



VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

12 maggio 2008

Il giorno dodici maggio duemilaotto,
i sottoscritti Lorenzo Caprio e Filippo Zabban, nell'interesse della società

Eurofly S.p.A.

con sede in Milano, Via Ettore Bugatti n. 15, capitale sociale euro 6.503.105,72 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 05763070017, Repertorio Economico Amministrativo n. 1336505, soggetta a direzione e coordinamento di Meridiana S.p.A., quotata presso la Borsa Valori di Milano,

premettono:

- che in data 30 aprile 2008 si è svolta l'assemblea ordinaria della predetta Società presso la sede sociale, in Milano, Via Ettore Bugatti n. 15;
- che di tale riunione il sottoscritto Lorenzo Caprio ha assunto e mantenuto la presidenza fino al termine;
- che della relativa verbalizzazione è stato incaricato il sottoscritto Filippo Zabban, pure presente alla riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'art. 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni presso la Borsa Valori di Milano) dello svolgimento della

assemblea ordinaria



del giorno 30 aprile 2008
della predetta società Eurofly S.p.A..

"Il giorno 30 aprile 2008 alle ore 15 e 10.

In Milano, presso la sede della Società, in Via Ettore Bugatti n. 15, si è riunita l'assemblea ordinaria della società

Eurofly S.p.A.


con sede in Milano, Via Ettore Bugatti n. 15, capitale sociale euro 6.503.105,72 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 05763070017, Repertorio Economico Amministrativo n. 1336505, soggetta a direzione e coordinamento di Meridiana S.p.A., quotata presso la Borsa Valori di Milano.

Dopo aver porto agli intervenuti i saluti a nome anche del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della direzione e del personale della Società, il professor Lorenzo Caprio, richiamato l'articolo 10 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione della Società.

Dà atto che il capitale sociale ammonta ad Euro 6.503.105,72, diviso in n. 28.043.438 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

In conformità alle disposizioni di legge e di statuto, precisa che l'avviso di convocazione è stato pubblicato su "M.F. Mercati Finanziari/Milano Finanza" del giorno 29 marzo 2008 e che detto avviso è sostitutivo di precedente, portante errore materiale, pubblicato sempre su "M.F. Mercati Finanziari/Milano Finanza" in data 28 marzo 2008.

Dichiara quindi:

- 
- che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso la Borsa Valori di Milano;
 - che la Società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ai sensi dell'art. 122 TUF.

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando:

- che è consentito di assistere alla riunione assembleare - ove fossero intervenuti - ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati;
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soci presenti o rappresentati e così l'identità degli azionisti o dei loro rappresentanti, a cura dei componenti i seggi, e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- che, per quanto a sua conoscenza, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate - ove ricevute - dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 120 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al due per cento del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

| <i>Azionista</i> | <i>Azioni</i> | <i>%</i> |
|----------------------|---------------|----------|
| Meridiana S.p.A | 12.928.831 | 46,103 |
| Spinnaker Luxembourg | 1.898.610 | 6,770. |

Precisa che sono stati espletati gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione agli argomenti concernenti i punti all'ordine del giorno.



Precisa altresì le modalità tecniche di svolgimento delle votazioni e dei relativi scrutini, ricordando che ciascun partecipante, all'atto della registrazione, ha ricevuto una scheda di partecipazione e una scheda di votazione per ciascun punto all'ordine del giorno; in caso di delegati che rappresentino più azionisti, il numero delle schede agli stessi consegnate è pari a quello del numero degli azionisti deleganti.

Ogni scheda, sia di partecipazione che di voto, riporta, oltre all'indicazione del socio, il numero di azioni certificate per cui il medesimo ha diritto al voto.

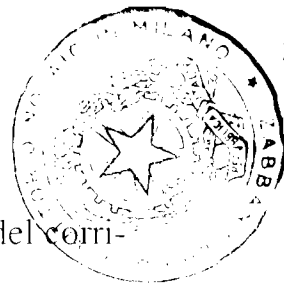
Prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate.

Comunica che, qualora nel corso dell'assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, sono pregati di consegnare al personale addetto le schede di partecipazione e votazione; la procedura rileverà l'ora di uscita.

Segnala che nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato si considereranno automaticamente esclusi dalla votazione tutti i soggetti rappresentati dal delegato eventualmente allontanatosi, anche se questi abbia consegnato al personale addetto solo una o alcune delle schede in suo possesso.

