

Meridiana fly S.p.A.

Sede in Olbia (OT), Centro Direzionale Aeroporto Costa Smeralda

Capitale sociale Euro 20.901.419,34

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Sassari e Codice Fiscale

05763070017, Partita IVA n. 03184630964

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Meridiana S.p.A.

Documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 114, quinto comma, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e dell'articolo 5, primo comma, del regolamento adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, relativo ad operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza.

SOMMARIO

SOMMARIO	2
PREMESSA	3
PREMESSA	3
1. AVVERTENZE.....	3
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI.....	4
2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle Operazioni.	4
2.2 Parti correlate con cui le Operazioni sono poste in essere.	4
2.3 Motivazioni economiche e di convenienza delle Operazioni per la Società.	5
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle Operazioni e valutazione della congruità delle stesse rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.	5
2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni.	6
2.6 Compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questo controllate.	6
2.7 Strumenti finanziari detenuti da componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società.	6
2.8 Organi o amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le Operazioni.	6

PREMESSA.

Il presente documento informativo (di seguito, il “**Documento Informativo**”) è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly S.p.A. (di seguito, “**Meridiana fly**” o la “**Società**”), in ottemperanza a quanto previsto dell’articolo 114, quinto comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il “**TUF**”) e dell’articolo 5, primo comma, del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato (di seguito, il “**Regolamento Parti Correlate**”), al fine di illustrare alcune operazioni tra parti correlate di maggiore rilevanza – come definite all’articolo 1 del Regolamento Parti Correlate – approvate dal Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly in data 23 marzo 2011 (di seguito, le “**Operazioni**”).

Come anticipato nel comunicato stampa diffuso in data 23 marzo 2011, le Operazioni sono state poste in essere tra la Società e la propria controllante Meridiana S.p.A. (di seguito, “**Meridiana**”), con il supporto di Aga Khan Fund for Economic Development, controllata di fatto da Sua Altezza Aga Khan Karim, che controlla, direttamente e indirettamente Meridiana (di seguito, “**AKFED**”) e superano la soglia di rilevanza di cui all’articolo 4, primo comma, lettera (a), del Regolamento Parti Correlate.

Le Operazioni sono state pertanto approvate in conformità alla procedura relativa alle operazioni con parti correlate adottata da Meridiana fly in data 26 novembre 2010 e in vigore dal 1° gennaio 2011 (di seguito, la “**Procedura**”).

In proposito, si precisa peraltro che, Meridiana fly possiede i requisiti dimensionali richiesti per rientrare nella qualifica di “*società di minori dimensioni*”, secondo la definizione di cui all’articolo 3, primo comma, lettera (f) del Regolamento Parti Correlate.

La Società quindi ha ritenuto di avvalersi della facoltà, prevista dall’articolo 10, primo comma, del Regolamento Parti Correlate, di adottare una procedura semplificata, applicabile indistintamente alle operazioni di maggiore e minore rilevanza, in conformità alle disposizioni dell’articolo 7 del medesimo Regolamento Parti Correlate (che disciplina le procedure per le operazioni con parti correlate di minore rilevanza), fermi gli obblighi informativi previsti dall’articolo 5 del Regolamento Parti Correlate.

Pertanto, nonostante le Operazioni siano qualificabili quali operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, trovano applicazione nel caso di specie le procedure per operazioni di minore rilevanza previste dal Regolamento Parti Correlate.

Caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle Operazioni sono oggetto del Paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo, mentre i rapporti tra la Società e la parte correlata Meridiana e AKFED sono descritti nel successivo paragrafo 2.2, al quale si rinvia.

Il presente Documento Informativo è stato inviato a Consob e a Borsa Italiana S.p.A. e depositato presso la sede sociale nei termini di legge. Copia del Documento Informativo è inoltre reperibile nella sezione *Investor Relations / Informazioni per gli Azionisti* sul sito *internet* di Meridiana fly www.meridianafly.com.

