

Alitalia Linee Aeree Italiane S.p.A.

Assemblea degli Obbligazionisti

di cui al Documento di Offerta (ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58), che sarà approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") all'esito dell'istruttoria attualmente in corso avente ad oggetto il prestito obbligazionario denominato
"Alitalia 2,9% 2002-2007 convertibile"

Codice ISIN IT0003331888

**emesso da Alitalia Linee Aeree Italiane S.p.A.
(il "Prestito Obbligazionario") (le "Obbligazioni")**

Il presente documento riassume i principali termini della proposta, di cui al Documento di Offerta che sarà approvato dalla CONSOB. all'esito dell'istruttoria attualmente in corso relativa alla rimodulazione del prestito obbligazionario denominato **"Alitalia 2,9% 2002-2007 convertibile"**, da attuarsi mediante approvazione di delibera assembleare, e contiene, pertanto, informazioni importanti per tutti i detentori delle obbligazioni in oggetto.

Questo documento è stato predisposto al fine di fornirVi gli elementi principali relativamente alla Vostra attività di supporto alla clientela in relazione all'Assemblea in oggetto (senza alcun pregiudizio per quanto previsto nel Documento di Offerta).

L'Offerta è in ogni caso dettagliata nel Documento di Offerta che sarà pubblicato all'esito dell'istruttoria CONSOB.

Il documento sarà disponibile sul sito web www.proxygroup.com e sul sito web www.alitalia.it.

Il presente documento non sostituisce in alcun modo il Documento di Offerta, essendo quest'ultimo l'unico documento necessario per consentire agli obbligazionisti di pervenire ad un fondato giudizio sull'operazione.

La proposta dovrà essere approvata da un'assemblea (la **"Assemblea"**) degli obbligazionisti (gli **"Obbligazionisti"**) che si terrà presso gli uffici di Alitalia in Roma, Viale Marchetti 111, alle ore 11.00 del giorno 29 luglio 2005 in prima convocazione e, in caso di mancato raggiungimento del quorum costitutivo, il 2 agosto 2005, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione.

Il Vostro impegno e coinvolgimento nell'ambito dell'approvazione dell'operazione, ed in particolare nella tempestiva notifica ai beneficiari dei titoli e nella consegna delle certificazioni rilevanti ai Vostri clienti, con contestuale comunicazione di deposito all'Emittente, al fine di consentire loro di partecipare all'Assemblea, sono fondamentali per il buon esito dell'operazione.

Gli argomenti oggetto della presente Nota sono i seguenti:

- La Società Alitalia Linee Aeree Italiane S.p.A.;
- Stato Economico dell'Emittente, programmi futuri e motivazioni della Proposta;
- Titoli oggetto dell'Offerta e relative quantità;
- Termini dell'Offerta - Modifiche ad alcuni termini e condizioni del Prestito Obbligazionario;
- Periodo di Adesione;
- L'Assemblea degli Obbligazionisti;
- Procedure di partecipazione.

Alitalia S.p.A. ha messo a disposizione di tutti gli obbligazionisti l'indirizzo e-mail

alitalia@proxygroup.com

ed il numero verde



attraverso i quali è possibile richiedere ulteriori informazioni e chiarimenti.

Gli Investitori Istituzionali e le Banche Depositarie potranno utilizzare il numero **06.42171717**.

Inoltre, il sito web www.proxygroup.com contiene la documentazione relativa all'operazione.

Il presente documento viene fornito ad esclusivo uso del Vostro Istituto per i fini sopra indicati, non costituisce materiale promozionale o pubblicitario e non deve essere circolato ai portatori delle obbligazioni di cui trattasi.

Prima di partecipare all'Assemblea, gli investitori devono essere invitati a leggere il Documento di Offerta, disponibile, tra l'altro, all'esito dell'istruttoria CONSOB, sul sito www.proxygroup.com (il Documento di Offerta sarà altresì disponibile, all'esito dell'istruttoria CONSOB, sul sito web www.alitalia.it).

SI RICORDA CHE TALE NOTA DI SINTESI NON E' SOTTOPOSTA ALLA PREVENTIVA VERIFICA DI CONSOB.

AVVERTENZE

PREMESSA

L'OFFERTA È PROMOSSA, AI SENSI DELL'ART. 102 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA, DA ALITALIA - LINEE AEREE ITALIANE S.P.A. ("ALITALIA" O L'"OFFERENTE" O L'"EMITTENTE") SU N. 1.930.408.056 OBBLIGAZIONI DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "ALITALIA 2,9% 2002-2007 CONVERTIBILE" DEL VALORE NOMINALE DI EURO 0,37 CADAUNA EMESSE DA ALITALIA.

