

Il CdA di Meridiana fly approva il Progetto di bilancio 2009

- Ricavi delle vendite e delle prestazioni a Euro 290,1 milioni (-21,2% vs 2008)
- EBIT è pari a Euro -29,8 milioni (da Euro -16,8 milioni nel 2008)
- Perdita netta di Euro 34,0 milioni (vs perdita netta di Euro 18,5 milioni nel 2008)
- Indebitamento netto a Euro 19,6 milioni (vs disponibilità nette di Euro 5,5 milioni a fine 2008)

Anno 2010 un periodo di transizione e di importante riorganizzazione societaria e industriale

Convocata Assemblea degli Azionisti

Milano, 29 marzo 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly riunitosi oggi ha approvato il Progetto di bilancio al 31 dicembre 2009, riguardante i risultati della Società ante integrazione.

Risultati dell'esercizio 2009

L'esercizio 2009 è stato caratterizzato da una congiuntura economica negativa che ha fortemente condizionato il settore del trasporto aereo, con cali significativi del numero dei passeggeri e delle merci trasportate. L'andamento di tale settore è infatti fortemente correlato ai fattori macroeconomici e di mercato.

In questo contesto particolarmente difficile di contrazione della domanda - ma anche in conseguenza della minore capacità offerta - la Società ha registrato un calo rispetto allo scorso esercizio sia nel numero delle ore volate (-12%) che nel numero dei passeggeri trasportati (-19%).

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a Euro 290.192 migliaia e registrano un calo del 21,2% (pari a Euro 78.187 migliaia) rispetto al 2008. Tale andamento è conseguente sia ai minori volumi effettuati che ai minori ricavi medi unitari (il 2008 era stato caratterizzato da una straordinaria crescita dei costi del carburante, parzialmente trasferita nelle tariffe applicate). La contrazione dell'attività ha fortemente inciso sull'EBITDAR, pari a Euro 20.802 migliaia nel 2009, in calo di Euro 15.494 migliaia dal 2008, nonostante un risparmio di Euro 64.836 migliaia ottenuto sul costo del carburante (l'incidenza sui ricavi è scesa per quest'ultimo fattore da 36,9% del 2008 a 24,5% nel 2009, grazie alla minore quotazione media del *jet fuel*). L'EBITDA, negativo per Euro 20.662 migliaia, registra una contrazione di Euro 14.219 migliaia dal dato del 2008. Nonostante la minore disponibilità di flotta, i costi dei noleggi operativi sono diminuiti solo del 3% in conseguenza del rafforzamento del cambio medio del Dollaro. L'EBIT è pari a Euro -29.799 migliaia, in calo di Euro 13.047 migliaia rispetto al 2008. La perdita netta del 2009 è pari a Euro

34.059 migliaia (da confrontare con la perdita di Euro 18.498 migliaia registrata nel 2008).

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2009 è negativo per Euro 3.146 migliaia (rispetto a Euro 28.438 migliaia al 31 dicembre 2008). Si ricorda che il 28 febbraio 2010 ha avuto luogo un aumento di capitale in natura, liberato attraverso il conferimento del ramo di azienda "Aviation" di Meridiana, con conseguente importante ricapitalizzazione. Pertanto non ricorre la fattispecie di cui all'art. 2447 del codice civile.



La posizione finanziaria netta a fine 2009 è negativa per Euro 19.612 migliaia, rispetto al saldo netto positivo di Euro 5.557 migliaia di fine dicembre 2008.

Al 31 dicembre 2009 i *covenant* inclusi nel contratto di finanziamento stipulato nel 2007 dalla società con controparti bancarie non sono stati rispettati. Sono in corso le negoziazioni con gli istituti finanziari per il rinnovo delle linee di credito nell'ambito del processo di integrazione.

Eventi rilevanti dell'esercizio

Approvazione dell'integrazione tra le attività del trasporto aereo di Meridiana ed Eurofly

Il 19 novembre 2009 i Consigli di Amministrazione di Meridiana S.p.A. ed Eurofly S.p.A. - a esito della positiva conclusione dello studio di fattibilità relativo all'integrazione delle attività di trasporto aereo di Meridiana con quelle di Eurofly annunciato al mercato in data 28 agosto 2009 - hanno deliberato di procedere all'integrazione mediante conferimento in natura in Eurofly del ramo d'azienda di Meridiana destinato allo svolgimento di attività nel settore del trasporto aereo.

