

**Meridiana fly S.p.A.**

Direzione e coordinamento di Meridiana S.p.A. ai sensi dell'art. 2497-bis del C.C.

\* \* \*

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2009  
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
(Art. 153 D.Lgs. 24/2/1998 n° 58)**

Signori Azionisti,

la presente relazione si riferisce all'attività svolta da questo Collegio - inclusa anche l'attività svolta nell'esercizio 2009 dai precedenti membri - a norma degli artt. 149 e seguenti del D. Lgs. 24/02/1998 n. 58; essa ricalca lo schema di base suggerito dalla CONSOB con comunicazione n° 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti.

Il Bilancio che viene sottoposto al Vostro esame riflette l'andamento della gestione della Società, con una unitaria esposizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria, dettagliatamente illustrata dal Consiglio di Amministrazione nella "Relazione sulla Gestione" e nelle "Note Illustrative".

L'attività di vigilanza prevista dalla legge è stata svolta regolarmente, avendo presente sia i Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società quotate emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili sia le raccomandazioni e comunicazioni della CONSOB.

\* \* \*

**1 Considerazioni sulle operazioni e sui fatti di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuati dalla Società e sulla loro conformità alla legge ed all'atto costitutivo**

Nel corso del 2009 e dei primi mesi del 2010 sono state compiute operazioni di rilievo che meritano una specifica menzione ai soli fini di memoria. In proposito, infatti, adeguata informativa è già stata fornita dall'Organo Amministrativo. In quest'ottica, di seguito sono evidenziate le operazioni di maggior rilievo verificatesi nel corso del 2009:

- Nel mese di gennaio 2009 si è completato l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 10 settembre 2008, nell'ambito del quale sono state complessivamente emesse azioni per un controvalore di Euro 32,7 milioni.

- Il 28 agosto 2009 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo *budget* e un piano industriale 2010/2015 *stand alone*, avviando contestualmente degli studi per verificare l'opportunità di integrare la proprie attività di trasporto aereo con quelle della controllante Meridiana SpA. Il 27 agosto 2009 la controllante Meridiana aveva comunicato l'impegno irrevocabile di assicurare alla Società risorse finanziarie necessarie a consentirle di operare in condizioni di continuità aziendale, sino a un massimo di Euro 20 milioni di cui 15 milioni per la sottoscrizione di un aumento di capitale in denaro.
- Il 18 settembre 2009 è stata costituita la società Meridiana Maintenance S.r.l., operante nel settore dei servizi di manutenzione integrati per aeromobili (maintenance, repair & overhaul – MRO). Tale società è controllata da Meridiana S.p.A. e da Meridiana fly S.p.A. (già Eurofly S.p.A.), che hanno conferito, con effetto dal 28 febbraio 2010, i propri rami di azienda dedicati alla manutenzione; è previsto peraltro un apporto in danaro alla stessa Meridiana Maintenance da parte degli altri azionisti, la compagnia aerea Iberia e la SFIRS ( Società Finanziaria Industriale Rinascita Sardegna) S.p.A.
- il 3 novembre 2009 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di ridurre il capitale per perdite ex art 2446 c.c. e di attribuire al Consiglio di Amministrazione ex art 2443 c.c. la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale per massimi Euro 26 milioni (a fronte dell'impegno di Meridiana alla sottoscrizione di un aumento di capitale fino a 15 milioni sopra ricordato). In dettaglio, l'Assemblea ha deliberato di coprire le perdite e le riserve negative, che a fine agosto 2009 erano pari a Euro 45.051.784 (di cui Euro 19.788.948 per perdite maturate dal 1 gennaio 2009 al 31 agosto 2009 e Euro 24.440.820 dovuti a altre perdite portate a nuovo da precedenti esercizi) mediante utilizzo integrale della riserva sovrapprezzo azioni e, per l'eccedenza, per riduzione del capitale sociale. Conseguentemente, le perdite e riserve negative risultavano integralmente coperte e il nuovo capitale sociale della Società veniva ridotto a Euro 11.084.271,92.
- Il 19 novembre 2009 i Consigli di Amministrazione di Meridiana S.p.A. e dell'allora Eurofly S.p.A. hanno deliberato di procedere all'integrazione delle attività di trasporto aereo delle due società, approvando l'apposito Piano Industriale Integrato che prevedeva un conferimento in natura a Eurofly del ramo d'azienda di Meridiana cosiddetto "aviation". L'esecuzione dell'Integrazione veniva assoggettata alla condizione sospensiva che le banche finanziatrici di Meridiana e di Eurofly concedessero a Eurofly stessa affidamenti per 30 milioni di Euro (comprensivi dell'affidamento già in essere a favore di Eurofly per 15 milioni di Euro), nonché confermassero e/o rinnovassero le garanzie necessarie in relazione all'attività di trasporto aereo. Tali affidamenti erano diretti a coprire le esigenze finanziarie evidenziate nel Piano Industriale Integrato secondo cui l'integrazione avrebbe richiesto circa 70 milioni di Euro, di cui 30 milioni a titolo di debito e 40 milioni rivenienti da un

