

## COMUNICATO STAMPA

### **INTEGRAZIONE MERIDIANA EUROFLY**

#### **NASCE *Meridiana fly***

**Approvata la proposta di integrazione tramite conferimento**

**delle attività di trasporto aereo di Meridiana in Eurofly**

**Aumento di capitale di €52,56 milioni per effetto del conferimento**

**Aumento di capitale in opzione per €40 milioni da eseguirsi post integrazione**

**Pieno supporto dell'azionista di riferimento all'operazione**

**Assemblea Straordinaria di Eurofly convocata per il 21 e 22 dicembre 2009**

**Avviato il rinnovo delle linee di credito con il sistema bancario**

Milano, 19 novembre 2009 - I Consigli di Amministrazione di Meridiana S.p.A. ("Meridiana") ed Eurofly S.p.A. ("Eurofly" o la "Società"), riunitisi in data odierna, a esito della positiva conclusione dello studio di fattibilità relativo all'integrazione delle attività di trasporto aereo di Meridiana con quelle di Eurofly (l' "Integrazione"), annunciato al mercato in data 28 agosto 2009, hanno deliberato di procedere all'Integrazione mediante conferimento in natura a Eurofly (il "Conferimento") del ramo d'azienda di Meridiana destinato allo svolgimento di attività nel settore del trasporto aereo (il "Ramo *Aviation*").

L'Integrazione determinerà la formazione di un'unica compagnia aerea costituita dalla aggregazione di Eurofly e del Ramo *Aviation*, che verrà denominata "Meridiana fly S.p.A." e opererà con aeromobili di nuova generazione di medio e lungo raggio sui mercati nazionali e internazionali.

L'Integrazione costituisce la fase conclusiva di un percorso già avviato dal 2007 caratterizzato dallo sviluppo di importanti sinergie commerciali e miglioramenti significativi in termini di qualità del servizio offerto.

Il piano industriale integrato, approvato dai Consigli di Amministrazione di Eurofly e di Meridiana in data odierna (il "**Piano Industriale**"), evidenzia che, mediante l'Integrazione, verrà rafforzato il posizionamento

strategico e competitivo del Gruppo Meridiana nel settore *Aviation* tramite l'ottenimento di una maggiore dimensione, la razionalizzazione della flotta, la maggiore flessibilità operativa stagionale e l'ottenimento di sinergie industriali con una significativa riduzione dei costi di produzione.

Il Piano Industriale prevede in particolare la creazione, presumibilmente mediante conferimento in natura da attuarsi successivamente all'Integrazione, di una società di nuova costituzione ("Meridiana express"), interamente controllata da Meridiana fly, destinata a fornire i mezzi per lo svolgimento delle attività di volo di linea e *charter* di corto e medio raggio nella stagione estiva, al fine di intercettare un maggior flusso di passeggeri durante il picco della stagione turistica, ridurre i costi ed elevare il livello della flessibilità operativa.

Come evidenziato dal Piano Industriale, l'Integrazione è volta a consentire una generazione di valore aggiunto per il complesso delle parti interessate (mediante i citati risparmi di costi, maggiori ricavi, sviluppo di sinergie, etc. di seguito sintetizzati) che si concretizzi in significative variazioni positive dei flussi di cassa.

Ai fini della valutazione del ramo d'azienda oggetto del Conferimento, Meridiana ha conferito al professor Enrico Laghi, quale esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b), del codice civile, l'incarico di stimare il valore economico del Ramo *Aviation* ai fini del possibile conferimento dello stesso in Eurofly. Il perito ha stimato tale valore in Euro 52,56 milioni.

In considerazione del fatto che l'Integrazione è un'operazione fra parti correlate in quanto Meridiana è azionista di controllo, ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 58/98, di Eurofly (ed esercita anche sulla stessa attività di direzione e coordinamento), il Consiglio di Amministrazione di Eurofly si è avvalso del supporto di un *advisor* finanziario indipendente, Centrobanca, al fine di farsi supportare nell'effettuazione di valutazioni autonome relative al valore economico del ramo d'azienda oggetto del Conferimento e di verificare la non arbitrarietà ed irragionevolezza dei risultati raggiunti dall'esperto indipendente cui all'art. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b), del codice civile, nonché di farsi supportare nella determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento.