L'integrazione è finalizzata alla formazione di un'unica compagnia aerea, denominata Meridiana fly S.p.A. e prevista operare 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.

Deleghe al CDA per aumento di capitale in denaro

Il 3 novembre 2009, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato la proposta di delegare agli Amministratori la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, per un importo complessivo massimo di Euro 26 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti per il periodo massimo di un anno dalla data della delibera.

Il 21 dicembre 2009 l'Assemblea ha approvato la modifica dell'importo di Euro 26 milioni, sostituendo a tale ammontare l'importo massimo di Euro 40 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Perfezionamento dell'integrazione

In data 25 febbraio 2010 è stato eseguito il conferimento delle attività del trasporto aereo di Meridiana in Eurofly e il relativo aumento di capitale riservato, deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 21 dicembre 2009, con efficacia dal 28 febbraio 2010.

Sempre in data 28 febbraio 2010 la denominazione della società è cambiata da Eurofly a Meridiana fly e contestualmente la sede legale è stata trasferita da Milano a Olbia, sede della capogruppo Meridiana.

Approvazione del nuovo accordo di joint venture e conferimento delle attività di manutenzione in Meridiana Maintenance

Il 23 febbraio 2010 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la sottoscrizione di un nuovo accordo di joint venture con SFIRS S.p.A. – Società Finanziaria Regione Sardegna, Iberia Lineas Aereas de Espana S.A. e Meridiana S.p.A. per l'organizzazione e la gestione della attività di manutenzione attraverso la neo costituita Meridiana Maintenance S.r.l..

Il 25 febbraio 2010 si è tenuta l'assemblea straordinaria di Meridiana Maintenance che, ha deliberato un aumento di capitale in natura mediante il conferimento dei rami d'azienda relativi ai servizi e attività "MRO" di Meridiana e Eurofly nonché un aumento di capitale in danaro a pagamento riservato agli altri soci, oltre che la trasformazione da S.r.l. in S.p.A..

Costituzione di Meridiana express

Coerentemente con il progetto di riorganizzazione del gruppo approvato il 19 novembre 2009, in data 9 marzo 2010 è stata costituita Meridiana express S.r.l, interamente controllata da Meridiana fly S.p.A.. Il progetto prevede che in Meridiana express confluiscono gli aeromobili della famiglia MD80 attualmente nella flotta di Meridiana fly. In particolare è previsto che Meridiana express noleggi in formula ACMI (Aircraft, Crew, Maintenance and Insurance) i summenzionati aeromobili a Meridiana fly, oltre che ad altre compagnie terze, realizzando importanti sinergie a livello di Gruppo nell'attività di linea e charter, di corto e medio raggio.

Prevedibile evoluzione della gestione

Dopo aver chiuso il 2009 con condizioni di mercato e di performance particolarmente difficili, l'anno 2010 si presenta come un periodo di transizione e di importante riorganizzazione societaria e industriale, partendo dall'integrazione delle attività di trasporto aereo in atto con la controllante Meridiana.

Nell'ambito di tale nuovo piano industriale si prevede di implementare in primo luogo quelle azioni pianificate di assestamento della nuova compagnia in termini di struttura, organizzazione e procedure e, successivamente, di iniziare ad ottenere efficienze e sinergie derivanti dall'integrazione medesima. Nonostante che la domanda di trasporto aereo abbia mostrato segnali di ripresa tra la fine del 2009 e i primi mesi del 2010, rimangono ancora in essere rischi e incertezze sulla consistenza di tale ripresa per l'anno in corso.





I risultati previsionali per l'anno in corso inclusi nel nuovo piano industriale continuano a essere fortemente influenzati da variabili esterne non sotto il controllo della Società (quali volatilità del costo del carburante, rapporti di cambio / tassi di interesse, *load factor*, ricavi unitari medi), dall'andamento dei contenziosi in essere, oltre che delle partecipate. Inoltre il processo di integrazione in corso potrebbe evidenziare difficoltà non previste specie in ordine alla riorganizzazione e ottimizzazione del personale e dell'operatività, con effetti sui risultati attesi.

Pur in presenza di tali elementi di incertezza, anche considerando la possibilità di impostare nei prossimi mesi azioni correttive, si ritiene che la Società mantenga l'equilibrio economico finanziario proprio della condizione di continuità aziendale grazie alla dimensione dell'aumento di capitale e del finanziamento garantito dall'Azionista di controllo.

