



COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2008

Risultati in miglioramento rispetto al primo semestre 2007

- Passeggeri trasportati pari a 935.192 (+21% vs primo semestre 2007)
 - Ricavi totali a Euro 168,8 milioni (+12% vs primo semestre 2007)
- EBITDAR Euro 13,5 milioni (8,3% sui ricavi nel 2008 vs 7,7% del 2007)
 - EBIT pari a – Euro 12,7 milioni (vs – Euro 14,6 milioni del 2007)
- Risultato del periodo – Euro 14,9 milioni (vs – Euro 16,3 milioni del 2007)
- Indebitamento finanziario netto a Euro 2,9 milioni (vs Euro 17,1 milioni a fine 2007)

Confermati gli obiettivi del Piano Industriale 2008-2012

Impegno di Meridiana a sottoscrivere l'aumento di capitale nella misura di Euro 20 milioni

Milano 29 agosto 2008 – Il Consiglio di Amministrazione di Eurofly si è riunito oggi per esaminare la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2008.

Risultati economico - finanziari

Il primo semestre 2008 è stato caratterizzato da importanti eventi di natura macroeconomica, tra i quali il rallentamento della crescita economica nei paesi occidentali, la considerevole crescita del costo del carburante e l'indebolimento del dollaro nei confronti dell'euro, oltre che tensioni socio politiche in Kenya, un'importante destinazione di Eurofly.

Nonostante gli eventi di cui sopra, i risultati del primo semestre 2008 di Eurofly mostrano un miglioramento rispetto a quelli registrati nell'analogo periodo del 2007.

Il **numero dei passeggeri** trasportati da Eurofly, inclusivo di linea e *charter*, risulta complessivamente in crescita di circa il 21%, grazie al contributo del medio raggio che registra un incremento nel numero dei passeggeri pari al 35,3%, dovuto principalmente ai nuovi collegamenti di linea. I passeggeri trasportati nel lungo raggio sono diminuiti del 4,6%.

I **ricavi totali**, che ammontano a Euro 168.789 migliaia, sono cresciuti del 12% rispetto al primo semestre 2007. La crescita è riconducibile ai collegamenti di linea di medio raggio tra nord e sud Italia avviati lo scorso mese di novembre. Rispetto al primo semestre del 2007, l'attività di lungo raggio è stata penalizzata dai disordini di natura politica avvenuti in Kenya. I ricavi sia di medio che di lungo raggio beneficiano

inoltre degli adeguamenti tariffari conseguenti l'incremento del costo del carburante (pari a Euro 16.464 migliaia).

L'**EBITDAR**, pari a Euro 13.516 migliaia, è cresciuto di Euro 2.137 migliaia rispetto a giugno 2007, nonostante l'incremento superiore al 37% registrato dal costo del carburante, solo parzialmente controbilanciato dal deprezzamento del dollaro USA. Anche in questo caso, il miglioramento è riconducibile all'attività di medio raggio, che beneficia sia della maggiore attività effettuata nel periodo, che della migliore marginalità.

L'**EBITDA** è pari a - Euro 7.441 migliaia, in miglioramento di Euro 3.856 migliaia rispetto al primo semestre 2007, grazie al costo dei noleggi operativi in decremento, nonostante l'inserimento in flotta del quinto aeromobile A330, per effetto dell'indebolimento del dollaro USA.

L'accantonamento a fondo svalutazione crediti, incrementatosi di Euro 2,2 milioni, incide sulla **perdita operativa**, che si riduce comunque a Euro 12.735 migliaia, rispetto a Euro 14.657 migliaia del primo semestre 2007.

La **perdita netta** è pari a Euro 14.962 migliaia, rispetto a Euro 16.298 migliaia del primo semestre 2007.

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2008 è pari a Euro 2.137 migliaia (contro un *deficit* patrimoniale di Euro 5.406 migliaia al 31 dicembre 2007); l'incremento è conseguente al positivo perfezionamento degli aumenti di capitale in denaro e in natura effettuati nel corso del primo trimestre 2008.

In conseguenza della perdita netta riportata nel periodo, a fine giugno la Società versa nella fattispecie prevista dall'articolo 2446 cod. civ.. Tale perdita risente peraltro della marcata stagionalità che caratterizza l'attività aziendale e la conseguente erosione del capitale sociale rilevante ex art. 2446 c.c. risulta già riassorbita nel successivo bimestre luglio-agosto 2008. Pertanto, alla data di approvazione della relazione semestrale, la Società non versa nella fattispecie di cui all'art. 2446 c.c.

