

## Il CdA di Meridiana fly approva la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2010

- *Ricavi consolidati di vendita a Euro 604,8 milioni (vs Euro 290,2 milioni dato individuale del 2009)*
- *EBIT consolidato negativo per Euro 41,3 milioni (da Euro -28,9 milioni individuali nel 2009)*
- *Perdita netta consolidata di Euro 46,4 milioni e individuale di Euro 51,8 milioni (vs perdita netta di Euro 34,1 milioni individuali nel 2009)*
- *Patrimonio netto consolidato positivo per Euro 8,4 milioni (vs dato negativo di Euro 3,1 milioni nel 2009)*
- *Indebitamento finanziario netto consolidato a Euro 19,3 milioni (stabile dal dato di fine 2009)*
- *Impegno di Meridiana S.p.A. a sostegno della continuità aziendale*

Milano, 23 marzo 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly riunitosi oggi ha approvato la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2010.

### Risultati dell'esercizio 2010

Nel corso dell'ultimo esercizio la stagnazione economica ha continuato a investire le economie occidentali, in particolar modo quella italiana, che si è caratterizzata per una crescita modesta rispetto alle altre economie dell'Unione Europea, con prospettive di crescita del PIL e dei consumi nel 2011 alquanto limitate.

Dopo le pesanti perdite registrate nel 2009 in termini di attività e di risultati economici, il settore del trasporto aereo, pur non raggiungendo i livelli pre-crisi del 2008, ha evidenziato nell'anno 2010 alcuni segnali di ripresa, in particolare sulle rotte internazionali e con componente *business*. Va registrato il contesto fortemente competitivo sul lato *pricing*, dove si è verificato un generale decremento dei ricavi medi unitari (*yield*).

Si rammenta che Eurofly (ora Meridiana fly) ha completato il processo d'integrazione delle attività con la controllante Meridiana tramite il noto conferimento del ramo di azienda *Aviation* della stessa nella Società a fine febbraio 2010 e concentrando le attività di manutenzione degli aeromobili in una nuova società (Meridiana Maintenance).

Nell'esercizio 2010 la compagnia integrata Meridiana fly ha dovuto fronteggiare la pressante concorrenza dei vettori *low cost* e delle compagnie nazionali, anche nei propri storici mercati di riferimento, come la Sardegna e Verona.



Ad eccezione di alcune rotte, infatti, tutte le basi da cui viene operata attività di linea, hanno mostrato un deterioramento della profittabilità rispetto al 2009. Anche le attività *charter*, pur mostrando un miglioramento rispetto al 2009, sono rimaste praticamente stagnanti e non evidenziano, al momento, particolari segnali di crescita.

Nel corso dell'esercizio 2010 si sono verificati inoltre eventi e fatti non ricorrenti che hanno inciso in modo significativo sulle performance di Meridiana fly, quali ad esempio la nube vulcanica in aprile, le problematiche connesse all'integrazione con il ramo *Aviation* di Meridiana e del contemporaneo spin-off dell'area della manutenzione, il rialzo delle quotazioni del carburante, con incrementi delle quotazioni in dollari vicini in media al 30% sull'anno precedente.

Nel fornire di seguito alcuni dati economico-finanziari, si precisa che la comparabilità dei dati medesimi in termini assoluti è condizionata dal conferimento del Ramo di azienda *Aviation* di Meridiana con efficacia 28 febbraio 2010 per cui il conto economico del primo bimestre 2010 è di pertinenza dell'Azionista Meridiana S.p.A. e non concorre alle performance annuali del Gruppo.

Inoltre, per una migliore informativa, vengono anche indicati gli analoghi dati relativi al 2009 in termini pro-forma in modo da poter comparare grandezze con maggiore omogeneità.

I **ricavi totali** consolidati dell'esercizio 2010 ammontano a Euro 645.428 migliaia (Euro 644.624 nel bilancio separato), rispetto a Euro 293.571 del bilancio separato dell'esercizio precedente (Euro 689.940 migliaia nel 2009 pro-forma consolidato).

I **ricavi di vendita** consolidati, inclusivi dei ricavi generati dal traffico di linea e *charter*, unitamente ad altri ricavi accessori, ammontano a Euro 604.812 migliaia (Euro 604.129 migliaia nel bilancio separato) contro Euro 290.192 migliaia del bilancio separato 2009 (Euro 647.762 migliaia nel 2009 pro-forma consolidato).

L'**EBITDAR** <sup>(1)</sup> del bilancio consolidato è pari a Euro 31.828 migliaia (Euro 31.711 migliaia nel bilancio separato) rispetto a Euro 18.177 migliaia nell'esercizio 2009 (Euro 48.967 migliaia nel 2009 pro-forma consolidato).