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti è convocata in prima convocazione il 29 aprile 2010 e occorrendo in seconda convocazione il 30 aprile 2010 presso gli uffici della Società in Milano, via Ettore Bugatti 15. In seduta straordinaria l'assemblea sarà chiamata a deliberare sui seguenti argomenti:

- proposta di modifica dello statuto, al fine di elevare il numero massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a undici;
- proposta di modifica dello statuto al fine di consentire lo svolgimento delle riunioni del Consiglio di Amministrazione anche al di fuori del territorio nazionale.

In seduta ordinaria i punti all'ordine del giorno sono:

- approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2009, corredato dalla Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione;
- nomina del Consiglio di Amministrazione ed eventuale nomina del Presidente, previa determinazione del numero dei componenti, della relativa durata in carica e dei compensi;
- adeguamento dei compensi della Società di Revisione.

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.

Situazione patrimoniale e finanziaria



Rif.	Importi in Euro	31.12.09	31.12.08	Var
1	Attività materiali	17.739.359	13.065.189	4.674.169
2	Attività immateriali	1.567.662	1.354.350	213.312
3	Attività finanziarie	10.636.221	8.793.412	1.842.809
4	Attività finanziarie vs controllante	2.915.452	3.017.892	(102.440)
5	Altri crediti	1.774.104	3.155.026	(1.380.923)
6	Imposte anticipate	8.679.719	10.940.579	(2.260.860)
7	Partecipazioni	7.120.313	8.000.311	(879.998)
Totale attività non correnti		50.432.828	48.326.758	2.106.070
8	Rimanenze	3.901.646	3.215.707	685.939
9	Crediti commerciali e altri crediti	57.487.484	59.225.353	(1.737.869)
10	Crediti commerciali e altri crediti vs controllante	2.500.540	5.657.072	(3.156.533)
11	Altre attività	5.891.982	10.459.410	(4.567.428)
12	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.646.727	13.174.585	(6.527.858)
Totale attività correnti		76.428.378	91.732.127	(15.303.749)
Totale attivo		126.861.206	140.058.885	(13.197.678)
13	Capitale sociale	11.084.272	6.503.106	4.581.166
13	Riserve	19.828.388	40.433.016	(20.604.629)
13	Utile / (Perdita)	(34.059.067)	(18.497.672)	(15.561.396)
Totale patrimonio		(3.146.408)	28.438.450	(31.584.858)
14	Finanziamenti	2.184.480	2.758.485	(574.006)
15	Imposte differite	85.988	251.078	(165.090)
16	Fondi per rischi e oneri	8.753.062	6.893.647	1.859.414
Totale passività non correnti		11.023.529	9.903.211	1.120.319
17	Debiti commerciali e altri debiti	88.811.852	91.719.366	(2.907.514)
18	Debiti commerciali e altri debiti vs controllante	2.225.935	2.482.569	(256.633)
19	Debiti verso banche	13.500.506	4.325.646	9.174.861
20	Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	573.774	533.026	40.748
21	Finanziamenti da controllante	10.000.000	0	10.000.000
22	Fondi per rischi e oneri	3.872.017	2.656.617	1.215.400
Totale passività correnti		118.984.085	101.717.224	17.266.861
Totale patrimonio e passività		126.861.206	140.058.885	(13.197.678)

