



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

RICAVI IN CRESCITA DEL 7% A 297 MILIONI DI EURO

REDDITO OPERATIVO NEGATIVO PER 25,9 MILIONI DI EURO

PIANO INDUSTRIALE 2007- 08 ENTRO IL 15 APRILE 2007

Milano, 27 marzo 2007 – In data odierna si è riunito il Consiglio di Amministrazione di Eurofly per approvare il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2006 e convocare l'Assemblea degli Azionisti per il 30 aprile 2007, in prima convocazione, e per l'8 maggio 2007, in seconda convocazione.

Nel corso del 2006 Eurofly ha dovuto affrontare difficoltà sia congiunturali che strutturali. Tali difficoltà hanno penalizzato l'attività di Eurofly in una fase di importante crescita, determinando un grave deterioramento della redditività ed una importante riduzione delle consistenze patrimoniali e finanziarie.

Tra i maggiori fattori di criticità si evidenziano:

- **Progressivo deterioramento del business charter** riferibile essenzialmente, in aggiunta all'instabilità politica e climatica di alcune specifiche aree geografiche (es Egitto, Caraibi), ad un basso margine di contribuzione delle attività di corto e medio raggio (Spagna, Grecia e Nord-Africa) il quale trova la sua principale ragione nella modifica dei comportamenti d'acquisto del cliente turista, che si sono evoluti a sfavore dei "pacchetti tutto compreso" offerti dai tour operator tradizionali.

- **Presidio dei processi operativi:** a seguito del cambiamento dell'assetto proprietario avvenuto nel 2003, la struttura tecnico-organizzativa si è dovuta evolvere in modo da assicurare, in un settore caratterizzato da elevati rischi operativi e finanziari, una totale autonomia progettuale e gestionale. Nonostante i notevoli sforzi ed anche in considerazione della transizione in corso da un modello di business charter ad un modello di business misto charter/linea, la Società non è ancora riuscita a presidiare in modo soddisfacente alcuni processi chiave, da ciò sono derivati non solo coefficienti di puntualità dei voli inferiori alla media del settore ma anche l'insorgenza di extra costi gestionali e riduzioni della resa commerciale.

- Avvio di talune **nuove attività di trasporto aereo di lungo raggio:** il collegamento tra Milano Malpensa e New York JFK operato con aeromobile Airbus 319 CJ a 48 posti *all business* ha determinato, nell'esercizio 2006, un risultato operativo negativo di circa 9,5 mln di euro a fronte di un fatturato di circa 9,6 mln di euro. Tale collegamento (cancellato a fine gennaio 2007), originariamente progettato per partire da Milano Linate, è stato spostato per restrizioni normative all'aeroporto di Milano Malpensa e si è trovato a competere direttamente con i voli effettuati da vettori italiani e statunitensi. Lo spostamento dell'aeroporto di partenza non ha consentito ad Eurofly di catturare proprio quel target di clientela al quale intendeva preliminarmente rivolgersi, rappresentato per l'appunto da coloro che, in alternativa all'aeroporto di Milano Malpensa, preferiscono imbarcarsi a Linate e raggiungere la destinazione New York tramite voli indiretti di altre compagnie.

Complessivamente Eurofly ha registrato nel 2006 una perdita netta di Euro 29,1 milioni, pari a circa il 10% del fatturato, contro una perdita pari ad Euro 2,8 milioni dell'anno precedente.

Più nel dettaglio, le principali variabili economiche e finanziarie relative all'esercizio 2006 possono essere così sintetizzate:

- (i) **Ricavi.** I ricavi totali nel 2006 sono cresciuti di circa il 7% con un valore pari ed Euro 296,7 milioni di euro, grazie anche all'incremento della *Business Unit* di lungo raggio che ha più che compensato la diminuzione dei ricavi riportata dal medio raggio;

