

Roma, 22 maggio 2007

Oggetto: Offerta Vincolante in relazione alla privatizzazione Alitalia – Linee Aeree Italiane S.p.A.

Facciamo seguito alla nostra comunicazione del 15 maggio u.s., con la quale, successivamente all'analisi della Vostra Offerta Preliminare¹, Vi abbiamo comunicato, per conto del Ministero l'ammissione alla successiva fase del processo di vendita di Alitalia (la "**Fase delle Offerte Vincolanti**").

Tale fase avrà ad oggetto l'acquisto di (i) n. 553.000.000 azioni ordinarie Alitalia rappresentative di una partecipazione pari a circa il 39,9% del capitale sociale di Alitalia stessa (le "**Azioni**") e (ii) n. 1.207.147.404 obbligazioni convertibili del prestito "Alitalia 7,5% 2002-2010 convertibile" (le "**Obbligazioni**") e, congiuntamente alle azioni di cui al punto (i), i "**Titoli**") detenute dal Ministero.

Il Ministero, come meglio specificato al paragrafo 5 della presente lettera di procedura, cederà, su richiesta dell'acquirente selezionato, le residue n. 138.958.598 azioni ordinarie di Alitalia detenute, rappresentative di una partecipazione pari a circa il 10% del capitale sociale di Alitalia (le "**Azioni Residue**"). Qualora tale ultima partecipazione non fosse ceduta nell'ambito della Procedura, il Ministero si impegnerà a non aderire all'offerta pubblica di acquisto conseguente all'acquisto delle Azioni e a gestire la stessa alla stregua di un operatore economico privato.

Come anticipato nella citata comunicazione di ammissione, la Fase delle Offerte Vincolanti comprenderà la messa a disposizione in favore dei soggetti ammessi a tale fase (i "**Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti**") di ulteriori informazioni relative ad Alitalia (la "**Data Room**") sulla base del calendario e dei termini indicati nella presente lettera e nei relativi allegati.

Si specifica che, nel prosieguo della presente lettera, la definizione di "Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti" comprende ciascuno dei soggetti che direttamente o indirettamente procederanno alla presentazione di ciascuna Offerta Vincolante, come di seguito definita. In caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una *NewCo*, la definizione di Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti si estenderà alla *NewCo* ed ai soci della medesima. In caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una Cordata la definizione di Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti si estenderà alla Cordata ed ai membri della medesima. In caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una società interamente controllata (a) dalla *NewCo* o (b) da uno dei soggetti componenti la Cordata o (c) dal soggetto che ha partecipato singolarmente, tale definizione si intenderà estesa anche ai soci della *NewCo* o al soggetto parte della Cordata che controlla interamente la società che partecipa o al soggetto che controlla interamente la società controllata.

¹ Tutti i termini e le espressioni utilizzati con lettera iniziale maiuscola, salvo che siano diversamente definiti nella presente lettera, hanno il significato agli stessi attribuito nell'Invito a manifestare interesse pubblicato sul sito del Ministero in data 29 dicembre 2006 e nella Lettera di Procedura per la Fase delle Offerte Preliminari pubblicata sul sito del Ministero in data 23 febbraio 2007.

Siete invitati a formulare, al termine dell'analisi della documentazione contenuta in Data Room, un'offerta vincolante, incondizionata ed irrevocabile per un periodo di 180 (centottanta) giorni dalla data di presentazione della stessa (unitamente ai relativi allegati definita come l'“**Offerta Vincolante**”) per l'acquisto dei Titoli, unitamente a tutti i documenti e gli impegni da allegare sulla base delle indicazioni e con le modalità di seguito specificate.

Si precisa che l'invio della presente non comporta l'accettazione da parte del Ministero di alcuno dei termini della Vostra Offerta Preliminare e del Piano Industriale Preliminare presentato e non limiterà in alcun modo il diritto del Ministero di richiederVi ulteriori documenti ed informazioni concernenti la Vostra Offerta Preliminare e il Vostro Piano Industriale Preliminare.

1. Data Room

Come già comunicato, Vi sarà data la possibilità di accedere alla Data Room a partire dal 24 maggio 2007. Vi invitiamo ad esaminare l'allegato A per una descrizione dettagliata delle procedure applicabili alla Data Room, degli aspetti logistici della stessa e del relativo calendario (il “**Regolamento di Data Room**”).

Il Ministero si riserva il diritto di modificare i termini o le date della Data Room dandovene tempestiva comunicazione scritta per il tramite del Consulente Finanziario. Ciascun Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti dovrà inviare al Consulente Finanziario, anticipando via *e-mail*, all'indirizzo “procedura.alitalia@ml.com”, entro le ore 17:00 del giorno lavorativo antecedente la data di accesso alla Data Room, l'accettazione dei termini del Regolamento di Data Room nella forma di cui all'allegato B alla presente, firmata dal proprio rappresentante autorizzato e corredata dell'elenco dei partecipanti secondo quanto meglio specificato nel Regolamento di Data Room stesso.

2. Contratto di Compravendita

Durante il periodo di apertura della Data Room, Vi sarà inviata una bozza del contratto di compravendita relativo ai Titoli (il “**Contratto di Compravendita**”).