L'incidenza del costo del carburante sui ricavi nel 2010 risulta pari a 26,2%, (come nel bilancio separato), in aumento in confronto al dato di 24,5% dell'esercizio 2009 (20,4% del 2009 pro-forma consolidato) a causa del livello più elevato del prezzo del *jet fuel*.

L'incidenza del costo del personale è pari a 15,2 % (14,7% nel bilancio separato), rispetto al 13,5% dell'esercizio 2009 (17,3% del 2009 pro-forma consolidato).

I costi commerciali di vendita evidenziano un rapporto sui ricavi nell'esercizio 2010 del 3,7% (4,2% nel bilancio separato) rispetto all'1,7% del bilancio 2009 (4% del 2009 pro-forma consolidato).

Mostra invece un minor peso la componente dei costi per acquisti di materiali e servizi di manutenzione, pari al 14,3% nel 2010, contro il 15,9% del bilancio 2009 separato (15% 2009 pro-forma consolidato), in considerazione soprattutto dei costi non ricorrenti sostenuti nel 2009 per il *phase-out* di due aeromobili di Lungo Raggio.

(1) Reddito prima degli oneri finanziari, imposte, ammortamenti, svalutazioni e noleggi operativi



L'incidenza degli altri costi operativi e *wet lease* risulta pari a 35,4 % nel 2010, rispetto al 31,6% dell'esercizio 2009 (35,6% del 2009 pro-forma consolidato).

Gli oneri diversi di gestione e altri servizi mostrano un rapporto sui ricavi nel bilancio consolidato 2010 del 5,4 % (5,3% nel bilancio separato) rispetto al 6,8% del bilancio 2009 separato (5,7% del 2009 pro-forma consolidato) per effetto del ridimensionamento della struttura e servizi generali di staff (*overheads*).

Infine, vanno segnalati gli stanziamenti a fondi per rischi e oneri (pari a Euro 7.741 migliaia), contro Euro 2.625 migliaia del bilancio 2009 separato ed Euro 6.225 migliaia del 2009 pro-forma consolidato) rilevati per tenere conto dell'evoluzione del periodo delle controversie legali.

L'**EBITDA** del bilancio consolidato è negativo per Euro 21.563 migliaia (Euro 21.680 migliaia nel bilancio separato) contro un saldo negativo di Euro 23.286 migliaia del bilancio 2009 (saldo negativo di Euro 13.612 migliaia nel 2009 pro-forma consolidato).

Il peso dei noleggi operativi di aeromobili, pari all'8,8% sui ricavi, è in diminuzione in comparazione al bilancio separato 2009 (14,3%) prevalentemente per la presenza di due aeromobili A330 di Lungo Raggio in meno rispetto al 2009 (9,7% dato del bilancio 2009 pro-forma consolidato), oltre che per il minor peso dei costi delle macchine MD-80 conferiti da Meridiana.

Per effetto di quanto sopra commentato, il **risultato operativo - EBIT** – presenta a livello consolidato un saldo negativo per Euro 41.283 migliaia (EBIT negativo per Euro 37.834 migliaia nel bilancio separato), rispetto al dato negativo di Euro 28.918 migliaia del bilancio separato 2009 (e al dato negativo di Euro 27.822 migliaia del 2009 pro-forma consolidato).

Si evidenzia che il bilancio separato 2010 è stato influenzato dalla svalutazione delle partecipazioni delle controllate Sameitaly e Wokita per Euro 8.575 migliaia a seguito della effettuazione dell'*impairment test* ; a tali fini è stata ottenuta una valutazione redatta da esperto indipendente alla luce dei nuovi *business plan* delle partecipate medesime, che evidenziava l'eccedenza del valore di iscrizione delle partecipate rispetto al valore recuperabile determinato con l'utilizzo della metodologia dei flussi di cassa attualizzati.

Al netto degli oneri finanziari e delle imposte stimate di competenza (correnti e differite/anticipate, per le quali ultime si è tenuto conto di un aggiustamento negativo di Euro 1,1 milioni per la revisione degli imponibili fiscali attesi), il bilancio consolidato 2010 chiude con una **perdita netta** consolidata di Euro 46.411 migliaia (perdita netta di esercizio di Euro 51.861 migliaia nel bilancio separato) contro una perdita netta di Euro 34.059 migliaia registrata nell'esercizio 2009 (perdita netta di Euro 34.793 migliaia nel 2009 pro-forma consolidato).

Al 31 dicembre 2010, dopo la contabilizzazione delle operazioni straordinarie di aumento di capitale in natura per il conferimento del ramo di azienda *Aviation* di Meridiana (a fine febbraio 2010) e in denaro (per Euro 40 milioni circa ad agosto 2010), il **patrimonio netto** consolidato è positivo pari a Euro 8.439 migliaia (Euro 10.109 migliaia nel bilancio separato).