- (ii) **Numero di ore volate.** Il numero di ore volate nel 2006 è cresciuto del 4,7% rispetto al 2005. L'attività svolta con aerei propri è cresciuta del 15% a fronte del calo dell'attività svolta con aerei di terzi (*wet lease* passivo);
- (iii) **EBITDAR.** L'EBITDAR ha registrato un calo di 6,1 milioni di euro attestandosi a 25,6 milioni (8,8% di incidenza sui ricavi). La contrazione è stata determinata anche dall'aumento del costo del carburante, dalla crescita dei costi dei materiali e di manutenzione.
- (iv) **EBITDA.** L'EBITDA è negativo per 9,5 milioni di euro, contro un dato positivo pari a 4,7 milioni nel 2005. La riduzione, oltre che ad essere ascrivibile ai fattori che hanno influenzato l'EBITDAR, è principalmente conseguente al significativo incremento dei costi relativi ai noleggi operativi per effetto dell'ampliamento della flotta, dell'aumento dei tassi di interesse (ai quali sono indicizzati 5 degli 8 contratti di leasing degli aeromobili di medio raggio) ed infine del rinnovo di alcuni contratti scaduti nel 2005 che hanno condotto ad un innalzamento dei canoni contrattuali su tre aeromobili.
- (v) **EBIT.** L'EBIT, negativo di 25,9 milioni di euro, è stato penalizzato, oltre che dai fenomeni sopra evidenziati, anche dalla presenza di ammortamenti crescenti determinati dall'ingresso in flotta dell'A319, di accantonamenti relativi a costi manutentivi ciclici e di accantonamenti al fondo svalutazione crediti, questi ultimi a fronte sia di inesigibilità specifiche che, più in generale, del deterioramento del merito creditizio dei *tour operator*. Inoltre nell'esercizio sono state effettuate svalutazioni di attività non correnti in ragione dell'allineamento al presumibile valore di realizzo, che, con riferimento alla flotta, tiene conto delle nuove prospettive di esercizio dell'aeromobile A319. Le differenze rispetto ai dati precedentemente comunicati al mercati sono dovute prevalentemente ai costi legati ad incentivi all'esodo del personale ed alla svalutazione effettuata nell'esercizio di attività non correnti.
- (vi) **Risultato Netto.** Il risultato netto è negativo per 29,1 milioni di euro, in calo di 26,4 milioni rispetto al 2005. Tale peggioramento è anche influenzato dall'incremento degli oneri finanziari. La crescita di questi ultimi è determinata prevalentemente dalle perdite sui cambi derivanti dalla diminuzione di valore dei depositi cauzionali denominati in dollari, per effetto dell'andamento del cambio euro / dollaro. Inoltre, l'incremento della perdita rispetto al 2005 risente anche della assenza di benefici da dismissione di attività, che avevano positivamente influenzato il risultato dello scorso esercizio per 1,6 milioni di euro.

(vii) **Posizione Finanziaria Netta.** La posizione finanziaria netta a fine anno è negativa per 27,9 milioni di euro. Il peggioramento di oltre 23 milioni di euro da fine 2005 è determinato prevalentemente dalla perdita dell'esercizio, nonché dall'assorbimento di liquidità legato all'andamento del capitale circolante. Il patrimonio netto è pari a 16,7 milioni di euro.

Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo e prevedibile evoluzione della gestione

Successivamente al 31 dicembre 2006 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato i seguenti interventi:

Sospensione del collegamento tra Milano e New York. Come anticipato con comunicato stampa del 23 gennaio 2007, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sospendere il collegamento tra Milano e New York, operato con l'aeromobile A319 .

Sublocazione del quinto aeromobile Airbus A330. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sub - locare il quinto aeromobile Airbus A330 in arrivo nel mese di marzo 2007, al fine di contenere i rischi e gli investimenti relativi all'incremento di capacità.

Applicazione del contratto di solidarietà. In data 30 gennaio 2007, tramite comunicazione alle Organizzazioni Sindacali ed al Ministero del Lavoro, Eurofly ha avviato la procedura di licenziamento collettivo per riduzione di personale ai sensi degli artt. 4 e 24 della Legge 23 luglio 1991, n. 223, per complessive 134 unità. Con accordo sindacale siglato in sede ministeriale il 15 marzo 2007 è stata scongiurata l'eventualità dei licenziamenti collettivi, attraverso l'applicazione del contratto di solidarietà (previsto tra gli strumenti alternativi ai licenziamenti collettivi dalla legge 223/91) per un periodo di 24 mesi, decorrenti dal 1° aprile 2007.

