

**OLIMPIA S.p.A.**

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**

# OLIMPIA S.p.A.

Sede legale Milano - Viale Sarca, 222

Capitale Sociale Euro 1.562.596.150 interamente versato

Codice fiscale, partita IVA e Registro delle Imprese di Milano n. 03232190961

R.E.A. n. 1659224

## **OLIMPIA S.P.A.**

---

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

Marco Tronchetti Provera	Presidente
Gilberto Benetton	Vice Presidente
Carlo Buora	Consigliere
Luciano Gobbi	Consigliere
Gianni Mion	Consigliere
Corrado Passera	Consigliere
Alberto Pirelli	Consigliere
Alessandro Profumo	Consigliere
Carlo Alessandro Puri Negri	Consigliere
Vincenzo Sozzani	Consigliere
Francesco Chiappetta	Segretario del Consiglio

---

### **COLLEGIO SINDACALE**

---

Roberto Bracchetti	Presidente
Sergio De Simoi	Sindaco effettivo
Paolo Domenico Sfameni	Sindaco effettivo
Giovanni Pietro Cunial	Sindaco supplente
Paolo Francesco Lazzati	Sindaco supplente

---

### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

---

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2002 presenta una perdita di Euro 245.742 migliaia dovuta essenzialmente agli oneri finanziari maturati del periodo (Euro 173.002 migliaia) ed alla perdita sostenuta dal mancato esercizio dei “warrant azioni ordinarie Olivetti 2001-2002” per evidenti ragioni di mercato (Euro 68.422 migliaia).

In data 19 dicembre 2002 il Consiglio di Amministrazione di Olimpia ha approvato un'operazione che prevede l'ampliamento della compagine azionaria con il conseguente rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della Società.

L'operazione prevede il rimborso anticipato del prestito obbligazionario emesso da Olimpia denominato “Olimpia S.p.A. 1,5% 2001-2007” (posseduto per circa 262,5 milioni da Hopa S.p.A. (di seguito “Hopa”) e per circa 0,7 milioni da un soggetto terzo non legato ad alcun patto con Hopa) e una successiva operazione di fusione per incorporazione in Olimpia di una società integralmente posseduta da Hopa (Holy S.r.l. di seguito “Holy”), con un patrimonio netto non inferiore a 961 milioni di Euro e priva di indebitamento. Hopa, a seguito della fusione per incorporazione della propria controllata Holy, otterrà una partecipazione in Olimpia pari a circa il 16%.

Si riportano di seguito i termini essenziali dei suddetti accordi:

- Olimpia offre ai portatori delle proprie obbligazioni, in aggiunta a quanto previsto dal regolamento del prestito, di rimborsare anticipatamente detto prestito mediante dazione non solo di azioni Olivetti, ma di una combinazione di un determinato

numero di azioni e di obbligazioni convertibili Olivetti 1,5% 2001-2010; Hopa - direttamente o tramite le proprie controllate Holinvest S.p.A. (in seguito “Holinvest”) e GPP International SA - si avvale dell’offerta di Olimpia procedendo alla richiesta di rimborso anticipato del prestito obbligazionario, ottenendo quindi circa n. 100 milioni di azioni ordinarie Olivetti e circa n. 164 milioni di obbligazioni convertibili Olivetti;

- Holy, alla data di efficacia della fusione, sarà proprietaria di:
  - n. 164 milioni circa di obbligazioni convertibili Olivetti 1,5% 2001-2010;
  - n. 100 milioni circa di azioni Olivetti
  - liquidità per circa Euro 99 milioni
  - il 19,999% di Holinvest
  - un patrimonio netto di circa Euro 961 milioniHoly non avrà debiti o passività;
  
- Holy viene fusa per incorporazione in Olimpia; Hopa socio unico di Holy ottiene in cambio della propria partecipazione in Holy (annullata per fusione) la partecipazione di circa il 16% nell’incorporante Olimpia ;
  
- Holinvest – controllata direttamente (80,001%) ed indirettamente (19,999% per il tramite di Holy) da Hopa – avrà un attivo patrimoniale composto da circa n. 135 milioni di obbligazioni convertibili Olivetti 1,5% 2001-2010, il diritto di ottenere, entro il 30 giugno 2003, circa n. 164 milioni di Obbligazioni Convertibili Olivetti 1,5% 2001-2010 rivenienti dal rimborso di equivalente numero di Obbligazioni Olimpia, da circa n. 486 milioni di Obbligazioni CDC indicizzate ad altrettante azioni ordinarie Olivetti e n. 2.431 azioni Olivetti;

Come già riferito, per effetto di tale operazione Olimpia amplierà la propria compagine azionaria e raggiungerà i seguenti importanti obiettivi:

