

Bilancio Italmobiliare





Relazione sull'andamento della gestione della Capogruppo

Andamento della gestione

L'esercizio al 31 dicembre 2000 chiude con un utile netto di 145,2 miliardi di lire rispetto a 74,6 miliardi di lire al 31 dicembre 1999.

Il significativo miglioramento reddituale è stato prevalentemente determinato da plusvalenze per 148,3 miliardi di lire, realizzate su cessioni di partecipazioni; di queste complessivamente 146,1 miliardi di lire si riferiscono alla vendita di Crea, Cartiere Burgo, Falck e Sondel. Quanto precede è stato oggetto di commento nella parte introduttiva della relazione.

La composizione dei conti economici 2000 e 1999 si riassume come segue:

| | (migliaia di euro) | | (milioni di lire) | |
|--|--------------------|---------------|-------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 |
| Proventi da partecipazioni | 128.533 | 61.773 | 248.874 | 119.608 |
| di cui: | | | | |
| dividendi e credito d'imposta | 51.952 | 58.674 | 100.592 | 113.608 |
| profitti su negoziazione di partecipazioni | 76.581 | 3.099 | 148.282 | 6.000 |
| Altri proventi finanziari | 16.441 | 15.033 | 31.834 | 29.109 |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari | (21.514) | (19.379) | (41.657) | (37.523) |
| Totale proventi e oneri finanziari | 123.460 | 57.427 | 239.051 | 111.194 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 2.506 | (3.840) | 4.853 | (7.435) |
| Saldo altri proventi/costi di gestione | (15.210) | (13.583) | (29.450) | (26.300) |
| Utile delle attività ordinarie | 110.756 | 40.004 | 214.454 | 77.459 |
| Saldo proventi/oneri straordinari | (1.586) | 7.020 | (3.073) | 13.592 |
| Risultato prima delle imposte | 109.170 | 47.024 | 211.381 | 91.051 |
| Imposte sul reddito | (34.182) | (8.502) | (66.185) | (16.462) |
| Risultato dell'esercizio | 74.988 | 38.522 | 145.196 | 74.589 |

I dividendi, comprensivi del relativo credito d'imposta, si attestano a 100,6 miliardi di lire da 113,6 miliardi di lire (1999); la diminuzione è, in effetti, dovuta all'erogazione nel 1999 di un dividendo straordinario di 41,8 miliardi di lire da parte della Franco Tosi International S.A.; se si esclude quest'ultimo la remunerazione ottenuta dalle principali controllate è risultata in crescita nel 2000 rispetto al 1999. Tra i dividendi di maggior importo citiamo: Italcementi, Unicredit, Sirap Gema, Burgo e Società Editrice Siciliana.

I profitti su negoziazione di partecipazioni si incrementano per effetto delle citate plusvalenze.

Il saldo tra altri proventi finanziari e oneri finanziari è negativo per 9,8 miliardi di lire rispetto a 8,4 miliardi di lire del 1999 con un peggioramento di 1,4 miliardi di lire; scorpondo da tale aggregato gli interessi attivi sui crediti d'imposta, si rileva, nonostante maggiori livelli di indebitamento finanziario netto, un leggero miglioramento grazie alla stabilità dei costi di raccolta e a opportuni switch di portafoglio sul lato delle attività in un contesto di tassi di mercato crescenti.

Le rettifiche di valore, positive per 4,9 miliardi di lire (erano negative per 7,4 miliardi di lire), rappresentano il saldo tra svalutazioni per 1,8 miliardi di lire (riferite principalmente ad Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A.) e ripristini per 6,7 miliardi di lire (essenzialmente HdP e Intermobiliare S.p.A.).



