

## Comunicato Stampa

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione, sotto la presidenza dell'ing. Giancarlo Cimoli, ha approvato la situazione patrimoniale al 30 giugno 2004 e la connessa Relazione Illustrativa all'Assemblea degli Azionisti convocata ai sensi dell'articolo 2446, primo comma, del codice civile.

Dalla situazione patrimoniale e dal conto economico al 30 giugno 2004, di cui si darà maggior dettaglio di seguito, si evidenzia che la perdita del primo semestre 2004, attestatasi a 329 milioni di Euro, sommandosi algebricamente alle riserve ed ai risultati riportati a nuovo a tutto il 31 dicembre 2003 (il cui saldo risulta essere negativo per 192 milioni di Euro), determina la diminuzione del capitale sociale di Alitalia – Linee Aeree Italiane SpA di oltre un terzo (corrispondente a 478 milioni di Euro), con l'insorgere, pertanto, della fattispecie prevista dall'articolo 2446, primo comma, del codice civile in linea con quanto già anticipato al mercato il 30 luglio scorso.

In questo quadro, la proposta agli Azionisti contenuta nella Relazione Illustrativa evidenzia :

- l'importanza del programmato termine del prossimo 15 settembre entro il quale si dovrà pervenire alla definizione dell'approfondito confronto con le Organizzazioni Sindacali e le Associazioni Professionali di categoria;
- la rilevanza tra le misure tese al risanamento e al rilancio della Società della ricapitalizzazione della stessa che scaturirà dalla definizione del Piano Industriale con il positivo esito del confronto sindacale, come è stato già reso noto in occasione del precedente Consiglio di Amministrazione del 20 maggio u.s., e che sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti nei prossimi mesi nella cui sede potrà essere data, altresì, idonea sistemazione alla perdita emergente dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2004;
- la conferma – a corredo dell'informativa fornita – che, a valle e sulla base della citata definizione del Piano Industriale, sarà redatta la Relazione Semestrale, sempre al 30 giugno 2004, che potrà evidenziare eventuali rilevazioni e variazioni che da detto Piano dovessero scaturire.

Al fine, sempre, di offrire una più adeguata informativa in ordine alle principali tematiche contabili del semestre, si è ritenuto opportuno indirizzare la trattazione dell'andamento gestionale a quello del Gruppo Alitalia anziché della sola Controllante, atteso che, sotto il profilo economico, si evidenzia una non apprezzabile divergenza, valutando la Capogruppo le proprie partecipazioni in società controllate e collegate con il metodo del patrimonio netto, attraverso il quale si riflettono nei risultati reddituali della partecipante gli effetti del consolidamento.

### Sintesi dei principali risultati economico-finanziari consolidati del primo semestre 2004 del Gruppo Alitalia

- Il valore della produzione tipica nel semestre è stato pari ad Euro 1.928 milioni con un decremento di Euro 226 milioni rispetto al medesimo periodo dello scorso anno.
- Il risultato operativo del semestre è stato pari ad una perdita di Euro 299 milioni peggiorando il risultato del primo semestre dello scorso anno che era stato negativo per Euro 266 milioni.

- Il risultato netto consolidato del semestre è stato negativo per 331 milioni di Euro peggiorando di 16 milioni di Euro la perdita di 315 milioni di Euro dello scorso anno.
- L'indebitamento finanziario netto è aumentato dal 31 dicembre 2003 di 220 milioni di Euro attestandosi a 1.660 milioni di Euro al 30 giugno 2004 (Le disponibilità e i crediti finanziari a breve del Gruppo sono passate da 549 milioni di Euro a 183 milioni di Euro).
- Per quanto concerne l'evoluzione del traffico e del *network* nel settore passeggeri, comparto dal quale trae sostanzialmente origine il risultato gestionale della Compagnia, da gennaio a giugno, è stata immessa sul mercato, complessivamente, capacità aggiuntiva pari ad un incremento del 6,9% nei confronti del corrispondente semestre dello scorso esercizio. Pur con sensibili variazioni tra i vari settori di rete, a tale introduzione di capacità addizionale, ha fatto riscontro, una crescita del trasportato (espresso in tonnellate chilometro) del 6,2%. In parallelo, tuttavia, il fenomeno, ormai da tempo in corso, rappresentato dall'erosione dei proventi unitari ha fatto registrare un calo del 5,5% nei confronti del primo semestre dello scorso esercizio.

Relativamente alla prevedibile evoluzione della gestione del corrente esercizio la relazione approvata in data odierna dal Consiglio ha dato indicazione che nel contestuale presupposto di un ritrovato quadro di certezze in ordine al futuro dell'Alitalia in grado di ristabilire un solido clima di fiducia, ed in parallelo al venir meno delle criticità di ordine straordinario che nella prima parte dell'anno hanno pesantemente condizionato gli andamenti gestionali, segnatamente la dura opposizione manifestata dalle agenzie di viaggio in relazione al nuovo sistema di remunerazione all'intermediazione e l'accesa conflittualità sindacale, il Gruppo dovrebbe trovarsi nella condizione di cogliere i primi benefici scaturenti dalla generalizzata ripresa del traffico a livello internazionale. Tale evidenza (peraltro non compiutamente confermata dalle prime risultanze riferite ai dati del mese di luglio), pur alleviando la gestione economica della seconda parte dell'esercizio, non risulta tuttavia assolutamente sufficiente ad invertire il *trend* di strutturale negatività dei risultati reddituali del Gruppo se non associata a drastiche misure di ristrutturazione ed efficientamento dei costi la cui attuazione è peraltro in larga parte condizionata dall'avvio del nuovo Piano Industriale 2005-2008, il cui iter approvativo, come già illustrato in precedenza, è previsto concludersi all'esito del confronto sindacale entro il prossimo 15 settembre.

