

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 GENNAIO 2005

- **Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 gennaio 2005 pari a 1.776 milioni di Euro con un incremento di 12 milioni di Euro (+0,7%) rispetto alla situazione al 31 dicembre 2004.**
- **Disponibilità e crediti finanziari a breve del Gruppo al 31 gennaio 2005 pari a 80 milioni di Euro.**
- **Risultanze contabili della IV trimestrale 2004 relative alla posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 gennaio 2005 senza variazioni significative rispetto all'informativa già rilasciata lo scorso 31 gennaio.**

*** *** ***

In ottemperanza alle richieste formulate da Consob, il presente documento contiene le informazioni concernenti la posizione finanziaria netta, aggiornata al 31 gennaio 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.**

	31.12.2004		31.01.2005	
	INFORMAZIONI GESTIONALI		INFORMAZIONI GESTIONALI	
	GRUPPO	ALITALIA	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(91)	(128)	(80)	(116)
Indebitamento finanziario a breve	231 (*)	304 (*)	232 (*)	308 (*)
Indebitamento finanziario netto a breve	140	176	152	192
Indebitamento a medio-lungo termine	1.624	1.617	1.624	1.617
Posizione Finanziaria netta	1.764	1.793	1.776	1.809
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	228	227	229	227

importi euro milioni

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 gennaio 2005 è stata pari a 1.776 milioni di Euro con un peggioramento di 12 milioni di Euro rispetto all'ultima analoga situazione al 31 dicembre 2004, pubblicata in data 31 gennaio 2005.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 31 gennaio 2005 è stata pari a 1.809 milioni di Euro con un peggioramento di 16 milioni di Euro rispetto all'analoga situazione al 31 dicembre 2004, sostanzialmente 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.

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 gennaio 2005 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 296 milioni di Euro) le cui quote capitali, inclusive del valore di riscatto, erano pari a 332 milioni di Euro (di cui 61 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 dicembre 2004 era pari a 333 milioni di Euro (di cui 60 milioni di Euro scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento); le corrispondenti evidenze al 31 dicembre 2004 per la Capogruppo risultavano rispettivamente pari a 297 e 56 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.

Riguardo alle più significative variazioni intervenute nel periodo, si evidenzia che il lieve peggioramento conseguito nel corso del mese di gennaio è ascrivibile prevalentemente a fattori esogeni riconducibili alla tipica stagionalità degli incassi e dei pagamenti del mese in esame.

Si segnala che nel periodo in esame, a fronte dei rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine (pari a 3 milioni di Euro), non si sono registrate nuove accensioni.

Con riferimento ai debiti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale non si evidenziano al 31 gennaio 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 31 gennaio 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 31 gennaio 2005, a 50 milioni di Euro riguardo i quali risultano essere stati emessi decreti ingiuntivi pari a 4,5 milioni di euro per i quali si è dato corso alle relative istanze di opposizione; nonché quelli nei confronti di un fornitore per circa 470 mila Euro, relativi al preteso inadempimento contrattuale di Alitalia, per i quali è stato notificato decreto ingiuntivo di opposizione da parte della Società.

Al netto di quanto già in precedenza rilevato, non si segnalano altre ingiunzioni o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori, notificate al 31 gennaio 2005 né, a tale data, iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura.

Si segnala infine che, con riferimento alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2004, oggetto della precedente informativa resa ai mercati in data 31 gennaio 2005, si sono nel frattempo rese disponibili anche le risultanze di natura contabile - a seguito della redazione della IV trimestrale 2004 - e riportate nella tabella che segue:

31.12.2004		
INFORMAZIONI CONTABILI		
	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(93)	(130)
Indebitamento finanziario a breve	233 (*)	304 (*)
Indebitamento finanziario netto a breve	140	174
Indebitamento a medio-lungo termine	1.624	1.617
Posizione finanziaria netta	1.764	1.791
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	228	227

importi euro milioni

Da tali dati non emergono variazioni significative - meritevoli quindi di specifico commento – rispetto all’informativa già rilasciata lo scorso 31 gennaio avente natura gestionale.

28 febbraio 2005

Per informazioni:

Paola Cambria

Director

Press Relations

Telefono: 06-65627431

E-mail: cambria.paola@alitalia.it

Sito internet della Società: www.alitalia.it