

Comunicato stampa

MERIDIANA FLY PERFEZIONA L'ACQUISTO DI AIR ITALY

**Nasce il nuovo Gruppo italiano del trasporto aereo, leader nel segmento *leisure*
Confermato il focus strategico in Sardegna e su selezionate Province italiane
Basi operative a Milano, Cagliari, Olbia, Napoli e Verona**

Olbia, 14 ottobre 2011 – In data odierna Meridiana fly ha perfezionato l'acquisizione di Air Italy S.p.A., dando vita al nuovo gruppo italiano del trasporto aereo Meridiana fly-Air Italy.

L'operazione è stata realizzata – a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste dagli accordi sottoscritti in data 18 luglio - tramite l'acquisto del 100% del capitale sociale di Air Italy Holding s.r.l. per un controvalore pari a 82,65 milioni di euro, oltre ad un *earn-out* pari a massimi 7,25 milioni di euro. Gli azionisti di Air Italy Holding utilizzeranno il credito rinveniente dalla cessione (escluso l'*earn-out*) per sottoscrivere gli aumenti di capitale, che verranno sottoposti all'Assemblea di Meridiana fly entro il 31 dicembre 2011, diventando così azionisti della Società con una quota pari circa al 37%.

Meridiana S.p.A. (holding), che attualmente controlla Meridiana fly, e gli attuali soci di Air Italy Holding s.r.l. hanno già sottoscritto un patto parasociale per la governance della società. In merito si rinvia all'informativa già pubblicata nonché, in relazione all'operazione nel suo complesso, ai comunicati emessi da Meridiana fly in data 18 luglio e 30 settembre 2011.

Il gruppo Meridiana fly-Air Italy svilupperà importanti sinergie industriali ed operative e, grazie al coordinamento del network, della flotta e della struttura organizzativa, offrirà un significativo miglioramento dei servizi al cliente e della rete dei collegamenti offerti.

Meridiana fly e Air Italy opereranno mantenendo i rispettivi Certificati di Operatore Aeronautico (COA), mentre i marchi saranno adottati nei diversi mercati a seconda della loro notorietà e potenzialità.

L'integrazione industriale favorirà la razionalizzazione dei costi aziendali ed incrementerà la flessibilità delle operazioni di volo, incentrate su cinque basi di riferimento, due delle quali in Sardegna, che è confermata quale area di focus strategico del nuovo gruppo: Cagliari, Olbia, Milano, Napoli e Verona. Le basi operative saranno presidiate da un team di personale navigante e tecnico, grazie ai servizi di Meridiana Maintenance, la società del Gruppo Meridiana S.p.A. (holding), che garantisce i servizi manutentivi alla flotta di Meridiana fly e ad altri importanti clienti.

Il nuovo network, operativo già dalla stagione invernale 2011/2012, sarà servito da 35 aeromobili. L'offerta commerciale si presenta su tre aree prevalenti: un network dedicato alla Sardegna, una rete di voli *leisure* di medio e lungo raggio, un'offerta di collegamenti di linea nazionali e internazionali.

La Sardegna resta centrale nei programmi del gruppo Meridiana fly-Air Italy, che rafforzerà la sua missione originaria di sviluppo del turismo sull'isola, in particolare dai Paesi dove il traffico turistico è in crescita, come la Russia e i mercati europei. A questo scopo parteciperà attivamente Wokita, il Tour Operator del Gruppo, che farà da crocevia fra l'offerta di servizi turistici della Sardegna, i clienti esteri sui mercati emergenti e la compagnia aerea. Grazie, infatti, al ridisegno degli orari e delle frequenze dei voli e alla flotta dedicata di base all'aeroporto di Olbia e Cagliari, si avrà maggiore flessibilità per mettere al servizio della Sardegna specifiche necessità di voli sia charter, sia di linea.

Per quanto riguarda i voli dedicati alle vacanze, in seguito all'integrazione dell'offerta delle due compagnie, il gruppo Meridiana fly-Air Italy assume un ruolo di leader su questo segmento di mercato, garantendo voli

diretti da Milano Malpensa, Verona, Bologna e Roma, in grado di rispondere perfettamente alle esigenze dei clienti e degli operatori turistici.

Sono 14 le destinazioni intercontinentali servite da 7 aeromobili di lungo raggio (Airbus 330 e Boeing 767) e programmate per l'inverno 2011/12: East Africa (Kenya, Tanzania), Oceano Indiano (Maldiva, Mauritius), Madagascar e Mozambico, Nord Est Brasile (Fortaleza, Maceiò, Natal, Porto Seguro, Salvador de Baia); Caraibi (Cuba, Repubblica Dominicana, Honduras, Jamaica, Messico). Sulle linee internazionali *leisure* si conferma l'offerta per il Mar Rosso e per le Canarie.