IL DOCUMENTO DI OFFERTA DESCRIVE LE MODALITÀ CON CUI L'OFFERENTE ED EMITTENTE INTENDE RIMODULARE IL PROPRIO INDEBITAMENTO NEI CONFRONTI DEGLI OBBLIGAZIONISTI

L'OFFERTA È SOGGETTA ALLE CONDIZIONI, ALLE MODALITÀ ED AI TERMINI CHE SEGUONO.

L'OFFERTA HA PER OGGETTO TUTTE LE OBBLIGAZIONI MODIFICANDE ED È RIVOLTA A PARITÀ DI CONDIZIONI A TUTTI GLI OBBLIGAZIONISTI.

L'EMITTENTE NON PROCEDERÀ ALL'EMISSIONE DI NUOVE OBBLIGAZIONI, CONSISTENDO LA PRESENTE OFFERTA UNICAMENTE IN UNA PROPOSTA DI VARIAZIONE DI ALCUNI DEI TERMINI E DELLE CONDIZIONI DEL REGOLAMENTO DEL PRESTITO ESISTENTE E QUINDI DI RETTIFICA DELLE OBBLIGAZIONI MODIFICANDE.

L'OFFERTA SI SOSTANZIA PERTANTO NELLA E COINCIDE CON LA PROPOSTA DELL'OFFERENTE DI PROCEDERE ALLA MODIFICA DI ALCUNI DEI TERMINI E DELLE CONDIZIONI DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO COSÌ COME ATTUALMENTE DISCIPLINATO NEL REGOLAMENTO DEL PRESTITO. IN PARTICOLARE SI INTENDE PROPORRE AGLI OBBLIGAZIONISTI UN TASSO D'INTERESSE MAGGIORE RISPETTO A QUELLO ATTUALMENTE RICONOSCIUTO, A FRONTE DELLA DETERMINAZIONE DI UN NUOVO TERMINE DI RIMBORSO.

IL REGOLAMENTO DEL PRESTITO CONSENTE ALL'OFFERENTE DI PROCEDERE A MODIFICHE DI TAL GENERE MEDIANTE L'APPROVAZIONE DI UN'APPOSITA DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE DA PARTE DEGLI OBBLIGAZIONISTI VINCOLANTE ANCHE NEI CONFRONTI DI ASSENTI, DISSENZIENTI ED ASTENUTI.

ALL'ASSEMBLEA ED ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI VERRÀ RICHIESTO DI AUTORIZZARE LE SEGUENTI MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL PRESTITO:

1. IL RINVIO DELLA DATA DI RIMBORSO DEL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI DAL 22 LUGLIO 2007 AL 22 LUGLIO 2010;
2. L'AUMENTO DEL TASSO D'INTERESSE A PARTIRE DAL 4 AGOSTO 2005 E SINO ALLA SCADENZA DAL 2,9% AL 7,5% SU BASE ANNUA;
3. CONSEGUENTI MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL PRESTITO.

AI SENSI DELL'ART. 2415 DEL CODICE CIVILE LA DELIBERA SI CONSIDERERÀ APPROVATA QUALORA CONSEGUIA IL VOTO FAVOREVOLE DI OBBLIGAZIONISTI CHE RAPPRESENTINO LA METÀ DELLE OBBLIGAZIONI MODIFICANDE. UNA VOLTA APPROVATE LE MODIFICHE SARANNO EFFICACI PER TUTTI GLI OBBLIGAZIONISTI SENZA CHE ABBA RILIEVO IL VOTO FAVOREVOLE, IL VOTO CONTRARIO, L'ASTENSIONE O LA MANCATA PARTECIPAZIONE ALL'ASSEMBLEA.

IN CONSIDERAZIONE DEL FATTO CHE L'OFFERTA È PROPOSTA DA ALITALIA E CHE PERTANTO VI È COINCIDENZA TRA EMITTENTE ED OFFERENTE, IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE PREVISTO DALL'ART. 103, TERZO COMMA DEL TESTO UNICO E DALL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONTENENTE OGNI DATO UTILE PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA E LA VALUTAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'OFFERTA NON È STATO PREDISPOSTO.

POICHÉ L'ADESIONE SI MANIFESTA ESCLUSIVAMENTE CON L'ESERCIZIO DEL VOTO IN ASSEMBLEA, IL PERIODO DI ADESIONE, COME CONCORDATO CON LA CONSOB, COINCIDE CON L'ASSEMBLEA CONVOCATA IN PRIMA CONVOCAZIONE PER IL 29 LUGLIO 2005 E PER IL 2 AGOSTO 2005 IN SECONDA CONVOCAZIONE IN CONFORMITÀ A QUANTO STABILITO AL PARAGRAFO C.4 DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.