*G. Or  
del*

aumento di capitale in denaro, aumento di capitale che Meridiana S.p.A. si dichiarava disponibile a garantire. Meridiana, sempre in data 19 novembre 2009, garantiva altresì a Eurofly un finanziamento infruttifero fino a Euro 25 milioni, da utilizzarsi in compensazione per la sottoscrizione e liberazione delle azioni emesse in esecuzione dell'aumento di capitale in denaro. I nuovi impegni di Meridiana sostituivano l'impegno assunto il 27 agosto 2009, in precedenza ricordato.

Secondo il suddetto Piano Integrato, l'integrazione dovrebbe apportare sinergie quantificate in circa 70 milioni di Euro su di un arco temporale compreso tra il 2010 ed il 2015. Tali sinergie sono attribuibili: a) a risparmi dei costi di struttura ("overhead"); b) all'applicazione del contratto di lavoro Eurofly anche al personale Meridiana; c) alla ottimizzazione degli equipaggi; d) alla integrazione del network ed alla costituzione di una apposita società (Meridiana Express) in cui conferire la flotta degli aeromobili MD-80 con il fine di offrire capacità e servizi di trasporto aereo durante il periodo di picco della stagione estiva; e) all'attuazione del contratto di Solidarietà del personale navigante.

- Il 21 dicembre 2009 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato la proposta relativa all'aumento di capitale sociale riservato all'azionista Meridiana, per la realizzazione della integrazione delle attività *aviation* sopra descritta, per un controvalore complessivo pari circa a Euro 52,56 milioni, da liberarsi mediante conferimento in natura da parte di Meridiana del proprio ramo di azienda "aviation".

Contestualmente l'Assemblea degli Azionisti ha:

- a) deliberato di modificare la denominazione sociale di Eurofly S.p.A. in Meridiana fly S.p.A. con efficacia a decorrere dall'intervenuta esecuzione del conferimento in Eurofly del ramo *Aviation* di Meridiana;
- b) approvato la modifica dello statuto volta a dare delega agli Amministratori di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, in una o più volte, per un importo complessivo massimo di Euro 40 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del c.c., per il periodo massimo di un anno dalla data della delibera;
- c) esaminato una situazione patrimoniale della Società al 31 ottobre 2009, da cui è emersa una nuova situazione rilevante ex art 2446 c.c. con riduzione del capitale sociale di oltre un terzo per perdite. Ha quindi deliberato di coprire le perdite maturate nel periodo compreso tra il 1 settembre 2009 ed il 31 ottobre 2009 ( pari a Euro 3.828.247) mediante utilizzo per pari importo del capitale sociale, che è stato pertanto ridotto da Euro 11.084.271,92 a Euro 7.256.024,92.

