

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI E
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 29 LUGLIO 2005 E
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2005**

- **Approvata la ristrutturazione del Prestito Obbligazionario Convertibile e delle seguenti operazioni societarie:**
 - **eliminazione del valore nominale delle azioni;**
 - **riduzione del capitale sociale per copertura perdite;**
 - **attribuzione al Consiglio di Amministrazione di delega ad aumentare il capitale sociale fino a 1,2 miliardi di Euro da esercitarsi entro il 31 dicembre 2005;**
 - **raggruppamento delle azioni secondo un rapporto di una nuova azione ogni trenta vecchie azioni.**

- **Posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2005 pari a 1.753 milioni di Euro con una riduzione dell'indebitamento netto di 38 milioni di Euro (-2,1%) rispetto alla situazione al 31 maggio 2005 pari a 1.791 milioni di Euro (informazioni gestionali).**

Disponibilità e crediti finanziari a breve del Gruppo al 30 giugno 2005 pari a 281 milioni di Euro.

* * *

Si sono riunite in data odierna, sotto la presidenza dell'ing. Giancarlo Cimoli, l'Assemblea degli Obbligazionisti e l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società che hanno deliberato in merito alle proposte del Consiglio di Amministrazione già precedentemente illustrate nel comunicato stampa dello scorso 27 giugno e nelle successive comunicazioni pubbliche societarie.

In particolare, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha approvato l'eliminazione del valore nominale delle azioni, la riduzione del capitale sociale per copertura perdite da Euro 1.433.278.107,18 ad Euro 291.232.531,18, l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà, da esercitarsi entro il 31 dicembre 2005, di aumentare il capitale sociale di un importo fino a 1,2 miliardi di Euro ed il raggruppamento delle azioni secondo un rapporto da trenta vecchie azioni ad una nuova azione da attuarsi in una data che sarà individuata nell'intervallo di tempo compreso tra il 5 ed il 26 settembre 2005.

Sono state, inoltre, approvate da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti e dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di modifica del Prestito Obbligazionario Convertibile ridenominato "Alitalia 7,5% 2002-2010 convertibile". Gli elementi

essenziali della ristrutturazione del predetto prestito obbligazionario consistono nel differimento della scadenza dello stesso dal 22 luglio 2007 al 22 luglio 2010 e nell'aumento del tasso di interesse annuo dal 2,9% al 7,5%, a decorrere dal 4 agosto 2005. Pertanto per il solo periodo tra il 31 marzo 2005 e il 31 marzo 2006 la cedola che verrà corrisposta agli obbligazionisti per ogni obbligazione posseduta sarà pari a circa 2,19 centesimi di Euro corrispondente ad un tasso d'interesse per il periodo di circa il 5,92%. Resta inteso che la cedola annua pagabile al 31 marzo di ogni anno successivo al 2006 corrisposta per ogni obbligazione posseduta sarà pari a circa 2,78 centesimi di Euro equivalente al nuovo tasso di interesse del 7,5%.

In ottemperanza alle richieste formulate da Consob, il presente documento contiene le informazioni concernenti la posizione finanziaria netta, aggiornata al 30 giugno 2005, e gli eventuali rapporti di debito scaduti di Alitalia e del Gruppo, diffuse 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 resa ai mercati il 30 agosto 2004 in merito alla posizione finanziaria netta 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.**

	31.05.2005		30.06.2005	
	INFORMAZIONI GESTIONALI		INFORMAZIONI GESTIONALI	
	GRUPPO	ALITALIA	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(294)	(301)	(281)	(283)
Indebitamento finanziario a breve	611 (*)	662 (*)	572 (*)	593 (*)
Indebitamento finanziario netto a breve	317	361	291	310
Indebitamento a medio-lungo termine	1.474	1.466	1.462	1.455
Posizione Finanziaria netta	1.791	1.827	1.753	1.765
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	608	607	569	568

importi Euro milioni

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2005 è stata pari a 1.753 milioni di Euro con una riduzione dell'indebitamento netto di 38 milioni di Euro rispetto all'ultima analoga situazione al 31 maggio 2005, pubblicata in data 27 giugno 2005.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 30 giugno 2005 è stata pari a 1.765 milioni di Euro, con una riduzione di 62 milioni di Euro rispetto all'analoga situazione al 31 maggio 2005, sostanzialmente in linea con gli andamenti relativi al Gruppo ed inclusiva anche dei debiti finanziari netti a breve termine nei confronti delle Controllate, inclusa la società Alitalia Servizi che è stata scorporata dalla Capogruppo e che ha iniziato la sua attività in data 1° maggio 2005.

I commenti, di seguito riportati, relativi alle 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 giugno 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 260 milioni di Euro) le cui quote capitali, inclusive del valore di riscatto, sono pari a 284 milioni di Euro (di cui 53 milioni di Euro rappresentativi della quota capitale corrente scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento e per 50 milioni di Euro riconducibili alla Capogruppo). Per contro, lo stesso dato al 31 maggio 2005 era pari a 291 milioni di Euro (di cui 56 milioni di Euro scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento); le corrispondenti evidenze al 31 maggio 2005 per la Capogruppo risultavano rispettivamente pari a 267 e 53 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 conferma inoltre (come peraltro evidenziato nel precedente comunicato del 29 aprile 2005) che il credito di Euro 400 milioni erogato da Dresdner Kleinwort Wasserstein (il c.d. "Prestito Ponte") risulta assistito 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 (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 giugno 2005 è stato pari a circa 260 milioni di Euro rispetto al corrispondente periodo del 2004.

Si segnala che, nel corso del mese di giugno 2005, sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine per un importo complessivo di 52 milioni di Euro.

Con riferimento ai debiti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale non si evidenziano al 30 giugno 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 giugno 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 giugno 2005, a 58 milioni di Euro.

Si evidenzia inoltre che risultano essere tuttora in fase di decisione le opposizioni presentate dalla Società – che contesta la fondatezza delle pretese di controparte - avverso i seguenti decreti ingiuntivi notificati: a) da un gestore aeroportuale (n. 5 decreti) per un totale di circa 11,6 milioni di Euro; b) da una stessa controparte contrattuale nei confronti di Alitalia (per circa 470 mila Euro) e di Atitech (per circa 242 mila USD); c) da un fornitore di servizi informatici, per circa 811 mila Euro; d) da un professionista per 534 mila Euro; e) infine, da alcuni fornitori per modesti importi, ammontati a circa 16 mila Euro totali.

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

29 luglio 2005

Per informazioni:

Paola Cambria

Director Press Relations

Telefono: 06-65627431

E-mail: cambria.paola@alitalia.it

Sito internet della Società: www.alitalia.it