Entro e non oltre 15 giorni dalla data di invio del Contratto di Compravendita, potrete fornire per iscritto al Consulente Finanziario i Vostri commenti al testo evidenziando le modifiche allo stesso che riterrete opportuno proporre. Nessun'altra proposta di modifica verrà esaminata oltre tale data. A propria completa discrezione ed a seguito di una valutazione delle proposte di modifica formulate dai Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti - da effettuarsi eventualmente anche mediante incontri con gli stessi - il Ministero potrà modificare il Contratto di Compravendita sulla base delle proposte di modifica formulate e, in ogni caso, mediante il Consulente Finanziario, ne invierà una nuova versione (il “**Contratto Definitivo**”) prima della data di presentazione delle Offerte Vincolanti, come di seguito definita. I Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti dovranno formulare l'Offerta Vincolante sulla base del Contratto Definitivo.

Resta inteso che il Contratto Definitivo non prevederà alcun obbligo o impegno (in via diretta o indiretta, anche in termini di presupposizione) da parte del Ministero nei confronti dell'acquirente o di Alitalia, in relazione alla realizzazione del Piano Industriale Definitivo (come di seguito definito) o comunque a supporto delle attività svolte da Alitalia, fatto salvo

l'impegno del Ministero a non aderire all'offerta pubblica di acquisto conseguente all'acquisto dei Titoli relativamente alla partecipazione eventualmente mantenuta. A mero titolo informativo e senza assumere alcun impegno nei confronti dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti, si rappresenta che, con nota diffusa il 21 maggio 2007, il Governo ha confermato la propria disponibilità ad adottare le iniziative più opportune e condivise in relazione al possibile impatto occupazionale del piano industriale presentato dall'acquirente selezionato ad esito del processo di privatizzazione Alitalia; il Governo ha altresì confermato che tali iniziative saranno valutate in coerenza con le misure e gli interventi adottati in circostanze analoghe e nel rispetto della normativa comunitaria.

Il Contratto Definitivo verrà redatto in italiano e sarà regolato dalla legge italiana; qualsiasi controversia in relazione allo stesso sarà soggetta alla giurisdizione italiana e verrà devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Roma.

3. Offerte Vincolanti

Vi invitiamo a consegnare a mano l'Offerta Vincolante in un plico debitamente sigillato e recante, al suo esterno, la denominazione del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti e indicante la dicitura "**Procedura Alitalia – Offerta Vincolante**", a pena di esclusione, tra le ore 13:00 e le ore 17:00 (ora italiana) del 2 luglio 2007 (tale giorno verrà di seguito definito come la "**Data di Presentazione dell'Offerta**") al seguente indirizzo:

Notaio per la Procedura Alitalia
c/o Ministero dell'economia e delle finanze
Via XX Settembre, 97
00187 Roma
Sala Azzurra – 1° piano

Tale plico sigillato dovrà contenere 3 buste, ciascuna con l'indicazione all'esterno del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti, ed in particolare:

- (1) Una prima busta, a sua volta sigillata e identificabile mediante l'apposizione della dicitura "**Documentazione di Offerta – BUSTA 1**", dovrà contenere la lettera di offerta vincolante ed incondizionata, sottoscritta per esteso ed in modo leggibile da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri, e tutti i documenti di seguito elencati con esclusione dell'indicazione del corrispettivo offerto per i Titoli di cui alla successiva lettera (a) e dell'indicazione circa la volontà del partecipante ad acquisire le Azioni Residue di cui alla successiva lettera (b);
- (2) Una seconda busta, sigillata e identificabile mediante l'apposizione della dicitura "**Corrispettivo Offerto – BUSTA 2**", dovrà contenere una lettera sottoscritta per esteso in modo leggibile da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti debitamente autorizzato, contenente esclusivamente l'indicazione del corrispettivo offerto per i Titoli di cui alla successiva lettera (a);
- (3) Una terza busta, sigillata e identificabile mediante l'apposizione della dicitura "**Indicazione Partecipazione – BUSTA 3**", dovrà contenere esclusivamente la dichiarazione di cui alla successiva lettera (b) sottoscritta per esteso in modo leggibile da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti debitamente autorizzato, relativa alla

eventuale intenzione del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti di acquisire le Azioni Residue versando per esse, a titolo di corrispettivo unitario, un corrispettivo pari al corrispettivo unitario di aggiudicazione delle Azioni.

Ciascuno dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti potrà conferire, mediante idonea delega, a un numero massimo di 3 (tre) persone (i “**Delegati**”) la facoltà di presenziare all’apertura del plico contenente l’Offerta Vincolante, della BUSTA 1, della BUSTA 2 e della BUSTA 3, nonché alla eventuale fase di rilancio, descritta nell’allegato C. I nominativi dei Delegati dovranno essere comunicati al Ministero, tramite il Consulente Finanziario, via e-mail, all’indirizzo di posta elettronica “procedura.alitalia@ml.com”, entro le ore 15:00 del 28 giugno 2007, unitamente ai recapiti di reperibilità di ciascuno di essi.