In pari data, la Società ha ricevuto da Meridiana un finanziamento “ponte” di Euro 10 milioni a valere sull’impegno di Meridiana del 19 novembre 2009 a erogare finanziamenti infruttiferi fino a 25 milioni di Euro.

Successivamente alla fine dell’esercizio si segnalano i seguenti fatti rilevanti:

- In data 16 febbraio 2010 Akfed (istituzione finanziaria collegata all’azionista di riferimento della controllante Meridiana), preso atto del tempo tecnico necessario per il completamento delle negoziazioni con le banche finanziatrici, ha assunto l’impegno irrevocabile di erogare a Meridiana fly un finanziamento ponte fruttifero fino a massimi Euro 30.000.000, da utilizzare in parte per l’eventuale rimborso della linee di credito attualmente concessa a Meridiana fly (15 milioni) e in parte quale linea di credito *revolving* (15 milioni). Il finanziamento ponte dovrà essere rimborsato (i) qualora, e nella misura in cui, Meridiana fly ottenga le risorse finanziarie delle Banche, nonché (ii) qualora, nei sei mesi successivi, Meridiana fly dia esecuzione all’aumento del capitale in opzione per un importo superiore a 40 milioni di Euro, nella misura in cui l’eccedenza rispetto a tale importo sia sottoscritta dal mercato.
- Il 24 febbraio 2010 la Società ha ricevuto da Meridiana ulteriori risorse finanziarie per Euro 10 milioni nell’ambito del finanziamento infruttifero concesso il 19 novembre 2009; il finanziamento temporaneo complessivo è salito, dunque, a Euro 20 milioni e dovrebbe essere utilizzato a compensazione del credito verso Meridiana per la sottoscrizione e liberazione delle azioni connesse all’aumento di capitale delegato.

Il 25 febbraio 2010, con efficacia 28 febbraio 2010, è stato eseguito il conferimento delle attività del trasporto aereo di Meridiana in Eurofly deliberato il 19 novembre 2009, così come il relativo aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 c.c. Sono state emesse 325.247.524 azioni al prezzo di Euro 0,1616 ciascuna. Pertanto il Capitale Sociale di Meridiana fly viene ora rappresentato da n. 680.042.294 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, delle quali Meridiana detiene complessivamente n. 536.628.025, rappresentative del 78,91% del Capitale Sociale. Nell’ambito dell’operazione, Meridiana ha conferito anche le partecipazioni detenute al 50% nel capitale di Sameitaly S.r.l. e di Wokita S.r.l.. Pertanto, a far data dall’efficacia del conferimento, le stesse risultano controllate al 100% da Meridiana fly S.p.A.

Le nuove azioni emesse sono state liberate dal vincolo di disponibilità *ex lege* a seguito della verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2010, ma non sono state ancora ammesse a quotazione.

La esecuzione del conferimento, peraltro, ha permesso di ricostruire il patrimonio netto contabile della Società che, a motivo delle perdite consuntivate nell’esercizio 2009, nel

bilancio al 31 dicembre 2009 risulta negativo per Euro 3,1 milioni; per effetto di tale conferimento la Società ha altresì superato la situazione di riduzione del capitale al di sotto del minimo legale ex art 2447 del Codice civile.

Le operazioni e gli eventi sopra ricordati sono adeguatamente descritti nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative ai prospetti di bilancio, documenti ai quali si rinvia per maggiori dettagli. In proposito, il Collegio ritiene che siano stati rispettati la legge, lo Statuto e i principi di corretta amministrazione. Per quanto a sua conoscenza il Collegio, senza peraltro formulare un giudizio sul merito delle scelte di gestione degli Amministratori, non ravvisa in tali scelte operazioni azzardate, in potenziale conflitto di interessi - oltre a quelle già evidenziate dagli Amministratori - in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale

## **2 Operazioni atipiche e/o inusuali, non ricorrenti e con parti correlate**

Non risultano operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla CONSOB, coerentemente con quanto riportato nella Relazione sulla Gestione dagli Amministratori.