1. AVVERTENZE.

Con riferimento ai rischi di potenziali conflitti di interesse derivanti dalle Operazioni descritte nel presente Documento Informativo poste in essere con Meridiana e AKFED – parti correlate alle quali è dedicato il successivo paragrafo 2.2 di questo Documento Informativo – si rileva anzitutto che:

(i) alla data del presente Documento Informativo, Meridiana detiene una partecipazione rappresentativa del 78,05 % del capitale sociale di Meridiana fly, e detiene pertanto il controllo di diritto della Società, ai sensi dell’articolo 2359, primo comma, n. 1, del codice civile, come richiamato dall’articolo 93, primo comma, del TUF;

(ii) tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Meridiana fly attualmente in carica sono stati eletti dall’assemblea dagli azionisti tenutasi il 30 aprile 2010 e tutti i loro

nominativi sono stati tratti dall'unica lista presentata da Meridiana ai sensi dell'articolo 14, secondo comma, dello statuto al tempo vigente di Meridiana fly;

(iii) un Consigliere di Amministrazione di Meridiana fly è portatore di interessi per conto di Meridiana. In particolare, il Sig. Franco Trivi ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Meridiana e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly.

(iv) Meridiana esercita attività di direzione e coordinamento su Meridiana fly ai sensi dell'articolo 2497 del codice civile.

Avuto riguardo a quanto sopra illustrato, peraltro, si fa presente che tutte le Operazioni sono motivate dall'esigenza di consentire a Meridiana fly di continuare ad esercitare la propria attività in condizioni di continuità aziendale. Le Operazioni sono quindi finalizzate a preservare i valori aziendali di Meridiana fly.

Si rinvia in proposito al successivo paragrafo 2.3 del presente Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI.

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle Operazioni.

Di seguito si riassumono le caratteristiche, le modalità, i termini e le condizioni delle Operazioni.

- a) in data 25 gennaio e in data 24 febbraio 2011 Meridiana fly ha ricevuto due versamenti in conto futuro aumento di capitale, rispettivamente dell'importo di Euro 6.400.000,00 ed Euro 7.500.000,00 per un totale di Euro 13.900.000, effettuati da AKFED a beneficio di Meridiana; quest'ultima, infatti, con lettera in data 25 febbraio 2011, ha comunicato a Meridiana fly la propria accettazione delle due Operazioni sopra menzionate e ha precisato che il relativo importo complessivo di Euro 13.900.000 deve essere iscritto nel bilancio di Meridiana fly come versamento in conto futuro aumento capitale ad esclusivo beneficio di Meridiana si fa presente che tali versamenti sono stati posti in essere in esecuzione dell'impegno di erogare a Meridiana fly risorse finanziarie fino all'importo massimo di Euro 19.000.000,00 necessarie per consentire a quest'ultima di continuare ad operare in condizioni di continuità aziendale, assunto da AKFED nei confronti di Meridiana fly in data 26 agosto 2010;
- b) in data 22 marzo 2011, Meridiana, ha effettuato a favore di Meridiana fly un versamento in conto futuro aumento di capitale dell'importo di Euro 15.000.000,00;
- c) in data 23 marzo 2011, Meridiana ha comunicato a Meridiana fly - che ha firmato per accettazione tale comunicazione in data 23 marzo 2011 - l'assunzione di un impegno a fornire a Meridiana fly risorse finanziarie:
 - i) fino ad un importo massimo di Euro 47.000.000,00 al fine di garantire la continuità aziendale di Meridiana fly, per un arco temporale di almeno 12 mesi, mediante (i) sottoscrizione e pagamento di nuove azioni nel contesto di un aumento di capitale; (ii) versamento in conto futuro aumento di capitale; ovvero (iii) una combinazione delle due soluzioni sopra descritte;
 - ii) per Euro 7.500.000,00 milioni, se e nella misura in cui Meridiana fly non ottenga nuovi finanziamenti bancari fino a concorrenza del medesimo importo, a supporto delle esigenze finanziarie di quest'ultima.

2.2 Parti correlate con cui le Operazioni sono poste in essere.

Come anticipato nelle premesse e nel precedente paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo, le parti correlate di Meridiana fly coinvolte nelle Operazioni sono Meridiana e AKFED, tenuto conto del supporto fornito al compimento delle stesse.