Inoltre, ciascuno dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti dovrà conferire ad uno dei Delegati (il “**Rappresentante**”) in due documenti separati: (i) una procura speciale che attribuisca al Rappresentante poteri idonei a sanare eventuali errori materiali o formali riscontrati nei documenti contenuti nella BUSTA 1 o ad aderire ad ulteriori richieste del Ministero e (ii) una diversa procura speciale che attribuisca al Rappresentante il potere di effettuare i rilanci nell’ambito della suddetta eventuale fase di rilancio.

Resta inteso che sia la delega che le due distinte procure dovranno essere sottoscritte da parte di tutti i soggetti che compongono ciascuno dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti.

L’irreperibilità dei Delegati o del Rappresentante, così come la mancanza o l’irregolarità della delega o delle procure, comporterà la decadenza degli stessi dalle facoltà ad essi spettanti, fermo restando che il Ministero potrà effettuare le previste attività di apertura delle buste anche in loro assenza. La delega a presenziare sia all’apertura delle buste che alla eventuale fase di rilancio e la procura speciale necessaria per sanare eventuali errori materiali o formali riscontrati nei documenti contenuti nella BUSTA 1 verranno esaminate dal Notaio precedentemente all’esercizio delle rispettive facoltà. La procura speciale necessaria per l’effettuazione dei rilanci sarà esaminata dal Notaio all’esito dell’ultimo rilancio effettuato nell’ambito della eventuale fase di rilancio e in ogni caso prima della aggiudicazione. La BUSTA 3 sarà aperta solo a seguito dell’avvenuta aggiudicazione a favore del soggetto selezionato.

Fatta salva la facoltà del Ministero di richiedere chiarimenti ed integrazioni, l’Offerta Vincolante dovrà includere:

- (a) la dichiarazione contenente l’indicazione (i) del corrispettivo unitario offerto per ciascuna Azione (il “**Corrispettivo delle Azioni**”), (ii) del corrispettivo unitario offerto per ciascuna Obbligazione (il “**Corrispettivo delle Obbligazioni**”) e (iii) del corrispettivo complessivo offerto in valore assoluto per l’acquisto dei Titoli (il “**Corrispettivo Assoluto**”). I tre suddetti corrispettivi dovranno essere espressi in euro e indicati sia in cifre che in lettere con l’avvertenza che, in caso di discordanza tra i due valori, prevarrà quello espresso in lettere. I corrispettivi dovranno essere determinati nell’ammontare; si fa quindi espresso divieto di indicare esclusivamente parametri che li rendano soltanto determinabili o di esprimere gli stessi sotto forma di intervallo fra valori. Si fa inoltre espresso divieto di determinare i corrispettivi in forme diverse dal denaro;

- (b) una lettera contenente l'indicazione della volontà del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti di acquistare le Azioni Residue al corrispettivo unitario pari al corrispettivo unitario di aggiudicazione delle Azioni; la lettera dovrà contenere un prospetto contenente un dettaglio delle varie fonti di finanziamento – con evidenziazione di quelle già ottenute o disponibili con la specifica per quelle attualmente non disponibili dei tempi presunti per la loro effettiva disponibilità – necessarie per l'acquisto delle Azioni Residue; in caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una Cordata o di una *NewCo* dovrà essere fornita l'indicazione percentuale della quota di Azioni Residue che ciascuno dei soggetti partecipanti alla Cordata o alla *NewCo* intende acquisire; le indicazioni di cui alla presente lettera non sarà oggetto di valutazione ai fini della selezione dell'acquirente; la mancata indicazione da parte del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti o la mancata presentazione della BUSTA 3 è da intendersi come interesse all'acquisto dei soli Titoli;
- (c) un impegno a mantenere l'Offerta Vincolante valida ed irrevocabile per i 180 (centottanta) giorni successivi alla Data di Presentazione dell'Offerta;
- (d) una dichiarazione che attesti che il perfezionamento delle operazioni previste dall'Offerta Vincolante non è condizionato ad alcuna autorizzazione o approvazione societaria, regolamentare o amministrativa o a qualsiasi altra autorizzazione o approvazione, ad eccezione dell'autorizzazione della competente autorità antitrust, ove richiesta, e ad eccezione delle eventuali misure necessarie a realizzare una struttura societaria o azionaria che, alla data di sottoscrizione del Contratto Definitivo, sia adeguata a garantire il mantenimento, in capo ad Alitalia, dei diritti menzionati alla successiva lettera (k);
- (e) una dichiarazione che l'Offerta Vincolante è soggetta alla legge italiana e che qualunque controversia relativa alla stessa sarà sottoposta alla giurisdizione italiana e devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Roma;
- (f) il Contratto Definitivo completato in ogni sua parte con l'inserimento dei dati ivi richiesti (ad eccezione dell'indicazione del corrispettivo offerto per i Titoli) e debitamente siglato, da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri, in ogni pagina, in segno di integrale ed incondizionata accettazione, al quale non potrete apportare alcuna modifica o condizione;
- (g) il contratto autonomo di garanzia bancaria a prima richiesta di contenuto esattamente corrispondente al testo allegato alla presente *sub* D debitamente sottoscritto ed emesso da primaria banca a garanzia della vincolatività ed irrevocabilità dell'Offerta Vincolante, per un importo complessivo di Euro 50.000.000 (cinquanta milioni), corredato da documentazione attestante i poteri di firma del soggetto che ha sottoscritto il contratto autonomo di garanzia;
- (h) un Piano Industriale Definitivo, siglato in ogni pagina da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri, di contenuto coerente con il Piano Industriale Preliminare quanto alle linee guida e alle azioni strategiche ivi indicate; il Piano Industriale Definitivo dovrà essere redatto nel rispetto dei criteri di redazione contenuti nell'allegato E e dovrà contenere indicazione dettagliata e