In considerazione del livello del Capitale Sociale di Euro 20.901 migliaia, al 31 dicembre 2010 la Società versa nella fattispecie di cui all'art. 2446 del Cod. Civ., per cui è stata convocata

l'Assemblea degli azionisti in sede straordinaria in data 28 / 29 aprile 2011 per gli opportuni provvedimenti.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 19.327 migliaia (Euro 20.197 migliaia nel bilancio separato al 31 dicembre 2010), rispetto all'indebitamento finanziario netto di Euro 19.612 migliaia registrato nel bilancio separato al 31 dicembre 2009.

Gli Amministratori hanno ravvisato che l'andamento negativo dei dati finanziari ed economici risultante dal progetto di bilancio, così come i dati prospettici di breve termine che confermano la sussistenza di perdite significative, nonché altri indicatori endogeni e esogeni all'azienda e al settore di riferimento, hanno reso necessario l'effettuazione di un test di impairment dell'avviamento connesso alle attività di Meridiana fly secondo le modalità previste dai principi IFRS/IAS, in particolare lo IAS 36 "Impairment of assets".

Il test di impairment, effettuato con riferimento all'unica *Cash Generating Unit* (CGU) identificabile a seguito dell'integrazione operativa ed organizzativa con le attività *Aviation* di Meridiana – ovvero la compagnia aerea Meridiana fly – è stato condotto con il supporto di un parere redatto da un esperto indipendente allo scopo incaricato ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna. Da tale test di impairment non è emersa alcuna perdita durevole di valore relativamente alla CGU Meridiana fly, inclusiva del valore di Avviamento iscritto in occasione della menzionata integrazione con le attività *Aviation* di Meridiana.

### **Principali fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.**

#### Piano di riduzione di personale

In data 12 gennaio 2011, il Consiglio di amministrazione di Meridiana fly ha deciso una serie di azioni da porre in essere nell'esercizio 2011 atte al rafforzamento della posizione competitiva attraverso una più precisa focalizzazione dell'attività sulle aree di maggiore interesse strategico di Meridiana fly. Le azioni sono finalizzate, tra l'altro, al miglioramento della struttura dei costi, al rafforzamento della posizione di mercato, anche attraverso una più precisa determinazione del network, e comporteranno la riduzione del numero di macchine MD80 in flotta alla Società (di cui era originariamente previsto il trasferimento alla controllata Meridiana Express), interventi di razionalizzazione dell'organico e la terziarizzazione di attività *no core*.

Non riscontrando, allo stato, nessuna differente alternativa percorribile, in data 9 febbraio 2011 la Società ha formalmente comunicato l'apertura della procedura di mobilità ex L. 223/1991 per numero 910 addetti a causa dell'esubero strutturale venutosi a creare per effetto dell'integrazione, delle negative performance acuite dallo scenario esterno fortemente penalizzante, oltre che per il reintegro di un considerevole numero di contratti a termine dovuti alla nullità del termine reclamato in sede di contenzioso giuslavoristico e ai progetti di *outsourcing* di alcune attività considerate *non core* anche a livello di *industry*.

#### Problemi operativi per le tensioni in Egitto

Alla fine di gennaio 2011 l'Egitto è stato interessato da significative proteste e sommosse che hanno avuto ripercussioni sui flussi nelle zone turistiche del Mar Rosso dall'Italia e penalizzato

(2) cash generating unit, "unità generatrice di cassa"

l'attività di Meridiana fly nella regione mediorientale con la cancellazione del 94% delle attività programmate in Egitto (linea e charter), con perdita di ricavi e margini.



#### Nuovo Piano Industriale 2011-2015

Alla luce dei risultati conseguiti e di quelli tendenziali, il Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly, prendendo atto del difficile andamento del settore, del contesto macroeconomico di riferimento, del posizionamento competitivo attuale della Società e della sua situazione specifica, ha esaminato e approvato nella seduta del 18 marzo 2011 un nuovo Piano Industriale al fine di eseguire il necessario *turnaround* in un'ottica di recupero di redditività a medio-lungo termine.