- rafforzamento della propria situazione patrimoniale con riduzione dei debiti per circa 476 milioni di Euro ed incremento del patrimonio netto di Euro 961 milioni a seguito della fusione per incorporazione di Holy; la riduzione del debito di 476 milioni di Euro (rispetto a un valore nominale di un miliardo di euro) deriva dal fatto che Olimpia, al fine di coprire il rischio sul valore dei titoli Olivetti da consegnare ai portatori delle obbligazioni Olimpia 1,5% '01-'07, ha sottoscritto nel novembre 2001 un acquisto a termine per n. 263,5 milioni di azioni Olivetti a un prezzo pari a 1,81 Euro per azione. Conseguentemente, il debito relativo a tale prestito obbligazionario è stato esposto nel bilancio di Olimpia al suo valore di rimborso (263,5 milioni di azioni x 1,81 Euro per azione = 476 milioni di Euro).
- miglioramento della propria situazione finanziaria e di liquidità, ricevendo a seguito della fusione con Holy liquidità per circa 99 milioni di Euro, riducendo corrispondentemente il carico di interessi passivi;
- raggiungimento di una maggiore flessibilità che si otterrà con il venir meno dei vincoli e degli oneri finanziari connessi all'emissione obbligazionaria di cui è prevista la pressoché totale estinzione.

Nell'ambito delle operazioni sopradescritte che fanno parte dei suddetti accordi Olimpia ha proceduto, in data 31 gennaio 2003, a fronte della richiesta di rimborso anticipato da parte di Hopa e sue controllate di complessive n. 262.533.449 obbligazioni Olimpia S.p.A. 1,5% 2001-2007, alla consegna di n. 98.975.110 azioni ordinarie Olivetti sulla base del rapporto previsto dalla Nuova Modalità di Rimborso di 377 azioni ordinarie Olivetti e di 623 obbligazioni Olivetti 1,5% 2001-2010 ogni 1.000 obbligazioni Olimpia 1,5% 2001-2007 rimborsate. L'operazione di rimborso si concluderà con la consegna di ulteriori n. 163.558.339 obbligazioni Olivetti 1,5% 2001-2010.

In data 21 febbraio 2003 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Holy in Olimpia, sulla base di un rapporto di cambio di n. 297.637.360 nuove azioni Olimpia (16% circa del futuro capitale) contro l'intero capitale

di Holy (costituito da una quota di nominali 10.000 euro); tale rapporto è stato determinato con riferimento alle situazioni patrimoniali delle due società - rispettivamente al 31/12/2002 (Holy) ed al 30/11/2002 (Olimpia) - con il supporto, per Olimpia, dell'Advisor Jp Morgan Chase Bank.

L'Assemblea della Società del 25 febbraio/3 marzo 2003 ha approvato il suddetto progetto di fusione per incorporazione di Holy.

Al 31 dicembre 2002 il valore di carico medio unitario delle azioni Olivetti, inserite nelle immobilizzazioni finanziarie, è pari a Euro 3,14 (tenendo conto delle obbligazioni convertibili esso diminuisce a Euro 2,78 per azione).

Tale valore di carico, tenuto conto anche di valutazioni effettuate sul valore economico dell'asset strategico della Società, viene mantenuto non ravvisandosi perdite permanenti di valore.

### **Andamento della società Olivetti S.p.A. nel corso del 2002**

Nell'esercizio 2002 il Gruppo Olivetti ha registrato una perdita netta consolidata di Euro 773 milioni (utile netto consolidato di Euro 520 milioni se si escludono Euro 1.293 milioni di ammortamenti dell'avviamento derivante dalle acquisizioni di azioni Telecom Italia).

Nel 2001 il risultato netto era stato negativo per 3.090 milioni di Euro (Euro 1.791 milioni se si escludono Euro 1.299 milioni di ammortamenti dell'avviamento derivante dalle acquisizioni di azioni Telecom Italia).

Al 31 dicembre 2002 il patrimonio netto totale del Gruppo Olivetti è pari a Euro 20.624 milioni (Euro 11.640 milioni per la quota di pertinenza del Gruppo) rispetto a Euro 26.353 milioni al 31 dicembre 2001 (Euro 12.729 milioni per la quota di pertinenza del Gruppo).

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2002 è pari a Euro 33.399 milioni con un decremento di Euro 4.963 milioni rispetto ai 38.362 milioni di Euro al 31 dicembre 2001.

Al 31 dicembre 2002, il bilancio della capogruppo Olivetti S.p.A., presenta una perdita di Euro 6.240 milioni e un patrimonio netto di Euro 9.031 milioni.

Il risultato è stato determinato dalla svalutazione, effettuata per motivi fiscali, della partecipazione in Telecom Italia (Euro 8.051 milioni).