Il saldo altri proventi/costi di gestione è negativo per 29,4 miliardi di lire e segna un peggioramento rispetto al 1999 (26,3 miliardi di lire) dovuto alla contabilizzazione di spese di consulenza sostenute nel contesto delle ricordate cessioni di partecipazioni; depurandolo di tale effetto, il saldo appare in miglioramento dallo scorso anno, grazie soprattutto al contenimento delle spese per il personale e ai minori ammortamenti di oneri pluriennali.

Il saldo oneri/proventi straordinari è negativo per 3,1 miliardi di lire rispetto a un saldo positivo di 13,6 miliardi di lire dell'esercizio 1999, quest'ultimo tuttavia largamente influenzato dalla contabilizzazione di imposte differite attive.

Di seguito la sintesi della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999.

| | (migliaia di euro) | | (milioni di lire) | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 |
| Immobilizzazioni | | | | |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | 12.629 | 17.739 | 24.455 | 34.347 |
| Partecipazioni | 1.327.851 | 1.162.554 | 2.571.078 | 2.251.019 |
| Crediti, opzioni e azioni proprie | 37.665 | 112.505 | 72.929 | 217.840 |
| Totale | 1.378.145 | 1.292.798 | 2.668.462 | 2.503.206 |
| Capitale di esercizio | | | | |
| Partecipazioni e crediti non finanziari | 24.496 | 41.251 | 47.431 | 79.874 |
| Altre attività | 2.208 | 4.906 | 4.275 | 9.499 |
| Altre passività | (11.374) | (8.037) | (22.024) | (15.562) |
| Totale | 15.330 | 38.120 | 29.682 | 73.811 |
| Totale capitale investito | 1.393.475 | 1.330.918 | 2.698.144 | 2.577.017 |
| Coperto da: | | | | |
| Patrimonio netto | 897.643 | 851.478 | 1.738.078 | 1.648.691 |
| Fondi vari | 48.316 | 35.699 | 93.554 | 69.123 |
| Indebitamento finanziario netto | 447.516 | 443.741 | 866.512 | 859.203 |
| Totale copertura finanziaria | 1.393.475 | 1.330.918 | 2.698.144 | 2.577.017 |
| Plusvalenze inesprese partecipazioni quotate al 31 dicembre ^(*) | 1.103.032 | 1.172.894 | 2.135.768 | 2.271.039 |

(*) calcolate in base alla media delle quotazioni rilevate dalla Borsa di Milano nei sei mesi precedenti

Patrimonio netto

Il patrimonio netto, che si attesta a 1.738,1 miliardi di lire, in crescita rispetto al 31 dicembre 1999 (1.648,7 miliardi di lire) copre il 67,6% delle partecipazioni immobilizzate.

L'incremento complessivo è di 89,4 miliardi di lire, saldo tra l'aumento derivante dal risultato d'esercizio per 145,2 miliardi di lire, le diminuzioni per dividendi erogati per 55,1 miliardi di lire e compensi corrisposti al Consiglio di amministrazione per 0,7 miliardi di lire.

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta al 31 dicembre 2000 a Euro 100.166.937 ed è diviso in n.38.525.745 azioni da Euro 2,6 nominali cadauna, di cui n.22.182.583 azioni ordinarie e n.16.343.162 azioni di risparmio n.c.



L'incremento del capitale sociale, pari a 1.321 milioni di lire, è conseguente alla delibera assembleare che ha comportato la conversione del valore nominale unitario delle azioni da lire 5.000 a Euro 2,6 (arrotondamento per eccesso), con conseguente prelievo di pari ammontare dalla riserva straordinaria.