Il nuovo Piano, oltre alla riduzione del personale in esubero strutturale precedentemente dettagliata, si caratterizza per i seguenti aspetti principali:

- a) razionalizzazione del *network*, con revisione delle rotazioni e dei collegamenti, con chiusura di attività strutturalmente in perdita,
- b) concentrazione delle attività sulle rotte di natura strategica e più redditizie, aprendo di conseguenza anche nuovi collegamenti e nuove soluzioni operative;
- c) riduzione del numero di aeromobili in flotta della tipologia MD80 e concentrazione sulla famiglia Airbus, massimizzando le opportunità e sinergie operative derivanti dalla standardizzazione delle macchine;
- d) incremento della flessibilità e produttività del personale navigante, anche tramite la revisione concordata delle modalità di impiego;
- e) rafforzamento e sviluppo di partnership con altri vettori
- d) focalizzazione sui clienti "*core*", migliorando il *customer service* pre e post-volo, oltre che il servizio nei vari scali e in cabina, promuovendo programmi più avanzati di fidelizzazione della clientela;
- f) revisione della politica di *pricing* e promozione in modo da aumentare la penetrazione commerciale nei vari segmenti di clientela;
- g) razionalizzazione dei ricavi "*ancillary*" in modo da cogliere e sviluppare opportunità commerciali con altri soggetti imprenditoriali;
- h) razionalizzazione della struttura organizzativa di *headquarter* e dei processi di *operations*;
- i) *outsourcing* di attività non *core*, affidando tali servizi a società terze specializzate e a minor costo finale;
- l) razionalizzazione dei sistemi informativi, ottimizzando i processi operativi e riducendo significativamente i costi di utilizzo;

m) rinegoziazione dei termini di contratti in ambito operativo e commerciale, oltre che di struttura.

#### Patrimonializzazione della Società e impegni dell’Azionista

Si evidenzia che la controllante Meridiana S.p.A. con il supporto di Aga Khan Fund for Economic Development (AKFED) ha effettuato tre distinti versamenti in conto futuro aumento di capitale nel primo trimestre 2011, come segue:

- Euro 6,4 milioni il 25 gennaio 2011;
- Euro 7,5 milioni il 24 febbraio 2011;
- Euro 15 milioni il 22 marzo 2011.

I suddetti versamenti si inquadrano nella strategia di patrimonializzazione di Meridiana fly S.p.A. da parte della controllante, la quale ha formalmente comunicato alla Società in data 23 marzo 2011 un ulteriore impegno a fornire risorse finanziarie atte a garantire la continuità aziendale di Meridiana fly S.p.A. per un arco temporale di almeno 12 mesi fino ad un massimo di Euro 47 milioni mediante:

- sottoscrizione e pagamento di nuove azioni da emettersi nel contesto di un aumento di capitale non ancora deliberato da Meridiana fly S.p.A.;
- versamento in conto futuro aumento di capitale; ovvero
- una combinazione delle due precedenti modalità.

Inoltre, sempre al fine di supportare le esigenze finanziarie connesse alla continuità aziendale, Meridiana S.p.A. si è anche formalmente impegnata a fornire a Meridiana fly ulteriori risorse nella forma di versamenti in conto futuro aumento di capitale fino ad un massimo di ulteriori Euro 7,5 milioni se e nella misura in cui Meridiana fly non raggiunga accordi per ottenere nuovi finanziamenti bancari fino a concorrenza dell’importo suddetto.

Si precisa al riguardo che le operazioni sopra descritte:

- sono operazioni con parti correlate ai sensi del regolamento relativo alle operazioni con parti correlate approvato con Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come modificato con Delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010 n. 1722 (il “Regolamento”), in quanto Meridiana è l’azionista di maggioranza, che detiene il controllo di diritto di Meridiana fly, ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n.1 e 93 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e AKFED fa capo all’azionista di maggioranza di Meridiana S.p.A.;
- superano la soglia di rilevanza di cui all’art. 4, comma 1, lettera a), del predetto Regolamento;
- sono state approvate in conformità alla procedura relativa alle operazioni con parti correlate adottata da Meridiana fly S.p.A. in data 26 novembre 2010;
- saranno esaustivamente descritte nel documento informativo che sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di cui all’art. 5, comma 3, del predetto Regolamento.

## Prevedibile evoluzione della gestione

L'andamento economico generale e della domanda in Italia continua a rimanere su livelli bassi, specie se confrontato con le altre economie del Vecchio Continente, influenzando in larga misura la capacità di spesa delle famiglie, specie per servizi alla persona e per il tempo libero / *leisure*.

La domanda di trasporto aereo è prevista in lieve crescita, grazie soprattutto al contributo della componente business e al traffico merci.

Il settore del trasporto aereo permane caratterizzato da condizioni di mercato difficili e da elevata competizione sul prezzo tra gli operatori del settore, sia di tipo *low-cost* (LCC) che tradizionali.

Le tensioni politiche sorte negli ultimi tempi nel Nord Africa e l'incremento ulteriore del prezzo del petrolio portatosi stabilmente sopra i 100 dollari sono fattori esterni che possono influenzare in misura rilevante i risultati finali dell'esercizio in corso, deprimendo la domanda di viaggi per turismo e aumentando i costi operativi senza poter incidere proporzionalmente sui ricavi effettivi.