### **Altre informazioni**

La Società ha in essere un contratto di servizi (amministrativi, legali, fiscali e societari) con Pirelli S.p.A. intrattenuto a normali condizioni di mercato.

Le altre informazioni richieste dall'art. 2428 comma 2 del Codice Civile e non riportate nella presente relazione, non sono applicabili.

## **DELIBERAZIONE**

### **Destinazione del risultato**

L'esercizio al 31 dicembre 2002 chiude con una perdita di Euro 245.741.931

Il Consiglio Vi propone di riportare a nuovo la suddetta perdita.

Se siete d'accordo sulla nostra proposta, Vi invitiamo ad assumere la seguente

### **Deliberazione**

L'assemblea degli azionisti:

preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

preso atto della relazione del Collegio sindacale;

esaminato il bilancio al 31 dicembre 2002 che chiude con una perdita di Euro 245.741.931

### **Delibera**

a) di approvare:

la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

lo stato patrimoniale, il conto economico, la nota integrativa dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 che evidenziano una perdita di Euro 245.741.931 così come presentati dal Consiglio di Amministrazione nel loro complesso, nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti proposti;

b) di riportare a nuovo la perdita di Euro 245.741.931

Milano, 11 marzo 2003

STATO PATRIMONIALE		Valori espressi in Euro	
		31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
<b>A T T I V O</b>			
<b>A)</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
	I) - IMMATERIALI	<u>0</u>	<u>0</u>
	II) - MATERIALI	<u>0</u>	<u>0</u>
	III) - FINANZIARIE		
	Partecipazioni in imprese collegate	7.921.508.604	7.989.193.185
	Altri titoli	619.884.919	620.000.360
		<u>8.541.393.523</u>	<u>8.609.193.545</u>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<u>8.541.393.523</u>	<u>8.609.193.545</u>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
	I) - RIMANENZE	<u>0</u>	<u>0</u>
	II) - CREDITI		
	Verso altri entro 12 mesi	93.416	116.144
		<u>93.416</u>	<u>116.144</u>
	III) - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	<u>0</u>	<u>0</u>
	IV) - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
	1) Depositi bancari e postali	615.099	1.291.580
		<u>615.099</u>	<u>1.291.580</u>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<u>708.515</u>	<u>1.407.724</u>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
	Ratei attivi	34.763.945	1.839.501
	Risconti attivi	59.600.305	72.797.082
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<u>94.364.250</u>	<u>74.636.583</u>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<u>8.636.466.288</u>	<u>8.685.237.852</u>

Valori espressi in Euro

<b>PASSIVO</b>	<b>31 dicembre 2002</b>	<b>31 dicembre 2001</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) - CAPITALE	1.562.596.150	1.562.596.150
II) - RISERVA SOVRAPREZZO AZIONI	3.637.403.874	3.637.403.874
VIII) - UTILE (PERDITA) PORTATI A NUOVO	(31.371.787)	
IX) - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(245.741.931)	(31.371.787)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<u>4.922.886.306</u>	<u>5.168.628.237</u>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>D) DEBITI</b>		
Debiti obbligazionari		
a) convertibili oltre 12 mesi	776.720.354	753.826.639
Debiti verso banche		
a) entro 12 mesi	227.500.000	166.000.000
b) oltre 12 mesi	2.574.684.449	2.574.684.449
Debiti verso fornitori		
a) entro 12 mesi	4.532	52.283
Debiti verso società controllanti		
a) entro 12 mesi		103.485
Debiti tributari		
a) entro 12 mesi		11.021
Altri debiti		
a) entro 12 mesi	2.384.993	4.283.393
<b>TOTALE DEBITI</b>	<u>3.581.294.328</u>	<u>3.498.961.270</u>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
Ratei passivi	132.285.654	17.648.345
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<u>132.285.654</u>	<u>17.648.345</u>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<u>8.636.466.288</u>	<u>8.685.237.852</u>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
<b>Garanzie:</b>		
- Pegno su titoli	2.755.202.375	2.755.202.375
<b>Altri conti d'ordine</b>		
- Acquisto a termine di titoli	360.293.044	360.653.768
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<u>3.115.495.419</u>	<u>3.115.856.143</u>