Ad esito di tali valutazioni, il Consiglio di Amministrazione di Eurofly ha deliberato di sottoporre ad approvazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti un aumento del capitale sociale a pagamento, ai sensi degli artt. 2440 e 2441, quarto comma, del codice civile, per un controvalore complessivo pari a Euro 52.559.999,87, comprensivo dell'importo a copertura della parità contabile implicita delle azioni di nuova emissione di complessivi Euro 6.504.950,48 e di un sovrapprezzo di complessivi Euro 46.055.049,40, mediante emissione di n. 325.247.524 azioni ordinarie Eurofly, senza indicazione del valore nominale, ad un prezzo unitario di Euro 0,1616, di cui Euro 0,02 a copertura della parità contabile implicita e Euro 0,1416 a titolo di sovrapprezzo, da sottoscrivere e liberare entro il termine del 28 febbraio 2010, mediante conferimento in natura, da parte di Meridiana, del Ramo ("Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento").

#### **Delega per l'Aumento di Capitale in Opzione**

Nel contesto dell'Integrazione, il Consiglio di Amministrazione di Eurofly in data odierna ha deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria degli Azionisti Eurofly, convocata per deliberare in merito all'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento, una modifica alla delega conferita agli amministratori, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, con delibera assunta in data 3 novembre 2009, per incrementarne l'importo massimo dai 26 milioni di euro originariamente previsti a 40 milioni di Euro (la "Delega per l'Aumento di Capitale").

### **Impegno di Meridiana**

Nel contesto dell'Integrazione, Meridiana ha trasmesso al Consiglio di Amministrazione di Eurofly una lettera con la quale comunica, tra l'altro:

- a) che l'esecuzione dell'Integrazione è soggetta alla condizione che le attuali banche finanziatrici di Meridiana e di Eurofly e/o altri istituti bancari di primario *standing* (gli "Istituti Finanziatori"), concedano a Eurofly (post Integrazione) affidamenti per Euro 30.000.000 (compreso l'attuale affidamento a favore di Eurofly per Euro 15.000.000 da rinnovare a medio-lungo termine) e confermino e/o rinnovino le garanzie necessarie in relazione all'attività di trasporto aereo (di seguito la "Condizione Sospensiva");
- b) che, tenuto conto che, come evidenziato nel Piano Industriale, Eurofly, ad esito dell'Integrazione, avrà necessità finanziarie almeno pari ad Euro 70.000.000, di cui Euro 30.000.000 dovrebbero essere costituiti dal citato debito bancario ed Euro 40.000.000 dovrebbero derivare da un aumento di capitale in opzione che sarà collocato sul mercato a seguito dell'esecuzione dell'Integrazione, Meridiana, è disponibile a garantire l'integrale sottoscrizione di un aumento di capitale di Eurofly (post Integrazione) per un importo non eccedente Euro 40.000.000 nei termini e alle condizioni di cui ad una lettera in data 19 novembre 2009 ivi allegata, precisando che tale impegno di Meridiana è subordinato all'accettazione da parte di Eurofly dei termini e delle condizioni di cui alla medesima lettera (la "Lettera Meridiana").

Ai sensi della Lettera Meridiana, Meridiana si è irrevocabilmente impegnata a fornire a Eurofly risorse finanziarie fino a un importo massimo complessivo di Euro 40.000.000 (l'"Impegno Meridiana"). Tali risorse saranno fornite, mediante sottoscrizione e liberazione, da parte di Meridiana, delle azioni di nuova emissione che saranno offerte in opzione agli Azionisti a fronte dell'aumento di capitale a pagamento da attuare in esecuzione della Delega per l'Aumento di Capitale (l' "Aumento di Capitale in Opzione").

