



**EUROFLY S.p.A.**

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI  
AI SENSI DELL'ART. 3 DEL D.M. N. 437 DEL 5 NOVEMBRE 1998**

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998.**

*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 mettono 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.

Nel corso della presente relazione saranno pertanto illustrati gli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea convocata, in sede straordinaria, per il 28 e 29 settembre 2009, 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. (**Eurofly** o la **Società**) con riferimento all'assemblea straordinaria convocata, mediante avviso pubblicato sul quotidiano MF Finanza del 25 agosto 2009 pag. 13, presso la sede legale della Società in Milano, via Ettore Bugatti n. 15, in prima convocazione per il giorno 28 settembre 2009 alle ore 15.00, in seconda convocazione, per il giorno 29 settembre 2009 stesso luogo ed ora, ricorda che l'ordine del giorno previsto per l'assemblea è il seguente:

1. esame della situazione patrimoniale della Società ai sensi dell'art. 2446 c.c. e delibere conseguenti ai fini della copertura delle perdite anche attraverso la riduzione del capitale sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti.

\* \* \* \* \*

**1. Esame della situazione patrimoniale della Società ai sensi dell'art. 2446 c.c. e delibere conseguenti ai fini della copertura delle perdite anche attraverso la 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 c.c., in merito all'operazione di copertura delle perdite accumulate dalla Società fino al 30 giugno 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 la relazione illustrativa ai sensi dell'art. 2446, c.c. e conformemente all'Allegato 3/A, schema n. 5 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Consob") e successive modifiche, alla quale si rimanda integralmente.

Si precisa che la suddetta relazione ha lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di Eurofly al 30 giugno 2009. Tale situazione patrimoniale ed economica sarà sottoposta all'assemblea degli azionisti che dovrà decidere in merito ai provvedimenti ex art. 2446 codice civile.

La relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale, sarà messa a disposizione del pubblico, a norma dell'articolo 74 del Regolamento Consob e dell'articolo 2446 del Codice Civile, presso la sede legale della Società e presso la società di gestione del mercato, Borsa Italiana S.p.A., entro otto giorni che precedono l'Assemblea stessa. La medesima relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale, sarà trasmessa alla Consob.

La menzionata relazione sottopone al Vostro esame e alla Vostra approvazione l'operazione di copertura della perdita di Euro 23.277.719 consuntivata nel primo semestre 2009, delle perdite a nuovo relativi ai precedenti esercizi pari a Euro 24.440.820 e delle riserve negative per iscrizione di costi e altri aggiustamenti IAS portati in riduzione del patrimonio netto in base ai medesimi principi contabili internazionali IAS / IFRS pari a Euro 822.016, per un totale quindi di Euro 48.540.555, mediante l'utilizzo delle riserve esistenti e per la differenza tramite la riduzione del capitale sociale. Le suddette perdite risultano dal Bilancio Semestrale abbreviato al 30 giugno 2009, incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale e sottoposto a revisione contabile limitata.

Il Consiglio di Amministrazione, previa approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della situazione patrimoniale ex art 2446 c.c. redatta al 30 giugno 2009, dalla quale risulta una perdita per il periodo 1 gennaio 2009 – 30 giugno 2009 di Euro 23.277.719 e di altre perdite a nuovo da precedenti esercizi per Euro 24.440.820 così composte :

- perdita netta a nuovo esercizio 2008 pari a Euro 18.497.672
- residuo perdita netta a nuovo non ripianata esercizio 2007 pari a Euro 5.943.148

nonché riserve negative per iscrizione di costi e altri aggiustamenti IAS portati in riduzione del patrimonio netto in base ai medesimi principi contabili internazionali IAS / IFRS pari a Euro 822.016 propone,

di coprire le suddette perdite e riserve negative pari complessivamente a Euro 48.540.555 nel modo seguente :

- (i) utilizzo integrale della riserva sovrapprezzo azioni presente nel patrimonio della Società pari a Euro 16.957.817 a copertura della residua perdita dell'esercizio 2007 per Euro 5.943.148 e a copertura parziale della perdita dell'esercizio 2008 per Euro 11.014.669; conseguentemente le perdite si riducono a Euro 31.582.738; e
- (ii) utilizzo di Euro 31.582.738 del capitale sociale a copertura della perdita residua dell'esercizio 2008 per Euro 7.483.003, a copertura della perdita del primo semestre 2009 per Euro 23.277.719, nonché a copertura delle riserve negative per iscrizione di costi e altri aggiustamenti IAS per Euro 822.016; conseguentemente la perdite e riserve negative risultano integralmente coperte e il nuovo capitale sociale di Eurofly S.p.A. viene ridotto a Euro 7.595.500,92 con l'effetto della 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, 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 ripianamento, verrà altresì a modificarsi il primo comma dell'articolo 5 dello statuto sociale secondo il testo sotto riportato, confrontato con quello vigente:

| <b>Testo vigente</b>   | <b>Nuovo testo proposto</b>   |
|--|---|
| <p>1. Il capitale sociale è determinato in euro 39.178.238,92 (trentanovemilionicentosettantottomiladuecentotrentotto virgola novan-tadue) diviso in numero 354.794.770 (trecentocinquantaquattromilioni settecentonovantaquattromilasettecentosettanta) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.</p> | <p>1. Il capitale sociale è determinato in euro <del>39.178.238,92</del> (trentanovemilionicentosettantottomiladuecentotrentotto virgola novan-tadue) <del>centotrentotto virgola novan-tadue</del> 7.595.500,92 (settemilionicinquecentonovantacinquemila cinquecento virgola novan-tadue) diviso in numero 354.794.770 (trecentocinquantaquattromilioni settecentonovantaquattromilasettecentosettanta) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.</p> |

In questa sede si rammenta infine che, come meglio specificato nella relazione ex art. 2446 c.c., il Consiglio di Amministrazione del 28 agosto 2009 ha approvato la revisione del budget 2009 e il nuovo Piano industriale 2010-2015 e che in data 27 agosto 2009 Meridiana, titolare di una partecipazione pari al 59,58% del capitale sociale di Eurofly, ha assunto nei confronti della Società - in considerazione della possibilità di sviluppare strutturati studi di fattibilità finalizzati alla verifica delle opportunità di una operazione straordinaria di integrazione della attività di trasporto aereo di Meridiana con Eurofly – un impegno irrevocabile ad assicurare alla stessa Società risorse finanziarie sino a un importo massimo di Euro 20 milioni. Tali risorse garantiscono 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 e sono destinate, per un importo non inferiore a Euro 15 milioni, a sottoscrivere e liberare un aumento di capitale in denaro - sia per la quota spettante in opzione a Meridiana e sia con riferimento a diritti eventualmente inoptati dal mercato - e per un importo fino a Euro 5 milioni a soddisfare le ulteriori esigenze di liquidità indicate nel Nuovo Piano Industriale.

\* \* \* \* \*

Milano 14 settembre 2009

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Marco Rigotti