Operazioni su partecipazioni

Di seguito si riassumono gli acquisti/vendite di partecipazioni effettuate nel corso dell'esercizio:

| | (miliardi di lire) | |
|---------------------|--------------------|--------------|
| | Acquisti | Vendite |
| Società controllate | 135,1 | 137,3 |
| Società collegate | 38,4 | 0,5 |
| Altre società | 258,6 | 128,9 |
| Totali | 432,1 | 266,7 |

Gli investimenti hanno riguardato essenzialmente Italcementi, Mediobanca, Compart, Sigesa, Gemina; i disinvestimenti si riferiscono soprattutto a Burgo, Falck, Sondel, Crea e Sabtilf. Dell'insieme di queste operazioni si è riferito nella parte introduttiva della relazione. In particolare, per quanto riguarda Compart (ora Montedison), date le caratteristiche di stabilità di questa partecipazione, essa è stata trasferita da Intermobiliare S.p.A. direttamente in capo a Italmobiliare, nel quadro di una più razionale allocazione del portafoglio partecipativo del Gruppo.

Azioni proprie

Italmobiliare ha acquistato nell'esercizio 2000 n. 174.200 azioni ordinarie con un esborso pari a 7,7 miliardi di lire. Al 31 dicembre 2000 il numero complessivo di azioni ordinarie era di 890.300, con un investimento di 40,1 miliardi di lire.



Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta di Italmobiliare unitamente alle Società finanziarie controllate al 100% risulta come segue:

| | 31 dicembre 2000 | | 31 dicembre 1999 | |
|---|--------------------|---|------------------|---|
| | Italmobiliare | Consolidato Italmobiliare e soc.finanz. (*) | Italmobiliare | Consolidato Italmobiliare e soc.finanz. (*) |
| | (milioni di lire) | | | |
| Impieghi monetari e finanziamenti a breve | 81.210 | 1.052.633 | 61.080 | 984.988 |
| Debiti finanziari a breve | (250.787) | (257.564) | (216.032) | (369.483) |
| Posizione finanziaria netta a breve | (169.577) | 795.069 | (154.952) | 615.505 |
| Indebitamento finanziario netto a medio-lungo | (696.935) | (596.935) | (704.251) | (604.251) |
| Posizione finanziaria netta | (866.512) | 198.134 | (859.203) | 11.254 |
| | (migliaia di euro) | | | |
| Impieghi monetari e finanziamenti a breve | 41.941 | 543.640 | 31.545 | 508.704 |
| Debiti finanziari a breve | (129.521) | (133.021) | (111.571) | (190.822) |
| Posizione finanziaria netta a breve | (87.580) | 410.619 | (80.026) | 317.882 |
| Indebitamento finanziario netto a medio-lungo | (359.936) | (308.291) | (363.715) | (312.070) |
| Posizione finanziaria netta | (447.516) | 102.328 | (443.741) | 5.812 |

(*) fanno parte: Italmobiliare International Finance Limited – Italmobiliare International B.V. – Intermobiliare S.p.A. – Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. (ex Franco Tosi Finance S.A.) – Fincomind S.A. e Finter Holding S.A.

Il miglioramento di 186,9 miliardi di lire della posizione finanziaria netta consolidata si riassume come segue:

| | (miliardi di lire) |
|--|--------------------|
| Vendita di partecipazioni | 449,6 |
| Investimenti in partecipazioni | (319,5) |
| Dividendi incassati | 83,6 |
| Dividendi erogati | (55,1) |
| Rimborsi e cessioni di crediti d'imposta | 25,4 |
| Gestione corrente | 2,9 |
| Totale | 186,9 |



Personale

Al 31 dicembre 2000 il personale era costituito da n. 39 unità (n. 39 unità al 31 dicembre 1999) di cui 12 dirigenti (invariato), 4 quadri (+1), 23 impiegati (-1).

Rapporti con parti correlate

Secondo quanto previsto dalle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997 "Raccomandazioni in materia di controlli societari" e del 27 febbraio 1998 "Informazioni di bilancio concernenti le operazioni con parti correlate" si precisa quanto segue:

- con riferimento a quanto previsto dall'art. 2359 del cod. civ. e dall'International Accounting Standard (IAS) n. 24 "Related Party Disclosures", i rapporti di Italmobiliare con parti correlate si riferiscono alle proprie controllate dirette e indirette, nonché alle società collegate;
- il compimento delle operazioni con parti correlate risponde alla missione di holding assegnata a Italmobiliare, nel contesto della funzione di coordinamento e di indirizzo che le compete al fine anche di un efficiente impiego delle competenze esistenti.

