

NOT FOR DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA (OTHER THAN PERSONS IN AUSTRALIA TO WHOM AN OFFER OF SECURITIES MAY BE MADE WITHOUT A DISCLOSURE DOCUMENT IN ACCORDANCE WITH CHAPTER 6D OF THE CORPORATIONS ACT (CTH) 2001) OR JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH THE DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL. OTHER RESTRICTIONS ARE APPLICABLE. PLEASE SEE THE IMPORTANT NOTICE AT THE END OF THE PRESS RELEASE.

AVIO: RICAVI E MARGINI IN DECISA CRESCITA NEI PRIMI SEI MESI DEL 2011

*L'Assemblea degli Azionisti delega il CdA per le operazioni
di ammissione alla quotazione in Borsa*

Rivalta di Torino (TO), 29 luglio 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di Avio, gruppo aerospaziale internazionale con sede in Italia leader nei sistemi di propulsione, si è riunito oggi sotto la presidenza di Alan Bowkett per approvare i risultati semestrali al 30 giugno 2011.

RISULTATI 1° SEMESTRE 2011

Principali indicatori a livello consolidato (dati in milioni di Euro):

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2010 | Variazione % |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <i>Cambio medio €/US\$</i> | 1,40 | 1,33 | |
| Ricavi | 898,8 | 812,1 | +10,7% |
| - AeroEngine | 745,4 | 664,0 | +12,3% |
| - Spazio | 132,5 | 124,9 | +6,1% |
| - Revisioni Civili (AvioService) | 20,9 | 23,3 | -10,3% |
| Ebitda adjusted ⁽¹⁾ | 189,8 | 166,7 | +13,9% |
| - % sui ricavi | 21,1% | 20,5% | |

| | 30 giugno 2011 | 31 dicembre 2010 | Variazione % |
|---|----------------|------------------|--------------|
| Indebitamento finanziario netto ⁽²⁾ | 1.411,5 | 1.492,9 | -5,5% |

Nel semestre appena concluso, il Gruppo ha registrato **ricavi** a livello consolidato per **898,8 milioni** di Euro, in crescita del 10,7% pur in considerazione dello sfavorevole impatto del cambio €/US\$, passato da 1,33 del primo semestre 2010 a 1,40 del corrispondente periodo 2011. A parità di cambi, i ricavi registrano una crescita del 14,3% grazie soprattutto al trend positivo delle vendite di moduli e componenti per motori aeronautici.

Not for release, publication or distribution in the United States, Canada, Australia (other than persons in Australia to whom an offer of securities may be made without a disclosure document in accordance with Chapter 6D of the Corporations Act (CTH) 2001) or Japan or any other jurisdiction in which the distribution or release would be unlawful.

L'**Ebitda adjusted** ⁽¹⁾ si è attestato a **189,8 milioni** di Euro, in crescita del 13,9% rispetto ai 166,7 milioni del 1° semestre 2010, con un'incidenza pari al **21,1% dei ricavi** (20,5% nel 2010), grazie a un mix delle vendite più favorevole e alla costante attenzione a costi ed efficienza dei processi.

Il **portafoglio ordini** si è attestato a **5,9 miliardi** di Euro, pari a 3,3 volte i ricavi del 2010.

“I risultati della prima metà del 2011 dimostrano la capacità di Avio di crescere in fatturato e margini: grazie agli investimenti effettuati, Avio dispone oggi delle competenze tecnologiche e delle applicazioni distintive per cogliere al meglio le opportunità che arriveranno da un mercato aeronautico in crescita” ha dichiarato Francesco Caio, Amministratore Delegato di Avio.

Andamento delle attività

Settore AeroEngine (civile, militare, aeroderivati ed elettronica)

Con un incremento del 12,3%, il Settore AeroEngine si è confermato il principale motore di crescita del Gruppo. I ricavi, benché per la maggior parte realizzati in dollari e dunque penalizzati dall'effetto cambio, hanno raggiunto quota 745,4 milioni di Euro, grazie alla ripresa del traffico aereo che ha sospinto le consegne dei motori civili GE90, CF6-80 e V2500, e le vendite di ricambi. In crescita anche i ricavi relativi ai motori aeronautici militari, che hanno beneficiato tra l'altro del buon andamento del programma EJ200 per il caccia Eurofighter Typhoon. In ripresa le attività navali, sia civili (programma LM2500) sia militari, che hanno visto tra l'altro il recente varo della prima fregata FREMM italiana, motorizzata Avio – GE.

Settore Spazio

Le attività del Settore Spazio hanno generato ricavi per 132,5 milioni di Euro, in crescita del 6,1% rispetto ai 124,9 milioni del corrispondente periodo del 2010. Ciò in virtù della stabilità del business relativo ai lanciatori satellitari e al favorevole andamento della propulsione tattica.

