

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di EUROFLY S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Eurofly S.p.A. (di seguito, anche la "Società") al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea compete agli Amministratori di Eurofly S.p.A. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la Direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente ed al bilancio semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 10 aprile 2009 e in data 29 agosto 2008.

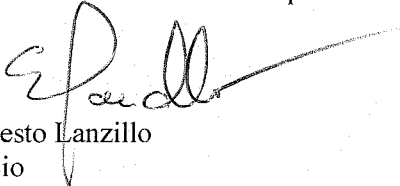
3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato di Eurofly S.p.A. al 30 giugno 2009 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

4. La Società ha conseguito nel semestre chiuso al 30 giugno 2009 una perdita di rilevante entità, complessivamente pari ad Euro 23,3 milioni, che la fa ricadere nelle condizioni previste dall'art. 2446 del Codice Civile. Gli Amministratori, nella relazione intermedia sulla gestione, descrivono le cause principali di detta perdita, imputabile alla congiuntura economica negativa che ha mostrato di avere effetti significativi e differenti rispetto alle previsioni di mercato originarie sui volumi di vendita e sui ricavi della Società, con particolare riguardo ai mesi di maggio e giugno 2009. In considerazione di quanto sopra, il 30 giugno 2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la rivisitazione delle strategie di sviluppo della Società e, in data odierna, ha approvato un nuovo piano industriale le cui assunzioni principali sono descritte al paragrafo 2.3.1 della relazione intermedia sulla gestione denominato "Revisione del budget 2009 e del piano industriale", dal quale risulta che la Società prevede di consuntivare nel secondo semestre dell'esercizio corrente e nel 2010 perdite tali da erodere integralmente il patrimonio netto.

Nel paragrafo 2.4. della relazione intermedia sulla gestione "Prevedibile evoluzione della gestione", nonché nel paragrafo 4.1 "Principi contabili e criteri di valutazione" delle note illustrative, gli Amministratori illustrano le significative incertezze che possono generare seri dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, pur in presenza dell'impegno irrevocabile dell'Azionista di riferimento, sino all'importo di Euro 20 milioni, di dotare la Società di fondi necessari per la continuazione della attività sulla base delle assunzioni e secondo gli indirizzi strategici contenuti nel nuovo piano industriale, consentendole nel frattempo di completare le analisi di fattibilità di un'eventuale operazione di integrazione con l'attività di trasporto aereo dell'Azionista di riferimento, da finalizzarsi all'esito positivo di tali analisi di fattibilità.

Nel medesimo paragrafo 2.4. della relazione intermedia sulla gestione sono indicate altresì le motivazioni che, in tale contesto, hanno comunque indotto gli Amministratori a concludere positivamente sulla permanenza delle condizioni di continuità aziendale e sul conseguente utilizzo dei principi contabili propri di una azienda in funzionamento per la redazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Ernesto Lanzillo
Socio

Milano, 28 agosto 2009