

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2010

- *Ricavi totali pari a Euro 499.625 migliaia (Euro 240.374 migliaia dato individuale al 30 settembre 2009)*
- *EBITDAR margin 7,9% (stabile rispetto a 8,1% individuale al 30 settembre 2009)*
- *EBITDA margin a break- even (in forte miglioramento dal dato negativo di 5,6% individuale al 30 settembre 2009)*
- *Perdita netta pari a Euro 16.354 migliaia (incidenza sui ricavi 3,4% rispetto al dato sempre negativo di 8,7% al 30 settembre 2009)*
 - *Posizione finanziaria netta consolidata positiva per Euro 5.057 migliaia (indebitamento finanziario netto individuale di Euro 19.612 migliaia al 31 dicembre 2009)*

Olbia, 9 novembre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly ha approvato oggi il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010.

Risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2010

Nell'esaminare i risultati di Meridiana fly nel periodo gennaio-settembre 2010 (che da marzo a settembre 2010 riflettono anche l'operatività del ramo *Aviation* conferito da Meridiana e delle controllate Sameitaly e Wokita) si evidenzia che non sono disponibili, per l'analogo periodo del 2009, i dati pro-forma e, pertanto, l'analisi comparativa tra i risultati intermedi consolidati del 2010 e quelli individuali del 2009 perde di significatività, salvo la comparazione effettuata in termini di incidenza sui ricavi (e non in valore assoluto).

L'andamento dei primi nove mesi del 2010 è stato significativamente influenzato – oltre che dalla riduzione dei ricavi medi per passeggero e dalla contrazione del numero di passeggeri trasportati conseguenti sia la crisi economica che la forte concorrenza operata da terzi *player* su alcune tratte nazionali – dalle operazioni straordinarie di integrazione del ramo *Aviation* di Meridiana e di *spin-off* del ramo di manutenzione, dalla temporanea chiusura degli spazi aerei causate della nube vulcanica islandese in aprile e da alcuni ritardi nella disponibilità di nuovi aeromobili.

I ricavi totali dei primi nove mesi del 2010 ammontano a Euro 499.625 migliaia (Euro 240.374 migliaia nei primi nove mesi del 2009).



L'EBITDAR è pari a Euro 37.798 migliaia (Euro 19.122 migliaia nei primi nove mesi del 2009). L'EBITDAR margin è sostanzialmente stabile, da 8,1% dei primi nove mesi del 2009 a 7,9% nell'analogo periodo del 2010. Il peso più elevato dei costi di carburante, dei costi commerciali di vendita, dei costi operativi e del personale è sostanzialmente compensato dalla minor incidenza dei costi di manutenzione e degli oneri diversi di gestione.

L'EBITDA è negativo per Euro 1.684 migliaia (-Euro 13.321 migliaia nei primi nove mesi del 2009); il miglioramento del corrispondente margine da -5,6% nei primi nove mesi del 2009 a -0,4% nello stesso periodo del 2010 è dovuto anche alla minor incidenza dei canoni di noleggio operativi degli aeromobili, essendo la flotta ceduta da Meridiana nell'ambito dell'operazione di conferimento in parte di proprietà e in parte noleggiata con canoni di *leasing* inferiori rispetto alla flotta Airbus ex Eurofly.

L'EBIT presenta un saldo negativo di Euro 13.125 migliaia (-Euro 18.147 migliaia nei primi nove mesi del 2009), mentre l'EBIT margin passa da -7,6% a -2,8% nei primi nove mesi del 2010. Si evidenzia al riguardo il maggior peso degli ammortamenti correlato all'apporto della flotta di proprietà e di altre immobilizzazioni tecniche tramite il conferimento.

Il risultato netto dei primi nove mesi del 2010 è negativo per Euro 16.354 migliaia, in significativo miglioramento rispetto alla perdita di Euro 20.586 migliaia dell'analogo periodo del 2009.

Al 30 settembre 2010 il patrimonio netto consolidato è pari a Euro 29.455 migliaia (il patrimonio netto su base individuale ammonta a Euro 35.972 migliaia) grazie alle operazioni di ricapitalizzazione eseguite durante il periodo.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2010 è positiva per Euro 5.057 migliaia, rispetto all'indebitamento finanziario netto di Euro 19.612 migliaia registrato nel bilancio individuale al 31 dicembre 2009 in conseguenza in larga misura dell'aumento di capitale in denaro concluso a fine agosto.

Prevedibile evoluzione della gestione

La situazione macroeconomica generale permane debole e non sono previste inversioni di tendenza nel breve periodo, specie per ciò che concerne le economie occidentali, con effetti negativi sul lato dei consumi.. A questo scenario non favorevole vanno aggiunti, con specifico riferimento al settore del trasporto aereo, i rischi legati all'elevata concorrenza tra i vari operatori e alle iniziative promozionali attuate sul *pricing*, in particolare su alcune rotte nel territorio italiano.

