più a tutto tondo. Il Presidente chiarisce che questo era lo spirito della "concessione" alle risorse giovani. Se ne è ampiamente discusso con il Responsabile delle risorse umane ed il Presidente si dichiara fiducioso che quella posta/riserva verrà ben utilizzata.

Il Presidente ringrazia quindi per l'accento al tema della premialità e dà atto che si tratta di un tema che è stato affrontato all'interno del Consiglio di Amministrazione; si è ritenuto che il Consiglio di Amministrazione abbia al momento una remunerazione adeguata, quanto al complesso ed esso si ripresenterà ai soci nella misura in cui si ritenesse di doverla ampliare alla luce di risultati. Per ora va bene così. Comunica infine la propria personale curiosità per l'utilizzo che si farà con quello che, tra virgolette, ha concesso.

L'Amministratore Delegato interviene perché desidera chiarire che il Presidente aveva, già l'anno scorso, chiesto un impegno della Società a favore della crescita dei giovani.

L'Azienda aveva già investito nella creazione di un "master" in ingegneria dei sistemi di propulsione spaziale presso l'Università di Roma che ha consentito di formare molti giovani ed ha dato, tra l'altro, la possibilità di attrarre molti studenti stranieri che sono venuti in Italia. Mentre si parla spesso di nostri talenti che vanno altrove, qui si è trovato un modo di riportarli a casa.

È stato rilanciato su questo filone ed è stato avviato un master internazionale paneuropeo nel settore dello spazio per la formazione di giovani che coinvolge sette atenei in sette



paesi diversi e le rispettive industrie. Viene data una prospettiva a questi giovani di avere una formazione anche internazionale. Ci sarà un concreto avvio quando, a breve, alcuni giovani saranno, nel periodo del master, stagisti in AVIO e, quindi, a tale progetto sarà stato dato propriamente corpo.

Si possono svolgere molte attività di questo tipo e AVIO sta iniziando a lavorare anche sulla formazione manageriale; si tratta di una prospettiva essenziale dal punto di vista dell'Azienda perché non c'è modo di crescere senza persone capaci; governare numeri che, come quelli della Società, crescono in questo modo, senza avere gente motivata e formata, è molto difficile.

La Società ha il grande lusso di avere oltre 50 lavoratori che sono anche azionisti e, quindi, la motivazione non manca loro; tuttavia occorrono anche le competenze.

L'Amministratore Delegato crede che il gesto compiuto dal Presidente sia stato molto utile e di grande stimolo. La Società, ovviamente, cerca anche altri fondi da spendere nella formazione, risparmiando ove possibile. L'operato del Presidente, ribadisce l'Amministratore Delegato, è stato un segnale importante.

Al termine, nessun altro chiedendo di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita a esprimere il voto sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione.

Rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Quindi il Presidente comunica che sono presenti n. 50 aventi diritto, in proprio o per delega, che hanno certificato la loro legittimazione a partecipare all'assemblea, per complessive n. 12.101.010 azioni aventi diritto ad altrettanti voti pari al 45,91% del capitale sociale.

Ritiene di ammettere, nonostante il tenore dell'articolo 123 ter TUF, anche la possibilità di astensione.

Invita ad esprimere il voto mediante utilizzo del "televoter", digitando alternativamente uno dei seguenti tasti: "favorevole", "contrario", "astenuto", e ricorda di premere il tasto "ok" per confermare definitivamente il voto espresso.



Dichiara aperta la votazione alle ore 13 e 49.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione alle ore 13 e 49 e ne proclama i risultati come segue:

- favorevoli n. 10.215.154 voti, pari all'84,42% delle azioni presenti;
 - contrari n. 1.885.856 voti, pari al 15,58% delle azioni presenti;
- nessun astenuto e nessun non votante.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza.

Quindi alle ore 13 e 50, constatato la conclusione dei lavori riguardanti il secondo punto all'ordine del giorno, che non ci sono altri argomenti da trattare e che nessuno chiede ulteriormente la parola, il Presidente dichiara chiusa la riunione ringraziando tutti gli intervenuti."

Si riproducono in calce al presente verbale:

- sotto la lettera "A", in unico plico, elenco presenze e risultati delle votazioni;
- sotto la lettera "B", la "slide" n. 3 illustrata dall'Amministratore Delegato;
- sotto la lettera "C", le domande pre-assembleari poste dalla società Blockchain Governance S.r.l. e le relative risposte.

Il Presidente

Il Segretario

Si dà atto che il presente verbale è stato registrato presso l'Agenzia delle Entrate - DP II UT MILANO 6 in data 14 maggio 2018 al N. 2335 serie 3 - Imposta assoluta Euro 200,00 (duecento/00).

Comunicazione del:
24/04/2018 - ore: 11:41:44

Allegato "A"

AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **48** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,
per complessive n. **12.101.004** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,
che rappresentano il **45,91 %** di n. 26.359.346 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

10





AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
COLOMBO ANDREA	Intestatario	COLOMBO ANDREA	COLOMBO ANDREA			220	0,00%
REALE DAVIDE GIORGIO	Intestatario	REALE DAVIDE GIORGIO	REALE DAVIDE GIORGIO			1	0,00%
RODINO' WALTER	Intestatario	RODINO' WALTER	RODINO' WALTER			2	0,00%
ANELLI MARIA LUISA	Delegato	CARADONNA GAIA ALICE MARIA	CARADONNA GAIA ALICE MARIA			1	0,00%
BECCIO SILVIA	Delegato	IN ORBIT S.P.A.	IN ORBIT S.P.A.			87.866	0,33%
BECCIO SILVIA	Delegato	IN ORBIT S.P.A.	IN ORBIT S.P.A.		Vincolo di pegno BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.	906.313	3,44%
D'ATRI GIANFRANCO	Delegato	BLOCKCHAIN GOVERNANCE	BLOCKCHAIN GOVERNANCE			1	0,00%
DENNI LORENZO MARIA	Delegato	LEONARDO SPA	LEONARDO SPA			6.820.832	25,88%
PELASSA PIERGIORGIO	Rapp. Legale	FINMODA SRL	FINMODA SRL			2.000	0,01%
SELVI LAURA	Delegato	SPACE HOLDING S.R.L.	SPACE HOLDING S.R.L.			1.475.670	5,60%
SILENO SIMONE	Delegato	3M ERIP ACADIAN GLOBAL	3M ERIP ACADIAN GLOBAL			5.686	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC			8.665	0,03%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			11.692	0,04%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC			2.930	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC			31.058	0,12%
SILENO SIMONE	Delegato	BNPPSS MADRID BRANCH	BNPPSS MADRID BRANCH			10.000	0,04%
SILENO SIMONE	Delegato	AXA MPS FINANCIAL DAC	AXA MPS FINANCIAL DAC			150.000	0,57%
SILENO SIMONE	Delegato	BP2S-FRANKFURT	BP2S-FRANKFURT			403.000	1,53%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	NORTHERN TRUST COMPANY			22.644	0,09%
SILENO SIMONE	Delegato	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE			6.571	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY			3.905	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	NORTHERN TRUST COMPANY			2.891	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	ENSIGN PEAK ADVISORS INC			2.746	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	NORTHERN TRUST COMPANY			2.283	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	BNP PARIBAS 2S-PARIS	BNP PARIBAS 2S-PARIS			739.035	2,80%
SILENO SIMONE	Delegato	BROWN BROTHERS HA-LU	BROWN BROTHERS HA-LU			788.140	2,99%

AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
SILENO SIMONE	Delegato	HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD	HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD			2.170	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	ISHARES VII PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		5.590	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	JP MORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	JP MORGAN CHASE BANK		1.847	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	NORTHERN TRUST COMPANY		11.778	0,04%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MGI FUNDS PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		6.104	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MULTILABEL SICAV	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		32.489	0,12%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MULTILABEL SICAV	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		305.000	1,16%
SILENO SIMONE	Delegato	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA			160.000	0,61%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		8.455	0,03%
SILENO SIMONE	Delegato	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			6.433	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		3.347	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		2.903	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		6.404	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	BROWN BROTHERS HARR	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	BROWN BROTHERS HARR		5.445	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		4.965	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY	NORTHERN TRUST COMPANY		2.924	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY			800	0,00%
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC				
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC				
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.				



AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
SILENO SIMONE	Delegato	UPS GROUP TRUST	UPS GROUP TRUST			3.008	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM			12.248	0,05%

TOTALE PARTECIPANTI n° 48 Azionisti, per un numero totale di azioni pari a 12.101.004



Comunicazione del:
24/04/2018 - ore: 13:03:45

AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **50** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,
per complessive n. **12.101.010** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,
che rappresentano il **45,91** % di n. 26.359.346 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12



AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
COLOMBO ANDREA	Intestatario	COLOMBO ANDREA	COLOMBO ANDREA			220	0,00%
LOIZZI GERMANA	Intestatario	LOIZZI GERMANA	LOIZZI GERMANA			4	0,00%
REALE DAVIDE GIORGIO	Intestatario	REALE DAVIDE GIORGIO	REALE DAVIDE GIORGIO			1	0,00%
RODINO' DEMETRIO	Intestatario	RODINO' DEMETRIO	RODINO' DEMETRIO			2	0,00%
RODINO' WALTER	Intestatario	RODINO' WALTER	RODINO' WALTER			2	0,00%
ANELLI MARIA LUISA	Delegato	CARADONNA GAIA ALICE MARIA	CARADONNA GAIA ALICE MARIA			1	0,00%
BECCIO SILVIA	Delegato	IN ORBIT S.P.A.	IN ORBIT S.P.A.		vincolo di pegno BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.	87.866	0,33%
BECCIO SILVIA	Delegato	IN ORBIT S.P.A.	IN ORBIT S.P.A.			906.313	3,44%
D'ATRI GIANFRANCO	Delegato	BLOCKCHAIN GOVERNANCE	BLOCKCHAIN GOVERNANCE			1	0,00%
DENNI LORENZO MARIA	Delegato	LEONARDO SPA	LEONARDO SPA			6.820.832	25,88%
PELASSA PIERGORGIO	Rappr. Legale	FINMODA SRL	FINMODA SRL			2.000	0,01%
SELVI LAURA	Delegato	SPACE HOLDING S.R.L.	SPACE HOLDING S.R.L.			1.475.670	5,60%
SILENO SIMONE	Delegato	3M ERIIP ACADIAN GLOBAL	3M ERIIP ACADIAN GLOBAL			5.686	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC			8.665	0,03%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			11.692	0,04%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC			2.930	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC			31.058	0,12%
SILENO SIMONE	Delegato	BNPPSS MADRID BRANCH	AXA ASSICURAZIONI SPA		BNPPSS MADRID BRANCH	10.000	0,04%
SILENO SIMONE	Delegato	AXA MPS FINANCIAL DAC	AXA MPS FINANCIAL DAC			150.000	0,52%
SILENO SIMONE	Delegato	BP2S-FRANKFURT	BAYVK A3 FONDS		BP2S-FRANKFURT	403.000	1,53%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		NORTHERN TRUST COMPANY	27.800	0,09%
SILENO SIMONE	Delegato	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE			3.905	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.800	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS		NORTHERN TRUST COMPANY	2.800	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	ENSIGN PEAK ADVISORS INC			23.745	0,09%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		NORTHERN TRUST COMPANY	2.283	0,01%



AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco Partecipanti

Norminativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
SILENO SIMONE	Delegato	BNP PARIBAS 2S-PARIS	FCP SYNERGY SMALLER CIES	BNP PARIBAS 2S-PARIS		739.035	2,80%
SILENO SIMONE	Delegato	BROWN BROTHERS HA-LU	FIDELITY FUNDS SICAV	BROWN BROTHERS HA-LU		788.140	2,99%
SILENO SIMONE	Delegato	HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD	HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD			2.170	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	ISHARES VII PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		5.590	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	JP MORGAN CHASE BANK		1.847	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	NORTHERN TRUST COMPANY		11.778	0,04%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MGI FUNDS PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		6.104	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MULTILABEL SICAV	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		32.489	0,12%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MULTILABEL SICAV	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		305.000	1,16%
SILENO SIMONE	Delegato	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA			160.000	-0,61%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		8.455	0,03%
SILENO SIMONE	Delegato	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			6.433	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		3.347	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		2.903	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		6.404	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	BROWN BROTHERS HARR	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	BROWN BROTHERS HARR		5.445	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		4.965	0,02%
SILENO SIMONE	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY	NORTHERN TRUST COMPANY		2.924	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY			800	0,00%
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC			7	0,00%
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA			14.990	0,06%
SILENO SIMONE	Delegato	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA			14.990	0,06%





AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
SILENO SIMONE	Delegato	PORTFOLIO LLC TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	PORTFOLIO LLC TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.			26	0,00%
SILENO SIMONE	Delegato	UPS GROUP TRUST	UPS GROUP TRUST			3.008	0,01%
SILENO SIMONE	Delegato	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM			12.248	0,05%

TOTALE PARTECIPANTI n° 50 Azionisti, per un numero totale di azioni pari a 12.101.010

Comunicazione del:
24/04/2018 - ore: 13:38:38

AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **50** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,
per complessive n. **12.101.010** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,
che rappresentano il **45,91** % di n. 26.359.346 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12



Comunicazione del:
24/04/2018 - ore: 13:48:40

AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **50** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,
per complessive n. **12.101.010** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,
che rappresentano il **45,91 %** di n. 26.359.346 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12



AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto **1**
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	5 per n°	229 Azioni	229 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	45 per n°	12.100.781 Azioni	12.100.781 Voti	45,91 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	50 per n°	12.101.010 Azioni	12.101.010 Voti	45,91 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	48 azionisti per n°	12.097.104 Voti	99,968 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	0 azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	2 azionisti per n°	3.906 Voti	0,032 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	n°	50 azionisti per n°	12.101.010 Voti	100,000 % del capitale partecipante al voto
TOTALE NON VOTANTI	n°	0 azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
TOTALE PRESENTI	n°	50 azionisti per n°	12.101.010 Voti	

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI	
TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
1	1
3.905	3.905

2 BLOCKCHAIN GOVERNANCE
Delega a: D'ATRI GIANFRANCO
7 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
Delega a: SILENO SIMONE

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	n°	2 azionisti per n°	3.906 Azioni 0,03% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	2 azionisti per n°	3.906 Azioni 0,03% del capitale partecipante al voto



AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Votanti

Riepilogo Non votanti

TOTALE NON VOTANTI	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



**Esito della votazione sul punto 1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
1 COLOMBO ANDREA	220	220
25 LOIZZI GERMANA	4	4
26 REALE DAVIDE GIORGIO	1	1
27 RODINO' DEMETRIO	2	2
28 RODINO' WALTER	2	2
42 IN ORBIT S.P.A.	87.866	87.866
Delega a: BECCIO SILVIA		
43 IN ORBIT S.P.A.	906.313	906.313
Delega a: BECCIO SILVIA		
3 FINMODA SRL	2.000	2.000
Rappresentato da: PELASSA PIERGIORGIO		
23 CARADONNA GAIA ALICE MARIA	1	1
Delega a: ANELLI MARIA LUISA		
35 LEONARDO SPA	6.820.832	6.820.832
Delega a: DENNI LORENZO MARIA		
45 3M ERIP ACADIAN GLOBAL	5.686	5.686
Delega a: SILENO SIMONE		
46 ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	8.665	8.665
Delega a: SILENO SIMONE		
44 ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	11.692	11.692
Delega a: SILENO SIMONE		
47 ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	2.930	2.930
Delega a: SILENO SIMONE		
48 ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	31.058	31.058
Delega a: SILENO SIMONE		
30 AXA ASSICURAZIONI SPA	10.000	10.000
Delega a: SILENO SIMONE		
49 AXA MPS FINANCIAL DAC	150.000	150.000
Delega a: SILENO SIMONE		
31 BAYVK A3 FONDS	403.000	403.000
Delega a: SILENO SIMONE		
6 BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	22.644	22.644
Delega a: SILENO SIMONE		
22 BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	6.571	6.571
Delega a: SILENO SIMONE		
8 EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	2.801	2.801
Delega a: SILENO SIMONE		
50 ENSIGN PEAK ADVISORS INC	23.745	23.745
Delega a: SILENO SIMONE		
9 EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	2.283	2.283
Delega a: SILENO SIMONE		
32 FCP SYNERGY SMALLER CIES	739.035	739.035
Delega a: SILENO SIMONE		
33 FIDELITY FUNDS SICAV	788.140	788.140

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Delega a: SILENO SIMONE		
37 HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD	2.170	2.170
Delega a: SILENO SIMONE		
10 ISHARES VII PLC	5.590	5.590
Delega a: SILENO SIMONE		
34 JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	1.847	1.847
Delega a: SILENO SIMONE		
11 MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	11.778	11.778
Delega a: SILENO SIMONE		
12 MGI FUNDS PLC	6.104	6.104
Delega a: SILENO SIMONE		
13 MULTILABEL SICAV	32.489	32.489
Delega a: SILENO SIMONE		
14 MULTILABEL SICAV	305.000	305.000
Delega a: SILENO SIMONE		
4 NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	160.000	160.000
Delega a: SILENO SIMONE		
15 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8.455	8.455
Delega a: SILENO SIMONE		
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	6.433	6.433
Delega a: SILENO SIMONE		
16 REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	3.347	3.347
Delega a: SILENO SIMONE		
17 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	2.903	2.903
Delega a: SILENO SIMONE		
18 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	6.404	6.404
Delega a: SILENO SIMONE		
36 SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	5.445	5.445
Delega a: SILENO SIMONE		
19 TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	4.965	4.965
Delega a: SILENO SIMONE		
20 TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY	2.924	2.924
Delega a: SILENO SIMONE		
38 TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	800	800
Delega a: SILENO SIMONE		
39 TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	7	7
Delega a: SILENO SIMONE		
40 TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC	14.000	14.000
Delega a: SILENO SIMONE		
41 TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	26	26
Delega a: SILENO SIMONE		
52 UPS GROUP TRUST	3.008	3.008
Delega a: SILENO SIMONE		
53 VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	12.248	12.248
Delega a: SILENO SIMONE		
29 SPACE HOLDING S.R.L.	1.475.670	1.475.670
Delega a: SELVI LAURA		

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto **1**
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	n°	48 azionisti per n°	12.097.104 Azioni
			99,97% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	5 azionisti per n°	229 Azioni
			0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	43 azionisti per n°	12.096.875 Azioni
			99,97% del capitale partecipante al voto



AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Codice	Televoter	Anagrafica	Tipo	Del./Rappr.	Azioni	Voto
1	49	COLOMBO ANDREA	Proprio		220	F
25	49	LOIZZI GERMANA	Proprio		4	F
26	49	REALE DAVIDE GIORGIO	Proprio		1	F
27	49	RODINO' DEMETRIO	Proprio		2	F
28	49	RODINO' WALTER	Proprio		2	F
42	49	IN ORBIT S.P.A.	Delega	BECCIO SILVIA	87.866	F
43	49	IN ORBIT S.P.A.	Delega	BECCIO SILVIA	906.313	F
3	49	FINMODA SRL	Rappr.	PELASSA PIERGIORGIO	2.000	F
23	49	CARADONNA GAIA ALICE MARIA	Delega	ANELLI MARIA LUISA	1	F
35	49	LEONARDO SPA	Delega	DENNI LORENZO MARIA	6.820.832	F
45	49	3M ERIIP ACADIAN GLOBAL	Delega	SILENO SIMONE	5.686	F
46	49	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	Delega	SILENO SIMONE	8.665	F
44	49	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Delega	SILENO SIMONE	11.692	F
47	49	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	Delega	SILENO SIMONE	2.930	F
48	49	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	Delega	SILENO SIMONE	31.058	F
30	49	AXA ASSICURAZIONI SPA	Delega	SILENO SIMONE	10.000	F
49	49	AXA MPS FINANCIAL DAC	Delega	SILENO SIMONE	150.000	F
31	49	BAYK A3 FONDS	Delega	SILENO SIMONE	403.000	F
6	49	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Delega	SILENO SIMONE	22.644	F
22	49	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	Delega	SILENO SIMONE	6.571	F
8	49	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	Delega	SILENO SIMONE	2.801	F
50	49	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	Delega	SILENO SIMONE	23.745	F
9	49	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	Delega	SILENO SIMONE	2.283	F
32	49	FCP SYNERGY SMALLER CIES	Delega	SILENO SIMONE	739.035	F
33	49	FIDELITY FUNDS SICAV	Delega	SILENO SIMONE	788.140	F
37	49	HANSIOBERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD	Delega	SILENO SIMONE	2.170	F
10	49	ISHARES VII PLC	Delega	SILENO SIMONE	5.590	F
34	49	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	Delega	SILENO SIMONE	1.847	F
11	49	MASTER TR AGREE BETWEEN PRIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	Delega	SILENO SIMONE	11.778	F
12	49	MGI FUNDS PLC	Delega	SILENO SIMONE	6.104	F
13	49	MULTILABEL SICAV	Delega	SILENO SIMONE	32.489	F
14	49	MULTILABEL SICAV	Delega	SILENO SIMONE	305.000	F
4	49	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	Delega	SILENO SIMONE	160.000	F
15	49	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delega	SILENO SIMONE	8.455	F
51	49	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Delega	SILENO SIMONE	6.433	F
16	49	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	Delega	SILENO SIMONE	3.347	F
17	49	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Delega	SILENO SIMONE	2.903	F
18	49	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Delega	SILENO SIMONE	6.404	F
36	49	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	Delega	SILENO SIMONE	5.445	F
19	49	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	Delega	SILENO SIMONE	4.965	F
20	49	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY	Delega	SILENO SIMONE	2.924	F
38	49	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Delega	SILENO SIMONE	800	F
39	49	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	Delega	SILENO SIMONE	7	F
40	49	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC	Delega	SILENO SIMONE	14.000	F
41	49	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC	Delega	SILENO SIMONE	26	F
52	49	UPS GROUP TRUST	Delega	SILENO SIMONE	3.008	F
53	49	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	Delega	SILENO SIMONE	12.248	F
29	49	SPACE HOLDING S.R.L.	Delega	SELVI LAURA	1.475.670	F
2	51	BLOCKCHAIN GOVERNANCE	Delega	D'ATRI GIANFRANCO	1	A
7	51	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Delega	SILENO SIMONE	3.905	A

