

IMPRESE DI GRUPPO ALITALIA IN A. S.

COMUNICATO

Il Commissario straordinario, Prof. Avv. Augusto Fantozzi, comunica che in data odierna ha accettato l'Offerta formalizzata in data 19 novembre 2008 da C.A.I. s.p.a. per l'acquisito dei complessi di beni e contratti relativi all'attività di volo delle Imprese del Gruppo Alitalia in a.s. (di seguito l'“Offerta”).

L'accettazione dell'Offerta è stata autorizzata dal Ministero dello Sviluppo economico con decreto del 19 novembre 2008 unitamente al “Programma di cessione dei complessi di beni e contratti” presentato dal Commissario straordinario in data 18 novembre c.a. (di seguito, “Programma”), del quale la cessione a C.A.I. spa costituisce prima e significativa esecuzione.

Il programma prevede la cessione a trattativa privata anche dell'attività “Full Cargo”, così come previsto dal D.P.C.M. del 18 novembre 2008, e il ricorso alle modalità di vendita, previste dalla disciplina fallimentare, per i rimanenti beni.

Rispetto alla proposta di acquisito presentata da C.A.I. spa in data 31 ottobre 2008 - oggetto dei Comunicati del 31 ottobre c.a. e del 5 novembre c.a. - l'Offerta presentata da C.A.I. s.p.a in data 19 novembre 2008, in particolare, prevede:

- un corrispettivo di euro 1.052.000.000,00 ripartito: quanto a 936 milioni di euro in capo ad Alitalia Linee Aeree Italiane s.p.a in a.s.; quanto a 57 milioni di euro in capo a Alitalia Servizi s.p.a. in a.s.; quanto a 20 milioni di euro in capo a Alitalia Express s.p.a. in a.s.; quanto a 33 milioni di euro in capo a Volare s.p.a. in a.s.; quanto a 6 milioni per Alitalia Airport s.p.a. in a.s.;
- il pagamento del corrispettivo parte in contanti con rilascio di fidejussioni bancarie a prima domanda, a garanzia del pagamento del residuo saldo, e parte mediante accolti liberatori di debiti strettamente inerenti ai beni ed ai contratti inclusi nel perimetro dell'Offerta;
- l'impegno a proseguire per un periodo di due anni le attività in coerenza con il piano industriale e con l'accordo sindacale allegati all'Offerta nonché l'espressa dichiarazione di C.A.I. s.p.a. di essere in grado di garantire, ai sensi dell'art. 4, comma 4. quater della legge n. 178 del 2008, la continuità nel medio periodo del servizio e il rispetto dei requisiti previsti dalla legislazione nazionale nonché dai Trattati sottoscritti dall'Italia;
- quali condizioni per il completamento dell'operazione l'ottenimento, da parte della competente Autorità Antitrust, del relativo nulla osta; ovvero di un provvedimento che non prescriva impegni o misure diversi incompatibili con il piano industriale di C.A.I. spa. e con l'Offerta e, da parte della Commissione europea, di provvedimenti con cui si attesti che eventuali aiuti di Stato e a beneficio del Gruppo Alitalia non comportino oneri a carico di CAI s.p.a. e che il Monitoring trustee non sollevi alcuna contestazione nei riguardi dell'operazione tale da comportare un significativo pregiudizio di C.A.I. spa.

Il merito dell'Offerta, nei suoi punti salienti, è illustrato nei prospetti allegati.

Il Commissario straordinario rende, altresì, noto che:

- il Comitato di Sorveglianza in data 19 novembre ha espresso parere favorevole sul Programma;
- la perizia di valutazione dell'esperto indipendente Gruppo Banca Leonardo s.p.a., nominato con decreto del 4 agosto 2008 dal Ministero dello Sviluppo economico a norma dell'art. 4, comma 4.quater della legge n. 39 del 2004, depositata in data 18 novembre 2008, attribuisce ai beni e attività oggetto del perimetro dell'Offerta un valore di euro 1.051.000.000,00, inferiore al corrispettivo offerto da C.A.I s.p.a. ;
- il Ministero dello Sviluppo economico ha ritenuto l'Offerta presentata da C.A.I. s.p.a. idonea a soddisfare i requisiti di cui all'art. 4, comma 4.quater, della legge n. 39 del 2004; e il Programma, presentato in data 18 novembre 2008, rispondente ai criteri indicati dall'art. 56, commi 1 e 2, del decreto legislativo n. 270 del 1999 e idoneo a realizzare le finalità della procedura di amministrazione straordinaria.