Le principali operazioni non ricorrenti, diffusamente descritte dagli Amministratori al paragrafo 4.2 della Relazione sulla Gestione, sono le seguenti:

- l'applicazione a tutte le categorie di dipendenti del contratto di solidarietà ex L. 223/91 fino a marzo 2009 e stipula di un nuovo accordo di solidarietà per il personale tecnico e di cabina;
- la maggior complessità e onerosità del processo di *phase out* di due aeromobili, che ha generato costi non ricorrenti;
- la rilevazione di costi non ricorrenti di consulenza legati all'operazione di integrazione.

Con riferimento a tali operazioni non ricorrenti il Collegio Sindacale non ha rilievi da segnalare.

### **2.1 Operazioni atipiche o inusuali con parti correlate**

Non risulta alcuna operazione atipica e/o inusuale con parti correlate, coerentemente con quanto riportato nella Relazione sulla Gestione dagli Amministratori

### **2.2 Operazioni atipiche o inusuali con terzi o con società infragruppo**

Non risulta alcuna operazione atipica e/o inusuale con terzi o con società infragruppo, coerentemente con quanto riportato nella Relazione sulla Gestione dagli Amministratori.

### **2.3 Operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria**

Le operazioni con parti correlate (e segnatamente infragruppo) assumono particolare rilievo anche in considerazione del processo di integrazione tra Eurofly (ora Meridiana fly) e Meridiana avviato a far tempo dal 2007. Anche per tale motivo, la Società, in adesione al "Codice di

autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.“ ha deliberato l’adozione di principi di comportamento e procedure applicative in materia di operazioni con parti correlate, così come descritte nella Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari. La natura (ordinaria), la tipologia, le controparti e gli effetti economici e patrimoniali sono descritti in dettaglio nelle Note illustrative al Bilancio al paragrafo 4.10. Nel corso dell’esercizio il Collegio ha verificato, in coordinamento con il Comitato di Controllo Interno e avvalendosi della funzione di *internal audit*, che le operazioni infragruppo o con parti correlate fossero eseguite in applicazione di quanto previsto dalle citate procedure, a condizioni di mercato e, comunque, mediante regolari contratti stipulati secondo la normale prassi in materia.

Anche a motivo dei presidi adottati, le operazioni infragruppo esaminate dal Collegio sono apparse congrue e rispondenti all’interesse della Società.

### **3 Valutazione circa l'adeguatezza delle informazioni rese dagli Amministratori in ordine alle operazioni atipiche o inusuali**

In assenza di operazioni atipiche e/o inusuali, non è necessario formulare alcuna valutazione.

### **4 Osservazioni sui richiami di informativa del Revisore**

La Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha rilasciato in data 13 aprile 2010 la propria Relazione al Bilancio 2009.

Nella relazione la Società di Revisione ha evidenziato che:

- il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, come illustrato e motivato dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione;
- il Bilancio 2009 chiude con una perdita complessiva di Euro 34 milioni e un deficit patrimoniale di Euro 3,1 milioni, facendo ricadere la Società nella fattispecie di cui all’art. 2447 del Codice Civile;
- gli Amministratori ritengono superata la suddetta fattispecie per effetto del conferimento in natura del ramo *Aviation* dell’azionista di maggioranza Meridiana S.p.A. efficace dal 28 febbraio 2010 e degli impegni assunti dalla stessa Meridiana per garantire la continuità aziendale della Società;
- gli Amministratori riferiscono che per effetto del citato conferimento, nonché del previsto aumento di capitale e del finanziamento ponte (garantiti da Meridiana), la Società sarà dotata delle risorse finanziarie e di capitale necessarie per l’esecuzione del Piano Industriale Integrato 2010-2015.

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare in merito a quanto evidenziato dalla società di revisione.