L'eventuale rientro del partecipante comporterà la restituzione al medesimo delle schede di partecipazione e votazione e la correlata rilevazione dell'ora e quindi della sua presenza.

Comunica che le votazioni, palesi ai sensi di statuto, avverranno con le seguenti modalità:



- voti favorevoli: consegna al personale di sala della scheda del corrispondente punto all'Ordine del Giorno in votazione con una croce sulla dicitura "Favorevole";
- voti contrari: consegna al personale di sala della scheda del corrispondente punto all'Ordine del Giorno in votazione con una croce sulla dicitura "Contrario";
- astenuti: consegna al personale di sala della scheda del corrispondente punto all'Ordine del Giorno in votazione con una croce sulla dicitura "Astenuto".

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando ulteriormente:

- che l'assemblea ordinaria in prima convocazione non si è validamente costituita, come da verbale in data 29 aprile 2008, redatto a cura della Società;
- che della previsione che la riunione si sarebbe tenuta in seconda convocazione è stata data notizia con comunicato stampa in data 28 aprile 2008, pubblicato sul sito *web* della Società;
- che, per il consiglio di amministrazione, oltre ad esso presidente, sono presenti i signori Giovanni Rossi, Luca Ragnedda e Sergio Rosa;
- che, per il collegio sindacale, sono presenti i signori Marco Giuseppe Maria Rigotti, Guido Mongelli e Michele Francesco Saracino;
- che è già presente, per delega, un azionista per complessive 12.928.831 azioni aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 46,103% delle n. 28.043.438 azioni ordinarie;
- che la Società non ha azioni proprie in portafoglio.



Designa nella persona del notaio Filippo Zabban il segretario della riunione, per fare luogo a verbalizzazione in forma privata. Chiede se ci siano dissensi riguardo a questa designazione. Nessuno si oppone alla nomina del segretario.

Il presidente dichiara l'assemblea ordinaria validamente costituita in seconda convocazione.

Chiede ai presenti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente. Nessuno interviene.

Poiché l'affluenza alla sala assembleare può continuare, il presidente informa gli intervenuti che comunicherà nuovamente il capitale presente al momento delle votazioni, fermo restando che l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con specificazione delle azioni possedute, con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario, costituirà allegato al verbale della riunione.

Dà quindi lettura dell'ordine del giorno, precisando che il relativo testo è comunque noto agli intervenuti in quanto contenuto nell'avviso di convocazione.

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2007, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;
2. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2389 c.c..

Dichiara che è stato distribuito agli intervenuti fascicolo contenente:



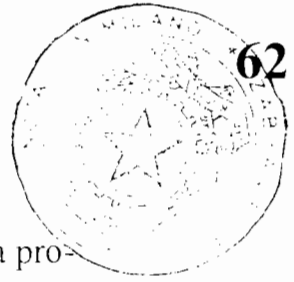
- * il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 completo di tutti gli allegati di legge, nonché della relazione del collegio sindacale ai sensi dell'art. 153 D.Lgs. 58/1998 e la relazione della società di revisione sul bilancio ex art. 156 D.Lgs. 58/1998;
- * la relazione illustrativa degli amministratori sulle proposte all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 3 D.M. 437/98;
- * la relazione di *Corporate Governance* – documento di confronto con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Si passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno ed in particolare all'approvazione del bilancio.

Allorché il presidente si accinge a dare lettura della relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione, chiede la parola il signor Stefano Goldoni, delegato del socio Meridiana S.p.A., il quale propone si ometta la lettura della relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione e degli altri documenti di bilancio comprese la relazione del collegio sindacale e la relazione della società di revisione, in quanto già diffusi.

Nessuno altro interviene ed il presidente - preso atto che la proposta è stata avanzata dall'unico socio presente, e che pertanto tale volontà è, ipso facto, fatta propria dall'assemblea - omette la lettura di tali documenti.

Il professor Caprio dà quindi atto che il bilancio di esercizio relativo all'esercizio 2007 è stato sottoposto al giudizio dalla Società Deloitte & Touche S.p.A., che ha rilasciato la relativa relazione, depositata presso la sede sociale.



Il Presidente prega il segretario di provvedere a dare lettura della proposta di approvazione del bilancio e di destinazione del risultato di esercizio; il dottor Zabban ne dà lettura come segue:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Eurofly S.p.A.