Nella Lettera Meridiana è previsto che l'Aumento di Capitale in Opzione sia sottoscritto in misura tale da garantire che la partecipazione detenuta da Meridiana in Eurofly ad esito dell'Aumento di Capitale in Opzione non si riduca al di sotto del 50,1% e non si incrementi fino a superare il 90% del capitale sociale. La Lettera Meridiana, in particolare, prevede che Meridiana, anche al fine di favorire il mantenimento di un adeguato flottante, dia al mercato la possibilità di sottoscrivere, in tutto o in parte, le azioni che le spetterebbero in forza dei diritti di opzione ad essa spettanti - fermo restando il mantenimento, ad esito dell'Aumento di Capitale in

Opzione, di una partecipazione non inferiore al 50,1% - e si impegni a sottoscrivere i diritti di opzione non esercitati per un valore complessivo massimo di Euro 40.000.000 (quarantamiloni) e a condizione che la partecipazione di Meridiana in Eurofly non superi la soglia del 90% ad esito dell' Aumento di Capitale in Opzione.

La Lettera Meridiana prevede inoltre che non prima del 15 gennaio 2010, una parte delle risorse finanziarie oggetto dell'impegno di Meridiana, per un importo massimo pari a Euro 25 milioni, potrà essere messa a disposizione di Eurofly sotto forma di finanziamento infruttifero, restando inteso che il credito verso Meridiana per l'importo del finanziamento erogato sarà utilizzato a compensazione del debito di Meridiana per la sottoscrizione delle azioni di Eurofly rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione che saranno sottoscritte da Meridiana in conformità alla Lettera Meridiana e l'eventuale residuo sia rimborsato a Meridiana una volta perfezionato l'Aumento di Capitale in Opzione.

L'Impegno Meridiana è sottoposto alle seguenti condizioni poste nell'esclusivo interesse di Meridiana e quindi rinunciabili a discrezione di Meridiana:

- (i) approvazione dell'Integrazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Eurofly (approvazione intervenuta in data odierna);
- (ii) impegno, da parte degli Istituti Finanziatori, a fornire ad Eurofly (post Integrazione) risorse finanziarie per un importo complessivo pari ad almeno 30 milioni di Euro, essendo inclusa in tale importo la linea di credito di 15 milioni di Euro già concessa ad Eurofly e tuttora in essere, in relazione alla quale si renderà necessario ottenere, come già previsto nel Piano Industriale *Stand-Alone*, una proroga della scadenza attualmente prevista per il mese di ottobre 2010;
- (iii) conferma e/o rinnovo, da parte degli Istituti Finanziatori, del mantenimento in capo ad Eurofly, a seguito dell'Integrazione, delle garanzie in essere relative all'attività di trasporto aereo entro il 31 gennaio 2010;
- (iv) piena esecuzione del Conferimento entro il 31 gennaio 2010.

L'Impegno Meridiana non si aggiunge all'impegno irrevocabile precedentemente assunto da Meridiana in data 27 agosto 2009 concernente l'erogazione a Eurofly di risorse finanziarie fino a un massimo di Euro 20 milioni, destinati per un importo non inferiore a Euro 15 milioni alla sottoscrizione di un aumento di capitale in denaro e per un importo massimo di Euro 5 milioni a soddisfare esigenze di liquidità connesse al Piano Industriale *Stand-Alone* (l'"Impegno Iniziale"). In effetti, l'Impegno Meridiana precisa che, (i) qualora Eurofly beneficiasse, in tutto o in parte, di risorse finanziarie erogate ai sensi dell'Impegno Iniziale, l'importo complessivo dell'Impegno Meridiana sarebbe ridotto di conseguenza e (ii) l'Impegno Iniziale verrà meno e sarà interamente sostituito dall'Impegno Meridiana qualora l'Integrazione sia completata entro il termine sopra menzionato del 31 gennaio 2010.

Infine, ai sensi di una ulteriore lettera, in data 19 novembre 2009, indirizzata al Consiglio di Amministrazione di Eurofly (la "Seconda Lettera Meridiana"), Meridiana si è impegnata irrevocabilmente a erogare una parte

del citato finanziamento di Euro 25.000.000 a Eurofly per un importo massimo di Euro 10.000.000, dopo l'approvazione dell'integrazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Eurofly, ma non prima del 21 dicembre 2009, fermo restando che, in caso di erogazione di tale importo di Euro 10.000.000 - in tutto o in parte - l'impegno a finanziare Eurofly fino a Euro 25.000.000 ai sensi della Lettera Meridiana sarà ridotto fino a concorrenza dell'importo erogato.