L'OFFERTA È CONDIZIONATA A:

- APPROVAZIONE DELLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL PRESTITO DA PARTE DEGLI OBBLIGAZIONISTI (CHE RAPPRESENTINO ALMENO LA METÀ DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE);
- APPROVAZIONE DELLE MODIFICHE DEL REGOLAMENTO DEL PRESTITO DA PARTE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Avvertenze – Restrizioni

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta dall'Offerente a parità di condizioni a tutti i titolari delle Obbligazioni Modificande.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America né in quei paesi (gli "Altri Paesi") in cui l'Offerta sia subordinata alla autorizzazione delle competenti autorità. In particolare non saranno utilizzati ai fini della diffusione dell'Offerta né i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi a mero titolo esemplificativo la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né alcun altro mezzo. La diffusione non avverrà inoltre in alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli altri Paesi. Copia del presente Documento di Offerta e/o copia di qualsiasi altro diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non sono e non dovranno essere inviate o in qualsiasi modo trasmesse o comunque distribuite negli o dagli Stati Uniti d'America o negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti (ivi inclusi a titolo meramente esemplificativo custodi, fiduciari e trustees) non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi né utilizzare a tale fine mezzi di simile natura in relazione all'Offerta. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli Stati Uniti d'America sia negli Altri Paesi e si deve astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Il presente Documento di Offerta non potrà essere interpretato come rivolto a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Le adesioni all'Offerta poste in essere in violazione delle suddette limitazioni non produrranno alcun effetto.

La Società Alitalia Linee Aeree Italiane S.p.A.

Alitalia Linee Aeree Italiane S.p.A., in forma abbreviata Alitalia, è una società per azioni con sede legale in Roma, Viale Alessandro Marchetti, 111.

Il capitale sociale di Alitalia S.p.A., interamente versato e sottoscritto, ammonta a Euro 1.433.278.107,18 ed è suddiviso in n. 3.873.724.614 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,37 cadauna.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di procedere ad un aumento di capitale da effettuarsi in una o più volte attraverso l'emissione di nuove azioni ordinarie, anche a servizio di warrant da offrire in opzione agli aventi diritto. Il suddetto aumento di capitale sociale dovrà essere effettuato a pagamento ed in via scindibile per un importo massimo pari a 1.200.000.000 Euro.

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A. In particolare, il tema dei "Soggetti partecipanti all'operazione" è trattato alla Sezione B. del Documento di Offerta che si invita a leggere con attenzione.

Stato Economico dell'Emittente, programmi futuri e motivazioni della Proposta

Come conseguenza delle difficoltà economico-finanziarie incontrate dal Gruppo Alitalia, nel settembre 2004 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale volto a recuperare competitività commerciale ed efficienza produttiva, attraverso l'adozione di una serie di misure mirate a ridurre strutturalmente la base dei costi ed aumentare l'efficacia commerciale.

Esso prevede numerose operazioni di carattere finanziario finalizzate al riequilibrio della struttura patrimoniale e finanziaria della Società.

In quest'ottica si colloca il posticipo della scadenza del Prestito Obbligazionario oggetto della Proposta.

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A.

Titoli oggetto dell'Offerta e relative quantità

"Alitalia 2.9% 2002 – 2007 Prestito Obbligazionario Convertibile" ("POC")

| | |
|--------------------------|--|
| Ammontare | Euro 714,250,980.72 (al 15 maggio 2005) |
| Scadenza | 22 luglio 2007 |
| Cedola | 2.9% - base annua (pagabile a marzo) |
| Valore nominale unitario | Euro 0.37 |
| Rapporto di conversione | una azione ordinaria Alitalia per ogni obbligazione |
| Periodo di conversione | dal 22 settembre 2002 al 7 luglio 2007 eccetto i periodi antecedenti le assemblee degli azionisti |
| Rimborso anticipato | possibilità di rimborso anticipato di tutte le obbligazioni dal 23 gennaio 2005 fino a scadenza qualora il prezzo delle azioni moltiplicato per il rapporto di conversione sia stato superiore al 140% del valore nominale per almeno 30 giorni di 45 giorni consecutivi di borsa aperta |
| Mercato di quotazione | Mercato Telematico di Milano – ISIN IT0003331888 |

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A. In particolare, il tema delle "Categorie e quantità di titoli oggetto dell'offerta e modalità di adesione" è trattato alla Sezione C. Paragrafo C.1 del Documento di Offerta che si invita a leggere con attenzione.

Termini dell'Offerta -

Modifiche ad alcuni termini e condizioni del Prestito Obbligazionario

L'Offerta si sostanzia nella proposta di deliberare in merito alla revisione di alcuni termini e condizioni del Prestito Obbligazionario e conseguenti modifiche al Regolamento del Prestito:

- Scadenza: la scadenza è differita al 22 luglio 2010;
- Interessi: la cedola annuale è incrementata a decorrere dal 4 agosto 2005 al 7,5%.

Ogni altro elemento caratterizzante le obbligazioni oggetto dell'Offerta rimarrà invariato, ivi compresi: rapporto di conversione, facoltà di rimborso anticipato, valore facciale.

