



Integrazione al Comunicato Stampa del 27 marzo 2006

PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2005 APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN DATA 27 MARZO 2006

Milano, 28 marzo 2006

SCHEMI DI BILANCIO

(redatti in conformità dei principi contabili italiani)

Dati sui quali la società di revisione sta completando le procedure di revisione contabile al fine di rilasciare le relazioni di competenza

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Rendiconto Finanziario
- Conto Economico Riclassificato

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione	%
	Euro	Euro	Euro	
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci	-	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1. Costi di impianto e di ampliamento	6.098.776	1.913.231	4.185.545	218,8%
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	271.794	309.107	(37.313)	(12,1%)
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.357.931	544.155	813.775	149,5%
6. Immobilizzazioni in corso	31.500	395.591	(364.091)	(92,0%)
7. Altre	3.496.710	1.881.340	1.615.370	85,9%
	<u>11.256.710</u>	<u>5.043.424</u>	<u>6.213.286</u>	<u>123,2%</u>
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1. Fabbricati	8.111.984	7.856.768	255.216	3,2%
2. Impianti e macchinario	2.154.620	14.420.929	(12.266.309)	(85,1%)
3. Attrezzature industriali e commerciali	474.201	428.369	45.832	10,7%
4. Altri beni	938.695	1.016.369	(77.675)	(7,6%)
5. Immobilizzazioni in corso	4.967.436	12.019.339	(7.051.903)	(58,7%)
	<u>16.646.935</u>	<u>35.741.774</u>	<u>(19.094.839)</u>	<u>(53,4%)</u>
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
2. Crediti				
a - Crediti oltre i 12 mesi	22.469.123	8.631.195	13.837.928	160,3%
b - Crediti entro i 12 mesi	1.670.939	-	1.670.939	100,0%
3. Altri titoli	10.840.810	10.452.502	388.307	3,7%
	<u>34.980.872</u>	<u>19.083.697</u>	<u>15.897.175</u>	<u>83,3%</u>
Totale immobilizzazioni	62.884.518	59.868.896	3.015.622	5,0%
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I. RIMANENZE				
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.104.221	1.781.275	322.946	18,1%
5. Acconti	35.905	-	35.905	100,0%
	<u>2.140.126</u>	<u>1.781.275</u>	<u>358.851</u>	<u>20,1%</u>
II. CREDITI				
1. verso clienti				
esigibili entro 12 mesi	37.961.098	49.933.059	(11.971.962)	(24,0%)
4-bis Crediti Tributari	2.810.430	2.117.003	693.427	32,8%
4-ter Imposte Anticipate	1.522.591	1.029.541	493.050	47,9%
5. verso altri				
esigibili entro 12 mesi	5.206.024	2.929.066	2.276.959	77,7%
	<u>47.500.143</u>	<u>56.008.669</u>	<u>(8.508.526)</u>	<u>(15,2%)</u>
III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
6. Altri Titoli	-	4.301.575	(4.301.575)	(100,0%)
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1. Depositi bancari e postali	32.254.618	1.995.785	30.258.833	1516,1%
3. Denaro e valori in cassa	17.184	27.253	(10.069)	(36,9%)
	<u>32.271.802</u>	<u>2.023.038</u>	<u>30.248.764</u>	<u>1495,2%</u>
Totale attivo circolante	81.912.071	64.114.558	17.797.514	27,8%
D) RATEI E RISCONTI				
b) ratei e altri risconti	15.372.096	3.327.640	12.044.456	362,0%
Totale ratei e risconti	15.372.096	3.327.640	12.044.456	362,0%
Totale attivo	160.168.685	127.311.094	32.857.591	25,8%

STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA'		31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione	%
		Euro	Euro	Euro	
A) PATRIMONIO NETTO					
I.	Capitale	12.965.302	6.666.922	6.298.380	94,5%
II.	Riserva da sovrapprezzo azioni	31.425.895	0	31.425.895	100,0%
IV.	Riserva Legale	478.258	136.497	341.761	250,4%
VI.	Riserve Statutarie	3.680.752	2.585.681	1.095.071	42,4%
VII.	Altre riserve				
VIII.	Utili (Perdite) portati a nuovo	-	-	0	0,0%
IX.	Risultato dell'esercizio				
	Utile (Perdita) dell'esercizio	(3.123.097)	6.835.212	(9.958.309)	(145,7%)
	Totale patrimonio netto	45.427.110	16.224.312	29.202.798	180,0%
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI					
3.	Altri	3.312.692	2.387.372	925.320	38,8%
	Totale fondi per rischi ed oneri	3.312.692	2.387.372	925.320	38,8%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO					
		3.048.694	2.927.341	121.353	4,1%
	Totale trattamento fine rapporto	3.048.694	2.927.341	121.353	4,1%
D) DEBITI					
3.	Debiti vs soci per finanziamenti	4.500.000	-	4.500.000	100,0%
4.	Debiti verso banche				
	esigibili entro 12 mesi	18.529.399	6.885.870	11.643.530	169,1%
	esigibili oltre 12 mesi				
5.	Debiti verso altri finanziatori				
	esigibili entro 12 mesi	491.108	238.872	252.236	105,6%
	esigibili oltre 12 mesi	4.270.020	4.761.128	(491.108)	(10,3%)
6.	Acconti	2.017.242	2.277.336	(260.094)	(11,4%)
7.	Debiti verso fornitori	52.826.110	64.199.960	(11.373.850)	(17,7%)
9.	Debiti verso imprese controllate				
12.	Debiti tributari	3.009.295	2.565.550	443.745	17,3%
13.	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.615.007	1.041.468	573.540	55,1%
14.	Altri debiti	4.862.825	3.139.301	1.723.524	54,9%
	Totale debiti	92.121.007	85.109.485	7.011.521	8,2%
E) RATEI E RISCONTI					
	b) ratei e altri risconti	16.259.182	20.662.583	(4.403.400)	(21,3%)
	Totale ratei e risconti	16.259.182	20.662.583	(4.403.400)	(21,3%)
	Totale passivo	160.168.685	127.311.093	32.857.592	25,8%
CONTI D'ORDINE					
4) IMPEGNI E GARANZIE		199.920.407	94.974.656	104.945.751	110,5%

CONTO ECONOMICO		31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione	%
		Euro	Euro	Euro	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1.	Ricavi delle vendite e prestazioni	271.474.519	245.340.085	26.134.433	10,7%
4.	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5.	Altri ricavi e proventi	6.511.822	2.037.041	4.474.781	219,7%
	Totale valore della produzione	277.986.340	247.377.126	30.609.214	12,4%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6.	per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	83.375.971	62.430.174	20.945.797	33,6%
7.	per servizi	108.932.227	105.310.864	3.621.363	3,4%
8.	per godimento di beni di terzi	44.736.413	36.556.767	8.179.646	22,4%
9.	per il personale	39.142.684	35.195.415	3.947.269	11,2%
	a) salari e stipendi	30.750.202	28.018.094		
	b) oneri sociali	6.545.167	5.549.098		
	c) trattamento di fine rapporto	1.404.168	1.243.774		
	e) altri costi	443.148	384.449		
10.	Ammortamenti e svalutazioni	4.821.447	2.759.639	2.061.808	74,7%
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.049.605	1.526.777		
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	771.842	841.665		
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	227.168		
	d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	2.000.000	164.028		
11.	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(322.946)	(773.912)	450.966	(58,3%)
13.	Altri accantonamenti	1.259.427	1.304.808	(45.381)	(3,5%)
14.	Oneri diversi di gestione	730.123	557.599	172.525	30,9%
	Totale costi della produzione	282.675.345	243.341.353	39.333.991	16,2%
	Differenza tra valore e costi della produzione	(4.689.005)	4.035.773	(8.724.777)	(216,2%)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
16.	Altri proventi finanziari				
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		452.452	(452.452)	(100,0%)
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	399.335	199.693	199.642	100,0%
	d) proventi diversi dai precedenti	161.725	108.505	53.220	49,0%
17.	Interessi ed altri oneri finanziari				
	d) interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	(1.651.930)	(120.287)	(1.531.644)	1273,3%
17.	Utili e (perdite) su cambi	1.866.211	(268.927)	2.135.138	(793,9%)
	Totale proventi e oneri finanziari	775.340	371.437	403.904	108,7%
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI					
20.	Proventi				
	a) plusvalenze da alienazione	1.595.486	-	1.595.486	100,0%
	c) vari	775.654	4.646.347	(3.870.693)	(83,3%)
		2.371.140	4.646.347		
21.	Oneri				
	a) minusvalenze da alienazione	(14.609)	-	(14.609)	(100,0%)
	c) vari	(64.553)	(1.149.560)	1.085.007	(94,4%)
		(79.162)	(1.149.560)	1.070.398	(93,1%)
	Totale delle partite straordinarie	2.291.978	3.496.787	(1.204.809)	(34,5%)
	Risultato prima delle imposte	(1.621.686)	7.903.996	(9.525.683)	(120,5%)
22.	a) Imposte correnti	(1.994.461)	(2.018.317)	23.857	(1,2%)
	b) Imposte anticipate	493.050	949.533	(456.483)	(48,1%)
26.	Utile (perdita) dell'esercizio	(3.123.097)	6.835.212	(9.958.309)	(145,7%)