* * * * *

Roma, 20 novembre 2008

Il Commissario Straordinario
Prof. Avv. Augusto Fantozzi

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

Conferenza Stampa



■ Offerta CAI s.p.a.

Commissario Straordinario

Prof. Avv. Augusto Fantozzi

Roma, 20 novembre 2008

1. Situazione alla data di apertura della Procedura

1.1 Situazione economico-patrimoniale

Situazione patrimoniale aggregata delle cinque società in a.s. alla data di apertura della Procedura

Considerando il valore di mercato della flotta e del magazzino indicati in apposite perizie, il valore totale delle attività è stimato in circa 2,1 miliardi di Euro a fronte di una massa passiva stimata in circa 3,2 miliardi di Euro



Note

1 Include le immobilizzazioni materiali, immobilizzazioni immateriali, magazzino e crediti commerciali

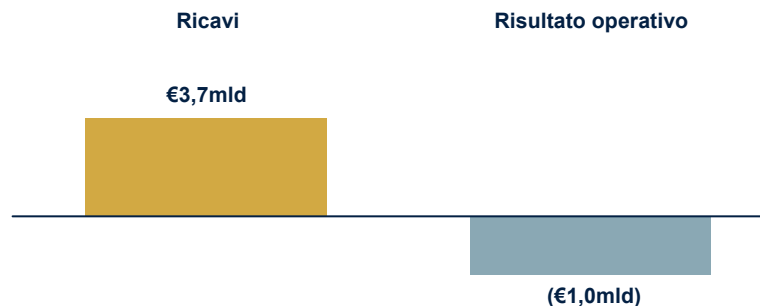
2 Include: debiti ipotecari, debiti privilegiati (inclusivi del TFR), debiti chirografi (inclusivi dei debiti commerciali e del prestito obbligazionario) e il c.d. prestito ponte. Non include i debiti infragruppo

Fonte Situazioni patrimoniali delle Società in amministrazione straordinaria ("a.s.") alla data di apertura della Procedura (i.e. 29 agosto 2008 per Alitalia S.p.A. in a.s., 15 settembre 2008 per AZ Express S.p.A. in a.s. e Volare S.p.A. in a.s. e 16 settembre 2008 per AZ Servizi S.p.A. in a.s. e AZ Airport S.p.A. in a.s.)

Tuttavia, i valori contabili delle attività non tengono conto della generazione delle perdite della gestione

Dati economici previsionali aggregati: Previsione 2008³

La grave situazione economica del Gruppo Alitalia si riflette in una riduzione dei ricavi rispetto al 2007 pari a circa il 20% ed una perdita a livello operativo di oltre 1 miliardo di Euro attesa per il 2008



Nota

3 Include i dati economici del Gruppo Alitalia risultanti dalla Previsione 2008 e quelli del Gruppo AZ Servizi risultanti dalla Previsione 2008

Fonte Gruppo Alitalia e Gruppo AZ Servizi

1. Situazione alla data di apertura della Procedura

1.2 *Obiettivi del Commissario Straordinario nell'ambito della Procedura*

Nell'ambito della situazione economica e finanziaria fortemente compromessa in cui versa il Gruppo Alitalia, il Commissario Straordinario, coerentemente con gli obiettivi fissati dalla legge¹, secondo cui: *“il Commissario Straordinario individua l'acquirente, a trattativa privata, tra i soggetti che garantiscono la continuità nel medio periodo del relativo servizio pubblico...”* si è trovato ad operare nel necessario rispetto di due principali vincoli

