



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

Ricavi totali a 331.695 migliaia di euro (+15,6% rispetto al 2006)

Perdita netta pari a 21.757 migliaia di euro (29.139 migliaia di euro nel 2006)

Indebitamento finanziario netto pari a 17.065 migliaia di euro (27.857 migliaia di euro al 31 dicembre 2006)

Confermati target 2008/2010

OTTENIMENTO DI NUOVI DIRITTI DI TRAFFICO

**MODIFICATO L'AVVISO DI CONVOCAZIONE DELLA ASSEMBLEA DEL 29 E 30
APRILE 2008**

Milano, 28 marzo 2008 - Il Consiglio di Amministrazione di Eurofly, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio individuale relativo all'anno 2007.

L'esercizio 2007, che ha chiuso con una perdita ancora significativa, da una parte ha risentito negativamente dello *start up* delle rotte di lungo raggio con destinazione Mauritius e New Delhi (quest'ultima successivamente chiusa nel settembre 2007), e degli eventi che hanno coinvolto la flotta nel mese di aprile, dall'altra ha beneficiato dei positivi effetti di efficientamento della gestione operativa conseguenti all'insediamento, avvenuto a fine dicembre 2006 di Meridiana S.p.A. quale azionista di riferimento.

Risultati economici e finanziari al 31 dicembre 2007

Gli indicatori economici risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2007 sono stati determinati in applicazione del principio contabile IFRS n. 5 sul trattamento delle "attività discontinue" che prevede che i costi/ricavi e proventi/oneri relativi alla Business Unit "All Business" siano raggruppati sia con riferimento all'esercizio 2007 che con riferimento a quello 2006 in una unica voce "Risultato della dismissione di attività", non inclusa nell'EBITDAR, EBITDA e nel risultato operativo. Ciò ha determinato una variazione nell'esposizione dei dati di conto economico al 31 dicembre 2006 posti a confronto.

I **ricavi totali** a fine dicembre 2007 ammontano a 331.695 migliaia di euro. L'incremento del 15,6% rispetto all'analogo periodo del 2006 deriva prevalentemente dal lungo raggio, con l'aumento della capacità offerta e della attività.

L'**EBITDAR** dell'anno è pari a 31.186 migliaia di euro, in linea con il dato del 2006. La crescita registrata nel lungo raggio è sostanzialmente compensata dalla contrazione di pari importo del medio raggio. Sull'andamento del periodo hanno pesato *lo start up* dei nuovi collegamenti di lungo raggio dell'inizio del 2007 verso India e Mauritius e l'incremento della voce altri costi operativi e wet lease, oltre che del carburante. Per un confronto omogeneo delle grandezze inclusive della Business Unit A319 si rinvia alla tabella del successivo paragrafo, che meglio illustra l'andamento complessivo dell'EBITDAR.

L'**EBITDA** è negativo per 14.666 migliaia di euro. Il peggioramento di 10.017 migliaia di euro, oltre che dalle componenti di cui sopra, è determinato dai maggiori costi di leasing derivanti dall'incremento della flotta A330. Per un confronto omogeneo delle grandezze inclusive della Business Unit A319 si rinvia alla tabella del successivo paragrafo, che meglio illustra l'andamento complessivo dell'EBITDA.

La **perdita operativa** è pari a 22.289 migliaia di euro, in peggioramento di 5.915 migliaia rispetto al 2006. Per un confronto omogeneo delle grandezze inclusive della Business Unit A319 si rinvia alla tabella del successivo paragrafo, che meglio illustra l'andamento complessivo della perdita operativa.

A fine giugno è stato ceduto il contratto di *leasing* relativo all'aeromobile A319. La dismissione della attività, inclusiva del risultato della gestione e della plusvalenza da dismissione, ha determinato un effetto sul risultato dell'esercizio sostanzialmente nullo.

La **perdita netta** è pari a 21.757 migliaia di euro, rispetto alla perdita di 29.139 migliaia del 2006.