L'esercizio 2011 rappresenta inoltre per Meridiana fly un importante anno di profonda ristrutturazione dopo il completamento dell'integrazione con le attività *Aviation* e il lancio del nuovo Piano Industriale 2011-2015 al fine di migliorare le performance economiche e finanziarie, conseguendo nei prossimi esercizi significativi risparmi, sinergie e ottimizzazioni rese possibili anche dall'integrazione delle attività con Meridiana.

Va evidenziato che per effetto della rilevante ristrutturazione prevista i cui benefici non saranno immediati, e considerato l'attuale contesto interno e di mercato, i risultati attesi inclusi nel Piano industriale citato per l'esercizio in corso sono ancora previsti in perdita netta significativa di livello assimilabile a quella dell'esercizio 2010.

In considerazione del permanente supporto dell'Azionista di riferimento confermato con le lettere di impegno in data odierna commentate in precedenza, gli Amministratori ritengono che la Società e il Gruppo operino in continuità aziendale nel prevedibile futuro.

Va sottolineato che i dati previsionali contenuti nel Piano Industriale e, conseguentemente, l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario, sono in misura significativa dipendenti (i) dall'andamento dei fattori esogeni non controllabili (ad esempio, eventi politici e disguidi operativi, volatilità del costo del carburante, dei rapporti di cambio e dei tassi di interesse, il livello dei ricavi medi unitari – *yield* - nonché il fattore di riempimento degli aeromobili – *load factor*) la cui evoluzione, già difficilmente prevedibile, è ancor più incerta nel contesto di turbolenza politico - economica determinato dai recenti eventi internazionali - (ii) e/o dalla effettiva realizzazione del piano di riduzione del personale e degli obiettivi di riduzione dei costi previsti nel piano nel corso del 2011 (iii) e/o dall'andamento negativo dei contenziosi, della solvibilità delle controparti, ovvero di un possibile peggioramento delle condizioni di credito, di fornitura e di gestione degli scaduti verso i fornitori. Queste variabili incerte e non controllabili possono produrre scostamenti anche significativi fra dati previsionali e valori consuntivi.

Il mancato raggiungimento degli obiettivi previsti nel nuovo Piano Industriale, delle sinergie attese e/o dei risultati preventivati, potrebbe produrre effetti negativi sulla situazione economica,



patrimoniale e finanziaria e sull'attività di Meridiana fly, con possibili ripercussioni sulla continuità aziendale, oltre che implicare il rischio del deprezzamento di alcune specifiche attività della Società e del Gruppo.

Nel contesto di incertezza sopra citato, gli Amministratori ritengono che – sulla base delle migliori stime ad oggi effettuabili dell'andamento delle variabili esogene non controllabili e delle ragionevoli aspettative di realizzo delle azioni strategiche pianificate per l'esecuzione del piano di ristrutturazione - non sussistano significative incertezze tali da ingenerare seri dubbi sulla continuità aziendale della Società e del Gruppo nel prevedibile futuro di almeno 12 mesi, tenuto conto dei nuovi impegni assunti dall'Azionista di controllo in data odierna; peraltro gli Amministratori non escludono che eventi non prevedibili, che incidano sui fattori esogeni e/o sulla realizzazione del piano di ristrutturazione, possano determinare incrementi della perdita attesa nel futuro prevedibile con conseguenti rimodulazioni dell'ammontare e tempistica di intervento dell'Azionista di controllo che verranno determinati – come avvenuto in passato - nel momento in cui si paleseranno le necessità di supporto.

\*\*\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili 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.

\*\*\*\*\*

Seguono i prospetti di situazione patrimoniale e finanziaria, di conto economico complessivo e rendiconto finanziario (consolidato e separato), dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione.

## Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata



<u>Note</u>	<u>€000</u>	<u>31.12 2010</u> <i>Dati consolidati</i>
<i>1</i>	Attività immateriali	61.432
<i>2</i>	Flotta	29.750
<i>3</i>	Altri immobili, impianti e macchinari	18.511
<i>4</i>	Imposte anticipate	7.480
<i>5</i>	Partecipazioni	1.978
<i>6</i>	Altre attività finanziarie non correnti	21.659
<i>7</i>	Altri crediti non correnti	587
	<b>Attività non correnti</b>	<b>141.397</b>
<i>8</i>	Rimanenze	627
<i>9</i>	Crediti commerciali e altre attività correnti	138.136
<i>10</i>	Attività finanziarie correnti	479
<i>11</i>	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.670
	<b>Attività correnti</b>	<b>151.912</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>293.309</b>
<i>12</i>	Capitale sociale	20.901
<i>13</i>	Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	33.949
<i>14</i>	Risultato del periodo	(46.411)
	<b>Patrimonio netto</b>	<b>8.439</b>
<i>15</i>	Finanziamenti non correnti	24.531
<i>16</i>	TFR e altri fondi a benefici definiti	13.371
<i>17</i>	Fondo rischi ed oneri non correnti	11.222
<i>18</i>	Passività per imposte differite	3.169
	<b>Passività non correnti</b>	<b>52.293</b>
<i>19</i>	Finanziamenti correnti	7.342
<i>20</i>	Finanziamenti correnti da controllante	-
<i>21</i>	Quota corrente dei finanziamenti non correnti	603
<i>22</i>	Fondi rischi ed oneri correnti	24.210
<i>23</i>	Debiti commerciali e altre passività correnti	200.422
	<b>Passività correnti</b>	<b>232.577</b>
	<b>Totale Passività correnti e non correnti</b>	<b>284.870</b>
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>293.309</b>