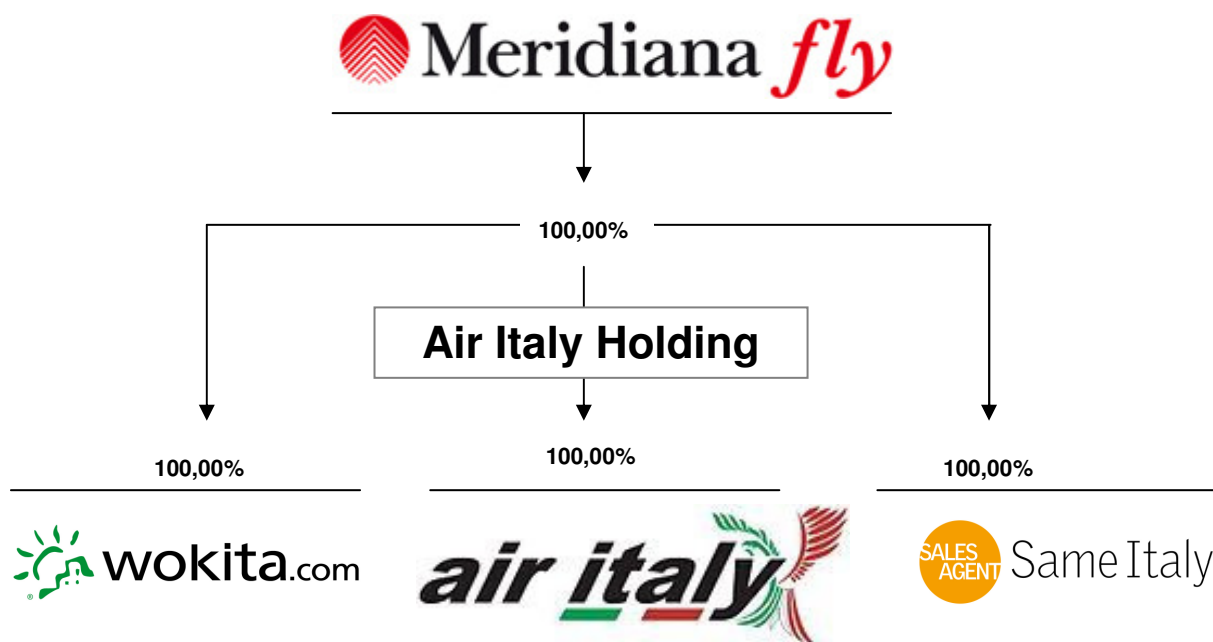
Per quanto riguarda i voli di linea, viene razionalizzata l'offerta, combinando i servizi di entrambe le Compagnie con un forte presidio su alcuni dei più importanti aeroporti nazionali, con i quali è stata condivisa la strategia comune di consolidamento e sviluppo del traffico passeggeri. In primo luogo Milano Linate, che avrà servizi ideali per il traffico business diretti a Napoli, Bari, Catania, Olbia e Cagliari. In particolare sarà operativo dal prossimo 14 novembre un nuovo doppio collegamento quotidiano con Bari, mentre Napoli sarà servita da tre rotazioni giornaliere.

Sull'Aeroporto di Napoli l'offerta di voli diretti è estremamente interessante: oltre ai tre voli per Linate infatti, saranno presenti collegamenti con Verona, Catania, Olbia, Cagliari e Torino, con frequenze e orari disegnati per servire al meglio le necessità del mercato campano.

Da Verona e Torino saranno collegati Roma Fiumicino, Cagliari, Olbia, Catania, Bari e Napoli. Al Catullo, vengono confermati i voli Chisinau, Pristina e Tel Aviv.

Scheda Gruppo Meridiana fly-Air Italy

Successivamente al completamento dell'operazione, la struttura societaria del Gruppo Meridiana fly-Air Italy è la seguente:



Revisione degli accordi del 18 luglio 2011

Le parti degli accordi sottoscritti in data 18 luglio 2011 hanno convenuto talune modifiche degli stessi, riguardanti la riduzione (i) dell'ammontare massimo dei due aumenti di capitale, rispettivamente da 154 milioni di Euro a 142,2 milioni di Euro e da 77 milioni di Euro a 71,1 milioni di Euro, con facoltà delle parti di concordare per iscritto un incremento di quest'ultimo importo; e (ii) del *Purchase Price* per l'acquisto del 100% delle quote di Air Italy Holding da 89,9 milioni di Euro a 82,65 milioni di Euro.