relativo commento degli scostamenti del Piano Industriale Definitivo rispetto al Piano Industriale Preliminare nonché gli approfondimenti previsti nell'allegato F;

- (i) un prospetto, siglato in ogni pagina da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri, contenente un dettaglio delle varie fonti di finanziamento – con evidenziazione di quelle già ottenute o disponibili con la specifica, per quelle attualmente non disponibili, dei tempi presunti per la loro effettiva disponibilità – necessarie per l'acquisto dei Titoli e per la successiva offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni di Alitalia, con l'indicazione della relativa percentuale (e non l'importo in valore assoluto) rispetto al Corrispettivo Assoluto. Tale prospetto dovrà essere allegato ad una lettera debitamente sottoscritta, e siglata in ogni pagina, da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri contenente la dichiarazione espressa che i mezzi finanziari individuati per l'acquisizione sono sufficienti a garantire la capacità di effettuare i pagamenti previsti;
- (j) in caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una Cordata o di una *NewCo* dovranno essere fornite copie, debitamente siglate in ogni pagina da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri, dei patti parasociali o degli altri accordi in essere tra i membri della Cordata o tra i soci della *NewCo*, contenenti l'indicazione percentuale della quota di Titoli, suddivisi tra Azioni e Obbligazioni, che ciascuno dei soggetti partecipanti alla Cordata o alla *NewCo* intende acquisire. In caso di Offerta Vincolante presentata tramite una società interamente controllata da uno dei componenti di una Cordata o dalla *NewCo* o da un soggetto che ha partecipato singolarmente, dovranno essere fornite le copie, siglate in ogni pagina da un rappresentante del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti munito dei necessari poteri, dei patti parasociali o degli altri accordi in essere tra i membri della Cordata o tra gli azionisti della *NewCo* o ancora tra il soggetto controllante e la società interamente controllata;
- (k) in caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una Cordata o di una *NewCo*, l'impegno ad adottare una struttura societaria, azionaria o di *governance* che, alla data di sottoscrizione del Contratto Definitivo, sia adeguata a garantire il mantenimento, in capo ad Alitalia della possibilità di accedere al portafoglio dei diritti di traffico della Repubblica Italiana nel rispetto degli accordi bilaterali (*Air Services Agreements*) in essere e del Regolamento 23 luglio 1992 n. 2407/92; il Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti dovrà fornire una descrizione dettagliata di tale struttura e dei tempi necessari a definirla;
- (l) originale o copia autenticata della procura speciale o altro documento che attribuisca i poteri di firma del firmatario dell'Offerta Vincolante.

L'Offerta Vincolante dovrà essere presentata in lingua italiana. L'Offerta Vincolante non dovrà contenere alcuna condizione né, in via meramente esemplificativa, potrà essere subordinata ad alcuna attività di *due diligence*, o a qualsiasi finanziamento o altri eventi, autorizzazioni o approvazioni societarie, fatto salvo l'ottenimento dell'autorizzazione da parte della competente autorità antitrust, ove richiesta, e delle eventuali misure necessarie a realizzare una struttura societaria, azionaria o di *governance* che, alla data di sottoscrizione del Contratto Definitivo, sia

adeguata a garantire il mantenimento, in capo ad Alitalia, dei diritti menzionati alla precedente lettera (k).

L'Offerta Vincolante e i documenti sopra indicati alle lettere (a), (b), (c), (d), e (e), qualora presentati da una persona giuridica singolarmente, dovranno essere sottoscritti per esteso ed in modo leggibile da un rappresentante munito dei necessari poteri. In caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una *NewCo*, gli stessi nonché il documento indicato alla lettera (k) dovranno essere sottoscritti anche da un rappresentante di ciascun azionista della *NewCo* munito dei necessari poteri. In caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una Cordata, gli stessi dovranno essere sottoscritti da un rappresentante di ciascun membro della Cordata munito dei necessari poteri. In caso di presentazione dell'Offerta Vincolante da parte di una società interamente controllata da uno dei soggetti sopra indicati, gli stessi dovranno essere sottoscritti anche da un rappresentante del soggetto che la controlla munito dei necessari poteri nonché – nel caso in cui tale ultimo soggetto sia una *NewCo* – anche da un rappresentante di ciascun azionista della *NewCo* munito dei necessari poteri.

Ogni pagina dell'Offerta Vincolante, comprendente il Contratto Definitivo, i relativi allegati e gli allegati all'Offerta Vincolante, dovrà essere siglata dagli stessi soggetti sopra indicati secondo le modalità indicate nel capoverso precedente.