Atteso pertanto che tali misure potranno manifestare i primi effetti solo nella parte conclusiva del 2004, e tenuto altresì conto delle ampiamente penalizzanti quotazioni raggiunte in queste settimane dal greggio, è prevedibile che l'intero esercizio in corso si chiuderà con una perdita non dissimile da quella registrata nel 2003, salvo che, come sopra accennato, a valle e sulla base della citata definizione del Piano Industriale, si evidenzino eventuali rilevazioni e variazioni che da detto Piano dovessero scaturire.

-----

Il Consiglio di Amministrazione di Alitalia ha inoltre esaminato l'aggiornamento di alcune informazioni gestionali sulla situazione finanziaria del Gruppo al 31 luglio 2004.

In ottemperanza alle richieste formulate da Consob, sono state pertanto esaminate le informazioni relative alla posizione finanziaria netta, aggiornata al 31 luglio 2004, e ad eventuali rapporti di debito scaduti di Alitalia e del Gruppo, da diffondersi ai mercati tramite comunicato stampa entro la fine di ciascun mese con riferimento a quello precedente.

Si evidenzia che, in linea con le indicazioni ricevute dalla stessa Commissione, **a partire dalla presente edizione è stata operata una riclassifica che si sostanzia nello scorporo dai dati relativi all'indebitamento a medio-lungo termine delle quote correnti in scadenza nei dodici mesi successivi e nell'inclusione di queste ultime nei dati relativi all'indebitamento finanziario a breve termine.**

Per omogeneità di raffronto, la stessa riclassifica è stata applicata anche ai dati riferiti al 30 giugno 2004 riportati nel presente documento.

	30.06.2004		31.07.2004	
	INFORMAZIONI GESTIONALI		INFORMAZIONI GESTIONALI	
	GRUPPO	ALITALIA	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(177)	(222)	(162)	(197)
Indebitamento finanziario a breve	234 (*)	330 (*)	234 (*)	317 (*)
Disponibilità monetarie nette	57	108	72	120
Indebitamento a medio-lungo termine	1.606	1.599	1.604	1.596
Posizione finanziaria netta	1.663	1.707	1.676	1.716
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	231	230	231	230

importi euro milioni

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 luglio 2004 è stata pari a 1.676 milioni di Euro con una variazione in aumento di 13 milioni di Euro rispetto all'ultima analoga situazione al 30 giugno 2004, pubblicata in data 30 luglio 2004, in conformità alle citate indicazioni formulate dalla Consob al riguardo.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 31 luglio 2004 è stata pari a 1.716 milioni di Euro con una variazione in aumento di 9 milioni di Euro rispetto alla analoga situazione al 30 giugno 2004, in linea con gli andamenti relativi al Gruppo.

I commenti, di seguito riportati, delle più significative variazioni intervenute nei due periodi a raffronto fanno riferimento alla situazione del Gruppo. Peraltro, in considerazione dell'incidenza ampiamente preponderante delle consistenze della società Alitalia su quelle totali di Gruppo, detti commenti, di fatto, sono sostanzialmente rappresentativi anche degli andamenti afferenti la sola Capogruppo; eventuali andamenti particolari a livello Capogruppo trovano comunque debita evidenza in specifiche note di commento.

Occorre infine precisare che i dati, di cui alla tabella che precede, riflettono l'esito di rilevazioni gestionali che, ferma restando la complessiva significatività dell'informativa, accolgono alcune procedure di stima.

Per opportuna informazione si rileva inoltre che al 31 luglio 2004 risultavano in essere, a livello di Gruppo, leasing finanziari (pressoché per intero afferenti gli aeromobili in flotta e in larghissima parte in capo alla Capogruppo per 333 milioni di Euro) le cui quote capitali, inclusive del valore di riscatto, erano pari a 373 milioni di Euro (di cui 67 milioni di Euro rappresentativi della quota capitale corrente scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento e per 61 milioni di Euro riconducibili alla Capogruppo). Per contro, lo stesso dato al 30 giugno 2004 era pari a 396 milioni di Euro (di cui 70 milioni di Euro scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento); le corrispondenti evidenze al 30 giugno 2004 per la Capogruppo risultavano rispettivamente pari a 355 e 64 milioni di Euro.

Si segnala altresì che l'indebitamento bancario esistente è pressoché per intero assistito da garanzie reali (ipoteche su aeromobili) ovvero da garanzie personali (prevalentemente garanzie rilasciate da agenzie per il credito all'esportazione). I relativi contratti di finanziamento prevedono clausole legali standard di risoluzione contrattuale. In nessun contratto è previsto, per il mantenimento del credito erogato, il rispetto di specifici indici patrimoniali/economici/finanziari.