Rapporti con imprese controllate

Italmobiliare fornisce servizi amministrativi, fiscali e legali a società controllate e alle loro partecipate prive di autonomo specifico presidio.

Inoltre essa intrattiene con alcune società controllate e collegate rapporti che prevedono scambi di prestazioni e servizi, in particolare:

- Italmobiliare, attraverso il proprio servizio legale, fornisce alle società del Gruppo una specifica assistenza;
- Italcementi S.p.A. assicura a Italmobiliare la gestione dei servizi di amministrazione del personale, del servizio soci, delle relazioni esterne e assistenza in campo societario;
- Italmobiliare ha concesso in locazione alcune unità immobiliari di proprietà a proprie controllate;
- Italmobiliare Servizi S.r.l. fornisce a Italmobiliare e ad alcune sue controllate un servizio di supporto informatico e alcuni servizi generali.

Nell'ambito del Gruppo inoltre vi sono in essere scambi di prestazioni di personale nel quadro di ottimizzazione complessiva dell'impiego delle risorse disponibili.

Sul piano finanziario Italmobiliare svolge un ruolo di indirizzo e assistenza e assicura alle proprie controllate il necessario supporto sia in termini di finanziamento sia di rilascio di garanzie e fidejussioni.

Nel contesto dell'art. 43 ter del DPR 602/73 e successive modificazioni riguardanti la facoltà di trasferire nell'ambito del Gruppo crediti Irpeg, si è proceduto nel corso dell'esercizio a effettuare cessioni di eccedenze d'imposte tra la capogruppo Italmobiliare e le sue controllate per 6.629 milioni di lire.



Tutti i rapporti infragruppo, sia di natura commerciale sia finanziaria, sono regolati secondo le normali condizioni di mercato.

Italmobiliare ha acquistato dalla controllata Intermobiliare S.p.A. l'intera partecipazione dalla stessa detenuta in Compart (ora Montedison), a un valore per azione pari alla media dei prezzi di borsa rilevati nel mese precedente la data di effettuazione dell'operazione.

Italmobiliare ha acquistato dalle controllate Italcementi S.p.A. e Sicilfin S.r.l., complessive n. 1.500.000 azioni Newco.com, pari al 10% del capitale, a un prezzo corrispondente al valore nominale, tenuto conto della ravvicinata data di costituzione della società.

I dati di sintesi al 31 dicembre 2000 sono di seguito riportati:

| | (milioni di lire) | | | |
|--------------------------------------|---------------------|-----------|-------------------|---|
| | Imprese controllate | | Imprese collegate | |
| Vendite (acquisti) di beni e servizi | 2.306 | (2.111) | 66 | - |
| Vendite (acquisti) di partecipazioni | - | (181.798) | - | - |
| Crediti (debiti) | 1.603 | (29.480) | 87 | - |
| Interessi attivi (passivi) | 4.609 | (645) | 160 | - |
| Altri proventi (oneri) | 254 | (111) | - | - |

In via sperimentale, peraltro in fase conclusiva, la società si avvale della rete Intranet realizzata dalla controllata Italcementi allo scopo di utilizzare le informazioni disponibili a livello di Gruppo, i collegamenti con la rete Internet e la posta elettronica.

Il Codice di autodisciplina e l'insieme delle regole di governo societario

Con deliberazione consiliare del 9 febbraio 2001 la Società ha adottato un proprio Codice di autodisciplina (il Codice).

Esso costituisce un sistema di autoregolamentazione, integrativo di norme legislative, regolamentari e statutarie, cui la Società e i suoi organi sociali volontariamente aderiscono e ha lo scopo di rendere manifesto il modello di organizzazione societaria al quale Italmobiliare si ispira nel perseguire l'obiettivo della massimizzazione del valore per gli azionisti.