Etichette di riga	Data	Numero	Azioni
F	Proprio	5	48 12.097.104
F	Delega	42	12.094.875
F	Rappr.	1	2.000
A	Delega	2	3.906
Totale complessivo			50 12.101.010

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto **2**
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Azionisti Presenti

In proprio	n°	5 per n°	229 Azioni	229 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	45 per n°	12.100.781 Azioni	12.100.781 Voti	45,91 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	50 per n°	12.101.010 Azioni	12.101.010 Voti	45,91 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	18 azionisti per n°	10.215.154 Voti	84,416 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	32 azionisti per n°	1.885.856 Voti	15,584 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	0 azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	n°	50 azionisti per n°	12.101.010 Voti	100,000 % del capitale partecipante al voto
TOTALE NON VOTANTI	n°	0 azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
TOTALE PRESENTI	n°	50 azionisti per n°	12.101.010 Voti	

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Elenco Contrari

SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
45 3M ERIIP ACADIAN GLOBAL Delega a: SILENO SIMONE	5.686	5.686
46 ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC Delega a: SILENO SIMONE	8.665	8.665
44 ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: SILENO SIMONE	11.692	11.6
47 ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC Delega a: SILENO SIMONE	2.930	2.930
48 ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC Delega a: SILENO SIMONE	31.058	31.058
30 AXA ASSICURAZIONI SPA Delega a: SILENO SIMONE	10.000	10.000
49 AXA MPS FINANCIAL DAC Delega a: SILENO SIMONE	150.000	150.000
31 BAYVK A3 FONDS Delega a: SILENO SIMONE	403.000	403.000
6 BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION Delega a: SILENO SIMONE	22.644	22.644
22 BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE Delega a: SILENO SIMONE	6.571	6.571
7 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: SILENO SIMONE	3.905	3.905
8 EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS Delega a: SILENO SIMONE	2.801	2.801
50 ENSIGN PEAK ADVISORS INC Delega a: SILENO SIMONE	23.745	23.745
9 EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: SILENO SIMONE	2.283	2.283
33 FIDELITY FUNDS SICAV Delega a: SILENO SIMONE	788.140	788.140
37 HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD Delega a: SILENO SIMONE	2.170	2.170
10 ISHARES VII PLC Delega a: SILENO SIMONE	5.590	5.590
34 JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS Delega a: SILENO SIMONE	1.847	1.847
11 MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO Delega a: SILENO SIMONE	11.778	11.778
12 MGI FUNDS PLC Delega a: SILENO SIMONE	6.104	6.104
13 MULTILABEL SICAV Delega a: SILENO SIMONE	32.489	32.489
14 MULTILABEL SICAV	305.000	305.000

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Delega a: SILENO SIMONE			
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	6.433	6.433	
Delega a: SILENO SIMONE			
16 REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	3.347	3.347	
Delega a: SILENO SIMONE			
19 TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	4.965	4.965	
Delega a: SILENO SIMONE			
20 TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY	2.924	2.924	
Delega a: SILENO SIMONE			
38 TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	800	800	
Delega a: SILENO SIMONE			
39 TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	7	7	
Delega a: SILENO SIMONE			
40 TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC	14.000	14.000	
Delega a: SILENO SIMONE			
41 TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	26	26	
Delega a: SILENO SIMONE			
52 UPS GROUP TRUST	3.008	3.008	
Delega a: SILENO SIMONE			
53 VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	12.248	12.248	
Delega a: SILENO SIMONE			

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	n°	32 azionisti per n°	1.885.856 Azioni
			15,58% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni
			0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	32 azionisti per n°	1.885.856 Azioni
			15,58% del capitale partecipante al voto

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto **2**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Elenco Astenuti

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto **2**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Elenco Non votanti

Riepilogo Non votanti

TOTALE NON VOTANTI	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Elenco Favorevoli

SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
1 COLOMBO ANDREA	220	220
25 LOIZZI GERMANA	4	4
26 REALE DAVIDE GIORGIO	1	1
27 RODINO' DEMETRIO	2	2
28 RODINO' WALTER	2	2
42 IN ORBIT S.P.A. Delega a: BECCIO SILVIA	87.866	87.866
43 IN ORBIT S.P.A. Delega a: BECCIO SILVIA	906.313	906.313
3 FINMODA SRL Rappresentato da: PELASSA PIERGIORGIO	2.000	2.000
23 CARADONNA GAIA ALICE MARIA Delega a: ANELLI MARIA LUISA	1	1
35 LEONARDO SPA Delega a: DENNI LORENZO MARIA	6.820.832	6.820.832
2 BLOCKCHAIN GOVERNANCE Delega a: D'ATRI GIANFRANCO	1	1
32 FCP SYNERGY SMALLER CIES Delega a: SILENO SIMONE	739.035	739.035
4 NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA Delega a: SILENO SIMONE	160.000	160.000
15 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: SILENO SIMONE	8.455	8.455
17 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: SILENO SIMONE	2.903	2.903
18 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: SILENO SIMONE	6.404	6.404
36 SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND Delega a: SILENO SIMONE	5.445	5.445
29 SPACE HOLDING S.R.L. Delega a: SELVI LAURA	1.475.670	1.475.670

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto **2**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	n°	18 azionisti per n°	10.215.154 Azioni
			84,42% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	5 azionisti per n°	229 Azioni
			0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	13 azionisti per n°	10.214.925 Azioni
			84,41% del capitale partecipante al voto

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018



Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Elenco Favorevoli

SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
1 COLOMBO ANDREA	220	220
25 LOIZZI GERMANA	4	4
26 REALE DAVIDE GIORGIO	1	1
27 RODINO' DEMETRIO	2	2
28 RODINO' WALTER	2	2
42 IN ORBIT S.P.A.	87.866	87.
Delega a: BECCIO SILVIA		
43 IN ORBIT S.P.A.	906.313	906.313
Delega a: BECCIO SILVIA		
3 FINMODA SRL	2.000	2.000
Rappresentato da: PELASSA PIERGIORGIO		
23 CARADONNA GAIA ALICE MARIA	1	1
Delega a: ANELLI MARIA LUISA		
35 LEONARDO SPA	6.820.832	6.820.832
Delega a: DENNI LORENZO MARIA		
2 BLOCKCHAIN GOVERNANCE	1	1
Delega a: D'ATRI GIANFRANCO		
32 FCP SYNERGY SMALLER CIES	739.035	739.035
Delega a: SILENO SIMONE		
4 NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	160.000	160.000
Delega a: SILENO SIMONE		
15 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8.455	8.455
Delega a: SILENO SIMONE		
17 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	2.903	2.903
Delega a: SILENO SIMONE		
18 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	6.404	6
Delega a: SILENO SIMONE		
36 SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	5.445	5.445
Delega a: SILENO SIMONE		
29 SPACE HOLDING S.R.L.	1.475.670	1.475.670
Delega a: SELVI LAURA		



AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998

Codice	Televoter	Anagrafica	Tipo	Del./Rappr.	Azioni	Voto
1	49	COLOMBO ANDREA	Proprio		220	F
25	49	LOIZZI GERMANA	Proprio		4	F
26	49	REALE DAVIDE GIORGIO	Proprio		1	F
27	49	RODINO' DEMETRIO	Proprio		2	F
28	49	RODINO' WALTER	Proprio		2	F
42	49	IN ORBIT S.P.A.	Delega	BECCIO SILVIA	87.866	F
43	49	IN ORBIT S.P.A.	Delega	BECCIO SILVIA	906.313	F
3	49	FINMODA SRL	Rappr.	PELASSA PIERGIORGIO	2.000	F
23	49	CARADONNA GAIA ALICE MARIA	Delega	ANELLI MARIA LUISA	1	F
35	49	LEONARDO SPA	Delega	DENNI LORENZO MARIA	6.820.832	F
2	49	BLOCKCHAIN GOVERNANCE	Delega	D'ATRI GIANFRANCO	1	F
32	49	FCP SYNERGY SMALLER CIES	Delega	SILENO SIMONE	739.035	F
4	49	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	Delega	SILENO SIMONE	160.000	F
15	49	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delega	SILENO SIMONE	8.455	F
17	49	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Delega	SILENO SIMONE	2.903	F
18	49	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Delega	SILENO SIMONE	6.404	F
36	49	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	Delega	SILENO SIMONE	5.445	F
29	49	SPACE HOLDING S.R.L.	Delega	SELVI LAURA	1.475.670	F
45	50	3M ERIIP ACADIAN GLOBAL	Delega	SILENO SIMONE	5.686	C
46	50	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	Delega	SILENO SIMONE	8.665	C
44	50	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Delega	SILENO SIMONE	11.692	C
47	50	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	Delega	SILENO SIMONE	2.930	C
48	50	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	Delega	SILENO SIMONE	31.058	C
30	50	AXA ASSICURAZIONI SPA	Delega	SILENO SIMONE	10.000	C
49	50	AXA MPS FINANCIAL DAC	Delega	SILENO SIMONE	150.000	C
31	50	BAYVK A3 FONDS	Delega	SILENO SIMONE	403.000	C
6	50	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Delega	SILENO SIMONE	22.644	C
22	50	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	Delega	SILENO SIMONE	6.571	C
7	50	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Delega	SILENO SIMONE	3.905	C
8	50	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	Delega	SILENO SIMONE	2.801	C
9	50	ENSGN PEAK ADVISORS INC	Delega	SILENO SIMONE	23.745	C
50	50	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	Delega	SILENO SIMONE	2.283	C
33	50	FIDELITY FUNDS SICAV	Delega	SILENO SIMONE	788.140	C
37	50	HANSJOERG WYSS REVOCABLE TRUST UAD	Delega	SILENO SIMONE	2.170	C
10	50	ISHARES VII PLC	Delega	SILENO SIMONE	5.590	C
34	50	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	Delega	SILENO SIMONE	1.847	C
11	50	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	Delega	SILENO SIMONE	11.778	C
12	50	MGI FUNDS PLC	Delega	SILENO SIMONE	6.104	C
13	50	MULTILABEL SICAV	Delega	SILENO SIMONE	32.489	C
14	50	MULTILABEL SICAV	Delega	SILENO SIMONE	305.000	C
51	50	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Delega	SILENO SIMONE	6.433	C
16	50	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESIARDINS	Delega	SILENO SIMONE	3.347	C
19	50	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	Delega	SILENO SIMONE	4.965	C
20	50	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY	Delega	SILENO SIMONE	2.924	C
38	50	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Delega	SILENO SIMONE	800	C
39	50	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	Delega	SILENO SIMONE	7	C
40	50	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	Delega	SILENO SIMONE	14.000	C
41	50	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC	Delega	SILENO SIMONE	26	C
52	50	UPS GROUP TRUST	Delega	SILENO SIMONE	3.008	C
53	50	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	Delega	SILENO SIMONE	12.248	C

Etichette di riga	Data	Numero	Azioni
F	18	10.215.154	
F	5	229	
F	12	10.212.925	
F	1	2.000	
C	32	1.885.856	
C	32	1.885.856	
Totale complessivo	50	12.101.010	

AVIO S.p.A.
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
24 APRILE 2018

Stampa dell'elenco movimenti

ORA	MOVIM.	Scheda	TOTALE QUANTITA' IN QUANTITA' IN PROPRIO DEL RAPP.	QUANTITA' IN QUANTITA' IN PROPRIO DEL RAPP.
10:52	Entrata	1	220	220
10:53	Entrata	35	6.820.832	6.820.832
10:54	Entrata	28	2	2
10:56	Entrata	3	2.000	2.000
10:57	Entrata	42		87.866
10:57	Entrata	43		906.313
10:58	Entrata	26	994.179	
10:59	Entrata	2	1	1
11:12	Entrata	4		160.000
11:12	Entrata	6		
11:12	Entrata	7		
11:12	Entrata	8		
11:12	Entrata	9		



Stampa dell'elenco movimenti

ORA	MOVIM.	Scheda	TOTALE QUANTITA' QUANTITA' IN QUANTITA' IN PROPRIO DEL/RAPPR.
11:12	Entrata	10	5.590
11:12	Entrata	11	11.778
11:12	Entrata	12	6.104
11:12	Entrata	13	32.489
11:12	Entrata	14	305.000
11:12	Entrata	15	8.455
11:12	Entrata	16	3.347
11:12	Entrata	17	2.903
11:12	Entrata	18	6.404
11:12	Entrata	19	4.965
11:12	Entrata	20	2.924
11:12	Entrata	22	6.571
11:12	Entrata	30	10.000
11:12	Entrata	31	403.000
11:12	Entrata	32	739.035
11:12	Entrata	33	788.140
11:12	Entrata	34	1.847
11:12	Entrata	36	5.445
11:12	Entrata	37	
11:12	Entrata	38	



Stampa dell'elenco movimenti

ORA	MOVIM.	Scheda	TOTALE QUANTITA' IN QUANTITA' IN PROPRIO DEL/RAPPR.	QUANTITA' IN QUANTITA' IN PROPRIO DEL/RAPPR.
11:12	Entrata	39		7
				14.000
11:12	Entrata	40		26
11:12	Entrata	41		11.692
11:12	Entrata	44		5.686
11:12	Entrata	45		8.665
11:12	Entrata	46		2.930
11:12	Entrata	47		31.058
11:12	Entrata	48		150.000
11:12	Entrata	49		23.745
11:12	Entrata	50		6.433
11:12	Entrata	51		3.008
11:12	Entrata	52		12.248
11:12	Entrata	53		
			2.808.098	
11:31	Entrata	29		1.475.670
			1.475.670	
11:34	Entrata	23		1
12:49	Entrata	27		2
12:58	Entrata	25		4



AVIO S.p.A. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Orario	Card	Movimento	Anagrafica	In Proprio	Delega/Rappr.	Totale Azionisti	Azioni In Proprio	Azioni Rappresentate	Totale Azioni
Movimenti prima dell'inizio delle votazioni									
10:52:25	1181	INGRESSO	COLOMBO ANDREA	1		1	220	0	220
10:53:48	1710	INGRESSO	DENNI LORENZO MARIA		1	1	0	6.820.832	6.820.832
10:54:45	1711	INGRESSO	RODINO' WALTER	1		1	2	0	2
10:56:33	1154	INGRESSO	PELASSA PIERGIORGIO		1	1	0	2.000	2.000
10:57:30	1153	INGRESSO	BECCIO SILVIA		2	2	0	994.179	994.179
10:58:57	1173	INGRESSO	REALE DAVIDE GIORGIO	1		1	1	0	1
10:59:51	1712	INGRESSO	D'ATRI GIANFRANCO		1	1	0	1	1
11:12:32	1713	INGRESSO	SILENO SIMONE		38	38	0	2.808.098	2.808.098
11:31:57	1714	INGRESSO	SELVI LAURA		1	1	0	1.475.670	1.475.670
11:34:02	1157	INGRESSO	ANELLI MARIA LUISA		1	1	0	1	1
12:49:48	1249	INGRESSO	RODINO' DEMETRIO		1	1	2	0	2
12:58:30	1021	INGRESSO	LOIZZI GERMANA		1	1	4	0	4
Aggiornamento				5	45	50	229	12.100.781	12.101.010
Votazione 1: Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del									