## Conto Economico complessivo consolidato

Note	€000	Esercizio 2010	
		Dati consolidati	
			% su ricavi di vendita
24	Ricavi di vendita	604.812	100,0%
25	Altri Ricavi	40.616	6,7%
	<b>Totale ricavi</b>	<b>645.428</b>	<b>106,7%</b>
26	Carburante	(158.231)	-26,2%
27	Materiali e servizi di manutenzione	(86.565)	-14,3%
28	Noleggi operativi	(53.391)	-8,8%
29	Costi commerciali di vendita	(22.427)	-3,7%
30	Altri costi operativi e wet lease	(213.889)	-35,4%
31	Oneri diversi di gestione ed altri servizi	(32.936)	-5,4%
32	Costo del personale	(91.811)	-15,2%
33	Ammortamenti e svalutazioni	(14.750)	-2,4%
34	Stanziamiento fondi rischi e oneri	(7.741)	-1,3%
35	Altri accantonamenti rettificativi	(4.970)	-0,8%
	<b>Risultato Operativo</b>	<b>(41.283)</b>	<b>-6,8%</b>
36	Proventi (Oneri) finanziari Netti	(1.829)	-0,3%
37	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	0,0%
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(43.112)</b>	<b>-7,1%</b>
38	Imposte del periodo	(3.299)	-0,5%
	<b>Risultato netto</b>	<b>(46.411)</b>	<b>-7,7%</b>
16	Utili/(Perdite) da valutazioni attuariali (IAS 19)	(871)	-0,1%
16	Effetto fiscale relativo ad utili/ (perdite) derivanti da valutazioni attuariali	43	0,0%
	<b>Risultato Complessivo</b>	<b>(47.239)</b>	<b>-7,8%</b>



## Rendiconto finanziario consolidato



<b>€000</b>	<b>Esercizio 2010</b>
	<i>Dati consolidati</i>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>	<b>(6.854)</b>
<b>Effetti del conferimento Ramo Aviation</b>	
Avviamento provvisorio da Conferimento ramo Aviation	(56.371)
Altre attività non correnti	(41.969)
Attività correnti	(67.912)
Passività non correnti	24.100
Passività correnti	114.077
Debito per conguaglio da conferimento	-
Aumento di capitale in natura	52.560
Variazione patrimonio netto per rilevazione effetti contabili del conferimento	(30.112)
<b>Flussi finanziari da conferimento del Ramo Aviation</b>	<b>(5.627)</b>
<b>Effetto consolidamento Sameitaly e Wokita</b>	
Avviamento provvisorio da consolidamento Sameitaly e Wokita	(6.876)
Eliminazione del valore delle partecipazioni	7.721
Altre attività non correnti	(90)
Attività correnti	1.016
Passività non correnti	106
Passività correnti	(1.007)
<b>Flussi finanziari connessi alla variazione di perimetro di Sameitaly e Wokita</b>	<b>870</b>
<b>Perdita prima delle imposte</b>	<b>(43.112)</b>
Rettifiche per:	
- Ammortamenti dell'esercizio	14.750
- oneri finanziari netti	1.829
- Plusvalenze da alienazione cespiti	(105)
- Svalutazioni di partecipazioni in società controllate	-
Variazione crediti commerciali ed altre attività correnti e altri crediti non correnti	(5.493)
Variazione del magazzino	(1.579)
Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl. fondi rischi)	8.175
Pagamento interessi e altri oneri finanziari	(1.171)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa</b>	<b>(26.706)</b>
Variazione netta immobilizzazioni:	
* immateriali	(291)
* materiali	(7.460)
* finanziarie	(6.529)
* partecipazioni	(10)
Interessi incassati	-
Valore di cessione altre immobilizzazioni	-
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di investimento</b>	<b>(14.290)</b>
Rimborso rate del mutuo	(616)
Altre variazioni finanziamenti	22.963
Incasso derivati di copertura	2.092
Finanziamento soci	-
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività finanziaria</b>	<b>24.439</b>
Aumento capitale sociale	28.496
Versamenti in conto aumento capitale sociale	5.000
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da operazioni sul capitale</b>	<b>33.496</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>12.182</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti di fine periodo</b>	<b>5.328</b>