Il Codice riprende e integra le regole indicate nel "Codice di autodisciplina" proposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate (c.d. Codice Preda), prevedendo, in analogia a esso, l'istituzione di organismi e uffici nonché l'adozione di procedure specifiche e di comportamento, con le sole eccezioni di cui si dirà in seguito e con gli adattamenti legati alle peculiarità di Italmobiliare.

L'esame della struttura di governo societario, così come configurata nelle norme imperative dello statuto sociale e nelle disposizioni volontaristiche del Codice, dà evidenza dell'adesione di Italmobiliare alle regole di 'best practice' che incontrano generale condivisione e ne illustra, con il richiamo a delibere consiliari e ordini di servizio specifici, il percorso di attuazione.



a) L'assetto azionario e la struttura organizzativa

Capitale sociale

Il capitale sociale è pari a 100.166.937 euro suddiviso in n. 38.525.745 azioni da nominali 2,60 euro cadauna, di cui n. 22.182.583 azioni ordinarie e n. 16.343.162 azioni di risparmio.

Per quanto a conoscenza della Società non esistono patti di sindacato tra gli azionisti.

Consiglio di amministrazione

Ai sensi dello statuto sociale, il Consiglio di amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società. Esso può quindi compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritiene opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, con la sola esclusione di quelli che la legge riserva espressamente all'Assemblea.

Il Consiglio di amministrazione si raduna almeno una volta nell'arco di ogni trimestre solare e viene regolarmente informato delle operazioni significative poste in essere nell'esercizio delle deleghe conferite.

Il Codice evidenzia la centralità del ruolo svolto dal Consiglio di amministrazione e ne esplicita le competenze specifiche: esso esamina e approva i piani industriali e finanziari e le previsioni di andamento della gestione; attribuisce e revoca le deleghe alle funzioni di vertice; vigila sul generale andamento della gestione con particolare attenzione alle situazioni di conflitto d'interessi; esamina e approva le situazioni contabili di periodo; esamina le operazioni di particolare rilievo, con precipuo riferimento alle operazioni con parti correlate; esamina l'assetto organizzativo e la struttura operativa della società; determina la remunerazione degli amministratori con particolari cariche; riferisce agli azionisti in assemblea; definisce le regole di governo societario.

Le deliberazioni del Consiglio di amministrazione sono assunte con consapevolezza e autonomia e gli amministratori ricevono, per il tramite delle competenti funzioni aziendali, informazioni sull'evoluzione normativa.

Il Consiglio di amministrazione è prevalentemente composto di membri non esecutivi e fra questi un numero adeguato sono indipendenti.

Il Presidente coordina le attività e guida lo svolgimento delle riunioni del Consiglio di amministrazione e si adopera affinché ai suoi componenti siano forniti in anticipo, sui punti di particolare rilievo, elementi utili per parteciparvi proficuamente, fatte salve esigenze di necessità, urgenza o riservatezza.

Legale rappresentanza - Organi delegati

La legale rappresentanza della società spetta, per statuto, disgiuntamente fra loro, al Presidente, al Vice presidente e, ove nominato, al Consigliere delegato.

Il Consiglio di amministrazione ha conferito a un Comitato esecutivo tutti i suoi poteri a eccezione di quelli che il cod. civ. e lo Statuto non consentono di delegare.

Le deliberazioni del Comitato esecutivo vengono riferite al Consiglio di amministrazione nella prima riunione successiva.

Il Consiglio di amministrazione ha nominato un Vice presidente, e ha attribuito al Presidente anche la qualifica di Consigliere delegato, conferendogli, altresì, i relativi poteri.



