

# **eurofly**

Eurofly S.p.A.

Sede legale in Milano, via Ettore Bugatti n. 15

Capitale Sociale Euro 11.084.271,92

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 05763070017

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

**Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Eurofly S.p.A. ai sensi dell'articolo 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998, in merito alle proposte concernenti le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata in sede straordinaria per il giorno 21 dicembre 2009, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 22 dicembre 2009, in seconda convocazione.**

## Premessa

L'articolo 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998 dispone che, fermi gli obblighi di pubblicità previsti da disposizioni di legge o di regolamento, gli amministratori delle società quotate mettano a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la società di gestione del mercato di quotazione, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea, una relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno.

Nell'ambito della presente relazione (la "**Relazione**") saranno pertanto illustrati gli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria convocata per il giorno 21 dicembre 2009 in prima convocazione, e per il giorno 22 dicembre 2009 in seconda convocazione (l'**Assemblea Straordinaria**"), rimandando alle apposite relazioni previste dalla normativa vigente per ogni approfondimento.

\* \* \*

Si segnala che la presente Relazione è stata inviata a Borsa Italiana S.p.A. e depositata presso la sede sociale nei termini di legge; la stessa è a disposizione degli azionisti che ne possono chiedere copia.

\* \* \*

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Eurofly S.p.A. (di seguito la "**Società**" o "**Eurofly**") ha predisposto la presente Relazione con riferimento all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria convocata, mediante avviso pubblicato sul quotidiano Milano Finanza del 21 novembre 2009 pag. 30, presso la sede della Società in Milano, via Ettore Bugatti n. 15, in prima convocazione per il giorno 21 dicembre 2009 alle ore 10.00 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 22 dicembre 2009, stessi ora e luogo, di seguito riportato:

1. esame della situazione patrimoniale della Società ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e opportuni provvedimenti ai fini della copertura delle perdite anche mediante riduzione del capitale sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto e sesto comma, del codice civile, per un ammontare nominale di euro 6.504.950,48, mediante emissione di n. 325.247.524 nuove azioni ordinarie Eurofly, senza indicazione del valore nominale, ad un prezzo unitario di Euro 0,1616, comprensivo di sovrapprezzo di Euro 0,1416, da liberarsi mediante conferimento in natura, da parte di Meridiana S.p.A., del proprio ramo di azienda relativo alle attività di trasporto aereo; conseguente proposta di modifica dell'articolo 5, primo comma, dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. proposta di modifica della delega ad aumentare il capitale sociale per un controvalore massimo complessivo di Euro 26.000.000,00, conferita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea dei soci in data 3 novembre 2009, allo scopo di consentire al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, per il periodo massimo di un anno dal 3 novembre 2009, per l'importo complessivo massimo di Euro 40.000.000, comprensivo di eventuale sovrapprezzo; conseguente proposta di modifica dell'articolo 5, primo comma, secondo capoverso, dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. proposta di modifica della denominazione sociale e di conseguente modifica dell'articolo 1 dello Statuto sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti.

**1. Esame della situazione patrimoniale della Società ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e opportuni provvedimenti ai fini della copertura delle perdite anche mediante riduzione del capitale sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di Eurofly Vi ha convocato in assemblea straordinaria per deliberare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446 del codice civile, in merito all'operazione di copertura delle perdite accumulate dalla Società fino al 31 ottobre 2009, che nel complesso, al netto delle riserve disponibili, superano un terzo del capitale sociale.

A tale riguardo, si ricorda che in merito alla presente proposta è stata redatta, ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e conformemente all'Allegato 3/A, schema n. 5 del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), una relazione illustrativa della situazione patrimoniale ed economica di Eurofly al 31 ottobre 2009 (la "**Relazione sulla Situazione Patrimoniale**"), sulla quale l'Assemblea Straordinaria sarà chiamata a deliberare.

Tale relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. – a norma dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento Emittenti – negli otto giorni che precedono l'Assemblea Straordinaria, e sarà trasmessa alla Consob nel medesimo termine, ai sensi dell'articolo 94 del Regolamento Emittenti.

Alla Relazione sulla Situazione Patrimoniale e alle osservazioni del Collegio Sindacale *ex* articolo 2446 del codice civile si rimanda dunque integralmente.