In tale difficile contesto la Società intende comunque proseguire nelle azioni e nei programmi previsti dal Piano Industriale, apportando, se necessario, azioni correttive per far fronte all'andamento negativo del mercato e/o a difficoltà dei processi di integrazione.

Attraverso il Piano Industriale, che risulta confermato nelle sue linee strategiche fondamentali, e all'integrazione del ramo *Aviation*, la Società si aspetta di beneficiare nei prossimi esercizi di significativi risparmi e sinergie, conseguiti allo stato attuale in misura assai ridotta anche a causa del

ritardo effettivo dell'integrazione, di alcuni eventi non prevedibili e delle difficoltà pratiche correlate all'integrazione medesima (vista la dimensione del progetto, la sua complessità e le tensioni incontrate sul fronte sindacale).

Ciò non di meno, va sottolineato che i risultati prospettici e, conseguentemente, l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario della Società dipendono in larga misura da fattori esterni non controllabili, tra gli altri il costo del *fuel*, i rapporti di cambio e dei tassi di interesse, il *load factor* e dai ricavi medi unitari (*yield*), i cui effetti potrebbero essere accentuati dalla turbolenza dei mercati e dalla accesa concorrenza.

Inoltre, un'eventuale evoluzione sfavorevole dei contenziosi, della solvibilità delle controparti, ovvero un peggioramento delle condizioni di credito e di gestione del circolante potrebbero determinare serie difficoltà nel riassorbimento dello squilibrio economico e finanziario derivante da andamenti difforni dalle aspettative delle variabili sopra esaminate, con l'effetto, oltre che del venir meno del presupposto della continuità aziendale, anche del rischio di deprezzamento di alcune specifiche attività della Società e del Gruppo (e, in particolare, dell'avviamento rilevato per effetto del conferimento del ramo *Aviation*).

Tenuto conto dei risultati a tutto il 30 settembre 2010 e di quelli prospettici nei successivi dodici mesi, gli Amministratori ritengono comunque che la Società e il Gruppo operino in continuità aziendale nel prevedibile futuro in considerazione, tra l'altro, del continuo sostegno dell'Azionista di riferimento confermato con le lettere di impegno del 26 agosto 2010.

Seguono gli schemi relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, il conto economico consolidato e il rendiconto finanziario consolidato.



Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata



€/000	30.09 2010 <i>Dati consolidati</i>	31.12 2009 <i>Dati individuali</i>	Variazione
Attività immateriali	64.812	1.568	63.244
Flotta	30.032	2.500	27.532
Altri immobili, impianti e macchinari	19.350	15.239	4.111
Imposte anticipate	9.721	8.680	1.041
Partecipazioni	1.978	7.120	(5.142)
Altre attività finanziarie non correnti	20.657	13.552	7.105
Altri crediti non correnti	987	1.774	(787)
Attività non correnti	147.537	50.433	97.104
Rimanenze	782	3.902	(3.120)
Crediti commerciali e altre attività correnti	128.186	65.879	62.307
Attività finanziarie correnti	897	-	897
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.958	6.647	17.311
Attività correnti	153.823	76.428	77.395
TOTALE ATTIVITA'	301.360	126.861	174.499
Capitale sociale	20.901	11.084	9.817
Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	24.908	19.828	5.080
Risultato del periodo	(16.354)	(34.059)	17.705
Patrimonio netto	29.455	(3.146)	32.601
Finanziamenti non correnti	1.568	2.184	(616)
TFR e altri fondi a benefici definiti	12.766	2.478	10.288
Fondo rischi ed oneri non correnti	18.261	6.274	11.986
Passività per imposte differite	3.957	86	3.871
Passività non correnti	36.552	11.023	25.528
Finanziamenti correnti	12.000	13.500	(1.500)
Finanziamenti correnti da controllante	5.627	10.000	(4.373)
Quota corrente dei finanziamenti non correnti	603	574	29
Fondi rischi ed oneri correnti	15.920	3.872	12.048
Debiti commerciali e altre passività correnti	201.203	91.038	110.165
Passività correnti	235.354	118.984	116.369
Totale Passività correnti e non correnti	271.905	130.008	141.898
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	301.360	126.861	174.499