Meridiana è parte correlata della Società ai sensi dell'articolo 3, primo comma, lettera (a) del Regolamento Parti Correlate e della definizione di parti correlate contenuta nel relativo Allegato 1, paragrafo 1, lettera (a)(i). Alla data del presente Documento Informativo, Meridiana detiene infatti una partecipazione rappresentativa del 78,05 % del capitale sociale di Meridiana fly ed esercita quindi il controllo su tale società ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, n. 1 del codice civile e dell'articolo 93 del TUF. Meridiana fly è inoltre soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società ai sensi dell'articolo 2497 del codice civile.

AKFED è parte correlata di Meridiana fly ai sensi dell'articolo 3, primo comma, lettera (a) del Regolamento Parti Correlate e della definizione di "Parti correlate" contenuta nell'Allegato 1, paragrafo 1, lettera (a)(i) del Regolamento Parti Correlate. AKFED è infatti controllata di fatto da Sua Altezza Aga Khan Karim che detiene, direttamente e indirettamente, il controllo di Meridiana.

2.3 Motivazioni economiche e di convenienza delle Operazioni per la Società.

2.3.1 Come anticipato nel precedente paragrafo 1 del presente Documento Informativo, tutte le Operazioni sono accomunate dall'esigenza di consentire a Meridiana fly di continuare ad esercitare la propria attività in condizioni di continuità aziendale.

Le Operazioni sono quindi state poste in essere all'esclusivo fine di preservare i valori aziendali di Meridiana fly e, con essi, il valore della partecipazione di controllo detenuta nella Società da Meridiana.

2.3.2 Per quanto concerne più specificamente le Operazioni di cui ai paragrafi 2.1 a) e b) del presente Documento Informativo, si precisa che l'acquisizione, da parte di Meridiana fly, di mezzi propri per l'importo complessivo di Euro 28.900.000,00 iscritto nel bilancio di Meridiana fly come versamento in conto futuro aumento capitale ad esclusivo beneficio di Meridiana, hanno consentito a Meridiana fly di incrementare significativamente i mezzi propri e potranno altresì consentire in futuro a Meridiana, se del caso, di aumentare il capitale sociale della propria controllata.

Il versamento dell'importo complessivo di Euro 28.900.000,00 a Meridiana Fly sotto forma di versamento in conto futuro aumento di capitale, è quindi coerente con l'interesse di Meridiana e, in ultima analisi, di Sua Altezza Aga Khan Karim che detiene, direttamente e indirettamente, il controllo di Meridiana, a preservare i valori aziendali di Meridiana fly e quindi il valore della partecipazione di controllo detenuta nella Società.

2.3.3 Con riferimento alle Operazioni di cui al paragrafo 2.1 c) del presente Documento Informativo, si precisa che

- ✓ allo stato non è stata data esecuzione ad alcuno degli impegni ivi descritti;
- ✓ tali impegni riflettono sostanzialmente termini e condizioni di analoghi impegni assunti da AKFED nei confronti di Meridiana, oggetto del comunicato stampa diffuso da Meridiana in data 24 marzo 2011 e del Documento Informativo relativo a operazioni con parti correlate, messo a disposizione del pubblico in data 28 marzo 2011. In particolare, al fine di assicurare a Meridiana le risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni assunti nei confronti di Meridiana fly, AKFED ha assunto nei confronti di Meridiana impegni simmetrici a quelli che Meridiana ha assunto nei confronti della Società. La simmetria tra l'impegno assunto da AKFED nei confronti di Meridiana e quello assunto da quest'ultima nei confronti di Meridiana fly, unitamente all'affidabilità economica di AKFED, consentirà a Meridiana di onorare gli impegni assunti nei confronti della propria controllata Meridiana fly.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle Operazioni e valutazione della congruità delle stesse rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Con riferimento ai termini economici delle Operazioni e alla relativa congruità rispetto ai valori di mercato, si rinvia a quanto in precedenza esposto al paragrafo 2.3 del presente Documento Informativo in merito alle motivazioni economiche e di convenienza poste a base delle Operazioni.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni.