Secondo il Codice, il Consiglio di amministrazione, nella prima riunione successiva e comunque almeno trimestralmente, viene informato delle attività svolte dal Presidente - Consigliere delegato e dagli altri amministratori esecutivi, e in particolare sulle operazioni di maggior rilievo, sulle principali operazioni con parti correlate e su quelle in potenziale conflitto di interessi. Il Consiglio di amministrazione definisce la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità dell'atto costitutivo, sentito il parere del Collegio sindacale ed esaminate le proposte del Comitato per la Remunerazione. Tale facoltà può essere delegata dal Consiglio di amministrazione a uno o più dei suoi membri con l'obbligo di riferirne tempestivamente. Il Consigliere delegato può avere una parte dei compensi legata ai risultati economici e al raggiungimento di obiettivi specifici.

Unitarietà di indirizzo e controllo delle attività sono assicurati da presenze nei Consigli di amministrazione delle principali società controllate del Presidente - Consigliere delegato, del Vice presidente, di amministratori e di responsabili di direzione di Italmobiliare.

Istituzione di comitati

Italmobiliare ha previsto, nel proprio Codice, che il Consiglio di amministrazione nomini, fra i propri membri, il Comitato per la Remunerazione e il Comitato per il Controllo interno le cui deliberazioni hanno carattere consultivo e propositivo senza essere vincolanti per il Consiglio stesso.

Il Comitato per la Remunerazione ha il compito di formulare proposte per la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche nonché, su indicazione del Consigliere delegato, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'Alta direzione.

Il Comitato per il controllo interno valuta l'adeguatezza del sistema di controllo e il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno; valuta le proposte della società di revisione per ottenere l'affidamento dell'incarico, il piano di lavoro e i risultati esposti nelle relazioni della società di revisione stessa; riferisce almeno semestralmente al Consiglio di amministrazione e svolge gli ulteriori compiti attribuitigli dal Consiglio stesso.

Secondo il Codice, ai lavori del Comitato possono intervenire il Presidente e il Consigliere delegato (qualora già non ne facciano parte), il Collegio sindacale nonché, su invito, il Direttore generale, i preposti al Controllo interno e i responsabili di alcune funzioni aziendali.

Fra i comitati indicati dal "Codice Preda" il Codice di Italmobiliare non ha previsto il "Comitato per le nomine". Ciò è coerente con la struttura azionaria della Società in cui è stabilmente presente un azionista che esercita il controllo di fatto su di essa. All'assemblea chiamata a deliberare sulle nomine il Presidente fornisce dati e caratteristiche professionali dei candidati.

In casi simili, lo stesso "Codice Preda" ha sottolineato "l'opportunità di non istituzionalizzare tale comitato".

La presentazione di liste di candidati entro i dieci giorni che precedono l'Assemblea è prevista solo per i sindaci, secondo quanto indicato dallo statuto sociale che ha recepito, in proposito, le disposizioni del D.Lgs. 58/98.

Assemblee

Il Codice prevede che il Consiglio di amministrazione si adoperi per incoraggiare e facilitare la partecipazione più ampia possibile degli azionisti alle assemblee sociali e raccomandi a tutti gli amministratori di assistervi.



Non è stato previsto un regolamento assembleare: le ampie facoltà che la giurisprudenza e la dottrina riconoscono al Presidente sono state ritenute strumenti sufficientemente adeguati per un ordinato svolgimento delle riunioni degli azionisti.

Collegio sindacale

Il Codice, infine, riprendendo le norme statutarie relative alla nomina dei sindaci (candidature depositate almeno 10 giorni prima dell'assemblea) ribadisce la loro autonomia e indipendenza e richiama per i sindaci l'obbligo di riservatezza e il divieto di utilizzo di informazioni riservate per trarne vantaggio.

b) L'attuazione delle regole di governo societario

Composizione del Consiglio di amministrazione e sue riunioni

Italmobiliare ha nel proprio Consiglio di amministrazione sei amministratori non esecutivi su un totale di sette. Tra i non esecutivi tre amministratori sono indipendenti.