- 1 Gestire la Procedura di cessione non in un'ottica liquidatoria dei singoli cespiti bensì nella prospettiva della cessione dell'intero o di un significativo complesso di beni, diritti, rapporti giuridici e professionalità in un'ottica unitaria
 - L'implementazione di tale cessione unitaria ha inoltre consentito di assicurare elevati livelli occupazionali
- 2 Necessità di mantenere l'operatività e la continuità del relativo servizio pubblico anche in presenza di elevate perdite operative e di prospettive economico-finanziarie fortemente negative in assenza di una profonda e onerosa ristrutturazione industriale e finanziaria che non è di competenza della Procedura
 - Secondo dottrina, esistono situazioni in cui il valore di liquidazione non rappresenta il limite minimo del valore corrente teorico. E' questo il caso di attività con prospettive negative che non possono, per ragioni sociali, politiche, di servizio pubblico, essere sciolte nel breve termine. In tali condizioni, il valore del capitale economico deve tenere conto del pieno valore del Badwill

Note

¹ Cfr. Legge 18 febbraio 2004, n. 39 e successive modificazioni, da ultimo con il Decreto Legge 28 agosto 2008, n. 134

2. Offerta CAI

2.1 Perimetro dell'Offerta ("Perimetro")

Il complesso di beni e rapporti giuridici oggetto dell'Offerta CAI genera perdite che devono essere necessariamente tenute in considerazione

Secondo quanto indicato nell'Offerta CAI, il Perimetro è principalmente composto dai complessi di beni, diritti, rapporti giuridici e professionalità intrinseche del Gruppo Alitalia e del Gruppo AZ Servizi ("Gruppo Alitalia"), di seguito riportati:

- **Flotta:** 93 aeromobili, di cui 64 di proprietà (anche gravati di ipoteca) e 29 in *leasing* operativo, con i relativi motori e i motori di scorta
- **Slot:** tutti i diritti di atterraggio e decollo e tutti i diritti di sorvolo e i diritti di traffico, utilizzati o meno, ad eccezione delle frequenze relative esclusivamente al trasporto merci (Cargo)
- **Marchi:** tutti i marchi figurativi e denominativi e i nomi di dominio registrati utilizzati e utilizzabili dal Gruppo Alitalia
- **Magazzino aeronautico:** il magazzino relativo alla flotta compresa nel Perimetro
- **Professionalità intrinseche:** i processi, le procedure e le professionalità identificabili come l'attuale *quality system* del Gruppo Alitalia che consente di assicurare la continuità dell'attività di volo e delle attività ad essa strettamente strumentali
 - In particolare, l'Offerta CAI include le professionalità ed i complessi di beni necessari all'ottenimento del certificato di operatore aereo (COA) e della certificazione IATA