Le Operazioni di cui ai precedenti paragrafi 2.1 a) e b) del presente Documento Informativo hanno comportato l'incremento del patrimonio netto di Meridiana fly, tramite incremento della riserva in conto futuro aumento di capitale, per l'importo complessivo di Euro 28.900.000,00 con contestuale miglioramento della posizione finanziaria netta attraverso l'incremento delle disponibilità liquide. .

Le Operazioni di cui al precedente paragrafo 2.1 c) del presente Documento Informativo, ove poste in essere, determinerebbero un incremento del patrimonio netto di Meridiana fly tramite ulteriore incremento della Riserva in conto futuro aumento di capitale e con contestuale miglioramento della posizione finanziaria netta attraverso l'incremento delle disponibilità liquide.

Si precisa che il rapporto dei versamenti in conto futuro aumento capitale di cui ai precedenti paragrafi 2.1 a) e b), pari a Euro 28,9 milioni, con il patrimonio netto di Meridiana fly, così come risulta dall'ultimo bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, è pari al - 918,5 % (tenuto conto che il Patrimonio netto a fine 2009 era negativo per Euro 3,1 milioni).

Le Operazioni di cui al paragrafo 2.1 c), pari ad un importo massimo di Euro 54,5 milioni, avrebbero un'incidenza sul patrimonio netto di Meridiana fly pari al - 1.732,1 % (tenuto conto che il patrimonio netto a fine 2009 era negativo per Euro 3,1 milioni).

Per le ragioni sopraddette le Operazioni in parola costituiscono operazioni di "maggiore rilevanza".

2.6 Compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questo controllate.

Si segnala che non sono previste variazioni dei compensi spettanti ai consiglieri di amministrazione di Meridiana fly, né di società da essa controllate, in conseguenza delle Operazioni.

2.7 Strumenti finanziari detenuti da componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

Le Operazioni non coinvolgono i componenti degli organi di amministrazione e di controllo di Meridiana fly, né i direttori generali o i dirigenti della Società. Pertanto, salvo quanto indicato nel precedente paragrafo 1 con riferimento ai consiglieri di amministrazione di Meridiana fly che sono altresì amministratori o dirigenti di Meridiana, gli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali e i dirigenti di Meridiana fly non risultano essere portatori di interessi potenzialmente in conflitto con quello della Società.

2.8 Organi o amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le Operazioni.

Come anticipato nelle premesse al presente Documento Informativo, le Operazioni sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly in data 23 marzo 2011.

Sulle Operazioni ha inoltre espresso parere favorevole, ai sensi dell'articolo 7, primo comma, lettera (a) del Regolamento Parti Correlate e della Procedura adottata da Meridiana fly, un comitato composto esclusivamente da amministratori non esecutivi e non correlati, in maggioranza indipendenti (il "Comitato"). In particolare, il Comitato ha ritenuto convenienti le Operazioni in quanto le stesse sono volte ad assicurare la continuità aziendale, determinano (e, con riferimento alle Operazioni di cui al paragrafo 2.1 c), ove attuate, determineranno) un incremento dei mezzi propri e un miglioramento della posizione finanziaria netta della Società e non comportano oneri a carico della stessa Società. Le Operazioni, inoltre, non pregiudicano i diritti degli azionisti di minoranza.

Tutte le deliberazioni, relative alle Operazioni, assunte nel corso dell'adunanza del Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly tenutasi il 23 marzo 2011 sono state approvate all'unanimità dei consiglieri votanti, con il voto favorevole espresso dai Consiglieri presenti, signori Allais, Arduino, Chieli, Lo Monaco, Miorelli, Ragnedda, Rigotti, Vicari. Astenuto il consigliere Trivi, in quanto Presidente di Meridiana S.p.A.

Le Operazioni ad oggi eseguite non hanno comportato attività di Meridiana fly diverse dalla sottoscrizione per accettazione, da parte dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, delle comunicazioni ricevute in conformità alle relative deliberazioni consiliari.

* * *

Olbia, 30 marzo 2011

Per il Consiglio di Amministrazione di Meridiana fly S.p.A.

Il Presidente, Marco Rigotti