TAVOLA DI ANALISI DEL RENDICONTO FINANZIARIO

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni
<u>A. - DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</u>	(801)	26.070	(26.871)
<u>B.- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>			
Utile (perdita) del periodo	(3.123)	6.835	(9.958)
Ammortamenti	2.821	2.370	451
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(1.581)	(1.264)	(317)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	-	227	(227)
Variazione del capitale d'esercizio	(6.996)	955	(7.951)
Variazione netta del TFR	121	348	(227)
	(8.757)	9.470	(18.227)
<u>C.- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</u>			
Investimenti in immobilizzazioni:			
* immateriali	(8.263)	(2.723)	(5.540)
* materiali	(13.654)	(31.887)	18.233
* finanziarie	(17.290)	(14.004)	(3.286)
Valore di cessione immobilizzazioni	25.191	7.512	17.679
	(14.015)	(41.102)	27.087
<u>D.- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>			
Accensione Mutui	-	4.761	(4.761)
Finanziamento Soci	4.500	-	4.500
	4.500	4.761	(261)
<u>E. - FLUSSO DA CAPITALE</u>			
Aumento capitale sociale	5.900	-	5.900
Dividendi	(5.000)	-	(5.000)
Sovraprezzo azioni	31.426	-	31.426
	32.326	-	32.326
<u>F. - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</u>	14.053	(26.871)	40.924
<u>G. - DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (A+F)</u>	13.252	(801)	14.053

Conto Economico Riclassificato <i>Importi Euro/000</i>	31.12.05	% su ricavi	31.12.04	% su ricavi	Delta	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	271.475	100,0%	232.113	100,0%	39.362	17,0%
Altri ricavi	5.986	2,2%	2.278	1,0%	3.708	162,8%
Totale ricavi	277.461	102,2%	234.391	101,0%	43.070	18,4%
Costi commerciali diretti	2.674	1,0%	1.090	0,5%	1.584	145,4%
Ricavi al netto dei costi commerciali diretti	274.786	101,2%	233.301	100,5%	41.485	17,8%
Carburante	72.788	26,8%	51.814	22,3%	20.974	40,5%
Costi del personale	39.143	14,4%	35.195	15,2%	3.948	11,2%
Materiali e servizi di manutenzione	33.253	12,2%	34.592	14,9%	(1.339)	(3,9%)
Altri costi operativi e wet lease	84.449	31,1%	75.009	32,3%	9.440	12,6%
Altri costi commerciali e di struttura	14.330	5,3%	12.429	5,4%	1.901	15,3%
Subtotale costi	243.963	89,9%	209.039	90,1%	34.924	16,7%
EBITDAR	30.823	11,4%	24.262	10,5%	6.561	27,0%
Noleggi operativi	29.431	10,8%	16.160	7,0%	13.271	82,1%
EBITDA	1.392	0,5%	8.102	3,5%	(6.710)	(82,8%)
Ammortamenti	2.821	1,0%	2.368	1,0%	453	19,1%
Altri accantonamenti rettificativi	2.000	0,7%	164	0,1%	1.836	1119,5%
Stanziamento a fondi rischi ed oneri	1.259	0,5%	1.305	0,6%	(46)	(3,5%)
Subtotale costi	6.081	2,2%	3.837	1,7%	2.244	(58,5%)
EBIT	-4.689	-1,7%	4.265	1,8%	(8.954)	(209,9%)
Proventi/(Oneri) finanziari	775	0,3%	371	0,2%	404	109,0%
Risultato della dismissione di attività	1.581	0,6%	1.034	0,4%	547	52,9%
Proventi/(Oneri) straordinari	711	0,3%	2.235	1,0%	(1.524)	(68,2%)
Utile ante imposte	-1.622	-0,6%	7.905	3,4%	(9.527)	(120,5%)
Imposte dell'esercizio	1.501	0,6%	1.069	0,5%	432	40,5%
Risultato dell'esercizio	-3.123	-1,2%	6.836	2,9%	(9.959)	(145,7%)



Al 31 dicembre 2005 la Società non presenta debiti scaduti da oltre 60 giorni, ad eccezione di una quota dei debiti verso fornitori pari a circa 16 milioni di Euro (a fronte di costi per acquisti di beni e servizi pari a circa 237 milioni di Euro sostenuti nell'esercizio). Nel 2004 tale quota di scaduto era pari a circa 12,8 milioni di Euro (a fronte di acquisti di beni e servizi per circa 205 milioni di Euro).

Per informazioni:

Fast-Com

Paolo Santagostino

Tel +39 02.46.91.501 - Fax +39 02 36.50.43.77

Cell +39 349.38.56.585

e.mail paolo.fastcom@grupposantagostino.com

Investor Relations

Eurofly S.p.A.

Massimo Faleschini

Tel. +39 02.82.68.88.80

Cell. +39 335.5775 983

e.mail investor.relations@eurofly.it