Prevedibile evoluzione della gestione .Il Consiglio di Amministrazione ritiene che, nonostante i primi interventi realizzati nei primi mesi del 2007, la situazione della

Società, in assenza di ulteriori ed importanti interventi strutturali, possa evolvere verso una contribuzione insufficiente a coprire i costi fissi.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il percorso di risanamento della Società si possa prioritariamente realizzare mediante la creazione di forti sinergie operative e commerciali con l'azionista Meridiana S.p.A. nonché mediante il miglioramento dei processi industriali. Questo percorso consentirebbe di ottenere, in tempi ragionevoli, una buona redditività della rete a fronte di ridotti investimenti commerciali, tecnologici e di *know how*.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, altresì, che nel caso in cui tale processo di creazione di sinergie operative e commerciali con l'azionista Meridiana S.p.A. non risultasse praticabile, la strada per il risanamento della Società sarà basata sul miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza aziendale. Questa alternativa sarà ovviamente caratterizzata dalla necessità di maggiori investimenti commerciali e tecnologici e da tempi più lunghi per il raggiungimento dell'equilibrio economico.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che entrambe le ipotesi di ristrutturazione assicurino per almeno 12 mesi la continuità aziendale ed approverà, entro il 15 aprile p.v., il piano industriale 2007-08.

Convocazione Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti per il 30 aprile 2007 (in prima convocazione) ed occorrendo per l'8 maggio 2007 (in seconda convocazione) per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2006.

L'Assemblea Ordinaria sarà chiamata a deliberare anche in merito alla proroga della durata dell'incarico di revisione contabile, conferito alla Deloitte&Touche S.p.A e in scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio 2007, per ulteriori 6 esercizi.

In seduta straordinaria verranno sottoposte alla approvazione della Assemblea le modifiche dello Statuto Sociale, in adeguamento della Legge 28 dicembre 2005, n 262 e al Decreto Legislativo 29 dicembre 2006, n 303.

Seguono i prospetti di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario relativi all'esercizio 2006.

Conto Economico Riclassificato

	2006	% su ricavi	2005	% su ricavi	Delta	Delta %
<i>Importi Euro/000</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	289.835	100,0%	271.475	100,0%	18.360	6,8%
Altri ricavi	6.858	2,4%	6.512	2,4%	346	5,3%
Totale ricavi	296.693	102,4%	277.986	102,4%	18.706	6,7%
Costi commerciali diretti	8.163	2,8%	3.200	1,2%	4.962	155,1%
Ricavi al netto dei costi comm.li diretti	288.530	99,5%	274.786	101,2%	13.744	5,0%
Carburante	88.947	30,7%	72.472	26,7%	16.475	22,7%
Costi del personale	43.390	15,0%	39.143	14,4%	4.247	10,9%
Materiali e servizi di manutenzione	40.347	13,9%	33.137	12,2%	7.209	21,8%
Altri costi operativi e wet lease	71.077	24,5%	84.156	31,0%	-13.079	-15,5%
Altri costi commerciali e di struttura	19.125	6,6%	14.160	5,2%	4.965	35,1%
Subtotale costi	262.886	90,7%	243.068	89,5%	19.818	8,2%
EBITDAR	25.644	8,8%	31.718	11,7%	-6.074	-19,1%
Noleggi operativi	35.120	12,1%	27.034	10,0%	8.086	29,9%
EBITDA	-9.476	-3,3%	4.684	1,7%	-14.160	-302,3%
Ammortamenti	6.260	2,2%	4.836	1,8%	1.424	29,4%
Svalutazione di attività non correnti	2.465	0,9%	0	0,0%	2.465	100,0%
Altri accantonamenti rettificativi	5.649	1,9%	2.000	0,7%	3.649	182,4%
Stanziamiento a fondi rischi ed oneri	2.090	0,7%	559	0,2%	1.531	273,6%
Ammortamenti e accantonamenti	16.464	5,7%	7.396	2,7%	9.068	122,6%
EBIT (Risultato operativo)	-25.940	-8,9%	-2.712	-1,0%	-23.228	856,4%
Proventi/(Oneri) finanziari	-5.322	-1,8%	42	0,0%	-5.364	-
Utile ante imposte	-31.263	-10,8%	-2.671	-1,0%	-28.592	1070,6%
Imposte dell'esercizio	-2.123	-0,7%	1.685	0,6%	-3.809	-226,0%
Risultato della dismissione di attività	0	0,0%	1.581	0,6%	-1.581	-100,0%
Risultato dell'esercizio	-29.139	-10,1%	-2.775	-1,0%	-26.364	950,0%