Come già accennato, dai dati riportati nella tabella sopra riportata emerge che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 luglio 2004 ha presentato un incremento, rispetto a quella del 30 giugno 2004, pari a 13 milioni di Euro, di cui 9 milioni di Euro riconducibili alla Capogruppo.

Con riferimento alle più significative variazioni intervenute nel periodo, si evidenzia che il citato incremento è prevalentemente ascrivibile alle necessità monetarie indotte dai programmati investimenti prevalentemente in flotta (tra i quali in particolare si segnala il riscatto per finita locazione di n° 1 MD 11 da destinare all'attività merci), solo in parte compensate dall'incasso originato dalla programmata dismissione di n° 1 MD80.

Nell'ambito della gestione operativa, si evidenziano le iniziative poste in essere da alcuni fornitori carburanti che, nel quadro di preoccupazioni che si andava diffondendo in ordine agli sviluppi futuri della Compagnia, hanno imposto un'accelerazione dei termini di pagamento: il cash flow di periodo generato dalla gestione operativa ha comunque consentito la completa copertura del maggior fabbisogno indotto dai mutati termini di pagamento.

Si segnala da ultimo che nel periodo in esame, a fronte dei rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine (pari a 2 milioni di Euro), non si sono registrate nuove accensioni.

Con riferimento ai debiti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale non si evidenziano al 31 luglio 2004, tanto per la Capogruppo quanto per le altre società del Gruppo, situazioni di scaduto o irregolarità dei pagamenti.

Per quanto attiene ai debiti di natura commerciale, fatte salve le fisiologiche isteresi di alcuni giorni rispetto alle scadenze contrattuali, determinate dal normale processo di verifica delle prestazioni rese ed alla prassi consolidata di concentrazione dei pagamenti in un numero limitato di giorni del mese, non si segnalano, sempre con riferimento alla data del 31 luglio 2004, situazioni di scaduto o irregolarità di pagamenti per Alitalia e per le altre società del Gruppo, ad eccezione di quelle correlate a partite in contestazione.

Con riferimento a queste ultime, si evidenzia in particolare il sussistere di scaduti verso alcuni gestori aeroportuali a fronte di addebiti per controverse fattispecie per un ammontare complessivo pari, al 31 luglio 2004, a 33 milioni di Euro.

Al netto di quanto già in precedenza rilevato, non si segnalano altre ingiunzioni o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori, notificate al 31 luglio 2004 né, a tale data, iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura.

Si segnala infine che, con riferimento alla posizione finanziaria netta al 30 giugno 2004, oggetto della precedente informativa resa ai mercati in esito al Consiglio di Amministrazione dello scorso 30 luglio, si sono nel frattempo rese disponibili anche le risultanze di natura contabile - che, si ricorda, come di consueto, vengono elaborate con cadenza trimestrale - riportate nella tabella che segue.

30.06.2004		
INFORMAZIONI CONTABILI		
	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(183)	(227)
Indebitamento finanziario a breve	237 (*)	333 (*)
Disponibilità monetarie nette	54	106
Indebitamento a medio-lungo termine	1.606	1.598
Posizione finanziaria netta	1.660	1.704
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	231	230

importi euro milioni

Da tali dati non emergono variazioni significative-meritevoli quindi di specifico commento-rispetto all'informativa già rilasciata lo scorso 30 luglio, avente natura gestionale.

-----

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre, come di consueto, analizzato l'aggiornamento della situazione e delle prospettive di liquidità del Gruppo.

Al riguardo, resta confermato che – fatti salvi fenomeni di natura straordinaria /occasionale, attualmente non previsti nè prevedibili – le residue disponibilità di cassa andranno progressivamente esaurendosi nell'arco di circa un mese, rendendo necessaria l'attivazione, in tempi in tal senso compatibili, del prestito ponte di 400 milioni di Euro, la cui erogazione presuppone la positiva conclusione – nell'improcrastinabile termine del 15 settembre p.v. sopra evidenziato - della trattativa sindacale in atto sul Piano Industriale e conseguentemente, la possibilità della definizione di quest'ultimo e dell'avvio della concreta attuazione dello stesso.

-----

Il Consiglio di Amministrazione – dopo aver preso atto dello stato del confronto sindacale e del programma della sua evoluzione - ha, poi, attentamente approfondito la *performance* commerciale dell'area passeggeri del periodo gennaio-agosto del corrente esercizio.

A tale riguardo, in particolare, è emersa, nel primo semestre dell'anno, una crescita dei ricavi totali rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio con un coefficiente di riempimento stabile, pur in presenza di un peggioramento del ricavo unitario. La *performance* più critica nel semestre è stata rappresentata dal *load factor* della rete domestica e dai ricavi per tonnellata chilometro offerta della rete internazionale in presenza di una strategia di sviluppo dei competitor domestici che hanno posto in essere, nel periodo, politiche commerciali aggressive. In tale quadro, il confronto con le *performance* dei principali vettori europei, nel primo semestre dell'esercizio, evidenzia ancora un differenziale negativo per Alitalia.