Vi ricordiamo che nessun Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti, così come coloro che detengono in qualsiasi forma il controllo di uno dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti, potrà presentare, direttamente o indirettamente, singolarmente o congiuntamente con altri soggetti, più di una Offerta Vincolante. Qualora un soggetto presenti un'Offerta Vincolante ed abbia una quota di partecipazione diretta o indiretta, inferiore al 5%, in un altro soggetto che, da solo o in Cordata, presenti un'altra Offerta Vincolante, ciò non sarà considerato come presentazione di doppia offerta. Ai fini del calcolo del 5% non saranno computate le partecipazioni azionarie detenute a fini di *trading* o nell'ambito di gestioni patrimoniali per conto terzi.

4. Cordate e Modifiche alla Composizione dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti

Sono consentite fino alla data di presentazione delle Offerte Vincolanti aggregazioni tra Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti (le “**Nuove Cordate**”).

Qualora la costituzione di Nuove Cordate sia comunicata in coincidenza con la presentazione dell'Offerta Vincolante, le Nuove Cordate dovranno inserire nel plico:

- (a) una dichiarazione, sottoscritta da tutti i soggetti partecipanti alla Nuova Cordata, attestante la volontà di costituire la Nuova Cordata;
- (b) qualora non preventivamente comunicato il nome, numero di telefono e indirizzo e-mail della persona di riferimento di ciascuno dei partecipanti alla Nuova Cordata e del comune mandatario;
- (c) conferma che ciascun soggetto partecipante alla Nuova Cordata non ha una partecipazione diretta o indiretta, pari o superiore al 5%, in un altro Soggetto Ammesso diverso da quelli partecipanti alla Nuova Cordata e non è partecipato con una partecipazione diretta o

indiretta, pari o superiore al 5%, da un altro Soggetto Ammesso diverso da quelli partecipanti alla Nuova Cordata.

Sono consentite fino alla data di presentazione delle Offerte Vincolanti modifiche alle quote di partecipazione all'interno della Cordata, fermo restando l'obbligo del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti, che abbia originariamente presentato la manifestazione di interesse, di mantenere una quota pari almeno al 5% della Cordata.

Qualora una Cordata o una Nuova Cordata non abbia tra i suoi partecipanti almeno un Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti, che abbia presentato la manifestazione di interesse, con una quota pari almeno al 5% della Cordata o della Nuova Cordata, tale cordata sarà esclusa dalla Procedura.

Ferme restando le quote di partecipazione all'interno della Cordata, i partecipanti alla Cordata hanno facoltà di costituire una *NewCo* prima della stipula del Contratto Definitivo.

5. Esame delle Offerte Vincolanti

5.1 Apertura della BUSTA 1 e verifica formale dei Piani Industriali Definitivi

Scaduto il termine per la presentazione delle Offerte Vincolanti, sempre in data 2 luglio 2007, il Notaio incaricato dal Ministero – alla presenza di rappresentanti del Ministero, dei consulenti del Ministero e dei Delegati dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti che abbiano presentato, entro il suddetto termine, l'Offerta Vincolante – procederà all'apertura dei plichi contenenti le Offerte Vincolanti e delle buste sigillate ed identificabili mediante l'apposizione della dicitura “*Documentazione di Offerta – BUSTA 1*” ed alla redazione del relativo verbale.

Successivamente e nei giorni successivi il Ministero, con l'assistenza dei propri consulenti procederà all'esame del contenuto delle stesse e dei Piani Industriali Definitivi.

In particolare, ferma restando la verifica della coerenza del Piano Industriale Definitivo con il Piano Industriale Preliminare quanto alle linee guida e alle azioni strategiche ivi indicate, si verificherà inoltre: (i) il rispetto dei “Requisiti minimi di interesse generale” di cui all'allegato A della lettera di procedura del 23 febbraio u.s., (ii) il rispetto dei criteri di redazione del Piano Industriale Definitivo indicati nell'allegato E.

Nell'ambito delle verifiche di cui al presente paragrafo 5.1, il Ministero si riserva la facoltà di richiedere chiarimenti e integrazioni ai partecipanti circa la documentazione richiesta dalla presente lettera di procedura.

Nel caso in cui le verifiche sopra menzionate avessero esito negativo, il Ministero, sentito il Comitato permanente di consulenza globale e di garanzia per le privatizzazioni (il “**Comitato Privatizzazioni**”) comunicherà ai relativi Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti la non ammissione alla fase di analisi dei Piani Industriali Definitivi. Il Ministero inviterà quindi il Notaio a restituire al relativo Delegato la BUSTA 2 e la BUSTA 3 chiuse e sigillate.

5.2 Analisi dei Piani Industriali Definitivi

In caso di esito positivo delle verifiche sopra indicate, anche a seguito della correzione da parte del Rappresentante di eventuali errori materiali o formali riscontrati o della consegna dei chiarimenti e integrazioni richiesti, il Ministero, con l'assistenza dei propri consulenti procederà

alla valutazione dei piani industriali mediante l'attribuzione dei punteggi secondo le regole di seguito indicate.