Stato patrimoniale

Rif.	Importi in Euro/000	31.12.06	31.12.05	Delta
1	Attività materiali	55.408	59.902	(4.493)
2	Attività immateriali	4.023	5.240	(1.216)
3	Attività finanziarie	19.259	34.981	(15.722)
4	Imposte anticipate	6.573	2.887	3.686
Totale attività non correnti		85.264	103.009	(17.745)
5	Rimanenze	2.954	2.140	814
6	Crediti commerciali e altri crediti	55.496	45.978	9.518
7	Altre attività	11.174	6.415	4.759
8	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.149	40.749	(35.600)
Totale attività correnti		74.772	95.282	(20.510)
Totale attivo		160.036	198.291	(38.255)
9	Capitale sociale	13.355	12.965	390
9	Riserve	32.486	33.285	(799)
9	Utile / (Perdita)	(29.139)	(2.775)	(26.364)
Totale patrimonio		16.702	43.476	(26.774)
10	Finanziamenti	27.921	34.874	(6.953)
11	Imposte differite	398	185	212
12	Accantonamento ai fondi per rischi ed oneri	8.372	7.196	1.176
Totale passività non correnti		36.690	42.255	(5.565)
13	Debiti commerciali e altri debiti	86.873	80.590	6.283
14	Debiti verso banche	9.273	26.671	(17.399)
15	Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	2.312	2.203	109
16	Finanziamenti	4.500	0	4.500
17	Accantonamento ai fondi per rischi ed oneri	3.686	3.096	590
Totale passività correnti		106.644	112.560	(5.916)
Totale patrimonio e passività		160.036	198.291	(38.255)

TAVOLA DI ANALISI DEL RENDICONTO FINANZIARIO

	2006	2005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	14.077	(4.863)
Risultato operativo	(25.940)	(2.712)
Ammortamenti dell'esercizio	6.260	4.836
Utile / (Perdita) su cambi per operazioni in valuta	(2.336)	2.201
Altri oneri finanziari	(957)	(836)
Variazione crediti commerciali ed altri crediti	(9.422)	3.065
Variazione del magazzino	(814)	(359)
Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl. fondi correnti)	6.282	(10.527)
Pagamento di interessi	(2.851)	(1.846)
Pagamento imposte	(1.933)	(1.685)
Svalutazioni di attività non correnti	2.465	-
Variazione netta del TFR	496	121
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	(28.751)	(7.740)
Investimenti in immobilizzazioni:		
* immateriali	(659)	(2.622)
* materiali	(1.952)	(46.710)
* finanziarie	(506)	(17.290)
Interessi incassati	822	522
Valore di cessione immobilizzazioni	4.984	25.199
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	2.688	(40.901)
Finanziamento Soci	-	4.500
Costituzione di depositi bancari vincolati inclusi nelle attività correnti	(3.000)	-
Accensione finanziamento per A319	-	28.773
Liquidità generata dalla cessione della polizza assicurativa	10.841	4.302
Rimborso rate del mutuo	(486)	(239)
Rimborso rate del finanziamento A319	(1.857)	(957)
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria	5.497	36.379
Aumento capitale sociale	390	5.900
Dividendi	-	(5.000)
Variazioni del capitale connesse al completamento della quotazione	1.974	30.303
Flussi finanziari derivanti da operazioni sul capitale	2.364	31.203
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(18.201)	18.940
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(4.124)	14.077

Per informazioni:

Ufficio Stampa
Fast-Com S.r.l.
Paolo Santagostino
 Tel +39 02.46.91.501
 Fax +39 02 36.50.43.77
 Cell +39 349.38.56.585
 paolo.fastcom@grupposantagostino.com

Investor Relations
Eurofly S.p.A.
Valeria Sgaramella
 Tel +39 02.82.68.85.50
 Fax +39 02.82.68.80.51
 investor.relations@eurofly.it