La Relazione sulla Situazione Patrimoniale che sarà sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione prevede un'operazione di copertura delle perdite di Euro 23.617.195 registrate dalla Società per il periodo 1 gennaio 2009 – 31 ottobre 2009.

Si ricorda in proposito che l'assemblea straordinaria di Eurofly tenutasi in prima convocazione il 3 novembre 2009 ha già approvato la copertura delle perdite di Euro 19.788.948 consuntivate dalla Società fino al 31 agosto 2009, oltre che delle perdite portate a nuovo relative ai precedenti esercizi e delle riserve negative per iscrizione di costi e altri aggiustamenti IAS portati in riduzione del patrimonio netto, per un totale di Euro 45.051.784, mediante utilizzo dell'intera riserva sovrapprezzo azioni (Euro 16.957.817) e, quanto alla residua perdita di Euro 28.093.967, mediante riduzione del capitale sociale da Euro 39.178.238,92 all'attuale importo di Euro 11.084.271,92.

Il Consiglio di Amministrazione, previa approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Relazione sulla Situazione Patrimoniale, dalla quale risulta un'ulteriore perdita, per il periodo 1 settembre 2009 – 31 ottobre 2009, di Euro 3.828.247, propone di coprire tale perdita mediante utilizzo per pari importo del capitale sociale. Propone quindi di ridurre il capitale sociale di Eurofly dall'attuale importo di Euro 11.084.271,92 a Euro 7.256.024,92, con conseguente riduzione della cosiddetta "parità contabile implicita" di ciascuna azione, intesa quale quoziente risultante dalla divisione dell'ammontare del capitale sociale per il numero delle azioni (354.794.770), numero quest'ultimo che resta invece invariato.

Il tutto con effetto dalla data di iscrizione delle delibere che dovessero essere assunte dall'assemblea straordinaria presso il Registro delle Imprese di Milano.

Nell'ipotesi di assunzione delle proposte delibere di riduzione del capitale sociale, verrà altresì a modificarsi il primo comma dell'articolo 5 dello statuto sociale secondo il testo sotto riportato, confrontato con quello vigente:

TESTO VIGENTE DELLO STATUTO SOCIALE	NUOVO TESTO PROPOSTO DELLO STATUTO SOCIALE
<p style="text-align: center;"><b>Capitale Sociale</b> <b>Art. 5</b></p> <p>1. Il capitale sociale è determinato in euro 11.084.271,92 (undicimilioni ottantaquattromiladuecentosettantuno virgola novantadue) diviso in numero 354.794.770 (trecentocinquantaquattromilioni settecentonovantaquattromilasettecentosettanta) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Capitale Sociale</b> <b>Art. 5</b></p> <p>1. Il capitale sociale è determinato in euro <b>7.256.024,92 (settemilioniduecentocinquantaseimilaventiquattro virgola novantadue)</b> <del>11.084.271,92</del> (undicimilioni <del>ottantaquattromiladuecentosettantuno</del> <del>virgola novantadue</del>) diviso in numero 354.794.770 (trecentocinquantaquattromilioni settecentonovantaquattromila settecentosettanta) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.</p>

2. **Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto e sesto comma, del codice civile, per un ammontare nominale di euro 6.504.950,48, mediante emissione di n. 325.247.524 nuove azioni ordinarie Eurofly, senza indicazione del valore nominale, ad un prezzo unitario di Euro 0,1616, comprensivo di sovrapprezzo di Euro 0,1416, da liberarsi mediante conferimento in natura, da parte di Meridiana S.p.A., del proprio ramo di azienda relativo alle attività di trasporto aereo; conseguente proposta di modifica dell'articolo 5, primo comma, dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Eurofly Vi ha convocato in sede straordinaria per deliberare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, in merito a un'operazione di aumento del capitale sociale - in relazione al quale non spetta, *ex lege*, ai sensi della citata norma, il diritto di opzione - riservato all'azionista Meridiana S.p.A. ("**Meridiana**"), da liberarsi mediante conferimento in natura, da parte di quest'ultima, del proprio ramo di azienda - comprensivo, tra l'altro, di immobilizzazioni immateriali, partecipazioni, flotta, beni strumentali, rimanenze, crediti, debiti, personale (e relative posizioni attive e passive, ivi compreso il trattamento di fine rapporto) e altri rapporti giuridici - destinato allo svolgimento di attività nel settore del trasporto aereo (il "**Ramo Aviation**").