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A. In particolare, il tema del "Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione" è trattato alla Sezione E. Paragrafo E.1 ed E2. del Documento di Offerta che si invita a leggere con attenzione

Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione coincide con l'Assemblea degli Obbligazionisti.

Prima convocazione: 29 luglio 2005. Seconda convocazione (occorrendo): 2 agosto 2005.

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A.

L'Assemblea degli Obbligazionisti

La modifica di alcuni dei termini e delle condizioni del Prestito Obbligazionario verrà sottoposta all'approvazione da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti, convocata presso gli uffici di Alitalia in Roma, Viale Marchetti 111, alle ore 11.00 del giorno 29 luglio 2005 in prima convocazione ed, in caso di mancato raggiungimento del quorum costitutivo, il 2 agosto 2005, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione.

La delibera viene approvata, anche in seconda convocazione, con maggioranza semplice (50% sul capitale di debito).

Le delibere adottate in questa sede saranno vincolanti erga omnes.

L'Ordine del Giorno della suddetta Assemblea comprende, oltre alla proposta inerente la rimodulazione del debito obbligazionario oggetto della presente nota, la presa d'atto di proposte aventi ad oggetto alcune operazioni sul capitale sociale (eliminazione del valore nominale, riduzione del capitale per perdite, raggruppamento, delega per aumento di capitale da esercitarsi entro il 31 dicembre 2005), da approvarsi nell'ambito di separata assemblea degli azionisti.

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A. In particolare, la convocazione dell' "Assemblea" è indicata nell'Avviso di Convocazione della medesima.

Procedure di Partecipazione

L'Obbligazionista può partecipare all'Assemblea sia di persona che per delega (attraverso una persona di propria fiducia ovvero scegliendo tra i candidati delegati disponibili).

La procedura che segue è da intendersi alla stregua di "Norma di Servizio".

Per partecipare, il titolare delle obbligazioni dovrà comunicare la propria intenzione alla Banca / Intermediario presso cui i titoli sono detenuti.

L'Intermediario provvederà a bloccare le Obbligazioni a livello singolo dossier titoli e, nei termini previsti, consegnerà all'Obbligazionista l'apposita certificazione prevista dall'art. 85, comma 4, del Testo Unico della Finanza e rilasciata ai sensi dell'art. 34 del Regolamento CONSOB 23 dicembre 1998, n. 11768.

Si consiglia di sensibilizzare l'Obbligazionista sulla necessità di far pervenire le proprie istruzioni in tempo utile per consentire all'Intermediario la gestione dei propri processi amministrativi.

La certificazione dovrà essere emessa in tre copie:

1. una copia (comunicazione di deposito) dovrà essere inviata dall'Intermediario, a mezzo posta, ad:

Alitalia S.p.A. - "Ufficio Titoli" - Viale Alessandro Marchetti n. 111 – 00148 Roma,
oppure a mezzo telefax al n. **06.6562.2631,**
almeno due giorni prima della data fissata per la riunione;

2. una copia sarà conservata negli archivi dell'Intermediario;
3. una copia sarà consegnata al beneficiario.

L'Obbligazionista, una volta in possesso della certificazione, potrà:

1. Presentarsi direttamente in Assemblea, esibendo un valido documento di riconoscimento e la certificazione suddetta,
ovvero
2. Delegare una terza persona, per mezzo della stessa certificazione (se il modello bancario lo prevede) o documento equipollente. Il delegato dovrà presentarsi in Assemblea esibendo la certificazione, la delega ed un valido documento di riconoscimento. Discorso analogo per gli attendenti con poteri di rappresentanza legale. Per agevolare la verifica dei poteri rappresentativi, delegati e procuratori sono pregati di trasmettere copia della documentazione comprovante tali poteri, a mezzo posta, a: **Ente "Societario" dell'Alitalia - Viale Alessandro Marchetti n. 111 – 00148 Roma**, ovvero a mezzo telefax al n. **06.6562.2496**.

E'facoltà dell'Obbligazionista che non intendesse partecipare all'Assemblea ritirare il deposito dei titoli, previa notifica dell'Intermediario all'Emittente.

Al fine di poter acquisire le informazioni necessarie a pervenire ad un fondato giudizio sull'Offerta Lei è tenuto a leggere con attenzione il Documento di Offerta, ivi comprese le "Avvertenze" di cui alla Sezione A. In particolare, il tema delle "Modalità e termini dell'offerta" è trattato alla Sezione C. Paragrafo C.4 del Documento di Offerta che si invita a leggere con attenzione

Come già evidenziato, richieste di informazioni possono essere inoltrate al seguente indirizzo e-mail alitalia@proxygroup.com oppure al numero verde **800.189.037 o, in aggiunta, reperite sul sito web www.proxygroup.com**