Le parti hanno, inoltre, convenuto di apportare agli accordi alcune ulteriori modifiche, tra le quali si segnalano:

- il differimento, dal 31 ottobre 2011 al 31 dicembre 2011, della data entro la quale dovrà essere convenuta e tenuta l'assemblea di Meridiana fly per deliberare (i) il raggruppamento delle proprie azioni e (ii) i due aumenti di capitale (non più delegati al Consiglio di amministrazione, come originariamente previsto negli accordi del 18 luglio 2011); tale cambio di impostazione consente di semplificare la struttura, accorciando i tempi dei vari adempimenti;
- il differimento della data, dal 15 novembre 2011 al 31 dicembre 2011, entro la quale dovrà essere convenuta e tenuta l'assemblea di Meridiana fly, che deliberi circa i due aumenti di capitale, nonché convenuto e tenuto il Consiglio di amministrazione, che determini i dettagli relativi ai due aumenti di capitale sulla base di quanto deliberato dall'assemblea;
- il differimento del termine ultimo entro il quale dovrà essere sottoscritto il primo aumento di capitale dal 31 marzo 2012 al 30 giugno 2012.

Il c.d. *Minimum Underwriting*, ossia l'importo minimo di sottoscrizione dei due aumenti di capitale cui si è obbligata Meridiana (holding), è stato ridotto da 89,4 milioni di Euro a 83,7 milioni di Euro in conseguenza della riduzione dell'ammontare complessivo degli aumenti di capitale. Le parti hanno altresì concordato che il denaro versato da Meridiana (holding) a qualsiasi titolo prima del completamento del secondo aumento di capitale fino all'ammontare massimo di Euro 5,7 milioni (c.d. *Outstanding Amount*), e non utilizzato dalla stessa per sottoscrivere e liberare gli aumenti di capitale, non dovrà, nel periodo compreso tra il completamento del secondo dei suddetti aumenti di capitale e la data di scadenza finale del patto parasociale sottoscritto da Meridiana (holding) e dai soci di Air Italy Holding in data 18 luglio 2011 (il "**Patto Parasociale**"), essere convertito in capitale né utilizzato da Meridiana (holding) per sottoscrivere e liberare ulteriori aumenti di capitale di Meridiana fly. Le parti si sono impegnate inoltre a trovare in buona fede soluzioni che consentano, in alcuni casi di vendita delle azioni di Meridiana fly da parte dei soci di Air Italy Holding in accordo con il Patto Parasociale, di non tenere conto del suddetto *Outstanding Amount* al fine del calcolo del valore delle azioni oggetto della vendita.

Le parti hanno concordato altresì alcune modifiche alla condizione sospensiva prevista dagli accordi del 18 luglio 2011, in relazione ai consensi della banca finanziatrice di Air Italy Holding, al fine di riflettere i contenuti degli accordi raggiunti con tale banca.

Sul contenuto ed i termini essenziali di tali accordi si rinvia al comunicato stampa emesso in data 18 luglio 2011.

Si rammenta che, nel contesto dell'operazione, Meridiana fly si è altresì impegnata a pagare ai soci di Air Italy Holding: (i) complessivi 750 mila Euro, e (ii) un ammontare complessivo pari al 50% del prezzo aggregato di sottoscrizione corrisposto dal mercato (i.e. i sottoscrittori diversi da Meridiana (holding) e dai soci di Air Italy Holding) nel contesto dei due aumenti di capitale (c.d. *earn-out*), sempre che l'ammontare così calcolato non ecceda 6,5 milioni di Euro. In questo caso Meridiana fly pagherà ai soci di Air Italy Holding un ammontare totale di 6,5 milioni di Euro, oltre a complessivi 750 mila Euro.

Nella predisposizione e negoziazione degli accordi di cui sopra il gruppo MeridianaFly e il suo azionista di controllo AKFED sono stati assistiti dallo studio legale Clifford Chance, da Bain & Company e da BNP Paribas.

Air Italy è stata assistata dallo studio legale associato BVR & Partners e dall'advisor finanziario Corporate Finance Advisor, da UniCredit S.p.A. e da C&A consulting.

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.

Maurizio Cancellieri

Tel +39 0789.52901

Fax +39 0789.52922

investor.relations@meridianafly.com