- esaminato il bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;

- preso atto, in particolare, degli effetti della ricapitalizzazione in denaro e in natura perfezionata nel corso del presente esercizio,

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio della Eurofly S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007, dal quale risulta una perdita complessiva di 21.757.020 euro, di cui perdite già ripianate pari a 15.813.872 euro;

- di rinviare la copertura della perdita residua, pari a 5.943.148 euro, al prossimo esercizio."

Al termine il presidente riprende la parola e comunica che il numero che le ore impiegate - secondo comunicazione della società di revisione - per la revisione, da parte della stessa, del bilancio civilistico al 31 dicembre 2007, sono state 480 per un corrispettivo di Euro 30.000.

Il presidente dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invitando chi desiderasse prendere la parola.

Nessuno chiedendo la parola, si passa alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura.



Preliminarmente il presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno intervenendo, hanno luogo le operazioni di voto, in esito alle quali, il presidente dichiara approvata a maggioranza degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante consegna al personale di sala delle schede nominative di voto compilate, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che ha partecipato alla votazione n. 1 azionista per n. 12.928.831 azioni, e che 12.928.831 azioni hanno espresso voto favorevole, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello statuto sociale rinvia.

Si passa quindi alla trattazione del secondo punto all'Ordine del Giorno, avente ad oggetto deliberazioni ai sensi dell'art. 2389 c.c.

Il presidente dà lettura della relazione del consiglio di amministrazione redatta sul punto ai sensi dell'art. 3 D.M. 437/98:

"Punto 2 – Deliberazioni ai sensi dell'art. 2389 c.c.

Signori Azionisti,

siete stati altresì convocati per rideterminare il compenso da attribuire ai componenti del Consiglio di Amministrazione, il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio al 31.12.2008, come di seguito indicato.

A tal proposito, Vi ricordiamo che l'assemblea del 28 dicembre 2006 determinò in Euro 560.000,00 (cinquecentosessantamila/00) annui il compenso fisso da erogare a tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, C.C. e dell'articolo 20, terzo comma dello Statuto Sociale, e defi-



nì un'ulteriore somma variabile per tutti gli Amministratori, segnalatamente all'esercizio 2007, fino a un massimo di Euro 560.000,00 annui. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2007 non si sono verificate le condizioni per l'erogazione del suddetto compenso variabile.

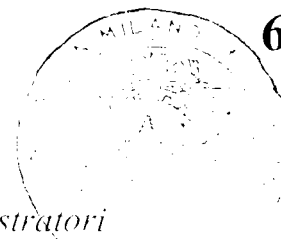
Si ricorda, inoltre, che la suddetta assemblea nulla disponeva quanto alla somma variabile in relazione all'esercizio 2008. Pertanto, qualora l'assemblea degli azionisti non deliberasse alcunché sul punto, rimarrebbe fermo il compenso per la parte fissa (pari ad Euro 560.000,00 (cinquecentosessantamila/00) annui) e non applicabile la parte variabile.

In merito ai compensi da attribuire, il Consiglio di Amministrazione ritiene di svolgere le seguenti considerazioni.

Per quanto riguarda la parte fissa, il Consiglio di Amministrazione invita a tenere conto dei maggiori impegni in capo a quei consiglieri che sono stati nominati membri dei diversi comitati interni ad oggi costituiti, qualificabili come incarichi speciali. In relazione invece alla parte variabile, il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con quanto deliberato nelle precedenti occasioni da parte dell'assemblea dei soci, ravvisa l'opportunità di una tale forma di compenso al fine di premiare il conseguimento di una profittevole gestione.

Alla luce di quanto sopra il Consiglio di Amministrazione sottopone, pertanto, alla Vostra approvazione una proposta che prevede di rideterminare l'emolumento del Consiglio di Amministrazione come segue:

i) una somma complessiva fissa pari ad Euro 600.000,00 (seicentomila/00) annui, (in proporzione all'effettiva durata della carica nell'ambito di ciascun esercizio) per tutti gli Amministratori, inclusi



quelli investiti di particolari cariche ivi compresi gli amministratori che siedono nei Comitati interni, il cui riparto sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, per le attribuzioni agli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, C.C. e dell'articolo 20, terzo comma dello Statuto Sociale;

ii) un'ulteriore somma variabile fino a un massimo di Euro 340.000,00 (trecentoquarantamila/00) annui, segnatamente all'esercizio 2008 (in proporzione all'effettiva durata della carica nell'ambito dell'esercizio), da attribuirsi secondo modalità che verranno determinate dal Consiglio di Amministrazione. Tale emolumento variabile potrà essere erogato esclusivamente qualora la Società nell'esercizio 2008 registri un risultato operativo migliorativo di almeno Euro 10 milioni rispetto a quello dell'esercizio 2007. Esso potrà essere erogato ai soli Amministratori esecutivi e la sua determinazione e il suo riparto saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale."