Nel mese di luglio, i ricavi commerciali evidenziano una crescita rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, in funzione di un aumento del traffico proporzionale all'incremento della capacità offerta, pur in misura inferiore alle previsioni, al di sotto delle quali appare anche essere – dai primi dati di cui si dispone - l'andamento del corrente mese di agosto che, tuttavia, registra anch'esso risultati in crescita rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. In effetti, anche in tale mese, il settore domestico soffre del calo dei passeggeri trasportati e il settore internazionale della caduta del ricavo unitario, mentre migliora il confronto competitivo con i concorrenti domestici di riferimento. In questo contesto, le rotte avviate nella stagione estiva mostrano *performance* positive e particolarmente incoraggianti sono i risultati dei collegamenti di lungo raggio.

L'azione di recupero che si sta portando avanti attraverso il costante affinamento del network e delle politiche commerciali permette di confidare, superate le criticità del confronto sindacale ed intervenuta la definizione del Piano Industriale, di conseguire, già nella prossima stagione invernale, dei concreti segnali di inversione di tendenza.

-----

---

In relazione a quanto emerso nella trattazione e nell'approvazione della situazione patrimoniale al 30 giugno 2004, redatta ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile, il Consiglio di Amministrazione ha, per un verso, ritenuto sostanzialmente idonea questa informazione contabile a rappresentare - allo stato - l'andamento del primo semestre dell'anno e, per altro verso, ha ritenuto di redigere la Relazione Semestrale nei termini di cui all'art. 2428 del codice civile e dell'art. 81 del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, solo una volta che si sia concluso positivamente il confronto sindacale e, quindi, definito il Piano Industriale, risolte necessariamente le incertezze in merito a fattori di rilevante influenza sulla prevedibile evoluzione della gestione che hanno condizionato il bilancio dell'esercizio precedente e la redatta situazione patrimoniale al 30 giugno u.s..

Roma, 30 agosto 2004

---

Schemi al 30 giugno 2004 dell'Alitalia – Linee Aeree Italiane SpA

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>30.06.2004</b>		<b>31.12.2003</b>	
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	0	0	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<i>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>				
1.- Costi di impianto e di ampliamento	14.513.896		17.159.806	
2.- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'	0		0	
3.- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	19.846.507		22.304.916	
6.- Immobilizzazioni in corso ed acconti	3.900.287		1.774.913	
7.- Altre	60.809.857	99.070.546	71.709.046	112.948.680
<i>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>				
1.- Terreni e fabbricati	34.624.051		34.128.320	
2.- Impianti e macchinario				
a) Flotta	2.966.294.804		3.004.163.098	
b) Altri	25.033.354	2.991.328.158	24.700.651	3.028.863.749
3.- Attrezzature industriali e commerciali	20.373.732		20.526.833	
3bis.- Beni gratuitamente devolvibili	18.074.713		20.408.138	
4.- Altri beni	27.994.339		29.974.257	
5.- Immobilizzazioni in corso ed acconti	14.514.413	3.106.909.406	71.950.416	3.205.851.713
<i>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>				
1.- Partecipazioni in				
a) imprese controllate	101.098.674		102.187.501	
b) imprese collegate	3.174.733		2.965.907	
d) altre imprese	66.475.386	170.748.793	64.951.583	170.104.991
1bis.- Versamenti in c/ partecipazioni	2.481.531		2.481.531	
2.- Crediti (*)				
a) verso imprese controllate	0	0	0	0
d) verso altri	12.473.400	136.993.899	10.886.633	131.988.417
	12.473.400		10.886.633	
3.- Altri titoli	109.142	310.333.366	109.155	304.684.094
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>3.516.313.317</b>		<b>3.623.484.486</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<i>I. RIMANENZE</i>				
1.- Materiali tecnici ed altri di consumo	126.057.209		135.571.270	
2.- Materiali in corso di costruzione	518.826	126.576.035	555.957	136.127.227
<i>II. CREDITI (**)</i>				
1.- verso clienti	176.487.098		143.395.145	
2.- verso imprese controllate	69.116.907		47.471.111	
3.- verso imprese collegate	7.175.481		11.806.171	
5.- verso altri				
a) Compagnie di Navigazione Aerea	51.550.306		55.049.378	
b) Agenti di viaggio	327.584.248		239.898.829	
c) Crediti diversi	365.072.854	744.207.408	761.991.803	1.056.940.010
		996.986.895		1.259.612.437
<i>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>				
1.- Depositi bancari e postali	55.289.968		86.949.435	
2.- Assegni	20.362		15.452	
3.- Denaro e valori in cassa	14.059.686	69.370.016	11.322.750	98.287.637
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>1.192.932.946</b>		<b>1.494.027.301</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		47.926.355		44.106.393
<b>Totale attivo</b>		<b>4.757.172.618</b>		<b>5.161.618.180</b>