Movimenti prima della votazione 2

Nessun movimento									
Aggiornamento				5	45	50	229	12.100.781	12.101.010
Votazione 2: Relazione sulla remunerazione di Avio S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/1998									



Consolidato Gruppo Avio - Principali indicatori economici

Allegato "B"



MAIN ECONOMICS	FY 2016 PRO-FORMA		FY 2017 PRO-FORMA		DELTA	
	€ - M	%	€ - M	%	€ - M	%
PORTAFOGLIO ORDINI	775,1		952,1		177,0	22,8%
RICAVI NETTI	292,0		343,8		51,8	17,7%
EBITDA REPORTED	24,5		39,2		14,7	60,0%
% sui ricavi netti	8,4%		11,4%			
EBITDA ADJUSTED	36,4		46,5		10,1	27,7%
% sui ricavi netti	12,5%		13,5%			
EBIT REPORTED	10,8		25,0		14,2	131,7%
% sui ricavi netti	3,7%		7,3%			
EBIT ADJUSTED	22,7		32,3		9,6	42,2%
% sui ricavi netti	7,8%		9,4%			
UTILE NETTO	2,8		21,8		19,0	675,7%
% sui ricavi netti	1,0%		6,3%			



Allegato "C"



AVIO S.P.A. – ASSEMBLEA IN DATA 24 APRILE 2018
DOMANDE DA PORRE PRIMA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO DEGISLATIVO N. 58/1998

Azionista BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL con sede legale in Cosenza, via Capoderose 4, - n. 1 azione

1. "La scelta del soggetto a cui affidare il ruolo di Rappresentante Designato è stata fatta dal Consiglio di Amministrazione? Il Cda ha preso in considerazione diversi soggetti (anche sulle base di diversi preventivi di prezzo)?"

Prima di affidare l'incarico a SPAFID come Rappresentante Designato la società ha condotto un'istruttoria con altre società simili; il CdA, con l'approvazione della documentazione resa disponibile sul sito internet della Società alla sezione Corporate Governance, Assemblea degli Azionisti 2018, dal 23 marzo 2018, ha approvato l'incarico di Rappresentante Designato.

2. "Le procedure per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico e quelle di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate sono state sottoposte a test di adeguatezza nel 2017? Sono state apportate modifiche e, se sì, quali?"

Le modifiche alla procedura informazioni privilegiate sono state approvate nel C.d.A. del 21 dicembre 2017 al fine di recepire le raccomandazioni della Consob, contenute nelle Linee Guida pubblicate il 13 ottobre 2017. Le società controllate hanno già adottato e/o già avviato - su richiesta espressa dell'AD della Società avanzata ai rispettivi organi sociali competenti e compatibilmente con le rispettive normative nazionali e fatte salve situazioni di particolare specificità - la procedura in materia di informazioni privilegiate e la procedura relativa ai criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo.

3. "Con riferimento alle informazioni contenute sul sito internet, come è garantita la catena di responsabilità fino al CdA. per le informazioni contenute nel sito (ex art. 125-*quater* TUF)"

La catena di responsabilità è garantita con un flusso di informazioni che passa attraverso il Responsabile dell'Investor Relator, il Responsabile della Comunicazione e il *General Counsel*, fino ad arrivare - laddove previsto dalla normativa applicabile - all'approvazione da parte dei Comitati e del Consiglio di Amministrazione. Si conferma che la Società rispetta puntualmente le disposizioni normative in materia di obblighi di diffusione delle informazioni al pubblico.



4. "Per i comunicati la cui approvazione non è attribuita al CdA da specifiche disposizioni, essi vengono trasmessi ai membri (o alcuni membri) del CdA. allo stesso momento della pubblicazione sul sito internet o precedentemente?"

I comunicati la cui approvazione non è attribuita al C.d.A. da specifiche disposizioni sono condivisi tra l'Investor Relator, il Responsabile della Comunicazione, il CFO e l'AD garantendo una condivisione dell'informativa.

5. "Quali sono le risorse adibite dalla Società per la gestione dei rapporti con gli azionisti al di là del canale email/fax/telefono all'Investor relator?"

La Società si è dotata di una risorsa dedicata a supporto dell'Investor Relator per la gestione dei rapporti con gli azionisti.

La Società utilizza una strategia multicanale per gestire i rapporti con gli azionisti e gli investitori in linea con i requisiti di comunicazione previsti per le aziende quotate sul segmento STAR. L'account email dedicato, investor.relations@avio.com, unitamente ai canali più tradizionali del telefono e del fax, rappresentano un canale di informazione sempre disponibile per rispondere ai quesiti degli azionisti.

Inoltre, le sezioni investor relations e corporate governance del sito www.avio.com, dedicate agli investitori e agli azionisti sono continuamente aggiornate e sviluppate al fine di consentire una informazione completa e trasparente.

Infine, la Società è impegnata a gestire una comunicazione con azionisti e investitori anche attraverso incontri organizzati su specifiche richieste ed in occasione dei principali eventi nazionali ed internazionali o delle principali scadenze finanziarie previste dal calendario societario.

6. "Al di là delle norme in merito alla composizione del CDA e collegio Sindacale quali sono i meccanismi esistenti nella struttura societaria che sostengono l'equilibrio tra i generi e le pari opportunità di accesso a ruoli direzionali? Qual è stato l'incremento percentuale rispetto al 2016 della presenza femminile nelle posizioni apicali del management?"

Il C.d.A. del 15 marzo 2018 ha approvato "La Politica sulla diversità per i componenti degli organi sociali" in conformità all'art. 123-bis, comma 2, lettera d-bis del TUF riconoscendo ed accogliendo i benefici della diversità sotto tutti gli aspetti inclusi il genere, l'età, le qualifiche le competenze, il profilo formativo e professionale.

Informazioni e dati in merito alla presenza femminile nelle posizioni apicali del management sono reperibili nella Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, pubblicata sul sito internet della Società alla sezione Corporate Governance, Assemblea degli Azionisti 2018, Documenti Societari, alle pagine 25-32. In particolare, a pagina 29 della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario (versione cartacea) sono riportati i dati relativi alla composizione dei dipendenti Italia e Guyana Francese suddivisi per genere ed inquadramento con riferimento all'anno 2017. A pagina 32 sono invece riportati, sempre con riferimento all'anno 2017, i dati relativi ai nuovi assunti e tasso di turnover suddivisi per genere ed età. Nella Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario non è stato riportato per nessun indicatore i dati di confronto con anni precedenti.

7. "Qual è il budget di spesa assegnato al comitato di controllo interno ed all'internal auditor per l'espletamento delle loro funzioni?"



Come riferito nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, disponibile sul sito Internet della Società, al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità non sono assegnate risorse finanziarie di ammontare predeterminato.

Per ragioni di riservatezza non è fornito il dato relativo al budget della Funzione Audit: si conferma, in ogni caso, che gli importi assegnati sono congrui rispetto alla mission affidata, e che l'adeguatezza delle risorse della funzione è oggetto di monitoraggio da parte del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità.

8. **“L'ultimo aggiornamento del Modello Organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 è stato affidato a consulente esterno? Se si, qual è stato il costo?”**

L'aggiornamento è stato fatto nel 2017 ed è stato affidato allo Studio Orrick, Herrington & Sutcliffe, LLP. Il costo complessivo è stato di circa Euro 20.000,00.