CONTO ECONOMICO	Valori espressi in Euro	
	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
Altri ricavi e proventi	10.955	
<b>TOTALE A )</b>	<u>10.955</u>	<u>0</u>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
Per servizi	(714.066)	(791.101)
Oneri diversi di gestione	(180.370)	(56.464)
<b>TOTALE B )</b>	<u>(894.436)</u>	<u>(847.565)</u>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<u>(883.481)</u>	<u>(847.565)</u>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
Altri proventi finanziari		
a) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	15.829.393	1.839.501
b) proventi diversi dai precedenti:		
1) - interessi attivi da banche	96.524.899	352.134
Interessi e altri oneri finanziari:		
a) interessi passivi su prestiti obbligazionari	(19.726.070)	(4.599.780)
b) interessi passivi verso imprese controllanti		(75.124)
c) interessi passivi verso banche	(249.079.468)	(25.911.775)
d) altri interessi ed oneri finanziari	(16.550.890)	(2.129.178)
<b>TOTALE C )</b>	<u>(173.002.136)</u>	<u>(30.524.222)</u>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Svalutazioni	(68.422.041)	
	<u>(68.422.041)</u>	<u>0</u>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	(3.434.273)	
<b>TOTALE E )</b>	<u>(3.434.273)</u>	<u>0</u>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<u>(245.741.931)</u>	<u>(31.371.787)</u>
22) Imposte sul reddito del periodo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>26) UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<u>(245.741.931)</u>	<u>(31.371.787)</u>

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**

### **PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO**

Nella redazione del bilancio sono stati osservati i principi indicati nell'art. 2423-bis del Codice Civile, in particolare:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio di competenza;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico riflettono le disposizioni degli artt. 2423-ter, 2424 e 2425 del Codice Civile.

Non sono indicate le voci che non comportano alcun valore, a meno che esista una voce corrispondente nell'esercizio precedente.

L'iscrizione delle voci di stato patrimoniale e di conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt. 2424-bis e 2425-bis del Codice Civile.

La revisione del bilancio viene effettuata dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Nelle valutazioni sono stati osservati i criteri prescritti dall'art. 2426 del Codice Civile integrati dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

In particolare:

- le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo di eventuali oneri accessori; il costo di un'immobilizzazione finanziaria il cui valore sia durevolmente considerato ad esso inferiore viene ridotto a tale minor valore; il valore originario viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica di valore;
- i crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo;
- i debiti per prestiti obbligazionari che prevedono l'obbligo di rimborso in azioni diverse da quelle della società sono iscritti al maggiore tra il valore di sottoscrizione e il valore di mercato. Il valore di mercato è rappresentato dal prezzo di acquisto a termine, corrente alla data del bilancio, delle azioni da consegnare ai portatori delle obbligazioni. In presenza di operazioni contestuali di copertura del rischio di mercato mediante acquisto a termine delle azioni da consegnare, il debito obbligazionario è iscritto al prezzo di acquisto a termine fissato dal contratto di copertura.

I debiti per prestiti obbligazionari che prevedono in capo all'obbligazionista la facoltà di conversione in azioni diverse da quelle della società sono esposti, per la componente di debito al loro valore nominale e, per la componente relativa al premio incassato per l'opzione di conversione ceduta, al maggiore tra il prezzo di cessione e il valore di mercato dell'opzione. In presenza di operazioni contestuali di copertura del rischio di

mercato dell'opzione ceduta, mediante acquisto di un'opzione call sulle azioni oggetto della facoltà di conversione avente le stesse caratteristiche dell'opzione ceduta, il debito obbligazionario è iscritto per la sola componente di debito;

- gli altri debiti sono iscritti al loro valore nominale;
- le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale;
- i ratei e i risconti sono iscritti in base al principio della competenza temporale;
- le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale;
- le imposte differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore di bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale (metodo della allocazione globale). Le eventuali imposte differite passive sono contabilizzate nel fondo imposte mentre le imposte differite attive sono contabilizzate solo quando sussiste la ragionevole certezza di recupero e vengono inserite nella voce "Crediti verso altri";
- le operazioni di copertura sono valutate coerentemente alle poste cui si riferiscono.

## **STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

#### **B) IMMOBILIZZAZIONI**

#### **III) FINANZIARIE**

##### **Partecipazioni**

La voce comprende n. 2.524.127.813 azioni ordinarie Olivetti S.p.A. (Euro 7.921.509 migliaia) pari al 28,5% del capitale al 31/12/2002.

I n. 68.409.125 “warrant azioni ordinarie Olivetti 2001-2002” presenti nello scorso esercizio, il cui termine per la presentazione della richiesta di esercizio è scaduto il 15 dicembre 2002, non sono stati esercitati per evidenti ragioni di mercato. Di conseguenza il valore a cui erano iscritti (Euro 68.422 migliaia) ha costituito una perdita nell’esercizio.

La variazione dell’importo relativo alle azioni Olivetti rispetto al 31 dicembre 2001 è rappresentata da costi inerenti l’acquisizione e pervenuti nel corso del 2002.

##### **Altri titoli**

La voce è così costituita:

- n. 504.825.562 obbligazioni convertibili “Olivetti 1,5% 2001-2010 con premio al rimborso” del valore nominale di Euro 1 (Euro 504.826 migliaia);

- l'anticipo pagato sull'acquisto a termine di n. 263.236.449 azioni Olivetti legato al prestito obbligazionario Olimpia "1,5% 2001-2007" (Euro 115.059 migliaia). Nel mese di ottobre, essendo stato richiesto il rimborso anticipato di n. 263.551 obbligazioni, sono state acquistate n. 263.551 azioni Olivetti.