(\*) Importi esigibili entro dodici mesi

(\*\*) Importi esigibili oltre dodici mesi

**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO-</b>	<b>30.06.2004</b>		<b>31.12.2003</b>	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I. CAPITALE		1.433.209.903		1.433.144.403
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		227.906.678		227.906.678
II bis. AZ. SOTTOSCRITTE SU AUM. DI CAPITALE IN CORSO (OVVERO :VERSAMENTI SOCI IN C/CAPITALE)		0		0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE (ex lege 413/91)		0		0
IV. RISERVA LEGALE		4.740.079		4.740.079
VII. ALTRE RISERVE				
a) Riserva per emissione azioni ex art 2349 c.c.	1.182.015		1.182.015	
b) Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0		0	
d) Riserva da riduzione capitale sociale	1.431.619	2.613.634	1.431.619	2.613.634
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		(426.989.657)		90.061.497
IX. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		(329.433.576)		(517.051.153)
		<u>912.047.062</u>		<u>1.241.415.137</u>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>				
2.- per imposte	488.459		602.653	
3.- altri				
a) fondo concorsi ed operazioni a premi	87.720.841		85.878.388	
b) fondo impegni acquisto e vendita a termine	186.953		0	
c) fondo ristrutturazione	8.559.099		20.279.988	
d) fondo per prepensionamenti	93.180.201		92.904.983	
e) fondo oneri futuri B-767	17.233.610		43.590.540	
f) diversi	123.849.796	331.218.958	133.284.256	376.540.809
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<u>294.992.287</u>		<u>295.992.327</u>
<b>D) DEBITI</b>	(**)		(**)	
2.- Obbligazioni convertibili	714.319.185	714.319.185	714.384.685	714.384.685
3.- Debiti verso banche	797.698.941	1.020.913.142	947.870.407	1.133.384.692
4.- Debiti verso altri finanziatori	86.464.695	95.408.994	117.945.217	128.807.099
5.- Acconti		13.332		1.856.350
6.- Debiti verso fornitori		415.918.773		454.999.674
7.- Debiti rappresentati da titoli di credito		0		0
8.- Debiti verso imprese controllate		161.943.785		144.665.262
9.- Debiti verso imprese collegate		2.138.719		1.624.465
11.- Debiti tributari	508.753	20.498.577	1.494.723	32.341.644
12.- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		47.518.224		39.421.733
13.- Altri debiti				
a) Biglietti prepagati	321.534.748		175.176.944	
b) Compagnie di navigazione aerea	86.292.036		79.015.375	
c) Agenti di viaggio	61.469.753		61.516.734	
d) Debiti diversi	0	166.919.764	0	144.986.386
	<u>1.598.991.573</u>	<u>3.114.889.033</u>	<u>1.781.695.032</u>	<u>460.695.440</u>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		<u>104.025.278</u>		<u>135.488.863</u>
<b>Totale passivo</b>		<u>4.757.172.618</u>		<u>5.161.618.180</u>