Ai sensi della Seconda Lettera Meridiana inoltre:

- ✓ se il Conferimento sarà effettuato entro il 31 gennaio 2010, l'importo oggetto di finanziamento sarà considerato come parte del credito che sarà utilizzato a compensazione del debito di Meridiana per la sottoscrizione delle azioni di Eurofly rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione che saranno sottoscritte da Meridiana in conformità alla Lettera Meridiana e l'eventuale residuo sarà rimborsato a Meridiana una volta perfezionato l'Aumento di Capitale in Opzione;
- ✓ se il Conferimento non avrà luogo entro il 31 gennaio 2010, l'importo del finanziamento anticipato si riterrà erogato in conformità alle previsioni dell'Impegno Iniziale e, pertanto, sarà soggetto ai termini e condizioni ivi previsti.

### **Impegno di AKFED**

Al fine di rilasciare l'Impegno Meridiana, Meridiana ha chiesto e ottenuto dalla società Aga Khan Fund for Economic Development S.A. ("AKFED") un impegno irrevocabile a mettere a disposizione di Meridiana risorse finanziarie fino ad un importo massimo di Euro 30.000.000 con l'obiettivo di fornire i fondi necessari per garantire l'Aumento di Capitale in Opzione (l' "Impegno AKFED").

L'importo corrisposto da AKFED sarà automaticamente convertito in capitale Meridiana alla scadenza del 31 dicembre 2015. Qualora tuttavia Meridiana proceda alla vendita di beni rilevanti prima del suddetto termine, i relativi proventi dovranno essere utilizzati per ripagare anticipatamente la porzione del finanziamento.

In qualsiasi momento, in ogni caso, AKFED avrà il diritto di ottenere la conversione in capitale dell'importo del finanziamento erogato e degli interessi maturati.

Meridiana potrà richiedere ad AKFED l'erogazione di fondi per il solo importo richiesto per consentire a Meridiana di sottoscrivere la quota di Aumento di Capitale in Opzione necessaria a mantenere una partecipazione pari al 50,1% del capitale sociale di Eurofly e a condizione che Meridiana abbia già sottoscritto l'Aumento di Capitale in Opzione nella misura di Euro 10.000.000. Un'ulteriore erogazione potrà avvenire solo in un secondo momento per consentire a Meridiana di sottoscrivere le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione non sottoscritte dal mercato.

L'Impegno AKFED è soggetto a condizioni sospensive analoghe a quelle previste per l'Impegno Meridiana (cioè: approvazione dell'Integrazione da parte dei Consigli di Amministrazione; ottenimento di affidamenti bancari e conferma/rinnovo delle garanzie in essere per il trasporto aereo e approvazione dell'aumento di

capitale relativo all'Integrazione e della modifica alla delega con riferimento all'Aumento di Capitale in Opzione.)

Coerentemente con quanto previsto nell'Impegno Meridiana, prima dell'offerta delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione, ma non prima del 15 gennaio 2010, e a condizione che tutte le condizioni sospensive di cui sopra si siano verificate, un importo non superiore a Euro 15.000.000 potrà essere anticipato da AKFED a Meridiana al solo fine di soddisfare le necessità di liquidità di Eurofly post conferimento.

### **L'esecuzione del conferimento**

Anche alla luce dei termini e condizioni dell'Impegno Meridiana si darà esecuzione al Conferimento una volta ottenuti tutti gli impegni, adempimenti, consensi e/o provvedimenti autorizzativi, di presa d'atto o d'altra natura, necessari. In ogni caso, si darà attuazione al Conferimento solo laddove sussistano le condizioni previste dalle leggi vigenti nonché quelle necessarie per non pregiudicare sostanzialmente e irrevocabilmente la continuità dell'attività del ramo d'azienda oggetto del medesimo conferimento e/o la continuità aziendale della Società.