L'**indebitamento finanziario netto** si riduce da 27.857 migliaia di euro a dicembre 2006 a 17.065 a dicembre 2007, principalmente per effetto della cessione del contratto di *leasing* relativo all'aeromobile A319.

La **cassa ed altre disponibilità liquide nette** passa da una posizione negativa netta di 4.124 migliaia di euro alla fine dello scorso esercizio, ad una posizione negativa netta di 8.960 migliaia di euro, anche per effetto dell'incasso del corrispettivo relativo alla cessione del contratto di locazione finanziaria di cui sopra e dello svincolo del deposito cauzionale vincolato presso Unicredit a garanzia della fideiussione concessa dal medesimo istituto relativo al contratto di *leasing*.

Il **patrimonio netto** è pari a -5.406 migliaia di euro, rispetto al valore di 16.702 migliaia di euro registrato a fine dicembre 2006. Si ricorda a tale proposito che la società ha completato nel

primo trimestre 2008 gli aumenti di capitale in denaro ed in natura previsti dal piano industriale 2008/2010. Il capitale sociale a seguito delle suddette operazioni è pari a 6.503,1 migliaia di euro.

Risultati economici e finanziari al 31 dicembre 2007 senza effetto delle attività discontinue

Per completezza di informativa e per consentire una interpretazione più esaustiva dell'andamento economico della Società negli esercizi 2007 e 2006, considerando anche gli effetti della Business Unit "All Business" sui risultati intermedi EBITDAR, EBITDA e risultato operativo, si presenta un prospetto comparativo di tali grandezze per gli esercizi 2007 e 2006 confrontando i dati comparativi risultanti dal bilancio con quelli proforma ottenuti senza l'applicazione del principio IFRS n. 5 sulle attività discontinue:

€/000	2007	BU A319	2007 proforma	2006	BU A319	2006 proforma
Totale ricavi	331.695	4.942	336.637	287.055	9.638	296.693
EBITDAR	31.186	2.247	33.433	30.472	(4.827)	25.644
<i>Incidenza su ricavi</i>	9,4%		9,9%	10,6%		8,6%
EBITDA	(14.666)	414	(14.252)	(4.649)	(4.827)	(9.476)
<i>Incidenza su ricavi</i>	-4,4%		-4,2%	-1,6%		-3,2%
Risultato operativo	(22.289)	(712)	(23.001)	(16.374)	(9.567)	(25.940)
<i>Incidenza su ricavi</i>	-6,7%		-6,8%	-5,7%		-8,7%

Con riferimento ai dati proforma, il risultato operativo evidenzia un miglioramento sia in termini assoluti che di incidenza percentuale sui ricavi.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come anticipato, il 20 febbraio 2008 si è concluso l'aumento di capitale in denaro, con l'integrale sottoscrizione delle 11.129.418 nuove azioni, per un controvalore complessivo di circa 15 milioni di euro. Nell'ambito di tale operazione, Meridiana ha sottoscritto complessivamente 5,3 milioni di azioni, pari a 3,3 milioni di azioni di propria spettanza, parzialmente sottoscritte mediante compensazione del proprio credito riveniente da un finanziamento soci, e da ulteriori 2 milioni di azioni, sottoscritte in esenzione dall'obbligo di OPA come da nota CONSOB. La partecipazione nel capitale di Eurofly è conseguentemente passata dal 29,95% al 38,27%.

In data 11 marzo 2008, tramite il conferimento del 50% delle partecipazioni in Wokita e Sameitaly, si è perfezionato l'aumento di capitale in natura riservato ex lege a Meridiana per un controvalore di circa 8 milioni di euro. La partecipazione nel capitale sociale di Eurofly è salita conseguentemente al 46,10%.