Nella valutazione dei Piani Industriali Definitivi, il Ministero terrà conto dei seguenti elementi:

- (a) Raggiungimento di obiettivi di risanamento, rilancio e sviluppo per un massimo di punti 60 attribuiti sulla base dei seguenti parametri, a ciascuno dei quali saranno attribuiti massimo 10 punti:
 - (i) Sviluppo dell'offerta;
 - (ii) Ammodernamento della flotta;
 - (iii) Livelli occupazionali;
 - (iv) Redditività;
 - (v) Risorse finanziarie investite;
 - (vi) Tempi previsti nel Piano Industriale Definitivo per il raggiungimento degli obiettivi di risanamento, rilancio e sviluppo;
- (b) Coerenza tra azioni strategiche identificate ed evoluzione dei parametri operativi, economici e di mercato per un massimo di punti 60 attribuiti sulla base dei seguenti parametri, a ciascuno dei quali saranno attribuiti massimo 10 punti:
 - (i) Crescita prevista;
 - (ii) Andamento *yield*;
 - (iii) Evoluzione congiunta di posti-chilometro offerti (*ASK*), *load factor* e *yield*;
 - (iv) Interventi sul costo unitario (*CASK*);
 - (v) Interventi sulla flotta;
 - (vi) Sostenibilità finanziaria.

Il Ministero, con l'assistenza dei propri consulenti, procederà all'attribuzione dei punteggi collegati agli elementi menzionati alle lettere (a) e (b) che precedono. Ad esito di tale fase, il Ministero, sentito il Comitato Privatizzazioni, comunicherà ai Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti che avranno ottenuto un punteggio totale inferiore a 90 o un punteggio aggregato per singolo elemento di cui alle lettere (a) e (b) inferiore a 40, la non ammissione alla fase di apertura della BUSTA 2. Il Ministero inviterà quindi il Notaio a restituire al Delegato del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti escluso la BUSTA 2 e la BUSTA 3 chiuse e sigillate.

I Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti che avranno ottenuto un punteggio pari o superiore alle soglie sopra indicate saranno ammessi, fatte salve le verifiche di cui al successivo paragrafo 5.3, alla fase di apertura della BUSTA 2.

5.3 Valutazione della completezza e correttezza delle Offerte Vincolanti

Effettuata la valutazione di cui al precedente paragrafo 5.2, il Ministero verificherà la completezza e correttezza della documentazione richiesta ai sensi del paragrafo 3 della presente

lettera presentata da ciascuno dei Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti, ai fini dell'ammissione alla fase di apertura della BUSTA 2 e valuterà la disponibilità di mezzi finanziari, sulla base della dichiarazione di cui alla lettera (i) del paragrafo 3, che risultino coerenti con il rispetto dei termini e dei tempi previsti per l'effettuazione dell'Operazione.

Nell'ambito delle verifiche di cui al presente paragrafo 5.3 il Ministero si riserva la facoltà di richiedere chiarimenti e integrazioni ai partecipanti circa la documentazione richiesta dalla presente lettera di procedura, nonché di richiedere agli stessi la rimozione dalla documentazione presentata di eventuali elementi incompatibili con le prescrizioni contenute nella presente lettera di Procedura, entro un termine di 5 giorni dalla relativa richiesta.

Nel caso in cui le verifiche sopra menzionate abbiano esito negativo ovvero le richieste di rimozione di elementi incompatibili non siano soddisfatte nei tempi prescritti, il Ministero, sentito il parere del Comitato Privatizzazioni, comunicherà ai relativi Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti la non ammissione alla fase di apertura della BUSTA 2 e inviterà il Notaio a restituire al relativo Delegato la BUSTA 2 e la BUSTA 3 chiuse e sigillate.

5.4 Apertura della BUSTA 2 e valutazione dei corrispettivi offerti

In caso di esito positivo delle verifiche sopra indicate e a seguito della correzione da parte del Rappresentante di eventuali errori materiali o formali riscontrati o della consegna dei chiarimenti, conferme o integrazioni richieste, il Ministero inviterà il Notaio all'apertura delle buste sigillate ed identificabili mediante l'apposizione della dicitura "**Corrispettivo Offerto – BUSTA 2**" presentate dai Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti i cui piani abbiano conseguito un punteggio pari o superiore alle soglie sopra indicate.

In particolare il Notaio, alla presenza di rappresentanti del Ministero, dei consulenti del Ministero nonché alla presenza dei Delegati dei suddetti Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti ammessi alla fase di apertura della BUSTA 2 (appositamente invitati con opportuno preavviso), procederà all'apertura delle buste sigillate ed identificabili mediante l'apposizione della dicitura "**Corrispettivo Offerto – BUSTA 2**" – che fino a tale momento resteranno custodite dal Notaio stesso – e alla lettura del relativo contenuto ed alla redazione del relativo verbale.