(\*\*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

**CONTI D' ORDINE**

	<b>30.06.2004</b>		<b>31.12.2003</b>	
<b>1. - GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>				
a) Fidejussioni prestate				
- Per conto di imprese controllate	95.458.234		108.161.982	
- Per conto di imprese collegate	0		0	
- Per conto di altri	<u>1.463.774</u>	<u>96.922.008</u>	<u>1.287.349</u>	<u>109.449.331</u>
b) Altre				
- a favore di altri	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2. - GARANZIE REALI PRESTATE</b>				
c) per debiti iscritti in bilancio	<u>1.098.771.034</u>	<u>1.098.771.034</u>	<u>1.212.671.602</u>	<u>1.212.671.602</u>
<b>3. - IMPEGNI</b>				
a) Di acquisto	177.970.670		193.367.502	
b) Di vendita	<u>175.879.956</u>	<u>353.850.626</u>	<u>359.945.741</u>	<u>553.313.243</u>
<b>4. - ALTRI</b>				
a) Fidejussioni ricevute	30.343.538		29.479.140	
b) Beni in locazione con opzione di riscatto	386.950.310		433.439.786	
c) Beni di terzi in deposito a custodia o locazione	1.095.099.493		1.116.163.993	
d) Beni presso terzi	68.712.982		38.651.847	
f) Garanzie di terzi per obbligazioni dell'azienda	573.252.189		512.087.403	
g) Operazioni finanziarie derivate	288.980.781		518.172.746	
h) Altre fattispecie	<u>7.086.076</u>	<u>2.450.425.369</u>	<u>9.262.154</u>	<u>2.657.257.069</u>
		<u>3.999.969.038</u>		<u>4.532.691.245</u>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>30.06.2004</b>		<b>30.06.2003</b>	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1.- Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.924.205.663		2.094.050.901
2.- Variazione delle rimanenze di materiali in corso di costruzione		(37.131)		(32.828)
3.- Variazione dei lavori in corso su ordinazione		0		0
4.- Incremento di immobilizzazioni per lavori interni		8.998.957		28.268.361
5.- Altri ricavi e proventi				
a) contributi in conto esercizio	647.937		7.122.082	
b) plusvalenze da alienazioni	351.891		419.841	
c) altri	57.290.856	58.290.684	61.669.271	69.211.194
<b>Totale</b>		<b>1.991.458.173</b>		<b>2.191.497.628</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6.- Per materiali tecnici, carburanti ed altri di consumo		(299.973.165)		(335.368.638)
6bis.- Per semilavorati e prodotti finiti		0		0
7.- Per servizi		(1.083.797.618)		(1.254.954.378)
8.- Per godimento di beni di terzi		(242.193.919)		(216.203.194)
9.- Per il personale				
a) salari e stipendi	(362.269.146)		(353.908.705)	
b) oneri sociali	(94.005.862)		(92.061.346)	
c) trattamento di fine rapporto	(23.711.554)		(22.739.115)	
d) trattamento di quiescenza e simili	(10.564.217)		(6.408.905)	
e) altri costi	(17.906.734)	(508.457.513)	(6.328.780)	(481.446.852)
10.- Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(21.407.502)		(21.090.696)	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(142.138.310)		(138.060.881)	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(12.657.820)	(176.203.632)	(9.055.484)	(168.207.061)
11.- Variazioni delle rimanenze di materiali tecnici ed altri di consumo		(9.514.061)		(7.437.646)
12.- Accantonamenti per rischi		(67.435)		(10.765.964)
13.- Altri accantonamenti		(16.267.671)		(23.351.416)
14.- Oneri diversi di gestione		(23.815.898)		(15.639.049)
<b>Totale</b>		<b>(2.360.290.911)</b>		<b>(2.513.374.199)</b>
Differenza tra valore e costi della produzione		(368.832.738)		(321.876.571)
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
15.- Proventi da partecipazioni				
a) dividendi da imprese controllate	0		0	
b) dividendi da imprese collegate	294.000		147.000	
c) dividendi da altre imprese	248.142		154.532	
d) altri proventi da partecipazioni	0	542.142	92.813	394.344
16.- Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
. imprese controllate	0		0	
. imprese collegate	0		0	
. controllanti	0		0	
. altri	1.188.522	1.188.522	1.329.982	1.329.982
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		1.549		2.322
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		0		0
d) proventi diversi dai precedenti				
. interessi e commissioni da imprese controllate	621.828		374.682	
. interessi e commissioni da imprese collegate	14.427		25.633	
. interessi e commissioni da controllanti	0		0	
. interessi e commissioni da altri e proventi vari	52.242.855	52.879.110	29.801.919	30.202.234
17.- Interessi e altri oneri finanziari				
a) interessi e commissioni a imprese controllate	(860.140)		(1.373.766)	
b) interessi e commissioni a imprese collegate	0		0	
c) interessi e commissioni a controllanti	0		0	
d) interessi e commissioni ad altri e oneri vari	(68.491.515)	(69.351.654)	(76.146.370)	(77.520.135)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(14.740.332)</b>		<b>(45.591.254)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18.- Rivalutazioni				
a) di partecipazioni	1.882.072		2.052.115	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	1.882.072	0	2.052.115
19.- Svalutazioni				
a) di partecipazioni	(3.084.048)		(9.075.516)	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	(3.084.048)	0	(9.075.516)
<b>Totale delle rettifiche</b>		<b>(1.201.976)</b>		<b>(7.023.401)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20.- Proventi				
a) plusvalenze da alienazione	25.393.234		29.921.502	
b) sopravvenienze attive	10.178.366		15.181.129	
c) altri proventi	33.953.833	69.525.433	35.143.127	80.245.758
21.- Oneri				
a) minusvalenze da alienazione	0		(1.773.472)	
b) imposte relative a esercizi precedenti	(20.961)		(1.255.396)	
c) sopravvenienze passive	(4.712.023)		(3.053.884)	
d) altri oneri	(275.218)	(5.008.202)	(5.771.450)	(11.854.202)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>64.517.231</b>		<b>68.391.556</b>
Risultato prima delle imposte		(320.257.815)		(306.099.670)
22.- Imposte sul reddito dell'esercizio		(9.175.761)		(8.145.558)
<b>26.- Utile (perdita) del periodo</b>		<b>(329.433.576)</b>		<b>(314.245.228)</b>

---

Schemi al 30 giugno 2004 consolidati del Gruppo Alitalia

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**  
(valori in migliaia di euro)