Prevedibile evoluzione della gestione

Con riferimento all'andamento dell'attività nei mesi di gennaio e febbraio 2008, i risultati economici della Società sono inferiori rispetto alle attese del Piano Industriale 2008/2010 (ma comunque migliori rispetto allo stesso periodo del 2007), principalmente per effetto dei disordini socio - politici che hanno interessato il Kenya; si evidenzia peraltro un maggior rafforzamento patrimoniale, in seguito all'andamento migliore delle attese dell'operazione di ricapitalizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato la ragionevolezza delle previsioni ed assunzioni su cui si basa il Piano Industriale 2008/2010 approvato il 27 ottobre 2007, pur evidenziando che le stesse risultano significativamente influenzate dall'andamento di variabili di scenario non controllabili da parte della Società (quali ad esempio i fatti del Kenya e l'incremento del costo del carburante) e dalla effettiva realizzazione delle azioni strategiche pianificate per il futuro, confermando altresì il presupposto di continuità aziendale nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2007 e dei dati previsionali di seguito esposti.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Daniele Renna, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Seguono i prospetti di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario.

Rif.	Conto Economico	2007	% su ricavi	2006	% su ricavi	Delta	Delta %
	<i>Importi Euro/000</i>						
18	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	322.290	100,0%	282.731	100,0%	39.559	14,0%
19	Altri ricavi	9.405	2,9%	4.324	1,5%	5.081	117,5%
	Totale ricavi	331.695	102,9%	287.055	101,5%	44.640	15,6%
20	Costi commerciali diretti	7.671	2,4%	5.056	1,8%	2.616	51,7%
21	Carburante	98.243	30,5%	85.084	30,1%	13.159	15,5%
22	Costi del personale	38.354	11,9%	40.947	14,5%	-2.593	-6,3%
23	Materiali e servizi di manutenzione	45.365	14,1%	38.554	13,6%	6.810	17,7%
24	Altri costi operativi e wet lease	92.941	28,8%	68.717	24,3%	24.225	35,3%
25	Altri costi commerciali e di struttura	17.935	5,6%	18.226	6,4%	-291	-1,6%
26	Noleggi operativi	45.852	14,2%	35.120	12,4%	10.731	30,6%
27	Ammortamenti	3.951	1,2%	4.108	1,5%	-158	-3,8%
28	Svalutazione di attività non correnti	0	0,0%	512	0,2%	-512	-100,0%
29	Altri accantonamenti rettificativi	2.820	0,9%	5.346	1,9%	-2.526	-47,3%
30	Stanziamiento a fondi rischi ed oneri	852	0,3%	1.758	0,6%	-906	-51,5%
	Totale costi	353.984	109,8%	303.428	107,3%	50.555	16,7%
	Risultato operativo	(22.289)	-6,9%	(16.374)	-5,8%	(5.915)	36,1%
31	(Proventi)/Oneri finanziari	2.474	0,8%	3.294	1,2%	(820)	-24,9%
	Utile ante imposte	(24.763)	-7,7%	(19.667)	-7,0%	(5.096)	25,9%
32	Imposte dell'esercizio	3.006	0,9%	1.728	0,6%	1.278	73,9%
33	Risultato della dismissione di attività	1	0,0%	(11.200)	-4,0%	11.200	-100,0%
	Risultato dell'esercizio	(21.757)	-6,8%	(29.139)	-10,3%	7.382	-25,3%