2. Offerta CAI

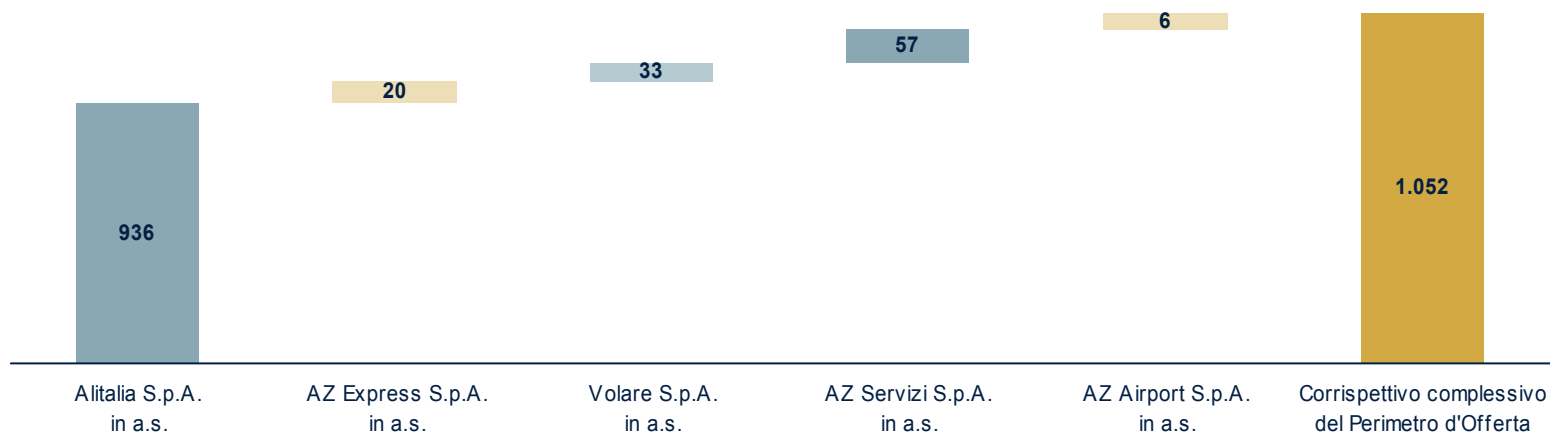
2.2 Il Corrispettivo dell'Offerta

Per il Perimetro dell'Offerta, CAI ha proposto un corrispettivo complessivo pari a Euro 1.052 milioni (il "Corrispettivo") che sarà pagato, in più *tranches*, mediante:

- Regolamento in denaro
- Accollo di specifici debiti correlati a beni o contratti inclusi nel Perimetro dell'Offerta, con assunzione di tutti gli obblighi nei confronti dei passeggeri
- Pagamento spettante del saldo algebrico tra le specifiche partite debitorie e creditorie

Il Corrispettivo è stato attribuito da CAI per ciascuna società in a.s. cui l'Offerta è stata indirizzata come mostrato nel grafico seguente

Attribuzione del Corrispettivo dell'Offerta CAI alle singole società in a.s. (€m)



2. Offerta CAI

2.3 Dettaglio del corrispettivo

Corrispettivo – Offerta CAI (€m)

	Alitalia	Alitalia Servizi	Alitalia Airport	Alitalia Express	Volare	TOTALE
CORRISPETTIVO TOTALE (A)	936	57	6	20	33	1.052
CORRISPETTIVO IN DENARO AL CLOSING (B)	60	20	1	4	15	100
ACCOLLO DEBITI IPOTECARI (C)	625	0	0	0	0	625
CORRISPETTIVO DIFFERITO STIMATO PROVVISORIO (A-B-C=D)	251	37	5	16	18	327

L'Offerta CAI prevede che il corrispettivo differito stimato provvisorio, al netto del saldo algebrico tra le specifiche partite debitorie e creditorie, sia saldato entro sei mesi dal *closing* per tutte le società in a.s., fatta eccezione per la sola Alitalia alla quale si applica un meccanismo di pagamento in due *tranches* a sei e ventiquattro mesi

2. Offerta CAI

2.4 Ulteriori elementi sull'Offerta

- L'Offerta CAI include anche i seguenti elementi:
 - conferma del *closing* al 30 novembre 2008 con espressa pattuizione che, in caso di differimento della data del *closing*, si procederà comunque quanto prima, e gli effetti economici dell'operazione decorreranno comunque a favore ed a carico di CAI dal 1 dicembre 2008
 - impegno da parte di CAI a proseguire le attività imprenditoriali, cui è finalizzato l'acquisto del complesso di beni, in coerenza con il piano industriale di CAI, fermo il rispetto del servizio pubblico
 - impegno da parte di CAI a retrocedere il 50% del corrispettivo in denaro derivante dal trasferimento a titolo oneroso di *slot* nei prossimi 3 anni, con applicazione della clausola anche in caso di cessione di altri *slot* di titolarità di CAI qualora tali *slot* ceduti siano sovrapponibili con gli *slot* acquistati dal Gruppo Alitalia
 - assunzione da parte di CAI degli obblighi derivanti dal Programma Millemiglia
 - impegno da parte di CAI ad onorare puntualmente la prestazione di trasporto aereo a tutti i titolari di biglietti prepagati
 - impegno da parte di CAI a fornire garanzia, sia bancaria sia mediante conti vincolati, in relazione al corrispettivo differito
 - impegno da parte di CAI a continuare a lavorare con Atitech e AMS, in relazione alla manutenzione pesante e alla manutenzione motori sulla base di contratti allegati all'Offerta
 - permanenza delle sole condizioni sospensive relative alla mancanza di giudizio negativo da parte del *Monitoring Trustee* e alla mancanza di provvedimenti dell'Autorità Antitrust comportanti impegni incompatibili con il piano industriale o incidenti in misura sostanziale sul contratto