

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58  
(ORA ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39)**

**Agli Azionisti di  
MERIDIANA FLY S.p.A. (già Eurofly S.p.A.)**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio individuale, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, di Meridiana fly S.p.A. (già Eurofly S.p.A., di seguito anche la "Società") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 compete agli Amministratori di Meridiana fly S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio individuale sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio individuale, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.


La revisione contabile sul bilancio individuale al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio individuale dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio individuale di Meridiana fly S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa di Meridiana fly S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Il bilancio dell'esercizio 2009 chiude con una perdita complessiva di Euro 34,0 milioni e un *deficit* patrimoniale di Euro 3,1 milioni. Tale circostanza fa ricadere la Società nella fattispecie di cui all'art. 2447 del Codice Civile, che gli Amministratori dichiarano superata per effetto del conferimento in natura del ramo *Aviation* dell'azionista di maggioranza Meridiana S.p.A. ("Meridiana") con effetto dal 28 febbraio 2010 e degli impegni assunti dalla stessa Meridiana per garantire la continuità aziendale della Società, con particolare riguardo all'impegno a garantire l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale in denaro per un importo massimo di Euro 40 milioni deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 21 dicembre 2009. Gli Amministratori riferiscono altresì che per effetto del citato conferimento, resosi possibile grazie all'impegno assunto dall'azionista di riferimento di Meridiana a fornire un finanziamento "ponte" di Euro 30 milioni, nonché del previsto aumento di capitale garantito da Meridiana stessa, la Società sarà dotata delle risorse finanziarie e di capitale necessarie per l'esecuzione del Piano Industriale Integrato 2010-2015, pur con le incertezze che caratterizzano la realizzazione dei risultati previsti da tale piano e che, tra l'altro, dipendono (i) dall'andamento di variabili di scenario non controllabili dalla Società, nonché (ii) dal positivo esito dell'integrazione con le attività di trasporto aereo del ramo *Aviation* di Meridiana. La relazione sulla gestione, in particolare al punto 2.2 "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" e 2.3 "Prevedibile evoluzione della gestione", illustra le motivazioni che hanno indotto gli Amministratori a confermare di avere la ragionevole aspettativa che la Società continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e conseguentemente a predisporre il bilancio al 31 dicembre 2009 nel presupposto della continuità aziendale.
5. Ai sensi dell'art. 2497-*bis*, comma primo, del Codice Civile, la Società ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte di Meridiana S.p.A. e, pertanto, ha inserito nella relazione sulla gestione i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio individuale di Meridiana fly S.p.A. non si estende a tali dati.
6. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, quest'ultima pubblicata nella sezione "*Investor Relations – Corporate Governance*" del sito *internet* di Meridiana fly S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori di Meridiana fly S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio individuale di Meridiana fly S.p.A. al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Ernesto Lanzillo  
Socio

Milano, 13 aprile 2010