L'**indebitamento finanziario netto** ammonta a 2.959 migliaia, in netto miglioramento in confronto al 31 dicembre 2007 ove risultava di Euro 17.065 migliaia, per effetto principalmente dei flussi netti di cassa derivante dall'aumento di capitale in denaro e dalla variazione positiva del capitale circolante netto.

In considerazione dei risultati sopra descritti alla data del 30 giugno 2008 risultano rispettati i *covenants* inclusi nel contratto di ristrutturazione del debito bancario della Società firmato lo scorso 27 novembre 2007.

Fatti di rilievo avvenuti nel semestre

All'inizio del 2008 è stato perfezionato l'aumento di capitale in denaro per un controvalore di circa Euro 15 milioni con l'integrale sottoscrizione delle azioni offerte. La liquidità generata da tale aumento di capitale sociale è stata pari a Euro 10,2 milioni, in quanto Meridiana ha sottoscritto parte delle azioni di propria

spettanza mediante compensazione del proprio credito riveniente da un finanziamento soci di Euro 4,3 milioni.

Nel mese di marzo 2008 è stato perfezionato l'aumento di capitale in natura per un controvalore di Euro 8 milioni. L'operazione era riservata ex art 2441, 4° comma del Codice Civile a Meridiana, e, in linea con quanto previsto dal Piano Industriale 2008/2010, si è realizzata mediante il conferimento di due partecipazioni in Wokita S.r.l. e Sameitaly S.r.l., rappresentanti ciascuna il 50% del capitale per un controvalore complessivo di Euro 8 milioni.

Il 28 maggio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha comunicato la necessità, confermata il successivo 9 luglio 2008, di rivedere il piano industriale 2008/2010 approvato lo scorso 27 ottobre 2007, a causa del dell'incremento straordinario del prezzo del carburante a quotazioni significativamente superiori rispetto a quelle utilizzate nella elaborazione dello stesso piano industriale e della necessità di introdurre le conseguenti azioni correttive.

Piano Industriale 2008/2012 e nuovo aumento di capitale

In data 30 luglio 2008 è stato approvato il nuovo Piano Industriale 2008/2012, le cui linee guida, così come comunicato in pari data, sono:

- il consolidamento dell'attuale *mix* di collegamenti linea/*charter* al netto di eventuali opportunità derivanti dal ventilato riassetto del trasporto aereo italiano;
- il consolidamento delle attività di medio raggio e delle tradizionali destinazioni turistiche raggiunte (Egitto, Grecia, Spagna), già in sostanziale *break-even* economico nel 2008, mediante un'ulteriore razionalizzazione ed ottimizzazione delle destinazioni servite e della logistica operativa;
- la riduzione della flotta operativa di lungo raggio da 4 a 3 aeromobili A330 e razionalizzazione delle attività e concentrazione sulle relazioni tra Italia e Africa / Oceano Indiano (ove Eurofly ha quote di mercato superiori al 50%) con conseguente miglioramento complessivo di *load factor* e *yield*;
- il consolidamento delle attività di linea tra Italia e New York, che garantiscono una de-stagionalizzazione delle attività di lungo raggio.

La flotta avrà una evoluzione coerente con le sopracitate linee strategiche: gli aeromobili di medio raggio diventeranno 9 nel 2009 e 10 nel 2010, mentre gli aeromobili operativi di lungo raggio saranno ridotti a 3 nel corso del 2009.

I progetti per il risanamento della Società prevedono inoltre:

- 1) l'ulteriore miglioramento della qualità del servizio offerto a terra ed in volo anche mediante il riallestimento delle cabine degli aeromobili;
- 2) lo sviluppo degli altri ricavi (tra i quali cargo, vendite a bordo e servizi accessori alla vendita) in coerenza con le *policy* attuate dai *competitor*;
- 3) la prosecuzione dello sviluppo commerciale integrato con Meridiana grazie allo sviluppo del sito *web*, alla crescita e alla espansione di Sameitaly (società dedicata alle vendite in Italia di Eurofly e Meridiana) e di Wokita (piattaforma per la vendita di prodotti turistici *on line*);

- 4) l'ulteriore sviluppo di sinergie con il Gruppo Meridiana, con particolare riferimento alla attività manutentiva degli aeromobili, agli acquisti, alle piattaforme informatiche e alla logistica operativa;
- 5) la prosecuzione dei progetti di razionalizzazione e di riduzione dei costi generali e degli *overhead*.

Così come nel precedente Piano Industriale 2008/2010, viene ipotizzata la cessione del palazzo che ospita la sede sociale, con estinzione del relativo mutuo ipotecario.