## **5 Denunce ex art. 2408 C.C.**

A far tempo dalla data di nomina (30 aprile 2009), il Collegio ha ricevuto 2 denunce ex art 2408 c.c., entrambe provenienti da soci rappresentanti meno del 2% del capitale

La prima denuncia, pervenuta nel mese di giugno 2009, riguardava la presunta incompatibilità di una pubblicità apparsa sui quotidiani con le norme di ottemperanza al D Lgs. 231/01 e con il modello organizzativo della Società. In proposito il Collegio ha effettuato gli accertamenti del caso, anche in coordinamento con l'Organismo di Vigilanza ex D Lgs. 231/01, senza riscontrare omissioni, fatti censurabili o irregolarità da segnalare all'Assemblea.

La seconda denuncia, pervenuta nel corso dell'Assemblea degli azionisti del 3 novembre 2009, ha riguardato la presunta assenza, nell'avviso di convocazione dell'Assemblea stessa, delle nuove informazioni richieste dall'art. 84 del Regolamento Emittenti, modificato nel mese di aprile 2009. In proposito il Collegio, dopo aver condotto gli opportuni approfondimenti in collaborazione con la Società, è pervenuto alla conclusione che la circostanza evidenziata dall'azionista non ha avuto particolare rilievo, non avendo, peraltro, inciso in misura apprezzabile sulla capacità degli azionisti di esercitare i propri diritti, essendo stata comunque garantita una adeguata informativa, nonché la possibilità di esercitare correttamente e tempestivamente la facoltà di delega per la partecipazione all'Assemblea. In ogni caso, l'adeguamento anche testuale dell'avviso di convocazione assembleare alle nuove disposizioni del Regolamento Emittenti è avvenuto con l'avviso di convocazione della successiva Assemblea del 20 e 21 dicembre 2009, avviso con cui la Società si è uniformata alle prassi interpretative nel frattempo evidenziate sul mercato. Infine il Collegio ha preso atto che la Società non ha ricevuto reclami o richieste di informazioni circa i diritti degli azionisti in relazione alla partecipazione alle assemblee.

## **6 Presentazione di esposti**

Non è stato ricevuto alcun esposto.

## **7 Ulteriori incarichi al Revisore**

Nel corso dell'esercizio la Società ha conferito alla società di revisione Deloitte & Touche SpA incarichi diversi dalla revisione legale, evidenziati al paragrafo 4.12 delle Note Illustrative al Bilancio. Tali incarichi traggono origine dalle operazioni di natura straordinaria verificatesi nel corso del 2009 e dai relativi obblighi richiesti dalla Legge (parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni per il conferimento in natura del ramo *aviation* di Meridiana e giudizio del revisore sui dati economico/patrimoniali pro-forma riportati nel Documento Informativo relativo alla stessa operazione). Ulteriori incarichi conferiti alla società di revisione sono relativi alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, richieste direttamente dalle norme tributarie. Dalle

valutazioni effettuate dal Collegio non sono emersi aspetti critici in ordine all'indipendenza della società di revisione né l'esistenza di situazioni di incompatibilità.

#### **8 Conferimento di incarichi a soggetti legati al Revisore**

Dalle informazioni acquisite non risultano incarichi a soggetti legati alla società di revisione.

#### **9 Pareri rilasciati a sensi di legge**

Il Collegio ha rilasciato un parere favorevole ex art. 2389 c.c. per l'attribuzione dei compensi per speciali incarichi attribuiti ad alcuni consiglieri con delibera del C.d.A. del 14 maggio 2009.

#### **10 Frequenza riunioni Consiglio e Collegio**

Nel corso del 2009 il Collegio Sindacale si è riunito n.12 volte, ha partecipato a n. 24 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 7 riunioni del Comitato per il Controllo Interno, nonché a n. 4 Assemblee ordinarie e straordinarie.