Conto Economico complessivo

Rif.	Conto Economico	2009	% su ricavi	2008	% su ricavi	Var	Var %
	<i>Importi in Euro</i>						
23	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	290.191.798	100,0%	368.378.422	100,0%	(78.186.624)	-21,2%
24	Altri ricavi	3.379.193	1,2%	10.394.514	2,8%	(7.015.322)	-67,5%
	Totale ricavi	293.570.991	101,2%	378.772.936	102,8%	(85.201.945)	-22,5%
25	Costi commerciali diretti	5.067.106	1,7%	10.314.858	2,8%	(5.247.752)	-50,9%
26	Carburante	71.006.487	24,5%	135.842.080	36,9%	(64.835.593)	-47,7%
27	Costi del personale	39.170.759	13,5%	37.466.915	10,2%	1.703.843	4,5%
28	Materiali e servizi di manutenzione	46.085.637	15,9%	45.529.368	12,4%	556.269	1,2%
29	Altri costi operativi e wet lease	91.803.348	31,6%	92.970.865	25,2%	(1.167.516)	-1,3%
30	Altri costi commerciali e di struttura	19.636.006	6,8%	20.353.199	5,5%	(717.193)	-3,5%
31	Noleggi operativi	41.463.316	14,3%	42.738.759	11,6%	(1.275.443)	-3,0%
32	Ammortamenti	3.222.037	1,1%	3.441.468	0,9%	(219.431)	-6,4%
33	Svalutazione di attività non correnti	890.693	0,3%	121.759	0,0%	768.934	100,0%
34	Altri accantonamenti rettificativi	2.399.157	0,8%	5.778.959	1,6%	(3.379.801)	-58,5%
35	Stanziamiento a fondi rischi ed oneri	2.625.483	0,9%	967.113	0,3%	1.658.370	171,5%
	Totale costi	323.370.030	111,4%	395.525.343	107,4%	(72.155.312)	-18,2%
	Risultato operativo	(29.799.040)	-10,3%	(16.752.407)	-4,5%	(13.046.633)	77,9%
36	Oneri finanziari netti	(1.408.681)	-0,5%	(2.329.267)	-0,6%	920.585	-39,5%
	Risultato ante imposte	(31.207.721)	-10,8%	(19.081.673)	-5,2%	(13.967.218)	73,2%
37	Imposte del periodo	(2.851.347)	-1,0%	584.002	0,2%	(3.435.349)	-588,2%
	Risultato netto	(34.059.068)	-11,7%	(18.497.672)	-5,0%	(17.402.567)	94,1%
	Utili/(Perdite) da valutazioni attuariali (IAS19)	54.399	0,0%	(95.613)	0,0%	150.012	-156,9%
	Effetto fiscale relativo a utili/(perdite) derivanti da valutazioni attuariali	(14.960)	0,0%	26.294	0,0%	(41.253)	-156,9%
	Risultato complessivo	(34.019.628)	-11,7%	(18.566.991)	-5,0%	(17.293.808)	93,1%



Rendiconto finanziario

Importi in Euro/000



	2009	2008
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	8.849	(8.960)
Perdita prima delle imposte	(31.208)	(19.082)
Rettifiche per:		
- Ammortamenti dell'esercizio	3.222	3.441
- Perdita su cambi per operazioni in valuta	404	320
- Altri oneri finanziari	1.005	2.009
Variazione crediti commerciali ed altri crediti	14.024	(5.900)
Variazione del magazzino	(686)	(340)
Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl. fondi correnti)	(2.876)	(161)
Pagamento interessi e altri oneri finanziari	(1.037)	(2.177)
Pagamento imposte	-	-
Utili / (Perdite) su cambi per operazioni in valuta realizzati	64	337
Utili / (Perdite) su cambi per operazioni in valuta non realizzati	(468)	(657)
Svalutazioni di attività non correnti	891	122
Variazione netta del TFR	(230)	(127)
Flussi finanziari assorbiti dall'attività operativa	(16.895)	(22.214)
Investimenti in immobilizzazioni:		
* immateriali	(895)	(89)
* materiali	(7.234)	(706)
* finanziarie	(1.740)	(4.680)
* partecipazioni	(1)	(0)
Interessi incassati	32	168
Valore di cessione altre immobilizzazioni	(871)	5.727
Flussi finanziari assorbiti/generati dall'attività di investimento	(10.710)	420
Rimborso rate del mutuo	(533)	(497)
Finanziamento soci	10.000	-
Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria	9.467	(497)
Aumento capitale sociale	2.435	10.125
Altre variazioni	-	-
Versamento in conto futuro aum capitale sociale	-	29.974
Flussi finanziari generati da operazioni sul capitale	2.435	40.099
Incremento/decremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(15.703)	17.809
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(6.854)	8.849



Per informazioni:

Ufficio Stampa

Fast-Com S.r.l.

Paolo Santagostino

Tel +39 02.46.91.501 - Cell +39 349.38.56.585

Fax +39 02 36.50.43.77

paolo.fastcom@grupposantagostino.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

Media Relations

Meridiana fly S.p.A.

Loredana De Filippo

Tel +39 0789.52801

Fax +39 0789.52972

loredana.defilippo@meridianafly.com