

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 GENNAIO 2008

- **Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 gennaio 2008 pari a 1.280 milioni di Euro, con un incremento dell'indebitamento netto di 81 milioni di Euro (+6,8%) rispetto all'analoga situazione al 31 dicembre 2007 pari a 1.199 milioni di Euro (informazioni gestionali), indotto prevalentemente dalla tipica stagionalità degli incassi e dei pagamenti nel mese in esame.**
- **Posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 31 gennaio 2008 pari a 1.265 milioni di Euro, con un incremento dell'indebitamento netto di 78 milioni di Euro (+6,6%) rispetto all'analoga situazione al 31 dicembre 2007 pari a 1.187 milioni di Euro (informazioni gestionali).**
- **Disponibilità e crediti finanziari a breve del Gruppo al 31 gennaio 2008 pari a 282 milioni di Euro, con una riduzione di 85 milioni di Euro (-23,2%) rispetto all'analoga situazione al 31 dicembre 2007 pari a 367 milioni di Euro (informazioni gestionali).**

*** *** ***

In ottemperanza alle richieste formulate da Consob, il presente documento contiene le informazioni concernenti la posizione finanziaria netta, aggiornata al 31 gennaio 2008, 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.**

	31.12.2007		31.01.2008	
	INFORMAZIONI GESTIONALI		INFORMAZIONI GESTIONALI	
	GRUPPO	ALITALIA	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(367)	(379)	(282)	(297)
Indebitamento finanziario a breve	147 (*)	147 (*)	147 (*)	147 (*)
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve	(220)	(232)	(135)	(150)
Indebitamento a medio-lungo termine	1.419	1.419	1.415	1.415
Investimento liquidità a medio-lungo termine	0	0	0	0
Posizione Finanziaria netta	1.199	1.187	1.280	1.265
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	147	147	147	147

importi euro milioni

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.

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.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 gennaio 2008 è stata pari a 1.280 milioni di Euro, con un incremento dell'indebitamento netto di 81 milioni di Euro (+6,8%) rispetto all'analoga situazione al 31 dicembre 2007 pubblicata in data 30 gennaio 2008: tale andamento è indotto dalla tipica stagionalità degli incassi e dei pagamenti nel mese in esame.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 31 gennaio 2008, inclusiva anche dei crediti finanziari a breve termine nei confronti delle Controllate, è stata pari a 1.265 milioni di Euro con un incremento dell'indebitamento netto di 78 milioni di Euro (+6,6%) rispetto all'analoga situazione al 31 dicembre 2007.

Le disponibilità ed i crediti finanziari a breve al 31 gennaio 2008, a livello Gruppo ed Alitalia, risultano pari rispettivamente a 282 e 297 milioni di Euro (al 31 dicembre 2007 i corrispondenti importi erano pari a 367 e 379 milioni di Euro).

Al 31 gennaio 2008 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 82 milioni di Euro) le cui quote in conto capitale, inclusive del valore di riscatto, sono pari a 94 milioni di Euro (di cui 12 milioni di Euro rappresentativi della quota capitale corrente in scadenza nei dodici mesi successivi alla data di riferimento e per 10 milioni di Euro riconducibili alla Capogruppo). Per contro, lo stesso dato al 31 dicembre 2007 era pari a 95 milioni di Euro (di cui 12 milioni di Euro in scadenza nei dodici mesi successivi alla data di riferimento); le corrispondenti evidenze al 31 dicembre 2007 per la Capogruppo risultavano rispettivamente pari a 82 e 10 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 evidenzia che, nel corso del mese di gennaio 2008, sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine per un importo complessivo di circa 3 milioni di Euro.

Con riferimento ai debiti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale non si riscontrano al 31 gennaio 2008, 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, si evidenzia che i decreti ingiuntivi notificati, già opposti e tuttora pendenti, sono i seguenti: a) da un vettore, per presunte

differenze tariffarie, per circa 6 milioni di Euro (n. 2 decreti); b) da un fornitore di filmati da trasmettere a bordo degli aeromobili, per 1,2 milioni di Euro (n° 2 decreti); c) da un fornitore di servizi informatici, per 812 mila Euro; d) dal fallimento di una filiale italiana di una compagnia aerea, per 288 mila Euro; e) da un fornitore di prestazioni manutentive, per 492 mila Euro; f) dalla Amministrazione Straordinaria di una società che rivendica il pagamento di presunti debiti per vendita di biglietti aerea, per 3,2 milioni di Euro; g) da una società fornitrice di carburante, per circa 1 milione di Euro; h) da un gestore aeroportuale che lamenta il parziale mancato pagamento delle tariffe di handling, per circa 375 mila Euro; i) da tre fornitori, per un totale di 76 mila Euro.

Al netto di quanto già in precedenza rilevato, non si evidenziano altre ingiunzioni o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori, notificate al 31 gennaio 2008 né, a tale data, iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura. Si precisa, peraltro, che, nell'ambito della propria gestione ordinaria, la Società è costantemente impegnata al mantenimento di rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori che garantiscano - in assenza di situazioni di criticità o tensioni operative - la necessaria flessibilità finanziaria a supporto della liquidità.

Si evidenzia inoltre che, con riferimento alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2007, oggetto della precedente informativa resa ai mercati in data 30 gennaio 2008, si è nel frattempo reso disponibile anche il consuntivo di natura contabile - a seguito della redazione della quarta trimestrale 2007 - riportato nella tabella che segue (tale consuntivo è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati da Alitalia per la redazione dei propri documenti contabili):

31.12.2007		
INFORMAZIONI CONTABILI		
(Principi internazionali IAS/IFRS)		
	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(359)	(373)
Strumenti finanziari derivati	(8)	(8)
Indebitamento finanziario a breve	150 (*)	150 (*)
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve	(218)	(232)
Indebitamento a medio-lungo termine	1.385	1.385
Posizione		

finanziaria netta	1.167	1.153
------------------------------	--------------	--------------

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

147	147
-----	-----

importi euro milioni

Rispetto ai dati gestionali al 31 dicembre 2007, le principali differenze sono relative alle seguenti componenti::

- inclusione del “fair value” degli strumenti derivati per un valore positivo pari a circa 8 milioni di Euro;
- applicazione Principi IAS/IFRS sul debito a medio lungo termine con effetti positivi pari a circa 34 milioni di Euro;
- differenze negative pari a circa 11 milioni di Euro (di cui circa 9 riconducibili alla Capogruppo) per effetti procedurali riguardanti la rilevazione delle disponibilità nette finanziarie.

Roma, 29 febbraio 2008

Per informazioni:

Simone Cantagallo

Responsabile Relazioni con i Media

Telefono: 06-65627431

E-mail: cantagallo.simone@alitalia.it

Sito internet della Società: www.alitalia.com