

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 APRILE 2005

- **Posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 aprile 2005 pari a 1.829 milioni di Euro con una diminuzione dell'indebitamento netto di 21 milioni di Euro (-1,1%) rispetto alla situazione al 31 marzo 2005 pari a 1.850 milioni di Euro (informazioni gestionali).**
- **Disponibilità e crediti finanziari a breve del Gruppo al 30 aprile 2005 pari a 277 milioni di Euro.**
- **Consuntivo contabile della 1<sup>^</sup> trimestrale 2005 relativo alla posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2005 senza variazioni significative rispetto all'informativa gestionale già rilasciata lo scorso 29 aprile.**

\*\*\*    \*\*\*    \*\*\*

In ottemperanza alle richieste formulate da Consob, il presente documento contiene le informazioni concernenti la posizione finanziaria netta, aggiornata al 30 aprile 2005, e ad eventuali rapporti di debito scaduti di Alitalia e del Gruppo, diffusi 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 (così come già fatto a partire dall'informativa diffusa ai mercati il 30 agosto 2004 in merito alla situazione finanziaria del Gruppo riferita alla data del 31 luglio 2004), è **stata operata una riclassifica che si sostanzia nello scorporo dai dati pertinenti l'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.**

	31.03.2005		30.04.2005	
	INFORMAZIONI GESTIONALI		INFORMAZIONI GESTIONALI	
	GRUPPO	ALITALIA	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(274)	(310)	(277)	(297)
Indebitamento finanziario a breve	605 (*)	672 (*)	612 (*)	678 (*)
<b>Indebitamento finanziario netto a breve</b>	<b>331</b>	<b>362</b>	<b>335</b>	<b>381</b>
Indebitamento a medio-lungo termine	1.519	1.512	1.494	1.487
<b>Posizione Finanziaria netta</b>	<b>1.850</b>	<b>1.874</b>	<b>1.829</b>	<b>1.868</b>
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	602	600	609	608

importi euro milioni

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 aprile 2005 è stata pari a 1.829 milioni di Euro con un miglioramento dell'indebitamento di 21 milioni di Euro rispetto all'ultima analoga situazione al 31 marzo 2005, pubblicata in data 29 aprile 2005.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 30 aprile 2005 è stata pari a 1.868 milioni di Euro, con un miglioramento di 6 milioni di Euro rispetto all'analoga situazione al 31 marzo 2005, sostanzialmente in linea con gli andamenti relativi al Gruppo ed inclusiva anche dei debiti finanziari netti a breve termine nei confronti delle Controllate.

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.

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 30 aprile 2005 sono risultati 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 282 milioni di Euro) le cui quote capitali, inclusive del valore di riscatto, sono pari a 305 milioni di Euro (di cui 60 milioni di Euro rappresentativi della quota capitale corrente scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento e per 57 milioni di Euro riconducibili alla Capogruppo). Per contro, lo stesso dato al 31 marzo 2005 era pari a 307 milioni di Euro (di cui 60 milioni di Euro scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento); le corrispondenti evidenze al 31 marzo 2005 per la Capogruppo risultavano rispettivamente pari a 283 e 57 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. Si segnala inoltre (come peraltro già evidenziato nel precedente comunicato del 29/4/2005) che l'apertura di credito di Euro 400 milioni (completamente erogato) con Dresdner Kleinwort Wasserstein (il c.d. "Prestito Ponte") risulta assistita da garanzia dello Stato rilasciata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Riguardo alle più significative variazioni intervenute nel periodo, si evidenzia che il miglioramento consuntivato nel mese in esame è originato prevalentemente dagli effetti positivi indotti dalla tipica stagionalità degli incassi e dei pagamenti (inizio alta stagione), nonché dalle misure in atto di razionalizzazione e contenimento dei costi (diminuzione del costo delle forniture). Il miglioramento dei flussi di esercizio (dati gestionali) conseguito nel periodo 1° gennaio - 30 aprile 2005 è stato pari a circa 150 milioni di Euro rispetto ai primi quattro mesi del 2004.

Si segnala che nel corso del mese di aprile 2005 sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine per un importo complessivo di 18 milioni di Euro.

Con riferimento ai debiti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale non si evidenziano al 30 aprile 2005, 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, non si segnalano, sempre con riferimento alla data del 30 aprile 2005, 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 30 aprile 2005, a 56 milioni di Euro, relativamente ai quali è stato formalizzato un atto transattivo relativo ad un fornitore il cui credito risulta, alla stessa data, pari a 4 milioni di Euro.

Si evidenzia inoltre che risultano essere stati emessi i seguenti decreti ingiuntivi: a) due per 4,5 milioni di Euro da un gestore aeroportuale; b) uno stesso fornitore ha notificato due decreti ingiuntivi nei confronti di Alitalia (per circa 470 mila Euro) e di Atitech (per circa 242 mila USD) per pretesi inadempimenti contrattuali; c) un decreto è stato notificato da altro fornitore per circa 811 mila Euro; d) un ulteriore decreto ingiuntivo per 534 mila Euro è stato notificato in relazione a pretesi inadempimenti contrattuali da parte della Società. Tutti i decreti ingiuntivi sopra indicati sono stati opposti dalle Società.

Al netto di quanto già in precedenza rilevato, non si segnalano altre ingiunzioni o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori, notificate al 30 aprile 2005 né, a tale data, iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura.

Si segnala infine che, con riferimento alla posizione finanziaria netta al 31 marzo 2005, oggetto della precedente informativa resa ai mercati in data 29 aprile 2005, si è nel frattempo reso disponibile anche il consuntivo di natura contabile - a seguito della redazione della I trimestrale 2005 - e riportato nella tabella che segue:

31.03.2005		
INFORMAZIONI CONTABILI		
	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(289)	(327)
Indebitamento finanziario a breve	610 (*)	680 (*)
<b>Indebitamento finanziario netto a breve</b>	<b>321</b>	<b>353</b>
Indebitamento a medio-lungo termine	1.519	1.512
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.840</b>	<b>1.865</b>

(\*) di cui quote correnti di  
debiti finanziari a medio-lungo  
termine in scadenza  
entro 12 mesi

602

600

---

---

importi euro milioni

Da tali dati non emergono variazioni significative - meritevoli quindi di specifico commento – rispetto all’informativa già rilasciata lo scorso 29 aprile avente natura gestionale.

26 maggio 2005

*Per informazioni:*

*Paola Cambria*

*Director*

*Press Relations*

*Telefono: 06-65627431*

*E-mail: [cambria.paola@alitalia.it](mailto:cambria.paola@alitalia.it)*

*Sito internet della Società: [www.alitalia.it](http://www.alitalia.it)*