I titoli sono depositati presso:

- Capitalia – dossier titoli n. 725419
  - n. 2.194.297.749 azioni
  - n. 492.495.501 obbligazioni convertibili 2001-2010

tali titoli sono dati in pegno a garanzia del finanziamento sindacato "Revolving Credit Facility Euro 1.800.000.000" del 30 ottobre 2001.

- Credito Italiano – dossier titoli n. 998844
  - n. 329.830.064 azioni
  - n. 12.330.061 obbligazioni convertibili 2001-2010.

Il prospetto di confronto del costo di iscrizione della partecipazione con il patrimonio netto è allegato alla nota integrativa.

Tale confronto evidenzia una differenza negativa: il valore di carico della partecipazione è stato mantenuto al costo in quanto non si ravvisano perdite permanenti di valore tenuto anche conto di valutazioni effettuate sul valore economico dell'asset strategico della Società.

Viene allegato, a titolo informativo, il confronto tra il costo di iscrizione della partecipazione e la media delle quotazioni di mercato relative all'ultimo semestre.

## **C) ATTIVO CIRCOLANTE**

### **II CREDITI**

#### **Verso altri**

Sono costituiti da crediti verso l'Erario a fronte di ritenute subite.

### **IV DISPONIBILITA' LIQUIDE**

#### **Depositi bancari e postali**

Si tratta di temporanee disponibilità depositate presso banche e remunerate a tassi di mercato.

## **D) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

#### **Ratei attivi**

Ammontano a Euro 34.763 migliaia e riguardano gli interessi maturati sul prestito obbligazionario convertibile "Olivetti 1,5% 2001-2010 con premio al rimborso" (Euro 17.669 migliaia) e sulle operazioni di interest rate swap (Euro 17.095 migliaia).

#### **Risconti attivi**

Ammontano a Euro 59.600 migliaia e si riferiscono a commissioni anticipate sui finanziamenti aventi natura di interessi (Euro 23.483 migliaia), al premio pagato sull'acquisto di opzioni call su azioni TIM S.p.A. collegato al prestito obbligazionario

sottoscritto dal Monte dei Paschi di Siena, con facoltà di conversione in azioni TIM S.p.A. (Euro 36.061 migliaia) e a premi assicurativi.

## **PASSIVO**

### A) **PATRIMONIO NETTO**

Al 31 dicembre 2002 il capitale sociale ammonta a Euro 1.562.596.150 ed è rappresentato da n. 1.562.596.150 azioni del valore nominale di Euro 1 ciascuna invariato rispetto al 31 dicembre 2001.

Alla stessa data i soci di Olimpia sono:

- Pirelli S.p.A. con una partecipazione pari al 60% (n. 937.557.690 azioni);
- Edizione Finance International S.A. con una partecipazione del 20% (n. 312.519.230 azioni);
- UniCredito Italiano S.p.A. e IntesaBCI S.p.A. (ora Banca Intesa S.p.A.) con una partecipazione del 10% ciascuna (n. 156.259.615 azioni ciascuna).

I movimenti del patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2002 sono i seguenti:

Prospetto delle variazioni nel patrimonio netto avvenute fino alla data del 31 dicembre 2002 (in migliaia di euro)					
	Capitale sociale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Risultati a nuovo	Risultato del periodo	Totale
<b>TOTALE AL 31 DICEMBRE 2001</b>	<b>1.562.596</b>	<b>3.637.404</b>		<b>(31.372)</b>	<b>5.168.628</b>
Delibera assembleare del 9 maggio 2002			(31.372)	31.372	-
Risultato del periodo				(245.742)	
<b>TOTALE AL 31 DICEMBRE 2002</b>	<b>1.562.596</b>	<b>3.637.404</b>	<b>(31.372)</b>	<b>(245.742)</b>	<b>4.922.886</b>

## D) DEBITI

Presentano un importo complessivo di Euro 3.581.294 migliaia e si possono distinguere in debiti di natura finanziaria per Euro 3.578.905 migliaia e debiti di altra natura per Euro 2.389 migliaia.

In dettaglio:

## OBBLIGAZIONI

b) La voce comprende:

- “Prestito obbligazionario Olimpia S.p.A. 1,5% 2001-2007 rimborsabile con azioni ordinarie Olivetti S.p.A.” (Euro 503.322 migliaia).

Esso è costituito da n. 263.236.449 obbligazioni da nominali Euro 3,92 ciascuna per un totale nominale di Euro 1.031.887 migliaia ed è stato esposto al suo valore di rimborso pari al valore di carico delle azioni e obbligazioni convertibili Olivetti utilizzate o da utilizzarsi a fronte del rimborso.