Settore AvioService

I ricavi generati dalle attività di revisione di motori civili, moduli e componenti aeronautici, hanno registrato nel semestre una contrazione del 10,3%, attestandosi a 20,9 milioni di Euro. L'azione di razionalizzazione avviata ha consentito comunque di mantenere la redditività del Settore in linea con il primo semestre del 2010.

Posizione finanziaria

Al 30 giugno 2011, l'**indebitamento finanziario netto** ⁽²⁾ del Gruppo presentava un saldo pari a **1.411,5 milioni** di Euro rispetto al livello di 1.492,9 milioni di fine 2010, in riduzione grazie anche all'effetto valutario sulla componente denominata in dollari. Tale risultato ha consentito un ulteriore miglioramento del *leverage ratio* (indebitamento finanziario netto Avio/Ebitda adjusted), passato da 4,4x di fine 2010 all'attuale 3,9x (calcolato sull'Ebitda adjusted degli ultimi 12 mesi).

PROGETTO DI QUOTAZIONE IN BORSA

L'Assemblea degli Azionisti di Avio, tenutasi oggi in sede ordinaria a Rivalta di Torino, ha conferito al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari alla presentazione della domanda di ammissione alla quotazione delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In sede straordinaria, l'Assemblea ha inoltre deliberato un aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione da porre a servizio dell'offerta e l'adozione di un nuovo Statuto Sociale, conforme alla normativa vigente in materia di società con azioni quotate su un mercato regolamentato, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA.

Modalità e tempistiche dell'operazione verranno definite nella seconda parte dell'anno.

Le banche che hanno assistito la Società in questa prima fase sono Banca Imi, Deutsche Bank, J.P. Morgan, Morgan Stanley e Barclays Capital in qualità di Joint Bookrunners. Rothschild agisce in qualità di advisor finanziario, KPMG quale advisor industriale e Chiomenti Studio Legale e Sullivan & Cromwell LLP in qualità di advisor legali della Società. Società di Revisione incaricata è Deloitte & Touche.

ABOUT AVIO

Avio è un gruppo internazionale leader del settore aerospaziale, con sede a Torino (Italia). Fondato nel 1908 è presente in 4 continenti con sedi commerciali e 12 insediamenti produttivi. Conta circa 5.500 dipendenti di cui 4.700 in Italia. Nel 2010 ha generato ricavi per 1,75 miliardi di euro. È attivo nel campo della ricerca e dello sviluppo tecnologico attraverso una rete di laboratori all'interno di campus universitari italiani e collaborazioni con 24 università e centri di ricerca italiani e internazionali.

CONTATTI

Ufficio stampa Gruppo Avio
Tel. +39.011.0084171 - Fax. +39.011.0084163
E-mail: press.office@aviogroup.com
Sito Avio: www.aviogroup.com

Investor Relations Gruppo Avio
Tel. +39.011.0084172 - Fax. +39.011.0084163
E-mail: ir@aviogroup.com

These materials may not be published, distributed or transmitted in the United States, Canada, Australia or Japan. These materials do not constitute an offer of securities for sale or a solicitation of an offer to purchase securities (the "Shares") of Avio S.p.A. (the "Company") in the United States, Italy or any other jurisdiction. The Shares of the Company may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Shares of the Company have not been, and will not be, registered under the Securities Act.

Banca IMI, Barclays Capital, Deutsche Bank, J.P. Morgan and Morgan Stanley are acting exclusively for the Company and no one else in connection with the proposals referred to in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this document) as their clients in relation to such proposals and will not be responsible to anyone other than the Company for providing the protections afforded to their clients nor for giving advice in relation to any matter referred to in this announcement.

¹ L'Ebitda adjusted è considerato un indicatore altamente rappresentativo per la misurazione dei risultati economici del Gruppo in quanto, oltre a non considerare gli effetti di variazioni della tassazione, dell'ammontare e della tipologia delle fonti di finanziamento del capitale investito e delle politiche di ammortamento (voci non comprese nell'Ebitda), esclude anche quei fattori ritenuti dal management di carattere non ricorrente o inusuale, al fine di normalizzare nel tempo l'andamento ed aumentare il grado di comparabilità dei risultati medesimi.

² L'indebitamento finanziario netto Avio rappresenta l'effettiva posizione di debito a fronte di finanziamenti ricevuti da soggetti terzi ed è determinato escludendo dall'indebitamento finanziario netto di Gruppo il debito finanziario verso la controllante e le passività nette relative al fair value degli strumenti derivati. Il valore al 31 dicembre 2010, calcolato a fini comparativi, è stato determinato applicando le logiche sopra esposte al fine di rappresentare la posizione complessiva rispetto a terzi finanziatori.