L'operazione che viene sottoposta alla Vostra approvazione consiste, in particolare, nell'aumento del capitale sociale a pagamento, ai sensi degli articoli 2440 e 2441, quarto comma, del codice civile, per un controvalore complessivo pari a Euro 52.559.999,8784 (cinquantaduemilionicinquecentocinquantanovemilanovecentonovantanove/8784), comprensivo dell'importo a copertura della parità contabile implicita delle azioni di nuova emissione di complessivi Euro 6.504.950,48 (seimilionicinquecentoquattromilanovecentocinquanta/48) e di un sovrapprezzo di complessivi Euro 46.055.049,3984 (quarantaseimilionicinquantacinquemilaquarantanove/3984), mediante emissione di n. 325.247.524 (trecentoventicinquemilioniduecentoquarantasettemilacinquecentoventiquattro) azioni ordinarie Eurofly, senza indicazione del valore nominale, ad un prezzo unitario di Euro 0,1616 (zero/1616), di cui Euro 0,02 (duecentesimi) a copertura della parità contabile implicita e Euro 0,1416 (zero/1416) a titolo di sovrapprezzo, da sottoscrivere e liberare entro il termine del 28 febbraio 2010, mediante conferimento in natura, da parte di Meridiana, del Ramo *Aviation* (l' "**Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento**").

L'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento è strumentale al progetto di integrazione tra le attività aeree di Eurofly e della controllante Meridiana (l' "**Integrazione**") approvato dal Consiglio di Amministrazione di Eurofly in data 19 novembre 2009, in relazione al quale Eurofly, con comunicato stampa in data 28 agosto 2009 aveva già annunciato di aver avviato uno studio di fattibilità, successivamente conclusosi con esito positivo.

In merito alla presente proposta è stata redatta una relazione illustrativa ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del codice civile e dell'articolo 70, terzo comma, del Regolamento Emittenti, contenente, *inter alia*, una dettagliata descrizione dell'operazione e dei relativi riflessi sui programmi gestionali di Eurofly, l'indicazione della motivazione e della destinazione dell'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento, nonché le considerazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società in merito alla valorizzazione del Ramo *Aviation* e alla determinazione del valore economico del capitale di Eurofly e le conclusioni conseguentemente raggiunte dagli amministratori in merito al numero delle nuove azioni da emettere e al relativo prezzo di emissione. Tale relazione, alla quale si fa integralmente rinvio, è stata inviata alla Consob nel termine previsto dall'articolo 90, primo comma, lettera a-*bis*) del Regolamento Emittenti e, unitamente alla presente Relazione, viene inviata a Borsa Italiana S.p.A. e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Eurofly nel termine previsto dall'articolo 70, terzo comma, del Regolamento Emittenti.

Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'articolo 158, primo comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"), la società di revisione, che ha rinunciato ai termini di cui all'art. 158, primo comma, del TUF in

data 19 novembre 2009, rilascerà il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni Eurofly mediante apposita relazione che sarà inviata a Consob e a Borsa Italiana S.p.A. e sarà depositata presso la sede sociale di Eurofly, unitamente alla presente Relazione, almeno quindici giorni prima della data fissata per l'assemblea straordinaria chiamata a deliberare in merito all'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento, ai sensi dell'articolo 70, terzo comma, del Regolamento Emittenti.

L'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante Conferimento, in quanto operazione significativa di aumento di capitale con conferimento in natura e operazione tra parti correlate, sarà infine oggetto di un documento informativo che verrà predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi degli articoli 70, quarto comma e 71-*bis* del Regolamento Emittenti. Tale documento sarà inviato a Consob e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Eurofly e presso Borsa Italiana S.p.A. almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea Straordinaria ai sensi dell'articolo 70, quarto comma, del Regolamento Emittenti.