Il Consiglio di Amministrazione di Eurofly, allo scopo di dare attuazione all'Integrazione e assicurare alla Società le risorse finanziarie necessarie per l'implementazione del Piano Industriale, anche alla luce dei termini e condizioni relative all'Impegno Meridiana, ha pertanto deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria di Eurofly – che sarà convocata per i giorni 21 e 22 dicembre, rispettivamente in prima e seconda convocazione, oltre alla proposta relativa all'Aumento del Capitale mediante il Conferimento:

- ✓ in via preliminare rispetto alla proposta relativa all'Aumento del Capitale da liberare mediante il Conferimento, una proposta di riduzione del capitale sociale per perdite, ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, e alla conseguente modifica del medesimo articolo 5 (primo comma, primo capoverso) dello Statuto sociale, sulla base di una situazione patrimoniale aggiornata al 31 ottobre 2009, in corso di elaborazione;
- ✓ una proposta di modifica dell'importo complessivo massimo di Euro 26.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, oggetto della Delega per l'Aumento di Capitale, sostituendo a tale importo l'importo complessivo massimo di Euro 40.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo;
- ✓ una proposta di modifica della denominazione sociale di Eurofly in Meridiana fly S.p.A., con termine iniziale dalla data di efficacia del Conferimento.

Allo stato si prevede di dare esecuzione all'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento, compatibilmente con i tempi tecnici necessari, in epoca immediatamente successiva alla iscrizione delle deliberazioni che dovessero essere assunte al riguardo dell'assemblea straordinaria presso il competente Registro delle Imprese, possibilmente entro il 31 dicembre 2009, e comunque entro il 28 febbraio 2010, avuto riguardo anche al disposto dell'articolo 2343-ter del codice civile in relazione all'utilizzo di una relazione di stima di data anteriore di non oltre sei mesi al conferimento. L'Aumento di Capitale in Opzione in questa ipotesi sarà eseguito successivamente all'attuazione del Conferimento.

Per contro, qualora non si procedesse all'Integrazione, la Delega per l'Aumento di Capitale sarà utilizzata al più presto per reperire le risorse finanziarie necessarie o utili per l'implementazione del piano industriale *Stand Alone* di Eurofly – in relazione al quale il Consiglio in data odierna ha approvato talune modifiche nonché l'estensione al 2018 e, in tal caso resterebbe fermo l'Impegno Iniziale.

Si precisa che, ad esito dell'Aumento del Capitale mediante il Conferimento, la partecipazione attualmente detenuta da Meridiana nel capitale sociale di Eurofly sarà pari al 78,91 % circa. Non si verserà pertanto nella fattispecie di cui all'Art. 108 del D. Lgs. 58/98 e per contro, come si evince dalla circostanza che l'Impegno Meridiana è strutturato anche in modo da favorire il mantenimento di un adeguato flottante, si intende mantenere la quotazione delle azioni Eurofly.

Si precisa che, quale ulteriore fase dell'Integrazione, si prevede di sottoporre all'approvazione di un Consiglio di Amministrazione della Società il trasferimento della sede sociale di Eurofly da Milano ad Olbia, con termine iniziale dalla data di efficacia del Conferimento.

Si ricorda infine che, poiché, come sopra precisato, l'Integrazione è un'operazione tra parti correlate, Eurofly metterà a disposizione del pubblico, almeno dieci giorni prima della data fissata per l'assemblea straordinaria convocata per deliberare in merito alle citate proposte, un documento informativo relativo all'Aumento del Capitale mediante il Conferimento che sarà redatto ai sensi della normativa applicabile ed anche ai sensi dell'art. 71-bis del Regolamento Consob n. 11971/99.

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](mailto:paolo.fastcom@grupposantagostino.com)

**Loredana De Filippo**

**Relazioni Esterne Gruppo Meridiana**

Tel +39 0789 52801

Fax +39 0789 52972

Cell +39 348 8061581

[Loredana.defilippo@meridiana.com](mailto:Loredana.defilippo@meridiana.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](mailto:investor.relations@eurofly.it)

**Simonetta Gerra**

**Ufficio Stampa Gruppo Meridiana**

Tel +39 02 87 28 09 53

Fax +39 02 87 28 09 69

Cell +39 340 21 47 734

[Simonetta.fastcom@grupposantagostino.com](mailto:Simonetta.fastcom@grupposantagostino.com)