#### **11 Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione**

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Ciò è avvenuto mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo Interno, nonché attraverso: incontri personali con gli Amministratori; osservazioni dirette e indagini; raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali; incontri con la Società di Revisione, anche finalizzati al reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti ex art. 150, terzo comma, TUF. L'attività del Collegio Sindacale ha riguardato anche il controllo delle scelte gestionali degli Amministratori, con particolare riguardo alla loro legittimità e alla loro conformità a criteri di razionalità economica, patrimoniale e finanziaria ed alla loro coerenza con le deliberazioni dell'Assemblea. Pertanto, il Collegio non ha effettuato alcun controllo di merito sull'opportunità e sulla convenienza delle scelte stesse.

#### **12 Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa**

#### **13 Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno**

#### **14 Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile**

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della Società. Ciò mediante osservazioni dirette, raccolta di informazioni dalle competenti funzioni aziendali, incontri con i responsabili della revisione interna ed esterna, partecipazione alle

*ly* *col*  
*du*

riunioni del Comitato per il Controllo Interno, incontri periodici con l'Organismo di Vigilanza ex D Lgs 231/01.

La struttura organizzativa della Società è stata significativamente interessata dal processo di integrazione, culminato con il conferimento delle attività *aviation* di Meridiana in Meridiana fly e lo scorporo dell'attività di manutenzione alla società Meridiana Maintenance S p A.. Al riguardo il Collegio ha monitorato l'evoluzione organizzativa, sensibilizzando altresì il *management* a presidiare il processo di adeguamento alla struttura organizzativa a regime. La struttura organizzativa si conferma, nel suo complesso, adeguata, tenuto conto delle criticità fisiologiche tipiche dei processi di integrazione.

Per quanto riguarda il sistema di controllo interno, la funzione di *internal audit* (ricoperta dal preposto al sistema di controllo interno) è attivamente impegnata nell'individuare eventuali criticità, collaborando con le funzioni aziendali al fine di risolvere le stesse. In tale ambito il Collegio, con l'ausilio della funzione volta a monitorare il sistema di controllo interno, ha verificato la presenza di sistemi, mansionari e procedure. L'attività del Comitato per il Controllo interno è descritta nella Relazione sul Governo Societario ai paragrafi 10 e 11.

Quanto all'ambiente di controllo, la Società ha adottato all'inizio del 2009 un codice etico e ha adeguato il sistema organizzativo alle previsioni di cui al D Lgs 231/2001, provvedendo altresì alla nomina del relativo Organismo di vigilanza. Al momento il sistema di controllo interno è in fase di adeguamento, per recepire le intervenute modifiche al contesto organizzativo e operativo della Società. In relazione al sistema di individuazione e gestione dei rischi, è stato avviato un processo, finalizzato alla gestione centralizzata degli stessi. In particolare, nell'anno 2009 è stato effettuato un aggiornamento della matrice dei rischi, insieme all'analisi delle correlate azioni mitiganti.

Dalle analisi e dai controlli effettuati relativamente alle aree ed alle funzioni interessate all'attività di controllo interno, emerge una valutazione di sostanziale correttezza ed affidabilità del sistema di controllo. Con particolare riferimento al sistema di gestione e controllo dei rischi si segnala la necessità di portare a compimento il progetto avviato negli anni scorsi, in particolare aggiornando la mappatura dei rischi post integrazione e procedendo con l'implementazione delle fasi successive al progetto, con particolare riferimento ai rischi che esercitano un impatto significativo sui risultati economici e finanziari (variazione prezzi carburante, tasso di cambio USD/Euro).

Per quanto riguarda il sistema amministrativo-contabile il Collegio ha periodicamente incontrato il CFO, la società di revisione, l'internal auditor, e i principali responsabili amministrativi, ottenendo le informazioni rilevanti per valutare l'adeguatezza dello stesso. In particolare, per quanto riguarda i controlli sulla completezza e sulla affidabilità dell'informativa finanziaria, si rileva che nel corso dell'esercizio è intervenuta l'adozione del sistema informativo contabile

ly  
del  
01

della capogruppo Meridiana, per cui, pur essendo la mappatura della matrice processi/rischi richiesta dalla L. 262/05 in fase di completamento, la Società ha implementato adeguati controlli compensativi, al fine di assicurare la qualità e la completezza dell'informativa finanziaria stessa.