Il Ministero, con l'assistenza dei propri consulenti e sentito il Comitato Privatizzazioni, procederà a verificare che il Corrispettivo delle Azioni offerto da ciascun Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti ammesso alla fase di apertura della BUSTA 2 sia pari o superiore al valore delle Azioni risultante dalle valutazioni dei Titoli effettuate da parte di una o più società appositamente incaricate (le "**Valutazioni**"). Le Offerte Vincolanti contenenti un Corrispettivo delle Azioni inferiore al valore delle Azioni indicato nelle Valutazioni saranno escluse dalla Procedura.

Successivamente, il Ministero, con l'assistenza dei propri consulenti e sentito il Comitato Privatizzazioni, procederà a individuare il Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti che abbia offerto il Corrispettivo Assoluto più elevato.

Qualora tra il più elevato Corrispettivo Assoluto offerto e il secondo Corrispettivo Assoluto offerto non vi sia alcuna differenza oppure vi sia un intervallo inferiore o pari al 5% del Corrispettivo Assoluto offerto più elevato, i Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti che

avranno offerto un Corrispettivo Assoluto compreso in detto intervallo saranno invitati ad effettuare un unico rilancio sul Corrispettivo Assoluto offerto. Solo nel caso in cui i più alti corrispettivi offerti all'esito del rilancio risultino uguali si procederà ad un rilancio o a rilanci successivi cui parteciperanno solo i soggetti che hanno offerto i corrispettivi più alti. I dettagli e le regole relativi alla procedura, tempistica e modalità della eventuale fase di rilancio sono allegati alla presente lettera *sub C*.

Individuato il Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti che abbia offerto il corrispettivo più elevato sulla base delle regole sopra indicate, il Ministero, alla presenza del Notaio incaricato, procederà a verificare che il corrispettivo delle Obbligazioni offerto da tale soggetto (come eventualmente incrementato ad esito della fase di rilancio) sia pari o superiore al valore delle Obbligazioni risultante dalle Valutazioni. Nel caso in cui tale verifica abbia esito positivo, si procederà, sentito il Comitato Privatizzazioni, all'aggiudicazione delle Azioni e delle Obbligazioni a tale soggetto.

Nel caso in cui tale verifica abbia esito negativo, il Ministero, sentito il Comitato Privatizzazioni, procederà esclusivamente alla selezione dell'acquirente delle sole Azioni da individuarsi nel Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti che abbia offerto il Corrispettivo delle Azioni (come eventualmente incrementato a seguito della fase di rilancio) più elevato, fatto salvo quanto di seguito specificato.

Qualora tra il più elevato corrispettivo delle Azioni offerto e il secondo corrispettivo delle Azioni offerto non vi sia alcuna differenza oppure vi sia un intervallo inferiore o pari al 5% del Corrispettivo delle Azioni offerto più elevato, i Partecipanti alla Fase delle Offerte Vincolanti che avranno offerto un Corrispettivo delle Azioni compreso in detto intervallo saranno invitati ad effettuare un unico rilancio sul Corrispettivo delle Azioni offerto. Solo nel caso in cui i più alti corrispettivi offerti all'esito del rilancio risultino uguali si procederà ad un rilancio o a rilanci successivi cui parteciperanno solo i soggetti che hanno offerto i corrispettivi più alti. I dettagli e le regole relativi alla procedura, tempistica e modalità della eventuale fase di rilancio sono allegati alla presente lettera *sub C*.

Resta ferma la facoltà del Ministero, esaminati i corrispettivi offerti con l'assistenza dei propri consulenti e sentito il Comitato Privatizzazioni, di dichiarare conclusa, a proprio insindacabile giudizio, la Procedura nel caso in cui tutte le offerte risultassero non complete ovvero fossero ritenute non convenienti secondo quanto previsto nel presente paragrafo 5.

5.5 Apertura della BUSTA 3 e individuazione della quota da cedere

Una volta selezionato l'acquirente dei Titoli o, a seconda dei casi, delle sole Azioni, il Notaio, alla presenza di rappresentanti del Ministero, dei consulenti del Ministero nonché alla presenza dei Delegati del Partecipante alla Fase delle Offerte Vincolanti selezionato secondo quanto previsto nel precedente paragrafo 5.4, procederà all'apertura della busta sigillata ed identificabile mediante l'apposizione della dicitura "**Indicazione Partecipazione – BUSTA 3**" presentata dall'acquirente – che fino a tale momento resterà custodita dal Notaio stesso – e alla lettura del relativo contenuto ed alla redazione del relativo verbale. In caso di indicazione di una volontà ad acquisire anche le Azioni Residue, il Ministero, sentito il Comitato Privatizzazioni, aggiudicherà all'acquirente selezionato anche le Azioni Residue ad un corrispettivo unitario pari a quello di aggiudicazione delle Azioni.

In ogni caso, qualora per qualsivoglia motivo e ragione, non sia possibile addivenire al trasferimento dei Titoli all'acquirente selezionato secondo quanto precede, resterà impregiudicata la facoltà da parte del Ministero di selezionare come acquirente il Partecipante che abbia offerto il secondo più alto Corrispettivo Assoluto tra i soggetti che hanno presentato l'Offerta Vincolante.

La sottoscrizione del Contratto Definitivo dovrà avvenire entro 15 giorni dalla data di aggiudicazione o entro il più ampio termine indicato dal Ministero.