Nel mese di ottobre 2002 è stato richiesto il rimborso anticipato di n. 263.551 obbligazioni. Tale rimborso è avvenuto consegnando n. 263.551 azioni Olivetti come da regolamento.

Nella voce sono anche compresi gli interessi maturati (Euro 15.898 migliaia).

- prestito obbligazionario “Olimpia S.p.A. 2001-2006 3% convertibile in azioni ordinarie Telecom Italia Mobile S.p.A.” (Euro 250.000 migliaia).

Esso è costituito da n. 25.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 10.000 ciascuna.

Nella voce sono anche compresi gli interessi maturati (Euro 7.500 migliaia).

### **Debiti verso banche**

- a) Si tratta di due finanziamenti a breve termine con Capitalia al tasso Euribor 6 mesi + 50 bps (Euro 100.000 migliaia) e con Mediobanca al tasso Euribor + 130 bps (Euro 127.500 migliaia);
- b) Sono costituiti per Euro 1.800.000 migliaia dal finanziamento sindacato “Revolving Credit Facility” con scadenza 2/11/2006, (tale finanziamento è garantito da pegno su titoli Olivetti come descritto nella voce “Partecipazioni”, il tasso di interesse è pari a Euribor più 225 bps per i primi 18 mesi e Euribor più (120, 130 o 170 bps

inversamente proporzionale al valore di mercato dei titoli dati a pegno) per i successivi 42 mesi, il tasso Euribor è, a scelta di Olimpia a 3 mesi o a 6 mesi); per Euro 516.456 migliaia dal finanziamento Monte dei Paschi di Siena rimborsabile in un'unica soluzione il 4/10/2007 (tasso di interesse Euribor 6 mesi +50 bps); per Euro 180.760 migliaia dal finanziamento Banca Antoniana Popolare Veneta rimborsabile il 5/10/2007 (tasso di interesse Euribor 6 mesi +50 bps) e per Euro 77.468 migliaia dal finanziamento Interbanca rimborsabile per il 5/10/2007 (tasso di interesse Euribor 6 mesi +50 bps).

Nel corso del periodo sul finanziamento di Euro 1.800.000 migliaia è stato effettuato un "interest rate swap" per la copertura del rischio di tasso.

In particolare l'IRS risulta della durata di 5 anni e prevede che Banca di Roma paghi un tasso variabile e riceva un tasso fisso.

In tal modo il finanziamento in oggetto sarà soggetto a tasso fisso (6,36%).

### **Altri debiti**

Si riferiscono a spese legali e notarili da regolare e ad altre voci minori.

## **E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

### **Ratei passivi**

Ammontano a Euro 132.286 migliaia, sono stati determinati secondo criteri di competenza e riguardano gli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere.

## **CONTI D'ORDINE**

Ammontano a Euro 3.115.495 migliaia e rappresentano il valore nominale dei titoli dati in pegno a fronte del finanziamento di Euro 1.800.000 migliaia come precedentemente descritto (Euro 2.755.202 migliaia) e l'impegno per l'acquisto a termine di n. 263.236.449 azioni Olivetti al servizio del "Prestito obbligazionario Olimpia S.p.A. 1,5% 2001-2007 rimborsabile con azioni ordinarie Olivetti" (Euro 360.293 migliaia).

## **CONTO ECONOMICO**

### **B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

#### **Per servizi**

Ammontano a Euro 714 migliaia e sono costituiti da un contratto di servizi in essere con Pirelli S.p.A. (Euro 250 migliaia) da inserzioni (Euro 171 migliaia), spese legali, assicurative, costi di revisione, IVA non recuperata e altre voci minori.

#### **Oneri diversi di gestione**

Sono costituiti dagli emolumenti corrisposti ai Sindaci (Euro 56 migliaia) e da altre voci minori.

Gli amministratori non percepiscono emolumenti.

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

**Altri proventi finanziari**

- a) Trattasi degli interessi relativi alle obbligazioni convertibili Olivetti 1,5% 2001-2010 in portafoglio.
- b) Trattasi di interessi bancari sull'operazione di interest rate swap descritta precedentemente (Euro 96.507 migliaia) e sulle disponibilità (Euro 18 migliaia).