Conto economico complessivo consolidato

€/000	Nove mesi 2010		Nove mesi 2009		Variazione
	<i>Dati consolidati</i>	<i>% su ricavi di vendita</i>	<i>Dati individuali</i>	<i>% su ricavi di vendita</i>	
Ricavi di vendita	475.926	100,0%	237.501	100,0%	238.425
Altri Ricavi	23.699	5,0%	2.874	1,2%	20.825
Totale ricavi	499.625	105,0%	240.374	101,2%	259.251
Carburante	(121.545)	-25,5%	(56.135)	-23,6%	(65.410)
Materiali e servizi di manutenzione	(63.538)	-13,4%	(37.228)	-15,7%	(26.310)
Noleggi operativi	(39.482)	-8,3%	(32.442)	-13,7%	(7.040)
Costi commerciali di vendita	(15.810)	-3,3%	(3.992)	-1,7%	(11.818)
Altri costi operativi e wet lease	(167.122)	-35,1%	(76.574)	-32,2%	(90.548)
Oneri diversi di gestione ed altri servizi	(24.462)	-5,1%	(15.258)	-6,4%	(9.204)
Costo del personale	(64.924)	-13,6%	(30.527)	-12,9%	(34.397)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.625)	-1,8%	(2.428)	-1,0%	(6.197)
Stanziamiento fondi rischi e oneri	(4.426)	-0,9%	(1.538)	-0,6%	(2.888)
Altri accantonamenti rettificativi	(2.816)	-0,6%	(2.398)	-1,0%	(418)
Risultato Operativo	(13.125)	-2,8%	(18.147)	-7,6%	5.022
Proventi (Oneri) finanziari Netti	(1.475)	-0,3%	(1.174)	-0,5%	(301)
Risultato prima delle imposte	(14.600)	-3,1%	(19.321)	-8,1%	4.721
Imposte del periodo	(1.754)	-0,4%	(1.265)	-0,5%	(489)
Risultato netto	(16.354)	-3,4%	(20.586)	-8,7%	4.232
Utili/(Perdite) da valutazioni attuariali (IAS 19)	-	0,0%	-	0,0%	-
Effetto fiscale relativo ad utili/ (perdite) derivanti da valutazioni attuariali	-	0,0%	-	0,0%	-
Risultato Complessivo	(16.354)	-3,4%	(20.586)	-8,7%	4.232



Rendiconto finanziario consolidato

Nove mesi 2009		Nove mesi 2010		Esercizio 2009	
<i>Dati individuali</i>		<i>Dati consolidati</i>		<i>Dati individuali</i>	
€/000					
8.849	Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti di inizio periodo	(6.854)		8.849	
	Effetti del conferimento Ramo Aviation				
-	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	(119.285)		-	
-	Debito per conguaglio da conferimento	(5.627)		-	
-	Aumento di capitale in natura	(52.560)		-	
-	Variazione patrimonio netto per rilevazione effetti contabili del conferimento	35.320		-	
-	Flussi finanziari da conferimento del Ramo Aviation	-		-	
	Effetto consolidamento Sameitaly e Wolita				
-	Avviamento provvisorio da consolidamento Sameitaly e Wolita	(6.876)		-	
-	Eliminazione del valore delle partecipazioni	7.721		-	
-	Altre attività non correnti	(119)		-	
-	Attività correnti	2.268		-	
-	Passività non correnti	116		-	
-	Passività correnti	(1.039)		-	
-	Flussi finanziari connessi alla variazione di perimetro di Sameitaly e Wolita	2.051		-	
(19.321)	Perdita prima delle imposte	(14.600)		(31.208)	
	Rettifiche per:				
2.428	- Ammortamenti dell'esercizio	8.625		3.222	
1.174	- oneri finanziari netti	1.475		1.005	
24.248	Variazione crediti commerciali, altre attività correnti e altre attività non correnti	2.526		14.024	
(303)	Variazione del magazzino	233		(686)	
(14.776)	Variazione dei debiti commerciali ed altri debiti (incl. fondi rischi)	4.436		(3.106)	
(1.206)	Pagamento interessi e altri oneri finanziari	(642)		(1.037)	
	Valutazioni di attività non correnti	-		891	
(7.956)	Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa	2.053		(16.895)	
(863)	Investimenti in attività immateriali	(13)		(895)	
(6.161)	Investimenti in attività materiali	(6.166)		(7.234)	
(1.403)	Investimenti in attività finanziarie	(5.527)		(1.740)	
(1)	Investimenti in partecipazioni	(1.977)		(1)	
32	Interessi incassati	-		32	
10	Valore di cessione altre immobilizzazioni	-		(871)	
(8.386)	Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di investimento	(13.683)		(10.710)	
(533)	Rimborso rate del mutuo	(616)		(533)	
-	Altre variazioni finanziamenti	(1.500)		-	
-	Incasso derivati di copertura	1.674		-	
-	Finanziamento soci	-		10.000	
(533)	Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività finanziaria	(442)		9.467	
2.435	Aumento capitale sociale	28.833		2.435	
2.435	Flussi finanziari generati (assorbiti) da operazioni sul capitale	28.833		2.435	
(14.440)	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.812		(15.703)	
(5.591)	Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti di fine periodo	11.958		(6.854)	

Per informazioni:

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