	30.06.2004		31.12.2003	
<b>ATTIVO</b>				
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>				
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>				
1) . Costi di impianto e di ampliamento		14.761		17.231
2) . Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'				
3) . Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		20.059		22.595
4) . Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		238		278
5) . Avviamento		5.400		
6) . Immobilizzazioni in corso e acconti		3.973		1.775
7) . Altre		61.518		72.608
8) . Differenze da consolidamento				
		<u>105.949</u>		<u>114.487</u>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>				
1) . Terreni e fabbricati		67.341		63.767
2) . Impianti e macchinario				
a) Flotta		3.017.329		3.045.433
b) Altri		<u>55.602</u>	3.072.931	<u>57.657</u>
3) . Attrezzature industriali e commerciali		27.290		28.255
3bis) . Beni gratuitamente devolvibili		40.240		43.966
4) . Altri beni		29.903		32.202
5) . Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>21.565</u>	3.259.270	<u>83.198</u>
				3.354.478
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>				
1) . Partecipazioni in:				
a) imprese controllate		2.797		2.797
b) imprese collegate		3.940		3.384
d) altre imprese		<u>66.527</u>	73.265	<u>65.004</u>
1bis) . Versamenti in c/ partecipazioni				
2) . Crediti:				
a) verso imprese controllate				
d) verso altri		<u>148.725</u>	148.725	<u>137.078</u>
3) . Altri titoli		<u>109</u>	222.099	<u>109</u>
				208.372
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<u><b>3.587.318</b></u>		<u><b>3.677.338</b></u>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I RIMANENZE</b>				
1) . Materiali tecnici ed altri di consumo		175.865		187.810
2) . Materiali in corso di costruzione		<u>6.494</u>	182.359	<u>872</u>
				188.683
<b>II CREDITI</b>				
1) . verso clienti		191.489		148.589
2) . verso imprese controllate		0		360
3) . verso imprese collegate		7.175		11.806
4) . verso imprese controllanti				
5) . verso altri				
a) Compagnie di navigazione aerea		54.397		57.615
b) Agenti di viaggio		327.584		239.899
c) Crediti diversi		<u>368.856</u>	750.837	<u>779.571</u>
			949.502	1.077.085
				1.237.840
<b>III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>				
4) . Altre partecipazioni				
6) . Titoli		<u>16</u>	16	<u>16</u>
				16
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>				
1) . Depositi bancari e postali		73.599		98.636
2) . Assegni		33		15
3) . Denaro e valori in cassa		<u>14.814</u>	88.446	<u>11.483</u>
				110.135
<b>Totale attivo circolante</b>		<u><b>1.220.324</b></u>		<u><b>1.536.673</b></u>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		<u>48.946</u>	<u>48.946</u>	<u>45.888</u>
				45.888
<b>Totale attivo</b>		<u><b>4.856.588</b></u>		<u><b>5.259.898</b></u>

(\*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(\*\*) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(valori in migliaia di euro)

PASSIVO	30.06.2004	31.12.2003
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I . CAPITALE	1.433.210	1.433.144
II . RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	227.907	227.907
II bis . AZIONI SOTTOSCRITTE SU AUMENTI DI CAPITALE IN CORSO (ovvero: VERSAMENTI SOCI IN C/CAPITALE)		
III . RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV . RISERVA LEGALE	4.740	4.740
VII . ALTRE RISERVE		
1) . Riserva da differenze di traduzione	(3)	7
2) . Fondo contributi ex lege n. 64/86 e n.181/89		
3) . Riserva per emissione azioni ex art. 2349	1.182	1.182
4) . Riserva non distribuibile da rivalutazione di partecipazioni		
5) . Altre riserve	1.432	1.432
6) . Riserve di consolidamento	29	29
VIII . UTILI PORTATI A NUOVO	(419.325)	100.125
IX . UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(330.991)	(519.687)
<b>Patrimonio netto consolidato del Gruppo</b>	<b>918.181</b>	<b>1.248.879</b>
X . Capitale e Riserve di terzi	15.152	15.650
XI . Utile del periodo di pertinenza di terzi	91	(128)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>15.243</b>	<b>15.522</b>
	<b>933.424</b>	<b>1.264.402</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) . per imposte	3.397	4.520
3) . altri:		43.591
a) Fondo utili differiti su cambi		
b) Fondo concorsi ed operazioni a premi	87.721	85.878
c) Fondo impegni acquisto e vendita a termine	187	
d) Fondo ristrutturazione	8.559	20.280
e) Fondo per prepensionamenti	93.180	92.905
f) Fondo accordi commerciali		
g) Fondo oneri futuri B767	17.234	43.591
h) diversi	129.529	138.750
	336.410	381.404
	<b>339.807</b>	<b>385.924</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b>376.575</b>	<b>378.066</b>
<b>D) DEBITI</b> <span style="float: right;">(**)</span>		
1) . Obbligazioni		
2) . Obbligazioni convertibili	714.319	714.385
3) . Debiti verso banche	1.020.989	1.133.870
4) . Debiti verso altri finanziatori	104.111	137.509
5) . Acconti	7.936	2.568
6) . Debiti verso fornitori	486.202	516.650
7) . Debiti rappresentati da titoli di credito		
8) . Debiti verso imprese controllate	3.210	3.207
9) . Debiti verso imprese collegate	2.139	1.624
10) . Debiti verso controllanti	0	
11) . Debiti tributari	28.051	39.996
12) . Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	59.209	50.592
13) . Altri debiti:		
a) Biglietti prepagati	321.535	175.177
b) Decimi da versare		
c) Compagnie di navigazione aerea	86.292	79.015
d) Agenti di viaggio	61.476	61.522
e) Debiti diversi	204.105	176.428
	673.408	492.142
	<b>3.099.573</b>	<b>3.092.543</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
	107.210	138.964
	<b>107.210</b>	<b>138.964</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>4.856.588</b>	<b>5.259.898</b>

(\*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(\*\*) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

