

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2005

- **Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2005 pari a 879 milioni di Euro, con una riduzione dell'indebitamento netto di 889 milioni di Euro (-50,3%) rispetto all'analoga situazione al 30 novembre 2005 pari a 1.768 milioni di Euro (informazioni gestionali) a seguito del pieno successo dell'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Alitalia nelle riunioni del 7 e del 10 novembre 2005.**
- **Posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 31 dicembre 2005 pari a euro 858 milioni di Euro, con una riduzione dell'indebitamento netto di 905 milioni di Euro (-51,3%) rispetto all'analoga situazione al 30 novembre 2005 (informazioni gestionali).**
- **Disponibilità e crediti finanziari a breve del Gruppo al 31 dicembre 2005 pari a 1.131 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 dicembre 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.

	30.11.2005		31.12.2005	
	INFORMAZIONI GESTIONALI		INFORMAZIONI GESTIONALI	
	GRUPPO	ALITALIA	GRUPPO	ALITALIA
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(280)	(292)	(1.131)	(1.159)
Indebitamento finanziario a breve	582 (*)	589 (*)	217 (*)	224 (*)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve</b>	<b>302</b>	<b>297</b>	<b>(914)</b>	<b>(935)</b>
Indebitamento a medio-lungo termine	1.466	1.466	1.793	1.793
<b>Posizione Finanziaria netta</b>	<b>1.768</b>	<b>1.763</b>	<b>879</b>	<b>858</b>
(*) di cui quote correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine in scadenza entro 12 mesi	579	579	214	214

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.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2005 è stata pari a 879 milioni di Euro con una riduzione dell'indebitamento netto di 889 milioni di Euro rispetto all'ultima analoga situazione al 30 novembre 2005, pubblicata in data 29 dicembre 2005.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Alitalia al 31 dicembre 2005 è stata pari a 858 milioni di Euro, con una riduzione dell'indebitamento netto di 905 milioni di Euro rispetto all'analoga situazione al 30 novembre 2005, inclusiva anche dei crediti finanziari netti a breve termine nei confronti delle Controllate.

Si segnala che la riduzione dell'indebitamento netto, sia a livello di Gruppo che di Alitalia, è riconducibile al pieno successo dell'operazione di aumento del capitale sociale conclusasi nel corso del mese di dicembre u.s. e che il miglioramento dei flussi di esercizio (dati gestionali) conseguito nel periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2005, pari a

circa 250 milioni di Euro rispetto al corrispondente periodo del 2004, è indotto dalla progressiva entrata a regime delle misure previste dal Piano Industriale 2005 – 2008.

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.

Al 31 dicembre 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 231 milioni di Euro) le cui quote capitali, inclusive del valore di riscatto, sono pari a 248 milioni di Euro (di cui 38 milioni di Euro rappresentativi della quota capitale corrente scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento e per 36 milioni di Euro riconducibili alla Capogruppo). Per contro, lo stesso dato al 30 novembre 2005 era pari a 258 milioni di Euro (di cui 42 milioni di Euro scadente nei dodici mesi successivi alla data di riferimento); le corrispondenti evidenze al 30 novembre 2005 per la Capogruppo risultavano rispettivamente pari a 236 e 39 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 che:

- in data 15 dicembre 2005 (come peraltro evidenziato nel relativo comunicato emesso in pari data) è stato perfezionato con la società francese GE Corporate Banking Europe S.A.S., appartenente al Gruppo statunitense General Electric, un contratto di finanziamento della durata di otto anni, per un ammontare di US dollari 445 milioni, assistito da garanzia ipotecaria su n° 28 aeromobili di proprietà della Capogruppo;
- in data 20 dicembre 2005 (come peraltro evidenziato nel relativo comunicato emesso in pari data) è stato completamente estinto il credito di Euro 400 milioni erogato da Dresdner Kleinwort Wasserstein (il c.d. "Prestito Ponte") e garantito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Si segnala che, nel corso del mese di dicembre 2005, sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine per un importo complessivo di circa 415 milioni di Euro, incluso il rimborso del predetto "Prestito Ponte".

Con riferimento ai debiti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale non si evidenziano al 31 dicembre 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 dicembre 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 dicembre 2005, a 68 milioni di Euro.

Si segnala inoltre che sono stati opposti, o sono in fase di predisposizione dell'opposizione, i seguenti decreti ingiuntivi notificati: a) da un gestore aeroportuale per un totale di circa 15,7 milioni di Euro (9 decreti), dei quali per uno di essi (per 3,7 milioni di Euro) il giudice ha negato la provvisoria esecutività; b) da una controparte contrattuale per circa 470 mila Euro; 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, pari a circa 50 mila Euro totali. Un ulteriore decreto ingiuntivo, notificato da un gestore aeroportuale per 3,1 milioni di Euro, è stato dichiarato esecutivo, in attesa che il Tribunale decida nel merito dell'opposizione presentata da Alitalia.

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

Roma, 31 gennaio 2006

*Per informazioni:*

*Simone Cantagallo*

*Responsabile Relazioni con i Media*

*Telefono: 06-65627431*

*E-mail: [cantagallo.simone@alitalia.it](mailto:cantagallo.simone@alitalia.it)*

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