Infine, il Piano Industriale 2008/2012 prevede, entro la fine del 2008, una nuova operazione di ricapitalizzazione in denaro, da offrire in opzione agli azionisti ex art 2441 cod. civ., per massimi Euro 55 milioni, volta a garantire un nuovo afflusso di mezzi finanziari al fine: (i) di riportare la Società ad adeguati livelli di patrimonializzazione; (ii) di consentire la realizzazione dei presupposti per lo sviluppo del Piano Industriale approvato nonché (iii) di permettere il reperimento di ulteriori risorse onde poter cogliere opportunità di mercato presumibilmente scaturenti dal ventilato riassetto del trasporto aereo italiano.

In data odierna Meridiana ha comunicato l'impegno irrevocabile alla sottoscrizione di una quota pari a Euro 20 milioni nell'ambito di tale operazione.

Si ricorda che è stata convocata l'assemblea straordinaria degli azionisti per deliberare su tale aumento di capitale per le date del 9 e 10 settembre 2008 rispettivamente in prima e seconda convocazione.

Prevedibile evoluzione della gestione

Alla luce degli andamenti tendenziali dell'attività dei mesi di luglio / agosto e della conferma sulla base dei dati di agosto delle aspettative di evoluzione delle variabili di scenario esterno previste nel Piano Industriale 2008/2012, il Consiglio di Amministrazione ritiene ancora confermate alla data di approvazione della presente relazione finanziaria semestrale le aspettative di redditività previste nel Piano industriale 2008/2012 approvato lo scorso 30 luglio 2008.

In sintesi gli obiettivi contenuti nel Piano Industriale sono:

- nel 2008 ricavi pari a Euro 376,3 milioni, EBIT pari a Euro -18,6 milioni e perdita netta pari a Euro 19,2 milioni;
- nel 2009 ricavi pari a Euro 391,4 milioni, EBIT pari a Euro 0,2 milioni e perdita netta pari a Euro 2,1 milioni;
- nel 2010 ricavi pari a Euro 403,2 milioni, EBIT pari a Euro 5,8 milioni e utile netto pari a Euro 0,9 milioni;
- nel 2011 ricavi pari a Euro 410,9 milioni, EBIT pari a Euro 6,5 milioni e utile netto pari a Euro 1,6 milioni;
- nel 2012 ricavi pari a Euro 414,3 milioni, EBIT pari a Euro 9,9 milioni e utile netto pari a Euro 4,6 milioni.

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

Conto economico

2007	% su ricavi	Rif.	Conto Economico	I sem 08	% su ricavi	I sem 07	% su ricavi	Var	Var %
<i>Importi Euro/000</i>									
322.290	100,0%	23	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	162.968	100,0%	147.312	100,0%	15.656	10,6%
9.405	2,9%	24	Altri ricavi	5.821	3,6%	3.436	2,3%	2.385	69,4%
331.695	102,9%		Totale ricavi	168.789	103,6%	150.748	102,3%	18.041	12,0%
7.671	2,4%	25	Costi commerciali diretti	4.223	2,6%	2.786	1,9%	1.437	51,6%
98.243	30,5%	26	Carburante	60.695	37,2%	44.230	30,0%	16.464	37,2%
38.354	11,9%	27	Costi del personale	18.220	11,2%	19.641	13,3%	-1.421	-7,2%
45.365	14,1%	28	Materiali e servizi di manutenzione	21.423	13,1%	20.983	14,2%	440	2,1%
92.941	28,8%	29	Altri costi operativi e wet lease	41.608	25,5%	43.384	29,5%	-1.775	-4,1%
17.935	5,6%	30	Altri costi commerciali e di struttura	9.105	5,6%	8.346	5,7%	759	9,1%
45.852	14,2%	31	Noleggi operativi	20.957	12,9%	22.676	15,4%	-1.719	-7,6%
3.951	1,2%	32	Ammortamenti	1.776	1,1%	1.909	1,3%	-133	-7,0%
2.820	0,9%	34	Altri accantonamenti rettificativi	3.124	1,9%	899	0,6%	2.225	100,0%
852	0,3%	35	Stanziamiento a fondi rischi ed oneri	394	0,2%	552	0,4%	-158	-28,5%
353.984	109,8%		Totale costi	181.524	111,4%	165.405	112,3%	16.119	9,7%
(22.289)	-6,9%		Risultato operativo	(12.735)	-7,8%	(14.657)	-9,9%	1.922	-13,1%
2.474	0,8%	36	Oneri finanziari netti	1.287	0,8%	772	0,5%	515	66,8%
(24.763)	-7,7%		Risultato ante imposte	(14.022)	-8,6%	(15.429)	-10,5%	1.407	-9,1%
3.006	0,9%	37	Imposte del periodo	(939)	-0,6%	(514)	-0,3%	(425)	82,8%
1	0,0%	38	Risultato della dismissione di attività	0	0,0%	(355)	-0,2%	355	-100,0%
(21.757)	-6,8%		Risultato netto	(14.962)	-9,2%	(16.298)	-11,1%	1.336	-8,2%

