

## **EUROFLY S.P.A.**

**Assemblea degli Azionisti del 28-29 settembre 2009**

### **Osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2446 c.c.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato per l'esame della Situazione Patrimoniale della Società ai sensi dell'art. 2446 c.c. e per le delibere conseguenti ai fini della copertura delle perdite, che prevedono anche la riduzione del capitale sociale.

Al riguardo il Collegio Sindacale, anche in ossequio al disposto dell'art. 2446 c.c., formula le seguenti osservazioni che riguardano la convocazione dell'assemblea, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, la continuità aziendale, la proposta di copertura delle perdite formulata dagli Amministratori, la situazione dell'indebitamento e, infine, la relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2446 c.c..

#### **1. Sulla convocazione dell'assemblea**

In data 30 giugno 2009 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato la situazione economica redatta ai fini gestionali e relativa ai primi cinque mesi del 2009, dalla quale è emersa una situazione rilevante ai sensi dell'art. 2446; in pari data, nell'attesa di predisporre e approvare una situazione patrimoniale redatta secondo criteri contabili, definitiva e aggiornata al 30 giugno 2009, gli Amministratori hanno deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci per i giorni 28 e 29 settembre 2009 per l'esame della situazione patrimoniale della Società e, in relazione alle perdite, per le deliberazioni inerenti e conseguenti ai sensi dell'art. 2446 c.c..

In data 28 agosto 2009 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la situazione economico-patrimoniale della Società al 30 giugno 2009, predisposta

anche ai fini di cui all'art. 154-ter comma 2 del D.Lgs. 58/98, da cui risulta una perdita di periodo di 23,278 milioni di Euro; a fronte di tale perdita il Patrimonio Netto alla medesima data risulta pari a 7,596 milioni di Euro, così composto:

Capitale sociale	Euro	39.178.239
Perdite a nuovo	Euro	(24.440.820)
Altre Riserve	Euro	(822.016)
Riserva sovrapprezzo azioni	Euro	16.957.817
Perdita al 30/06/09	Euro	<u>(23.277.719)</u>
Patrimonio netto	Euro	7.595.501

La data fissata per l'Assemblea è stata decisa in considerazione della prevedibile tempistica degli adempimenti connessi all'approvazione della situazione semestrale al 30 giugno 2009, soggetta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2446 c.c..

## **2. Sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria**

Gli Amministratori Vi hanno presentato nella loro relazione illustrativa:

- la Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2009 e il Conto Economico dei primi 6 mesi dell'esercizio 2009 corredati dalle note esplicative,
- la Situazione Finanziaria della società al 30 giugno 2009, come risultanti dalla Relazione Semestrale,

nonché un aggiornamento relativo alle principali variazioni successive alla chiusura del semestre.

Da tali documenti emergono:

- un Patrimonio Netto di 7,596 milioni di Euro;
- una perdita del primo semestre di 23,278 milioni di Euro;
- una Posizione Finanziaria Netta positiva di 0,902 milioni di Euro.

Nella relazione illustrativa al bilancio semestrale al 30 giugno 2009 gli

Amministratori hanno altresì illustrato le principali cause che hanno determinato la perdita del primo semestre 2009.

Tale bilancio è stato sottoposto all'esame della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, che ha espresso una opinione favorevole, ancorché con un importante richiamo di informativa in merito alla perdita conseguita di rilevante entità, alle previsioni riviste per l'intero esercizio 2009 e per il 2010 e, infine, alle incertezze sulla continuità aziendale, incertezze che sussistono pur in presenza dell'impegno irrevocabile dell'Azionista di riferimento, di cui si riferirà anche oltre.

Con riguardo alla situazione patrimoniale al 30 giugno 2009 e alle informazioni illustrative in essa riportate, il Collegio non ha rilievi da formulare.

### **3. Sulla continuità aziendale**

Come sopra riportato, in data 28 agosto 2009 gli Amministratori hanno rivisto le previsioni per l'esercizio in corso e approvato il nuovo Piano industriale 2010-2015, le cui assunzioni sono state brevemente richiamate nella relazione ex art. 2446 c.c.; da tali documenti è emersa la necessità di un rafforzamento patrimoniale superiore rispetto alle originarie previsioni.

In relazione a tale fabbisogno il socio Meridiana S.p.A. ha formalmente comunicato il proprio impegno irrevocabile ad assicurare alla società risorse finanziarie per Euro 20 milioni, di cui almeno Euro 15 milioni finalizzati alla sottoscrizione e liberazione di un aumento di capitale, con le modalità descritte dagli Amministratori nella loro relazione ex 2446 c.c., e ciò anche a prescindere da possibili opportunità di integrazione straordinaria delle attività di trasporto aereo di Meridiana con quelle di Eurofly, anch'esse allo studio.

Tali risorse danno ragionevole garanzia che la Società possa operare in condizioni di continuità aziendale, nell'arco temporale di 12 mesi a partire da

luglio 2009, sulla base del Nuovo Piano Industriale.

#### **4. Sulla proposta di delibera formulata dagli Amministratori**

Gli Amministratori Vi propongono di coprire le perdite complessive di Euro 48.540.555, incluse quelle maturate al 30 giugno 2009, come segue:

- mediante utilizzo integrale della riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 16.957.817;
- mediante riduzione parziale del capitale sociale per Euro 31.582.738.

Il Collegio non ha osservazioni al riguardo e concorda con la proposta formulata dagli Amministratori.

#### **5. Situazione dell'indebitamento**

La Relazione degli Amministratori Vi informa che il Piano Industriale approvato prevede nel 2010 un rinnovo del finanziamento in essere di 15 milioni di Euro per un ammontare uguale o superiore. Tale finanziamento è assistito da *convenant* finanziari che al 30 giugno 2009 sono stati rispettati.

#### **6. Relazione degli Amministratori**

La Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione è stata redatta in conformità dell'allegato 3A, schema 5, del Regolamento Consob 14.5.1999 n. 11971 e successive modifiche, secondo criteri valutativi omogenei a quelli impiegati per redigere il bilancio dell'esercizio 2008 e i successivi documenti contabili infrannuali. Essa evidenzia le cause delle perdite e formula la proposta del loro ripianamento.

**Milano, 17 settembre 2009**

Il Collegio Sindacale di Eurofly S.p.A.

Luigi Guerra

Cesare Conti

Antonio Mele