Il Consiglio di amministrazione, nel corso dell'esercizio 2000, si è riunito quattro volte; sei amministratori hanno partecipato a tutte le riunioni, un amministratore è intervenuto tre volte. Il Collegio sindacale ha sempre presenziato al completo.

Ripartizione delle competenze e conferimento deleghe

Il Consiglio di amministrazione ha attribuito al Presidente - Consigliere delegato i poteri per compiere tutti gli atti di amministrazione e disposizione, con esclusione della prestazione di garanzie a favore di soggetti che non siano società controllate o collegate, e con il limite di Lire 200 miliardi per singola operazione (limite ridotto a Lire 50 miliardi per operazioni di natura immobiliare).

Altre deleghe sono state conferite al Condirettore generale amministrazione e finanza, al Condirettore generale strategia e sviluppo e al Segretario del consiglio, nell'ambito delle rispettive competenze.

Da parte del Condirettore generale amministrazione e finanza sono state conferite specifiche e limitate deleghe a dipendenti della società nell'ambito delle proprie competenze.

Composizione dei Comitati

Il Comitato per la Remunerazione, costituito il 29 marzo 2000 è composto da tre membri e formato in prevalenza da amministratori indipendenti.

Il Comitato per il Controllo interno, costituito il 9 febbraio 2001, è composto da tre membri, due dei quali amministratori non esecutivi; fra questi, uno è amministratore indipendente.

Sistema di Controllo interno

Il sistema di Controllo interno ha lo scopo di verificare che vengano effettivamente rispettate le procedure interne sia operative che amministrative, stabilite al fine di garantire una



sana ed efficiente gestione, nonché al fine di identificare, prevenire e, per quanto possibile, gestire i rischi di natura finanziaria e operativa e impedire frodi a danno della società. Il sistema in atto è impostato anche per garantire una informativa corretta e tempestiva ai differenti livelli di responsabilità organizzativa, su tutte le attività.

Vi sono, nel Gruppo, sistemi di pianificazione e di controllo, nell'ambito dei quali si inquadra la funzione dell'Audit interno, in grado di fornire periodicamente rapporti utili per sovrintendere l'andamento dell'attività sociale nei vari aspetti in cui essa si esplica. La struttura del controllo interno, che riferisce direttamente al Presidente - Consigliere delegato, effettua incontri periodici con il Collegio sindacale e la Società di revisione.

Italmobiliare ha predisposto un corpo di principi, criteri e metodologie che regolano, per l'intero Gruppo, il trattamento contabile dei fatti amministrativi e finanziari e la loro aggregazione, costituendo quindi la base per l'elaborazione di bilanci consolidati di Gruppo atti a fornire anche indicazioni a livello complessivo, settoriale e per area geografica. Tali principi vengono periodicamente aggiornati per tenere conto delle nuove normative e per specifiche esigenze gestionali proprie di ciascun settore di attività.

Italmobiliare ha attuato un progetto di controllo sistematico della gestione della Capogruppo stessa e delle società per le quali essa svolge l'attività di "service" amministrativo. L'accentramento amministrativo-finanziario delle società controllate "minori", da tempo in atto, permette di ottenere un omogeneo indirizzo operativo e gestionale.

Codice etico

Il Codice etico, anch'esso approvato con deliberazione consiliare del 9 febbraio 2001 e che sostituisce le precedenti "Regole di comportamento per il gruppo Italmobiliare" adottate nel 1993, prevede che tutti i dipendenti e coloro che instaurano relazioni con il Gruppo od operano per perseguirne gli obiettivi improntino i loro rapporti e comportamenti a principi di onestà, correttezza, integrità, trasparenza, riservatezza e reciproco rispetto.