Qualora non già restituita in precedenza, alla data di scadenza dell'Offerta Vincolante, il Ministero inviterà il Notaio a restituire al relativo Delegato dei soggetti non selezionati la BUSTA 3 chiusa e sigillata.

6. Varie

Si precisa che l'invio della presente non limita il diritto del Ministero, che sarà esercitato ad insindacabile giudizio dello stesso, di verificare la permanenza dei requisiti di cui all'Invito o a richiederVi ulteriori documenti ed informazioni.

Qualora si verificassero delle variazioni rispetto a quanto da Voi rappresentato, dovrete prontamente informare per iscritto il Ministero, per il tramite del Consulente Finanziario, delle avvenute variazioni.

La presente lettera, i suoi contenuti, nonché tutte le conversazioni e comunicazioni tra Voi e la scrivente sono soggetti alle disposizioni dell'Accordo di Riservatezza. Con riferimento alle informazioni fornite nell'*Information Package* e quelle che verranno messe a disposizione nella Data Room né il Ministero, né Alitalia, né il Consulente Finanziario, né il consulente industriale o legale del Ministero e nessuno dei rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o consulenti rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia implicita o esplicita sulla completezza e correttezza di tali informazioni né assumono alcuna responsabilità pre-contrattuale, contrattuale o extracontrattuale in relazione a tali informazioni, alla loro correttezza, veridicità, accuratezza, esattezza e completezza. Le uniche dichiarazioni e garanzie saranno quelle indicate nel Contratto Definitivo soggette alle limitazioni e restrizioni ivi specificate. Qualora intendiate procedere all'acquisizione dei Titoli, tale scelta sarà basata unicamente sui termini del Contratto Definitivo e sulle Vostre autonome valutazioni della Società.

Come indicato nell'Accordo di Riservatezza, i soggetti che decidessero di non presentare un'Offerta Vincolante dovranno restituire o distruggere immediatamente qualsiasi materiale di cui siano venuti in possesso nel corso della Procedura, confermando per iscritto (con dichiarazione del Vostro rappresentante) l'intervenuta distruzione.

In ogni caso, al fine di assicurare il corretto svolgimento della Procedura e salva diversa determinazione del Ministero, non Vi sarà consentito porre in essere, direttamente o indirettamente, colloqui con il management e i dipendenti di Alitalia, con i loro rappresentanti, con il Ministero e i propri consulenti, con riguardo alla Società o alla Procedura, salvo che si tratti di colloqui intercorsi nell'ambito della consueta operatività di Alitalia. Qualsiasi richiesta relativa alla Procedura o alla Società dovrà essere trasmessa con le modalità previste dalla presente lettera.

La ricezione della presente lettera non comporta per il Ministero alcun obbligo o impegno di vendita nei Vostri confronti né, per Voi, alcun diritto a qualsivoglia prestazione da parte del Ministero stesso (incluse commissioni di intermediazione o di consulenza). Il Ministero si riserva la facoltà di recedere in qualsiasi momento dalla Procedura, qualunque sia il grado di avanzamento della stessa, di sospendere, interrompere o modificare i termini e le condizioni della Procedura o di impegnarsi nei confronti di altri soggetti, senza che per ciò Voi possiate avanzare nei confronti del Ministero alcuna pretesa a titolo di risarcimento o di indennizzo.

Tutti i costi e le spese sostenuti da Voi e dai Vostri rappresentanti e consulenti che abbiano agito in relazione alla Procedura resteranno in ogni caso a Vostro carico.

Il trattamento dei dati da Voi inviati si svolgerà in conformità alle disposizioni del D.lgs. 30 giugno 2003, n. 196. Ai sensi dell'articolo 11 del medesimo decreto, il trattamento dei dati personali sarà improntato a liceità e correttezza nella piena tutela dei Vostri diritti e della Vostra riservatezza; il trattamento dei dati ha la finalità di consentire l'accertamento dell'idoneità dei soggetti a partecipare alla Procedura, nonché il corretto svolgimento della medesima.

La presente lettera e la procedura di vendita sono regolati dalla legge italiana. Ogni controversia ad essi relativa sarà sottoposta alla giurisdizione italiana e sarà devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Roma.

La presentazione di un'Offerta Vincolante da parte Vostra costituisce espressa accettazione di quanto previsto e riportato nella presente lettera.

Qualsiasi domanda o richiesta di informazioni relativa alla Procedura, alla Società o alla presentazione dell'Offerta Vincolante dovrà essere redatta in lingua italiana o inglese ed inviata per iscritto via e-mail esclusivamente al Consulente Finanziario, all'indirizzo: "procedura.alitalia@ml.com". L'indirizzo di posta elettronica sarà disabilitato durante le 24 ore precedenti l'inizio dell'orario di consegna dell'Offerta Vincolante.

Si allega:

- A) Regolamento di Data Room
- B) Accettazione dei termini della Data Room
- C) Procedura per l'eventuale fase di rilancio
- D) Schema di contratto autonomo di garanzia bancaria
- E) Criteri di redazione del Piano Industriale Definitivo
- F) Approfondimenti sul Piano Industriale