Stato patrimoniale

Rif.	Importi in Euro/000	31.12.07	31.12.06	Delta
1	Attività materiali	19.567	55.513	(35.946)
2	Attività immateriali	2.559	3.919	(1.360)
3	Attività finanziarie	10.945	19.259	(8.314)
4	Imposte anticipate	9.072	6.573	2.499
Totale attività non correnti		42.142	85.264	(43.122)
5	Rimanenze	2.876	2.954	(78)
6	Crediti commerciali e altri crediti	58.976	55.496	3.480
7	Altre attività	12.334	11.174	1.161
8	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.955	5.149	1.806
Totale attività correnti		81.141	74.772	6.369
Totale attivo		123.283	160.036	(36.753)
9	Capitale sociale	1.023	13.355	(12.332)
9	Riserve	15.328	32.486	(17.158)
9	Utile / (Perdita)	(21.757)	(29.139)	7.382
Totale patrimonio		(5.406)	16.702	(22.108)
10	Finanziamenti	3.275	27.921	(24.646)
11	Imposte differite	128	398	(270)
12	Accantonamento ai fondi per rischi ed oneri	8.163	8.372	(208)
Totale passività non correnti		11.566	36.690	(25.124)
13	Debiti commerciali e altri debiti	94.700	86.873	7.827
14	Debiti verso banche	15.914	9.273	6.642
15	Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	514	2.312	(1.798)
16	Finanziamenti	4.323	4.500	(177)
17	Accantonamento ai fondi per rischi ed oneri	1.672	3.686	(2.014)
Totale passività correnti		117.123	106.644	10.480
Totale patrimonio e passività		123.283	160.036	(36.753)

TAVOLA DI ANALISI DEL RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Euro/000</i>	2007	2006
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	(4.124)	14.077
Perdita prima delle imposte	(24.763)	(19.667)
Risultato della dismissione di attività	1	(11.200)
Effetto imposte su dismissione attività	593	(395)
Rettifiche per:		
- Ammortamenti dell'esercizio	3.951	6.260
- Perdita su cambi per operazioni in valuta	1.115	2.336
- Altri oneri finanziari	1.359	2.986
Variazione crediti commerciali ed altri crediti	(9.737)	(9.422)
Variazione del magazzino	78	(814)
Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl. fondi correnti)	9.251	6.282
Pagamento interessi e altri oneri finanziari	(1.582)	(3.809)
Pagamento imposte	(946)	(1.933)
Utili / (Perdite) su cambi per operazioni in valuta realizzati	1.420	(1.441)
Perdite su cambi per operazioni in valuta non realizzati	(2.535)	(895)
Svalutazioni di attività non correnti	-	2.465
Variazione netta del TFR	(916)	496
Flusso finanziario derivante dall'attività operativa della BU A319	254	-
Flussi finanziari assorbiti dall'attività operativa	(22.458)	(28.751)
Investimenti in immobilizzazioni:		
* immateriali	(148)	(659)
* materiali	(1.236)	(1.952)
* finanziarie	(867)	(506)
Interessi incassati	223	822
Flusso finanziario derivante dalla cessione della BU A319	16.849	-
Valore di cessione altre immobilizzazioni	1.185	4.984
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	16.006	2.688
Costituzione di depositi bancari vincolati inclusi nelle attività correnti	-	(3.000)
Svincolo dei depositi bancari vincolati inclusi nelle attività correnti	3.000	-
Liquidità generata dalla cessione della polizza assicurativa	-	10.841
Rimborso rate del mutuo	(486)	(486)
Rimborso rate del finanziamento A319	(898)	(1.857)
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria	1.616	5.497
Aumento capitale sociale	-	390
Variazioni del capitale connesse al completamento della quotazione	-	1.975
Flussi finanziari derivanti da operazioni sul capitale	-	2.365
Diminuzione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.836)	(18.201)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(8.960)	(4.124)

OTTENIMENTO DI NUOVI DIRITTI DI TRAFFICO

Eurofly è stata designata da ENAC come assegnataria dei diritti di linea verso Ucraina, Il Cairo e il Senegal. Si conferma pertanto la tendenza delineata nel piano industriale 2008/2010 di trasformazione di Eurofly da compagnia charter a compagnia quanto meno misto charter, con un potenziamento della attività di linea.

MODIFICATO L'AVVISO DI CONVOCAZIONE DELLA ASSEMBLEA DEL 29 E 30 APRILE 2008

Il Consiglio di Amministrazione ha sostituito l'avviso di convocazione già pubblicato su MF – Mercati Finanziari in data 28 marzo 2008, inserendo come ulteriore punto all'ordine del giorno "Deliberazioni ex art. 2389 c.c.". L'avviso sostitutivo apparirà sul medesimo quotidiano nella giornata di domani.

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