In sintesi, alla luce di quanto esposto, e in considerazione del giudizio di coerenza reso dalla società di revisione su questo specifico tema, il Collegio ritiene adeguato il sistema amministrativo-contabile della Società

**15 Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate (art. 114 TUF)**

La Società non ha detenuto nel corso del 2009 partecipazioni di controllo in altre società operative.

**16 Aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni con i revisori (art. 150 TUF)**

Durante l'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la Società di Revisione, con la quale è stato instaurato un proficuo rapporto di scambi di dati e di informazioni. Tale rapporto si è concretizzato sia mediante riunioni alle quali hanno partecipato anche esponenti della Società, sia mediante contatti informali fra singoli membri del Collegio e i rappresentanti della Società di Revisione. Anche avuto riguardo all'attività preparatoria per il Bilancio di esercizio non sono emersi fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione. In particolare, la Società di Revisione non ha comunicato al Collegio criticità o debolezze rilevanti, tali da influire sulla complessiva attendibilità del processo di formazione di tali documenti.

**17 Adesione al Codice di Autodisciplina**

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A., e adottato dalla Società. Il Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2010 ha approvato la Relazione annuale sul governo societario ("Corporate Governance") e sugli assetti proprietari, a cui si rimanda integralmente. Al riguardo il Collegio ricorda che:

- in seno al Consiglio di Amministrazione opera, con funzione consultiva, il Comitato per il Controllo Interno. Circa ruolo, compiti e funzionamento si rimanda al capitolo 10 della Relazione sulla Corporate Governance;
- il Consiglio ha individuato nell'Amministratore Delegato, Dott. Giovanni Rossi, l'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alle funzionalità del sistema di controllo interno;
- la Società ha costituito il Comitato per la Remunerazione;
- la Società si è dotata, fra le altre, di specifiche procedure riguardanti:



- l'effettuazione di operazioni con parti correlate;
- lo svolgimento delle Assemblee degli Azionisti;
- gli obblighi informativi relativi alle operazioni finanziarie effettuate da "soggetti rilevanti" (procedura in materia *Internal Dealing*);
- la gestione delle "informazioni privilegiate" e l'istituzione del relativo registro.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri adottati dal Consiglio al fine di valutare l'indipendenza dei propri componenti non esecutivi, nonché la corretta applicazione delle relative procedure di accertamento. Il Collegio ha altresì provveduto a valutare, con esito positivo, l'indipendenza dei propri componenti. In esito a dette verifiche, dunque, non emergono osservazioni da parte del Collegio Sindacale. Infine, il Collegio ricorda che la Società dispone di una funzione aziendale (*Investor Relator*), responsabile dei rapporti con gli azionisti e con gli investitori istituzionali.

#### **18 Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza**

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, per gli aspetti di propria competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, e sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Comportamento.

Al riguardo, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili o irregolarità da segnalare all'Assemblea.

#### **19 Eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea (art. 153 TUF)**

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 si chiude con una perdita di Euro 34,1 milioni di Euro e con un patrimonio netto contabile negativo per Euro 3,1 milioni, successivamente ricostruito a seguito del conferimento in natura del ramo Aviation di Meridiana con effetto dal 28 febbraio 2010; la situazione economica, finanziaria e patrimoniale è illustrata nei prospetti di bilancio e nelle note illustrative. Nella Relazione sulla Gestione gli Amministratori hanno fornito, tra l'altro, dettagliate informazioni e notizie sull'andamento della gestione, sull'andamento economico finanziario dell'esercizio nonché sulla evoluzione prevedibile della gestione e infine sui rischi e incertezze cui è esposta la Società.