**CONTI D'ORDINE CONSOLIDATI**  
(euro migliaia)

		<u>30.06.2004</u>		<u>31.12.2003</u>
<b>1. GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>				
<b>Fideiussioni:</b>				
a) Per conto di imprese controllate	0			0
b) Per conto di imprese collegate	0			0
c) Per conto di altri	1.464	<u>1.464</u>	1.287	<u>1.287</u>
<b>Altre e favore di altri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<u>1.464</u>		<u>1.287</u>
 <b>2. GARANZIE REALI PRESTATE</b>				
Per debiti iscritti in bilancio	1.107.473	<u>1.107.473</u>	1.221.374	<u>1.221.374</u>
 <b>3. IMPEGNI</b>				
a) Di acquisto	159.998		169.280	
b) Di vendita	175.880	<u>335.878</u>	358.647	<u>527.927</u>
 <b>4. ALTRI</b>				
a) Fideiussioni ricevute	50.148		49.259	
b) Beni in locazione con opzione di riscatto	454.340		504.200	
c) Beni di terzi in deposito, a custodia o locazione	1.148.557		1.116.164	
d) Beni presso terzi	49.144		17.865	
e) Garanzie di terzi per obbligazioni dell'azienda	585.409		522.626	
f) Operazioni finanziarie derivate	288.981		518.173	
g) Altre fattispecie	9.097	<u>2.585.676</u>	11.273	<u>2.739.560</u>
		<u>4.030.491</u>		<u>4.490.149</u>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**  
( valori in migliaia di Euro )

	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2003</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1.- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.921.403	2.146.474
2.- Variazioni delle rimanenze di materiali in corso di costruzione	(37)	(33)
3.- Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	5.659	
4.- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	20.345	39.310
<b>5.- Altri ricavi e proventi</b>		
a) contributi in conto esercizio	648	7.122
b) plusvalenze da alienazioni	352	897
c) altri	<u>49.546</u>	<u>56.778</u>
<b>Totale</b>	<u>1.997.916</u>	<u>2.250.548</u>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6.- per materiali tecnici, carburanti ed altri di consumo e merci	(323.690)	(364.723)
7.- per servizi	(985.724)	(1.201.616)
8.- per godimento di beni di terzi	(194.205)	(185.337)
<b>9.- per il personale</b>		
a) salari e stipendi	(443.667)	(433.087)
b) oneri sociali	(116.941)	(113.483)
c) trattamento di fine rapporto	(30.081)	(28.528)
d) trattamento di quiescenza e simili	(11.122)	(6.815)
e) altri costi	<u>(20.743)</u>	<u>(7.887)</u>
<b>10.- Ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(22.372)	(22.348)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(152.982)	(146.890)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	<u>(12.776)</u>	<u>(11.264)</u>
<b>11.- Variazioni delle rimanenze di materiali tecnici, di consumo e merci</b>	(11.945)	(6.337)
<b>12.- Accantonamento per rischi</b>	(67)	(10.283)
<b>13.- Altri accantonamenti</b>	(16.268)	(24.174)
<b>14.- Oneri diversi di gestione</b>	<u>(18.280)</u>	<u>(12.833)</u>
<b>Totale</b>	<u>(2.360.864)</u>	<u>(2.575.605)</u>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<u>(362.948)</u>	<u>(325.057)</u>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**  
( valori in migliaia di Euro )

	30.06.2004	30.06.2003
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
<b>15.- Proventi da partecipazioni</b>		
a) dividendi da imprese controllate		
b) dividendi da imprese collegate	294	147
c) dividendi da altre imprese	248	155
d) altri proventi da partecipazioni	<u>542</u>	<u>( )</u>
		302
<b>16.- Altri proventi finanziari</b>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.200	1.344
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	2	2
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti	<u>53.972</u>	<u>32.441</u>
	55.173	33.787
<b>17.- Interessi e altri oneri finanziari</b>		
. interessi e commissioni a imprese controllate	(32)	(49)
. interessi e commissioni a imprese collegate		
. interessi e commissioni a controllanti		
. interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	<u>(70.662)</u>	<u>(79.222)</u>
	(70.694)	(79.271)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<u>(14.979)</u>	<u>(45.182)</u>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>18.- Rivalutazioni</b>	800	392
<b>19.- Svalutazioni</b>	<u>(668)</u>	<u>(1.102)</u>
<b>Totale delle rettifiche</b>	132	(711)
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
<b>20.- Proventi</b>		
a) plusvalenze da alienazioni	25.393	29.962
b) sopravvenienze attive	10.500	18.034
c) altri proventi	<u>33.954</u>	<u>35.146</u>
	69.847	83.142
<b>21.- Oneri</b>		
a) minusvalenze da alienazioni		(1.773)
b) imposte relative ad esercizi precedenti	(70)	(1.352)
c) Sopravvenienze passive	(5.047)	(3.123)
d) altri oneri	<u>(276)</u>	<u>(5.771)</u>
	(5.393)	(12.019)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<u>64.454</u>	<u>71.122</u>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	(313.341)	(299.827)
<b>22.- Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<u>(17.558)</u>	<u>(15.363)</u>
<b>23.- Utile (Perdita) del periodo</b>	<u>(330.899)</u>	<u>(315.190)</u>
di cui:		
<b>25.- Quota Capogruppo</b>	(330.991)	(315.151)
<b>26.- Quota Terzi</b>	<u>91</u>	<u>(38)</u>
	<u>(330.899)</u>	<u>(315.190)</u>