## Situazione patrimoniale e finanziaria Meridiana fly S.p.A. (bilancio separato)



Note	€	31.12 2010	31.12 2009	Variazione
1	Attività immateriali	57.963.716	1.567.662	56.396.054
2	Flotta	29.749.557	2.500.153	27.249.404
3	Altri immobili, impianti e macchinari	18.453.342	15.239.204	3.214.138
4	Imposte anticipate	7.480.102	8.679.719	(1.199.617)
5	Partecipazioni	7.641.367	7.120.313	521.054
6	Altre attività finanziarie non correnti	21.656.837	13.551.673	8.105.164
7	Altri crediti non correnti	586.974	1.774.104	(1.187.130)
	<b>Attività non correnti</b>	<b>143.531.895</b>	<b>50.432.828</b>	<b>93.099.067</b>
8	Rimanenze	626.928	3.901.646	(3.274.718)
9	Crediti commerciali e altre attività correnti	139.152.401	65.880.005	73.272.396
10	Attività finanziarie correnti	478.762	-	478.762
11	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.799.815	6.646.727	5.153.088
	<b>Attività correnti</b>	<b>152.057.906</b>	<b>76.428.378</b>	<b>75.629.528</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>295.589.801</b>	<b>126.861.206</b>	<b>168.728.595</b>
12	Capitale sociale	20.901.419	11.084.272	9.817.147
13	Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	41.069.446	19.828.387	21.241.059
14	Risultato del periodo	(51.861.451)	(34.059.067)	(17.802.384)
	<b>Patrimonio netto</b>	<b>10.109.414</b>	<b>(3.146.408)</b>	<b>13.255.822</b>
15	Finanziamenti non correnti	24.530.653	2.184.480	22.346.173
16	TFR e altri fondi a benefici definiti	13.264.751	2.478.486	10.786.265
17	Fondo rischi ed oneri non correnti	11.222.123	6.274.575	4.947.548
18	Passività per imposte differite	3.168.836	85.988	3.082.848
	<b>Passività non correnti</b>	<b>52.186.363</b>	<b>11.023.529</b>	<b>41.162.834</b>
19	Finanziamenti correnti	7.342.475	13.500.506	(6.158.031)
20	Finanziamenti correnti da controllante	-	10.000.000	(10.000.000)
21	Quota corrente dei finanziamenti non correnti	602.777	573.774	29.003
22	Fondi rischi ed oneri correnti	24.210.179	3.872.017	20.338.162
23	Debiti commerciali e altre passività correnti	201.138.593	91.037.788	110.100.805
	<b>Passività correnti</b>	<b>233.294.024</b>	<b>118.984.085</b>	<b>114.309.939</b>
	<b>Totale Passività correnti e non correnti</b>	<b>285.480.387</b>	<b>130.007.614</b>	<b>155.472.773</b>
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>295.589.801</b>	<b>126.861.206</b>	<b>168.728.595</b>