Il Collegio Sindacale, inoltre, in base ai controlli effettuati sulle informazioni scambiate con la Società di Revisione, preso altresì atto del richiamo di informativa esposto nella sua Relazione, nonché del giudizio senza riserve sul Bilancio di esercizio e sulla coerenza con la Relazione sulla Gestione, preso atto che gli Amministratori non si sono avvalsi della deroga di cui all'art.

**Meridiana fly S.p.A. – Relazione del Collegio Sindacale esercizio 2009**




2423 c c quarto comma, non rileva motivi ostativi alla Vostra approvazione del Bilancio di esercizio di Meridiana fly S p A al 31 dicembre 2009, sulla Relazione di Gestione e sulla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio.

\* \* \*

Milano 13 aprile 2010

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Dott. Luigi Guerra	Presidente
Prof. Cesare Conti	Sindaco Effettivo
Dott Antonio Mele	Sindaco Effettivo

**Meridiana fly S.p.A. – Relazione del Collegio Sindacale esercizio 2009**

**Allegato ex art. 144 quinquiesdecies Regolamento Emittenti: elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del Collegio Sindacale.**

**Dott. Luigi Guerra (Presidente del Collegio)**

<b>CARICA RICOPERTA</b>	<b>SOCIETÀ</b>	<b>SCADENZA *</b>
Sindaco effettivo	Prysmian S p A.	31/12/09
Sindaco Effettivo	Fibre Ottiche Sud - F O S. S r.l	31/12/11
Sindaco Effettivo	Prysmian Energia Holding S r.l.	31/12/10
Sindaco Effettivo	Prysmian Telecom S r.l	31/12/10
Sindaco Effettivo	Prysmian Treasury S r.l.	31/12/12
Sindaco Effettivo	Pirelli Tyre S p.A.	31/12/11
Presidente del Collegio Sindacale	Meridiana fly S p A	31/12/11
Presidente del Collegio Sindacale	Meridiana maintenance S p A	31/12/12
Presidente del Collegio Sindacale	Pirelli Broadbands Solutions S.p.A.	31/12/12
Sindaco Effettivo	Pirelli Labs S p A	31/12/12
Sindaco Effettivo	Pirelli Industrie Pneumatici S r.l	31/12/10
Presidente del Collegio Sindacale	PGI Photonics S P A in liquidazione	31/12/10
Presidente del Collegio Sindacale	Koinos S c a r l	31/12/12
Sindaco Effettivo	NET S r.l	30/06/11
Sindaco Effettivo	Tecnocosmesi S p.A.	31/12/11
Sindaco Effettivo	Eurofrigo Vernate S r.l	31/12/11
Sindaco Effettivo	Shine Sim S p A	31/12/09
Sindaco Effettivo	Sinerga S r.l	31/12/10
Sindaco Effettivo	Sinerga Group S r.l	31/12/11
Sindaco Effettivo	Techmed S.p.A	31/12/11
Membro del Collegio dei Revisori	Ordine degli Architetti P P C. di Milano	31/12/11
Amministratore	R B.G. S r.l	a revoca

Numero di incarichi ricoperti in società emittenti: 2

Numero di incarichi complessivamente ricoperti: 22

**Prof. Cesare Conti (Sindaco Effettivo)**

<b>CARICA RICOPERTA</b>	<b>SOCIETÀ</b>	<b>SCADENZA *</b>
Sindaco effettivo	Meridiana fly S p A	31/12/11

Numero di incarichi ricoperti in società emittenti: 1

Numero di incarichi complessivamente ricoperti: 1

**Dott. Antonio Mele (Sindaco Effettivo)**

<b>CARICA RICOPERTA</b>	<b>SOCIETÀ</b>	<b>SCADENZA *</b>
Sindaco effettivo	Meridiana fly S p A	31/12/11

Numero di incarichi ricoperti in società emittenti: 1

Numero di incarichi complessivamente ricoperti: 1

\* Per scadenza 31/12/xx si intende all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/xx