Si segnala peraltro che le deliberazioni che l'Assemblea Straordinaria dovesse assumere in relazione all'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento diverranno efficaci a seguito dell'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile. La proposta di deliberazione che sarà sottoposta all'Assemblea Straordinaria prevede inoltre che, con l'esecuzione dell'Aumento del Capitale mediante Conferimento in natura, avrà luogo la modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale di Eurofly nella parte relativa all'ammontare del capitale sociale e al numero delle azioni in circolazione.

Da ultimo, si fa presente che la metodologia di contabilizzazione applicabile nel caso di specie e, allo stato, ancora oggetto di valutazione, potrebbe comportare l'iscrizione nel bilancio di Eurofly post Integrazione di valori di incremento del patrimonio netto inferiori rispetto al controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale da liberare mediante il Conferimento.

3. **Proposta di modifica della delega ad aumentare il capitale sociale per un controvalore massimo complessivo di Euro 26.000.000,00, conferita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea dei soci in data 3 novembre 2009, allo scopo di consentire al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, per il periodo massimo di un anno dal 3 novembre 2009, per l'importo complessivo massimo di Euro 40.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo; conseguente proposta di modifica dell'articolo 5, primo comma, secondo capoverso, dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di modifica dell'articolo 5, primo comma, secondo capoverso, dello Statuto sociale di Eurofly, al fine di modificare l'importo complessivo massimo di Euro 26.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, per il quale, in data 3 novembre 2009, l'assemblea straordinaria di Eurofly S.p.A. ha delegato agli amministratori, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, per il periodo massimo di un anno dal 3 novembre 2009 (la “**Delega per l'Aumento di Capitale**”), sostituendo a tale importo l'importo complessivo massimo di Euro 40.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione non propone alcuna modifica ulteriore ai capoversi dello Statuto sociale relativi alla Delega per l'Aumento di Capitale, introdotti nel medesimo Statuto sociale a seguito della delibera assunta dall'assemblea straordinaria della Società in data 3 novembre 2009, che rimangono pertanto invariati, fatta eccezione per il riferimento alla data dell'assemblea straordinaria che delibere in merito alla modifica proposta.

A tale riguardo preliminarmente si fa presente che, in merito alla presente proposta, è stata predisposta una apposita relazione illustrativa – alla quale si rimanda integralmente – redatta ai sensi dell'articolo 72, primo comma, del Regolamento Emittenti. Tale relazione è stata trasmessa a Consob ai sensi dell'articolo 92, primo comma, del Regolamento Emittenti e viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Eurofly e presso Borsa Italiana S.p.A. contestualmente alla presente Relazione, in conformità a quanto previsto dall'articolo 72, primo comma, del medesimo Regolamento Emittenti.

Come indicato nella relazione in data 2 ottobre 2009 alla proposta di conferire la Delega per l'Aumento di Capitale predisposta per l'assemblea del 3 novembre scorso, l'esecuzione della Delega per l'Aumento di Capitale consentirà di far acquisire alla Società mezzi finanziari di carattere durevole e quindi di ricapitalizzarla.

La proposta di modificare l'importo dell'aumento di capitale oggetto della delega e, conseguentemente, il secondo capoverso dell'articolo 5, primo comma, dello Statuto sociale, al fine di modificare l'importo per il quale è stata conferita la Delega per l'Aumento di Capitale (un importo complessivo massimo di Euro 26.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo), sostituendolo con un importo complessivo massimo di Euro 40.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, è motivata dall'esigenza di conciliare la predetta finalità di incrementare i mezzi propri della Società, con la finalità, già illustrata nella relazione predisposta per la recedente assemblea straordinaria del 3 novembre 2009, di consentire alla Società di utilizzare la Delega per l'Aumento di Capitale quale strumento per reperire le risorse finanziarie necessarie nel contesto dell'integrazione delle attività di trasporto aereo di Meridiana con quelle della Società, che sarà attuata mediante conferimento del Ramo *Aviation* in esecuzione dell'Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento, oggetto della proposta di delibera descritta nel precedente paragrafo 2 di questa relazione.

Resta ferma, peraltro, la possibilità che il Consiglio di Amministrazione eserciti la Delega per l'Aumento di Capitale per finanziare l'attuazione del piano industriale c.d. "stand alone" di Eurofly approvato dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2009, come modificato in data 19 novembre 2009, qualora non si facesse luogo all'integrazione tra le attività di trasporto aereo di Meridiana ed Eurofly.