9. **“Quante operazioni con parti correlate non sono state soggette alle procedure previste per Operazioni di Minore e Maggiore Rilevanza ai sensi dei limiti di esclusione stabiliti dal regolamento Consob? Quale è stato l'oggetto dell'operazione e la controparte correlata?”**

La documentazione relativa all'operazione con parti correlate di Maggiore Rilevanza è pubblicata, sul sito internet della Società ed è relativa alla operazione Avio/ELV. Si rinvia al paragrafo 7 della Relazione Finanziaria pagg. 152-155 per i dati relativi alla quantificazione delle altre operazioni con parti correlate.

10. **“Quante richieste di informazioni ex art. 115 D.Lgs 58/1998 da parte di Consob sono state ricevute dalla Società nel corso dell'esercizio? Quale è stato l'oggetto della richiesta?”**

Nel corso dell'esercizio non vi è stata nessuna richiesta di informazioni ex art. 115 D.Lgs 58/1998 da parte di Consob.

11. **“Quali sono, se ci sono, i rischi e gli impatti connessi all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea (BREXIT)?”**

Il Gruppo sta valutando possibili scenari di rischi/opportunità connessi all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea. Al momento in attesa di conoscere le modalità attraverso le quali sarà attuata in concreto tale uscita, il Gruppo ritiene che non ci saranno effetti significativi sui risultati, sulla posizione finanziaria netta, sulle strategie industriali e sulle modalità di conduzione delle *operations* atteso che le transazioni sia attive che passive con il regno Unito sono marginali.

12. **“Quale è l'attuale utilizzo di risorse energetiche della Società? E la percentuale tra risorse rinnovabili e non? Quali sono le emissioni di gas effetto serra imputabili al business societario?”**

Tali informazioni sono reperibili nella Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria pubblicata sul sito internet della Società alla sezione Corporate Governance, Assemblea degli Azionisti 2018, Documenti Societari. In particolare si segnala il capitolo 8 *“La responsabilità verso l'ambiente e il territorio”*, paragrafo 8.1 *“Consumi energetici ed emissioni”* nonché nella tabella *“GRI content index”*.

13. **“Quali sono gli strumenti attualmente adottati contro la corruzione sia attiva che passiva?”**



Lo strumento per l'identificazione, la prevenzione e il controllo dei rischi di corruzione è il Modello di Organizzazione, gestione e controllo (ex D.lgs. 321/2001 e s.m.i.) comprensivo del Codice di Condotta, costantemente aggiornato. Il Modello 231 individua i processi aziendali a rischio reato, corruzione e i protocolli a cui attenersi, demandando alle specifiche procedure aziendali gli aspetti di attuazione.

Con riferimento alle società estere del Gruppo, la Capogruppo ha predisposto specifiche "Linee Guida 231", in linea con il Modello adottato dalla stessa ai sensi del d.lgs. 231/2001, che riportano i comportamenti generali e specifici da attuare nella conduzione delle attività considerate sensibili, in conformità alle norme applicabili nei Paesi in cui operano. Le Linee Guida rappresentano un punto di riferimento per le società estere del Gruppo, secondo le quali i singoli OdV potranno avvalersi del supporto e dell'attività di coordinamento forniti dall'OdV della Capogruppo. Per ogni ulteriore informazione circa il Modello Organizzativo, si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. Al fine di comunicare direttamente con l'Organismo di Vigilanza, il Gruppo ha predisposto un indirizzo di posta elettronica che garantisce la riservatezza al segnalante e la protezione da qualsiasi forma di ritorsione.

Inoltre, è in corso un processo di strutturazione di un sistema di *whistleblowing*. Si tratta di un canale per rafforzare la raccolta delle segnalazioni di eventuali disfunzioni dell'assetto organizzativo o del sistema dei controlli interni, nonché ogni altra irregolarità nella gestione o violazione delle norme disciplinanti l'attività di Avio.

Si rinvia inoltre alla Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario per le misure che Avio intende attuare o sta già attuando contro la corruzione sia attiva che passiva. In particolare, il Gruppo nel 2018 si pone l'obiettivo di avviare un miglioramento del processo di reporting non finanziario al fine di adempiere al meglio ai requisiti del Decreto e ai *GRI Sustainability Reporting Standards* e formalizzare le politiche praticate (sociali e attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani ed all'impegno costante alla lotta contro la corruzione attiva e passiva) che possano meglio rappresentare l'impegno del Gruppo riguardo la propria strategia di sostenibilità. Il percorso permetterà, inoltre, una maggiore integrazione dei temi di sostenibilità nel proprio modello di gestione dei rischi. In particolare, entro l'esercizio 2018, Avio intende:

- migliorare il processo di reporting non finanziario con l'adozione di una procedura formalizzata che definisca ruoli, responsabilità e tempistiche per i diversi contenuti della DNF;
- formalizzare, comunicare e formare in merito alle proprie politiche praticate per meglio definire le linee di indirizzo in ambito di sostenibilità, l'impegno alla lotta alla corruzione e il rispetto dei diritti umani (sia nei confronti dei dipendenti che nella selezione e valutazione dei fornitori);
- migliorare ed integrare le informazioni rendicontate soprattutto con riferimento agli ambiti "Ambiente" e "Risorse Umane".

Ulteriore obiettivo per il 2018 sarà la ricerca di una maggiore strutturazione dei processi di coinvolgimento dei principali stakeholder del Gruppo (*Stakeholder Engagement*) volti anche ad affinare i processi di analisi dei temi materiali ed una più puntuale rilevazione degli impatti del proprio business.

14. "Quale ruolo svolge il CIO e quali funzioni ricadono sotto il suo controllo?"

L'azienda non ha nominato un CIO, ma ha affidato l'incarico di Funzionario alla Sicurezza CIS a Riccardo D'Agostini, con la missione di:

- governare i Sistemi Informativi di Gruppo e delle Società Controllate in termini di sviluppo, manutenzione e gestione economica;
-



- coordinare la gestione della Infrastruttura Informatica di Gruppo e delle Società Controllate, i budget assegnati e l'erogazione del servizio, al fine di favorire l'integrazione tra i processi all'interno delle varie Direzioni;
- governare i sistemi di comunicazione mobile e dati in termini di innovazione, sviluppo, manutenzione e gestione economica;
- coordinare lo sviluppo e l'implementazione dei progetti di miglioramento inerenti l'Infrastruttura Informatica, le Applicazioni di Business e di Area Tecnica;
- guidare l'innovazione digitale e tecnologica, con particolare focalizzazione sui temi di collaborazione, comunicazione e automazione industriale;
- coordinare la gestione della infrastruttura informatica delle Aree Classificate in collaborazione con il Funzionario alla Sicurezza.

15. "Quali rapporti vi sono fra CIO e CdA"

Non essendo stato nominato un CIO non sussistono rapporti diretti con il CDA. Il Responsabile Sistemi Informativi della Società può essere coinvolto dai singoli Comitati endo-consiliari se necessario.

16. "Sono avvenuti attacchi informatici ai sistemi di comunicazione? E se sì, che tipo e con che effetti?"

Non si sono registrati ad oggi attacchi informatici nei confronti della Società.

17. "Quali strumenti di difesa sono messi in campo? Esiste una specifica responsabilità o uno staff dedicato alla sicurezza informatica (interno o affidato ad azienda esterna)."

Avio S.p.A. dispone di una serie di sistemi di sicurezza perimetrale atti a garantire la necessaria protezione dei propri Sistemi informativi sia da eventuali attacchi informatici provenienti dall'interno che dall'esterno. La suite di prodotti di sicurezza informatica è stata disegnata e configurata in accordo alle *best practices* di settore ed attualmente governata da un gruppo di lavoro qualificato. Nello specifico, tale staff è alle dirette dipendenze del Responsabile Sistemi Informativi ed è composto sia da personale specializzato interno che esterno.