Al termine della lettura, il presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui ha dato lettura, invitando, chi lo desiderasse, a prendere la parola.

Nessuno chiedendo la parola, si passa alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura.

Preliminarmente il presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno intervenendo, hanno luogo le operazioni di voto, in esito alle quali il presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti,

con manifestazione del voto mediante consegna al personale di sala delle schede nominative, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che ha partecipato alla votazione n. 1 azionista per n. 12.928.831 azioni, che 12.928.831 azioni hanno espresso voto favorevole, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello statuto sociale rinvia.

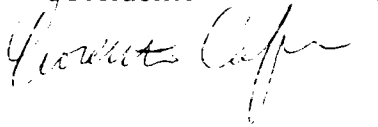
Null'altro essendovi da deliberare, il presidente dichiara chiusi i lavori dell'assemblea alle ore 15 e 25."

Il professor Lorenzo Caprio, in sede di redazione del presente verbale, dichiara che l'approvazione della proposta di cui al primo punto dell'ordine del giorno è avvenuta all'unanimità e non a maggioranza, come indicato in assemblea.

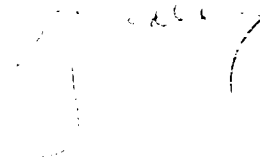
Si riproduce in calce al presente verbale l'elenco degli azionisti intervenuti, con le indicazioni richieste dalla legge e dai regolamenti.

Folle "che le", addde: "delle" *il numero*

Il Presidente



Il Segretario



EUROFLY S.p.A.**ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 30 APRILE 2008****COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. 1 Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 12.928.831 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 46,103 % di n. 28.043.438 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 1

Elenco Interventuti

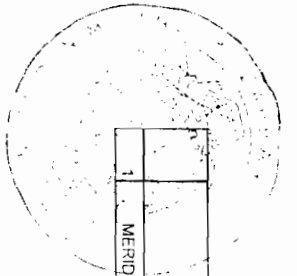
| Azionista | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | E | U | E | U | E | U | E |
|--------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------|---|---|---|---|---|---|
| 1 MERIDIANA S.P.A. | | GOLDONI STEFANO | | 12.928.831 | 46,103 | 15,00 | | | | | | |

| | |
|--------------------------|------------|
| Totale azioni in proprio | 0 |
| Totale azioni per delega | 12.928.831 |
| Totale generale azioni | 12.928.831 |
| % sulle azioni ord. | 46,103 |

persone fiscalmente presenti in sala: 1

Elenco intervenuti

| | Azionista | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | E |
|---|------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------|
| 1 | MERIDIANA S.P.A. | | GOLDONI STEFANO | | 12.928.831 | 49,103 | 15,00 |



70

VOTAZIONE PUNTO N. 1

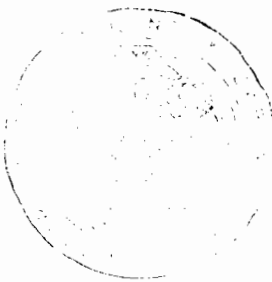
| Azionista | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| AMERIDIANA S.P.A. | | GOLDONI STEFANO | | 12.928.831 | 46,103 | F |

| | AZIONI | % SUI PRESENTI | % SUL CAPITALE |
|------------|------------|----------------|----------------|
| FAVOREVOLI | 12.928.831 | 100,000% | 46,103% |
| CONTRARI | 0 | 0,000% | 0,000% |
| ASTENUTI | 0 | 0,000% | 0,000% |
| TOTALE | 12.928.831 | | |

VOTAZIONE PUNTO N. 2

71

| Azionista | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|--------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 MERIDIANA S.P.A. | | GOLDONI STEFANO | | 12.928.831 | 46,103 | F |



| | AZIONI | % SUI PRESENTI | % SUL CAPITALE |
|------------|------------|----------------|----------------|
| FAVOREVOLI | 12.928.831 | 100,000% | 46,103% |
| CONTRARI | 0 | 0,000% | 0,000% |
| ASTENUTI | 0 | 0,000% | 0,000% |
| TOTALE | 12.928.831 | | |

[Handwritten signature]