## Conto Economico complessivo di Meridiana fly S.p.A. (bilancio separato)

Note	€	Esercizio 2010	% su ricavi di vendita	Esercizio 2009	% su ricavi di vendita	Variazione
24	Ricavi di vendita	604.129.317	100,0%	290.191.798	100,0%	313.937.519
25	Altri Ricavi	40.494.677	6,7%	3.379.193	1,2%	37.115.484
	<b>Totale ricavi</b>	<b>644.623.994</b>	<b>106,7%</b>	<b>293.570.991</b>	<b>101,2%</b>	<b>351.053.003</b>
26	Carburante	(158.231.413)	-26,2%	(71.006.487)	-24,5%	(87.224.926)
27	Materiali e servizi di manutenzione	(86.551.953)	-14,3%	(46.085.637)	-15,9%	(40.466.316)
28	Noleggi operativi	(53.391.088)	-8,8%	(41.463.316)	-14,3%	(11.927.772)
29	Costi commerciali di vendita	(25.544.330)	-4,2%	(5.067.106)	-1,7%	(20.477.224)
30	Altri costi operativi e wet lease	(213.889.075)	-35,4%	(91.803.348)	-31,6%	(122.085.727)
31	Oneri diversi di gestione ed altri servizi	(31.871.154)	-5,3%	(19.636.006)	-6,8%	(12.235.148)
32	Costo del personale	(89.084.090)	-14,7%	(39.170.759)	-13,5%	(49.913.331)
33	Ammortamenti e svalutazioni	(11.254.476)	-1,9%	(3.231.732)	-1,1%	(8.022.744)
34	Stanziamiento fondi rischi e oneri	(7.740.636)	-1,3%	(2.625.483)	-0,9%	(5.115.153)
35	Altri accantonamenti rettificativi	(4.899.996)	-0,8%	(2.399.158)	-0,8%	(2.500.838)
	<b>Risultato Operativo</b>	<b>(37.834.217)</b>	<b>-6,3%</b>	<b>(28.918.042)</b>	<b>-10,0%</b>	<b>(8.916.175)</b>
36	Proventi (Oneri) finanziari Netti	(2.325.928)	-0,4%	(1.408.681)	-0,5%	(917.247)
37	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(8.575.000)	-1,4%	(880.998)	-0,3%	(7.694.002)
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(48.735.145)</b>	<b>-8,1%</b>	<b>(31.207.721)</b>	<b>-10,8%</b>	<b>(17.527.424)</b>
38	Imposte del periodo	(3.126.306)	-0,5%	(2.851.347)	-1,0%	(274.959)
	<b>Risultato netto</b>	<b>(51.861.451)</b>	<b>-8,6%</b>	<b>(34.059.068)</b>	<b>-11,7%</b>	<b>(17.802.383)</b>
16	Utili/(Perdite) da valutazioni attuariali (IAS 19)	(871.296)	-0,1%	54.399	0,0%	(925.695)
	Effetto fiscale relativo ad utili/ (perdite) derivanti da valutazioni attuariali	43.523	0,0%	(14.959)	0,0%	58.482
	<b>Risultato Complessivo</b>	<b>(52.689.224)</b>	<b>-8,7%</b>	<b>(34.019.628)</b>	<b>-11,7%</b>	<b>(18.669.596)</b>



## Rendiconto finanziario di Meridiana fly S.p.A. (bilancio separato)



€000	Esercizio 2010	Esercizio 2009
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>	<b>(6.854)</b>	<b>8.849</b>
<b>Effetti del conferimento Ramo Aviation</b>		
Avviamento provvisorio da Conferimento ramo Aviation	(56.371)	-
Altre attività non correnti	(41.969)	-
Attività correnti	(67.912)	-
Passività non correnti	24.100	-
Passività correnti	114.077	-
Debito per conguaglio da conferimento	-	-
Aumento di capitale in natura	52.560	-
Variazione patrimonio netto per rilevazione effetti contabili del conferimento	(30.112)	-
<b>Flussi finanziari da conferimento del Ramo Aviation</b>	<b>(5.627)</b>	<b>-</b>
<b>Perdita prima delle imposte</b>	<b>(48.735)</b>	<b>(31.208)</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	11.254	3.232
- oneri finanziari netti	2.326	1.005
- Plusvalenze da alienazione cespiti	(105)	-
- Svalutazioni di partecipazioni in società controllate	8.575	881
Variazione crediti commerciali ed altre attività correnti e altri crediti non correnti	(6.512)	14.024
Variazione del magazzino	(1.579)	(686)
Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl . fondi rischi)	9.732	(3.106)
Pagamento interessi e altri oneri finanziari	(1.671)	(1.037)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa</b>	<b>(26.715)</b>	<b>(16.895)</b>
Variazione netta immobilizzazioni:		
* immateriali	(284)	(895)
* materiali	(7.460)	(7.234)
* finanziarie	(6.527)	(1.740)
* partecipazioni	(10)	(1)
Interessi incassati	-	32
Valore di cessione altre immobilizzazioni	-	(871)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di investimento</b>	<b>(14.281)</b>	<b>(10.710)</b>
Rimborso rate del mutuo	(616)	(533)
Altre variazioni finanziamenti	22.963	-
Incasso derivati di copertura	2.092	-
Finanziamento soci	-	10.000
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività finanziaria</b>	<b>24.439</b>	<b>9.467</b>
Aumento capitale sociale	28.496	2.435
Versamenti in conto aumento capitale sociale	5.000	-
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da operazioni sul capitale</b>	<b>33.496</b>	<b>2.435</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>11.312</b>	<b>(15.703)</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti di fine periodo</b>	<b>4.458</b>	<b>(6.854)</b>

*Per informazioni:*

Media Relations

Meridiana fly S.p.A.

**Loredana De Filippo**

Tel +39 0789.52801

Fax +39 0789.52972

loredana.defilippo@meridianafly.com

Investor Relations

Meridiana fly S.p.A.

**Valeria Sgaramella**

Tel +39 02.82.68.85.50

Fax +39 02.82.68.80.51

investor.relations@meridianafly.com