Ad ulteriore conferma di quanto sopra riportato, il Gruppo Avio prevede una serie di *security tests* periodici, atti a valutare la presenza di vulnerabilità potenzialmente rappresentate da tentativi di attacchi malevoli. Nel dettaglio, il report dell'ultimo *vulnerability assessment* eseguito non ha mostrato *remarks* rilevanti ma soltanto normali azioni di miglioramento.

18. "Dove si trovano i libri sociali? con quali procedure sono accessibili ai soci? Con che costi? E possibile effettuare interrogazioni al data base? Quali sono le modalità per garantire la privacy dei soci?"

I libri sociali sono depositati presso la sede amministrativa della Società e, quanto al libro dei soci, presso Spafid S.p.A., in base ad incarico per la gestione del libro dei soci e quale Centro Servizi presso la Monte Titoli.

Essendo le azioni della Società emesse in regime di dematerializzazione e accentrate presso Monte Titoli, per la legittimazione all'esercizio del diritto di ispezione dei libri sociali, occorre l'esibizione di apposita comunicazione ai sensi dell'art. 23 del "Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" (adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successivamente modificato) recante, nel campo inerente all'indicazione del diritto per cui la stessa è rilasciata, lo specifico diritto di ispezione dei libri sociali di cui all'art. 2422, codice civile. Tale comunicazione è rilasciata dall'intermediario presso il quale sono depositate le azioni.

La Società tiene il libro dei soci in formato cartaceo, con l'ausilio di procedura informatizzata che consente di estrarre dati inerenti la situazione dell'azionariato.



I dati relativi ai soci sono trattati nel rispetto del Decreto Legislativo 196/2003, con modalità cartacee e/o informatizzate, in modo da tutelare la riservatezza dell'Interessato ed i suoi diritti da soggetti nominati quali responsabili o incaricati del trattamento. Tali dati sono comunicati in relazione all'adempimento di obblighi di legge e/o regolamentari e/o derivanti dalla normativa comunitaria (tenuto conto che la società è quotata in un mercato regolamentato e pertanto soggetta ad adempimenti ed obblighi informativi aggiuntivi).

19. "E' possibile ottenere (per il singolo socio) copia integrale del libro soci? E' possibile ottenere copia o estratto in formato digitale, e se si a quale costo?"

I soci hanno diritto di esaminare il libro dei soci e di ottenerne estratti a proprie spese (cfr. art. 2422, codice civile). Fermo restando quanto previsto dall'articolo 2421 del codice civile, anche qualora il libro soci non sia formato o tenuto con strumenti informatici, le risultanze del medesimo libro sono messe a disposizione dei soci, a loro richiesta, anche su supporto informatico in un formato comunemente utilizzato (cfr. art. 83-undecies, D.Lgs. 58/1998).

20. "E' possibile ottenere la cancellazione delle iscrizioni nel libro, una volta cessati?"

Ai sensi della normativa vigente, gli emittenti azioni sono tenuti ad aggiornare il libro dei soci in conformità alle comunicazioni e alle segnalazioni effettuate dagli intermediari (cfr. art. 83-undecies del D.Lgs. 58/1998).

In particolare, "gli emittenti sono tenuti ad aggiornare il libro dei soci in conformità alle comunicazioni e alle segnalazioni effettuate dagli intermediari e dalle società di gestione accentrata, con indicazione delle date a cui le registrazioni sui conti degli intermediari si riferiscono" (cfr. art. 29 del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successivamente modificato).

21. "Quale attività è stata svolta dai singoli amministratori, a favore della società, in termini di grado di responsabilità, in termini di riunioni/incontri, in termini di tempo lavoro?"

Le informazioni sono contenute nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, pubblicata sul sito internet della Società alla sezione Corporate Governance, Assemblea degli Azionisti 2018, Documenti Societari, in cui sono anche indicati il numero di riunioni alle quali ha partecipato ciascun amministratore e anche la durata media delle singole riunioni.

22. "L'adeguatezza, o meno, del compenso stabilito e ripartito è stato parametrato sui precedenti aspetti o in altro modo, e con quali criteri?"

Come indicato nella Relazione sulla Remunerazione, l'adeguatezza del compenso viene valutata annualmente dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato endo-consiliare Nomine Compensi. Nel predisporre la Politica sulla Remunerazione la Società si è avvalsa della consulenza dell'esperto indipendente Korn Ferry Hay Group, società leader nella consulenza relativa allo sviluppo e organizzazione del capitale umano. In particolare, tale esperto ha condotto le analisi di *benchmarking* utilizzando, come riferimento, le politiche retributive di società italiane ed europee complessivamente comparabili con Avio.



23. "Gli amministratori si avvalgono per l'esame delle pratiche societarie di collaboratori propri?"

Non ci risulta.

24. "In caso affermativo, gli stessi sono iscritti nell'apposito registro con impegno di riservatezza e di accesso a dati riservati? Possiamo conoscerne i nomi?"

Qualora dovesse avvenire i soggetti sarebbero iscritti nel registro delle persone informate qualora le informazioni fossero privilegiate o nel registro RIL. Non possono essere resi pubblici.

25. "In particolare, ai fini dell'approvazione da parte del CdA, del presente bilancio gli amministratori quanto tempo hanno avuto a disposizione? Quanto tempo hanno concretamente dedicato allo studio dello stesso?"

Il progetto di bilancio viene presentato in Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità e in CdA dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e dall'AD. La documentazione è stata resa disponibile con congruo anticipo, circa una settimana prima della data di convocazione del Consiglio di Amministrazione che ha approvato il progetto di bilancio.

26. "Gli amministratori hanno le competenze professionali per valutare l'adeguatezza e la correttezza del bilancio ovvero si sono avvalsi di terzi?"

La composizione quali-quantitativa e il possesso delle competenze è stato oggetto di valutazione alla data di nomina; ogni anno – come riportato nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari pubblicata sul sito internet della Società alla sezione Corporate Governance, Assemblea degli Azionisti 2018, Documenti Societari - viene effettuata una autovalutazione del CDA come previsto dal Codice di Autodisciplina comprensiva anche delle competenze.

27. "Le decisioni degli amministratori sono state assunte sempre all'unanimità?"

Si.

28. "Gli amministratori, non esecutivi, hanno svolto missioni fuori sede o avuto ruoli, anche di mera rappresentanza o introduzione rispetto a specifiche attività o contratti stipulati?"

No.

29. "I sindaci si avvalgono di collaboratori nell'attività di controllo, i nominativi sono stati comunicati alla società, in qualche caso la società ha negato l'accesso ai collaboratori?"

No

30. "Gli stessi sono iscritti nell'apposito registro con impegno di riservatezza e di accesso a dati riservati?"

Qualora ciò dovesse avvenire, i soggetti sarebbero iscritti nel registro delle persone informate qualora le informazioni fossero privilegiate. Vedere risposta 24.

31. "Qualche sindaco ha esercitato individualmente l'attività di controllo in qualche occasione?"

Premesso che l'attività di controllo è suscettibile di essere svolta con le forme, le modalità e i tempi più diversi, non ne risulta un esercizio in forma non collegiale.



32. "Sono state organizzati programmi di formazione rivolti ai consiglieri (c.d. "induction") così come previsti dal Codice di Autodisciplina? Se sì, su quali argomenti e quanto sono durati?"

Si rinvia a quanto descritto in proposito nel paragrafo 4.2.3 "Induction Programme" della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" disponibile sul sito internet della Società alla sezione Corporate Governance, Assemblea degli Azionisti 2018, Documenti Societari.