**Interessi e altri oneri finanziari**

Sono così articolati:

(in migliaia di Euro)

	<u>dic-02</u>	<u>2001</u>
<b>a) interessi passivi su prestiti obbligazionari</b>		
. Interessi passivi su P.O. 1,5% 2001-2007	12.221	3.737
. Interessi passivi su P.O. Monte dei Paschi di Siena	7.505	863
	<b>19.726</b>	<b>4.600</b>
<b>c) interessi passivi verso banche</b>		
. Interessi su finanziamenti a medio/lungo termine	240.222	24.826
. Interessi su finanziamenti a breve termine	8.857	1.086
	<b>249.079</b>	<b>25.912</b>
<b>d) altri interessi ed oneri finanziari</b>		
. Quota di competenza del premio su acquisto opzioni call su azioni TIM	7.127	812
. Commissioni bancarie	9.424	1.317
	<b>16.551</b>	<b>2.129</b>

**E) RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE**

Si tratta della perdita sui n. 68.409.125 "warrant azioni ordinarie Olivetti 2001-2002" in portafoglio il cui termine per l'esercizio è scaduto il 15 dicembre 2002 e che, per evidenti ragioni di mercato, non sono stati esercitati.

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Si tratta essenzialmente degli oneri relativi alle spese legali inerenti al ricorso al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio avverso ai provvedimenti CONSOB riguardo alla

qualificazione dei rapporti partecipativi intercorrenti tra Pirelli e Olimpia, nonché tra Olimpia e Olivetti.

**Elenco delle partecipazioni in società collegate  
ai sensi dell'art. 2427 CC** (in milioni di euro)

	Sede	Valori di bilancio	Quota %	Capitale sociale	Patrimonio netto (*)	Quota di competenza Olimpia	Risultato d'esercizio (*)
Olivetti	Ivrea (TO)	7.921	28,5%	8.845	11.640	3.317	(773)

(\*) Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza Olivetti desunti dal bilancio consolidato

**Titoli quotati in Borsa**  
**Raffronto fra i valori di libro al 31 dicembre 2002**  
**e le quotazioni di Borsa del secondo semestre 2002**

	Numero	Valori di bilancio Euro/milioni	Media quotazioni di Borsa Euro/milioni	Differenza Euro/milioni
Olivetti - azioni ordinarie	2.524.127.813	7.921	2.686	(5.235)
Olivetti - obbligazioni convertibili 2001-2010 - 1,50%	504.825.562	505	587	82

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		(in migliaia di euro)
		31 dicembre 2002
<b>A) FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio		(245.742)
Perdita mancato esercizio warrant		68.422
Variazione netta di altre attività e passività non finanziarie		11.161
<b>Totale fondi generati dalla gestione</b>		<b>(166.159)</b>
<b>B) IMPIEGO DEI FONDI</b>		
Investimenti in:		
- Partecipazioni		624
		624
<b>C) Variazione nella posizione finanziaria netta A)-B)</b>		<b>(166.783)</b>
<b>D) Indebitamento netto iniziale</b>		<b>(3.509.027)</b>
<b>E) Indebitamento netto finale C)+D)</b>		<b>(3.675.810)</b>

**OLIMPIA S.P.A.**

Milano, Viale Sarca, 222

Capitale sociale Euro 1.562.596.150 interamente versato

Registro delle imprese di Milano n. 03232190961

R.E.A. n. 1659224

.....

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI  
AZIONISTI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI  
ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2002

Signori azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2002 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo conto, in quanto compatibili, dei principi contenuti nella Comunicazione Consob 6 aprile 2001, n. DEM/1025564 (contenuto della relazione del collegio sindacale delle società con azioni quotate in mercati regolamentati) e dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

In particolare:

- Abbiamo partecipato a n. 5 riunioni del Consiglio di amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, assicurandoci che le deliberazioni prese ed attuate fossero conformi alla legge e allo statuto sociale. In tale contesto non sono emerse situazioni di potenziale conflitto di interesse. A tal fine il collegio da atto che in data 19 dicembre 2002, il consiglio di amministrazione ha approvato i termini di un'operazione che prevede il rimborso

anticipato del prestito obbligazionario emesso da Olimpia S.p.A. denominato “Olimpia S.p.A. 1,5%, 2001-2007” (rimborsabile in azioni ordinarie Olivetti) - posseduto quasi interamente da Hopa S.p.A. e società da questa controllate - e successiva fusione per incorporazione in Olimpia S.p.A. di una società interamente posseduta da Hopa S.p.A. (Holy S.r.l.), con patrimonio netto non inferiore a 961 milioni di Euro e priva di indebitamento. In seguito a tale operazione la compagine azionaria della società sarà ampliata (Hopa S.p.A. otterrà una partecipazione pari a circa il 16%).