Nell'ipotesi di assunzione della proposta delibera sopra illustrata, verrà altresì a modificarsi l'articolo 5 dello Statuto sociale secondo il testo sotto riportato, confrontato con quello vigente:

TESTO VIGENTE DELLO STATUTO SOCIALE	NUOVO TESTO PROPOSTO DELLO STATUTO SOCIALE
<p style="text-align: center;"><b>Capitale Sociale</b> <b>Art. 5</b></p> <p>1. Il capitale sociale è determinato in Euro 11.084.271,92 (undicimilionioctantaquattromiladuecentosettantuno/92) suddiviso in n. 354.794.770 (trecentocinquantaquattromilioni settecentonovantaquattromila settecentosettanta) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 3 novembre 2009 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, per il periodo massimo di un anno dalla medesima data del 3 novembre 2009, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, per un importo complessivo massimo di Euro 26.000.000,00 (ventiseimilioni/00), mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, esclusa la Società per le azioni proprie eventualmente detenute. Nell'esercizio della predetta delega, al Consiglio di Amministrazione è attribuita ogni più ampia facoltà di determinare, di volta in volta, anche tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari, nonché dell'andamento delle quotazioni delle azioni della società, modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale, compresi il numero di azioni da emettersi di volta in volta in esecuzione della delega, il prezzo di sottoscrizione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) ed il relativo rapporto di sottoscrizione nell'esercizio del diritto di opzione in relazione alle azioni da offrire in opzione agli azionisti (esclusa la Società per le azioni proprie eventualmente detenute). In particolare, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione anche tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari, nonché dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società registrati nell'imminenza dell'operazione, fermo restando che il prezzo di emissione che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione non potrà essere inferiore alla parità contabile implicita delle azioni di nuova emissione, di volta in volta fissata, parità contabile implicita che non potrà comunque essere inferiore ad Euro 0,01.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Capitale Sociale</b> <b>Art. 5</b></p> <p>1. <i>[capoverso soggetto a possibili modifiche in relazione alla riduzione del capitale sociale che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea Straordinaria]</i></p> <p><b>Con deliberazione assunta in data 3 novembre 2009, come parzialmente modificata in data [21] dicembre 2009, l'assemblea straordinaria del 3 novembre 2009 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, per il periodo massimo di un anno dalla medesima data del 3 novembre 2009, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, per un importo complessivo massimo di Euro 26.000.000,00 (ventiseimilioni/00) <b>40.000.000,00 (quarantamilioni/00)</b>, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, esclusa la Società per le azioni proprie eventualmente detenute. Nell'esercizio della predetta delega, al Consiglio di Amministrazione è attribuita ogni più ampia facoltà di determinare, di volta in volta, anche tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari, nonché dell'andamento delle quotazioni delle azioni della società, modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale, compresi il numero di azioni da emettersi di volta in volta in esecuzione della delega, il prezzo di sottoscrizione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) ed il relativo rapporto di sottoscrizione nell'esercizio del diritto di opzione in relazione alle azioni da offrire in opzione agli azionisti (esclusa la Società per le azioni proprie eventualmente detenute). In particolare, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione anche tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari, nonché dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società registrati nell'imminenza dell'operazione, fermo restando che il prezzo di emissione che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione non potrà essere inferiore alla parità contabile implicita delle azioni di nuova emissione, di volta in volta fissata, parità contabile implicita che non potrà comunque essere inferiore ad Euro 0,01.</b></p>