Stato patrimoniale

30.06.07	Rif.	Importi in Euro/000	30.06.08	31.12.07	Var
20.462	1	Attività materiali	13.666	19.567	(5.900)
3.253	2	Attività immateriali	1.993	2.559	(566)
11.361	3	Attività finanziarie	11.621	10.945	676
0	4	Attività finanziarie vs controllante	1.294	0	1.294
0	5	Altri crediti	2.703	0	2.703
5.438	6	Imposte anticipate	8.598	9.072	(474)
0	7	Partecipazioni	8.000	0	8.000
40.515		Totale attività non correnti	47.875	42.142	5.732
2.761	8	Rimanenze	3.065	2.876	189
59.896	9	Crediti commerciali e altri crediti	62.947	57.895	5.052
828	10	Crediti commerciali e altri crediti vs controllante	5.070	1.081	3.988
9.603	11	Altre attività	7.891	12.334	(4.443)
13.297	12	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.585	6.955	8.630
86.385		Totale attività correnti	94.558	81.141	13.417
126.900		Totale attivo	142.433	123.283	19.149
13.355	13	Capitale sociale	6.503	1.023	5.480
3.347	13	Riserve	10.595	15.328	(4.732)
(16.298)	13	Utile / (Perdita)	(14.962)	(21.757)	6.795
404		Totale patrimonio	2.137	(5.406)	7.543
3.528	14	Finanziamenti	3.018	3.275	(256)
0	15	Imposte differite	128	128	0
9.140	16	Accantonamento ai fondi per rischi ed oneri	6.776	8.163	(1.388)
12.668		Totale passività non correnti	9.922	11.566	(1.644)
97.327	17	Debiti commerciali e altri debiti	110.315	92.761	17.553
522	18	Debiti commerciali e altri debiti vs controllante	2.146	1.939	207
8.815	19	Debiti verso banche	15.000	15.914	(914)
503	20	Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	526	514	11
4.500	21	Finanziamenti da controllante	0	4.323	(4.323)
2.159	22	Accantonamento ai fondi per rischi ed oneri	2.388	1.672	716
113.827		Totale passività correnti	130.374	117.123	13.251
126.900		Totale patrimonio e passività	142.433	123.283	19.149

Rendiconto finanziario

2007	Euro/000	I sem 08	I sem 07
(4.124)	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	(8.960)	(4.124)
(24.763)	Perdita prima delle imposte	(14.022)	(15.429)
1	Risultato della dismissione di attività	-	(355)
593	Effetto imposte su dismissione attività	-	593
	Rettifiche per:		
3.951	- Ammortamenti dell'esercizio	1.776	1.909
1.115	- Perdita su cambi per operazioni in valuta	355	225
1.359	- Altri oneri finanziari	934	547
(9.737)	Variazione crediti commerciali ed altri crediti	(3.823)	(3.025)
78	Variazione del magazzino	(189)	192
9.251	Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl. fondi correnti)	16.236	9.334
(1.582)	Pagamento interessi e altri oneri finanziari	(1.021)	(730)
(946)	Pagamento imposte	-	(701)
1.420	Utili / (Perdite) su cambi per operazioni in valuta realizzati	(35)	1.462
(2.535)	Perdite su cambi per operazioni in valuta non realizzati	(320)	(1.686)
(916)	Variazione netta del TFR	(151)	173
254	Flusso finanziario derivante dall'attività operativa della BU A319	-	243
(22.458)	Flussi finanziari assorbiti dall'attività operativa	(261)	(7.136)
	Investimenti in immobilizzazioni:		
(148)	* immateriali	(64)	(61)
(1.236)	* materiali	(183)	(857)
(867)	* finanziarie	(2.949)	(427)
223	Interessi incassati	87	182
16.849	Flusso finanziario derivante dalla cessione della BU A319	-	16.849
1.185	Valore di cessione altre immobilizzazioni	2.913	214
16.006	Flussi finanziari assorbiti/generati dall'attività di investimento	(195)	15.901
3.000	Svincolo dei depositi bancari vincolati inclusi nelle attività correnti	-	982
(486)	Rimborso rate del mutuo	(245)	(243)
(898)	Rimborso rate del finanziamento A319	-	(898)
1.616	Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria	(245)	(159)
-	Aumento capitale sociale	10.245	-
-	Flussi finanziari generati da operazioni sul capitale	10.245	-
(4.836)	Incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.544	8.605
(8.960)	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	585	4.481

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Maurizio Cancellieri 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 e alle scritture contabili.

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