- Abbiamo effettuato 4 verifiche sindacali con la partecipazione del Responsabile amministrativo e di almeno un rappresentante della società di revisione, nell’ambito delle quali oltre al controllo dell’adempimento degli ordinari e periodici obblighi di legge si è provveduto al reciproco scambio di informazioni e osservazioni. Nel corso delle periodiche verifiche non sono emersi rilievi o censure.
- Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull’adeguatezza della struttura organizzativa della società. La società non ha assunto personale né risulta distaccato presso di essa personale appartenente ad altre società.
- Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull’adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità. In particolare si da atto che i servizi di amministrazione e di tenuta della contabilità sono prestati dalla Pirelli S.p.A. in base a specifico contratto.
- Abbiamo vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ottenendo esaustive informazioni da parte dei consiglieri sulle operazioni di maggior rilievo. In particolare il collegio da atto che gli amministratori hanno operato nel rispetto delle deleghe di potere ad essi conferite.

Nel corso dell’attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi fatti censurabili od omissioni tali da giustificare rilievi. Non sono state effettuate operazioni inusuali o atipiche con parti correlate ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società. In tal senso la struttura finanziaria durante l’esercizio è rimasta sostanzialmente inalterata.

Si da atto che la società non ha esercitato i diritti di acquisto connessi ai “warrant azioni ordinarie Olivetti 2001-2002”, iscritti tra le partecipazioni finanziarie per importo pari a Euro 68.422 migliaia (costo di acquisto pari a Euro 74.395 migliaia ridotto di Euro 5.973 migliaia a seguito di coperture effettuate). Il mancato esercizio dei warrant risponde all’interesse sociale in considerazione dei prezzi di mercato delle azioni Olivetti S.p.A. al momento della scadenza dei warrants, rispetto al prezzo di esercizio convenuto. Si è pertanto provveduto ad adeguare il valore delle partecipazioni riducendolo di un importo pari a Euro 68.422 migliaia.

Per quanto riguarda le operazioni ordinarie con parti correlate si osserva che il contratto stipulato tra Olimpia S.p.A. e Pirelli S.p.A. per la fornitura di servizi di amministrazione e tenuta della contabilità risponde all’interesse della società in considerazione dell’oggetto e delle esigenze organizzative della stessa. Le condizioni contrattuali sono giudicate congrue, secondo una valutazione operata in base parametri di mercato.

Il collegio da atto che l’assemblea straordinaria della società, tenutasi in data 25 febbraio, con rinvio al 3 marzo 2003, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Holy S.r.l., società unipersonale posseduta da Hopa S.p.A., in Olimpia S.p.A., come meglio descritto nella relazione di gestione. L’operazione è stata deliberata in conformità alle disposizioni legislative e ha come effetto un rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della società.

Ai sensi degli artt. 9 e 156 del d. lgs. n. 58 del 1998, l’attività di controllo contabile e verifica della conformità del bilancio alle scritture contabili è affidata alla società di revisione PriceWaterhouseCoopers. La società nell’ambito della relazione redatta ai sensi dell’art. 156 del d. lgs. n. 58 del 1998, ha espresso giudizio di conformità del bilancio della vostra società alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Il progetto di bilancio al 31.12.2002 che il C.d.A. sottopone alla vostra attenzione è stato messo a disposizione del collegio sindacale, unitamente alla nota integrativa e alla relazione di gestione, nei tempi previsti dall’art. 2429 c.c..

Abbiamo valutato, alla luce di verifiche dirette e delle informazioni assunte dalla società di revisione, l'osservanza delle disposizioni legislative inerenti alla formazione e alla redazione del bilancio stesso e della relazione di gestione.

In particolare valutiamo conforme a legge i criteri di valutazione della partecipazione detenuta in Olivetti S.p.A.. La partecipazione è valutata al costo di acquisizione, aggiuntiva degli oneri accessori di acquisizione, per importo pari a Euro 7.921.509 migliaia, corrispondente ad un valore di carico medio per azione pari a Euro 3,14. Tale valore medio non tiene conto dell'effetto diluitivo derivante dall'eventuale conversione delle obbligazioni in circolazione.

Il valore di iscrizione risulta superiore alla corrispondente quota di patrimonio netto di Olivetti S.p.A. di competenza calcolata ai sensi dell'art. 2426, n. 3, c.c.. La differenza di valore trova giustificazione in valutazioni attuali e prospettiche che hanno comportato la determinazione del prezzo di acquisto originario della partecipazione stessa. La conformità a legge del criterio di valutazione utilizzato risulta, inoltre, direttamente confortata da valutazioni, a tale fine effettuate, sul valore economico dell'asset strategico della Società. Alla luce delle informazioni in nostro possesso non si ritiene dunque sussistano le premesse per una svalutazione della partecipazione in oggetto, non essendo a tal fine significativi i valori di quotazione delle azioni.

In conclusione esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31.12.2002, con perdita di esercizio pari a Euro 245.741.931, e condividiamo la proposta di riporto a nuovo delle stesse.

Milano, 18 aprile 2003

Il Collegio Sindacale

Roberto Bracchetti

Presidente

Sergio De Simoi

Sindaco effettivo

Paolo Domenico Sfameni

Sindaco effettivo