<p>Le delibere del Consiglio di Amministrazione fisseranno di volta in volta apposito termine per la sottoscrizione delle azioni e prevedranno che, qualora l'aumento deliberato non venga sottoscritto entro il termine di volta in volta all'uopo fissato, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine, ferma la facoltà degli amministratori di stabilire la data di efficacia delle sottoscrizioni stesse, nei limiti di legge.</p>	[capoverso invariato]
<p>Al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni facoltà relativa all'emissione, di volta in volta, delle nuove azioni, ai sensi del presente articolo, e per apportare al presente art. 5 le variazioni dell'entità numerica del capitale sociale e del numero di azioni rappresentative dello stesso conseguenti all'esecuzione di ogni porzione di aumento del capitale sociale e quelle inerenti la scadenza del termine annuale della delega.</p>	[capoverso invariato]
<p>L'aumento di capitale può avvenire anche mediante emissione di diverse categorie di azioni, ciascuna avente diritti e disciplina particolari, sia con conferimenti in denaro sia con conferimenti diversi dal denaro, nei limiti consentiti dalla legge.</p>	[capoverso invariato]
<p>Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento del capitale sociale, qualora le azioni della Società siano ammesse alle negoziazioni in un mercato regolamentato, in caso di aumento di capitale a pagamento il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del 10 per cento del capitale sociale preesistente, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4 del codice civile, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli articoli 2368 e 2369 cod. civ..</p>	[capoverso invariato]
<p>2. Le azioni ordinarie sono nominative, liberamente trasferibili e conferiscono ai loro possessori eguali diritti.</p>	2. [comma invariato]
<p>3. Nel caso di deliberazione di introduzione o rimozione di vincoli alla circolazione dei titoli azionari, anche i Soci che non hanno concorso all'approvazione di tale deliberazione non avranno il diritto di recesso.</p>	3. [comma invariato]
<p>4. le azioni sono rappresentate da certificati azionari in conformità all'articolo 2354 del codice civile, ma, in caso di ammissione delle azioni della società alle negoziazioni in un mercato regolamentato, si applicheranno le disposizioni delle leggi speciali in tema di strumenti finanziari negoziati o destinati alla negoziazione nei mercati regolamentati.</p>	4. [comma invariato]

**4. Proposta di modifica della denominazione sociale e di conseguente modifica dell'articolo 1 dello Statuto sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Eurofly Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre infine alla Vostra approvazione la proposta di modifica della denominazione sociale di Eurofly, con conseguente modifica dell'articolo 1 dello statuto sociale.

In merito alla presente proposta è stata redatta una relazione illustrativa, trasmessa a Consob ai sensi dell'articolo 92, primo comma, del Regolamento Emittenti, che viene messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. unitamente alla presente Relazione, ai sensi dell'articolo 72, primo comma, del Regolamento Emittenti. Alla predetta relazione illustrativa si fa dunque integralmente rinvio.

La proposta di modifica della denominazione sociale è strettamente connessa all'operazione di integrazione tra le attività di trasporto aereo di Meridiana ed Eurofly; la denominazione “*Meridiana fly S.p.A.*”, che il Consiglio di Amministrazione propone di adottare modificando di conseguenza l'articolo 1 dello Statuto sociale di Eurofly riprenderebbe in effetti l'attuale denominazione di Meridiana e, parzialmente, quella di Eurofly, consentendo di dare immediata evidenza agli azionisti e alla comunità finanziaria dell'integrazione in corso tra le due società.

Peraltro, in considerazione della stretta correlazione tra la presente proposta e la proposta di Aumento del Capitale Sociale da liberare mediante il Conferimento, la modifica della denominazione sociale eventualmente approvata dall'Assemblea Straordinaria avrà efficacia soltanto a decorrere dall'intervenuta esecuzione del conferimento in Eurofly del Ramo *Aviaton* e avrà pertanto termine iniziale a far tempo dalla data di efficacia di quest'ultimo.

Nell'ipotesi di assunzione della proposta delibera di modifica della denominazione sociale, verrà altresì a modificarsi l'articolo 1 dello Statuto sociale secondo il testo sotto riportato, confrontato con quello vigente:

TESTO VIGENTE DELLO STATUTO SOCIALE	NUOVO TESTO PROPOSTO DELLO STATUTO SOCIALE
<p align="center"><b>Denominazione – Soci – Sede – Durata - Oggetto</b></p> <p align="center"><b>Art. 1</b></p> <p>E' costituita una società per azioni con la denominazione: “Eurofly S.p.A.”</p>	<p align="center"><b>Denominazione – Soci – Sede – Durata - Oggetto</b></p> <p align="center"><b>Art. 1</b></p> <p><b>E' corrente una società per azioni con la denominazione “Meridiana fly S.p.A.”</b></p>

\* \* \*

Milano, 4 dicembre 2009  
 Per il Consiglio di Amministrazione  
 Il Presidente, Marco Rigotti