A tale effetto il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare ha definito le regole di lealtà e fedeltà, di imparzialità di tutela della privacy e della riservatezza delle informazioni, della tutela della persona, della tutela ambientale e del patrimonio aziendale, ha previsto le norme che ispirano i processi di controllo e l'informativa contabile-gestionale e introdotto regole che disciplinino i rapporti con clienti, fornitori, con le pubbliche istituzioni, con le organizzazioni politiche e sindacali, con gli organi di informazione.

Informazioni riservate

In tema di gestione delle informazioni riservate il Codice, richiamato l'obbligo di riservatezza e il divieto del loro utilizzo per vantaggi personali, prevede l'adozione di procedure per la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni, con particolare riferimento alle notizie "price sensitive".

Il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare, nella riunione del 13 novembre 2000 ha approvato una specifica procedura che impone la rigorosa osservanza di modalità e termini di comunicazione previsti dalla normativa vigente, nel pieno rispetto del principio della parità e contestualità informativa.



Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci e dei Direttori generali

| COGNOME E NOME | SOCIETÀ PARTECIPATA | | NUMERO DELLE AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | NUMERO AZIONI ACQUISTATE | NUMERO AZIONI VENDUTE | NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO |
|-------------------|----------------------|-------------------|---|-----------------------------|--------------------------|---|
| Giampiero Pesenti | ITALMOBILIARE S.p.A. | az. ordinarie: | 24.411 ¹ | - | - | 24.411 ¹ |
| | | az. di risparmio: | 119 | - | - | 119 |
| | ITALCEMENTI S.p.A. | az. ordinarie: | 11.555 ¹ | 462 ³ | 5 ⁵ | 12.012 ¹ |
| | | az. di risparmio: | 10.200 ² | 408 ³ | - | 10.608 ² |
| Mario Ardito | ITALCEMENTI S.p.A. | az. ordinarie: | 5 | - | 5 ⁵ | - |
| Giovanni Giavazzi | ITALMOBILIARE S.p.A. | az. ordinarie: | 500 | - | - | 500 |
| | | az. di risparmio: | 560 | - | - | 560 |
| | ITALCEMENTI S.p.A. | az. ordinarie: | 6.000 | 240 ³ | - | 6.240 |
| | | az. di risparmio: | 1.000 | 40 ³ | - | 1.040 |
| Giorgio Perolari | ITALMOBILIARE S.p.A. | az. ordinarie: | 16.735 | - | - | 16.735 |
| | | az. di risparmio: | 3.300 | - | - | 3.300 |
| | ITALCEMENTI S.p.A. | az. ordinarie: | 19.500 | 780 ³ | - | 20.280 |
| Carlo Pesenti | ITALCEMENTI S.p.A. | az. ordinarie: | - | - | - | - |
| | CIMENTS FRANCAIS | az. ordinarie: | 50 | - | - | 50 |
| Claudio De Re | ITALMOBILIARE S.p.A. | az. ordinarie: | 260 | 24 | - | 284 |
| | ITALCEMENTI S.p.A. | az. ordinarie: | 1.300 | 300 ⁴ | - | 1.600 |

¹ azioni possedute in parte direttamente e in parte dal coniuge

² azioni nominative possedute dal coniuge

³ azioni assegnate gratuitamente in sede di conversione del capitale in Euro

⁴ di cui 52 azioni assegnate gratuitamente in sede di conversione del capitale in Euro

⁵ azioni cedute in sede di conversione del capitale in Euro

Piano di stock option

Il Consiglio di amministrazione della società, nella riunione tenutasi il 27 marzo 2001, ha approvato un "Piano di stock option per dirigenti", avente a oggetto l'assegnazione di opzioni alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni ordinarie e/o di risparmio di Italmobiliare.

Gli elementi caratterizzanti del Piano sono i seguenti:

a) *Ragioni dell'adozione del Piano*

Esse consistono nella volontà di legare il trattamento complessivo dei destinatari del piano al successo a medio/lungo termine dell'azienda e alla creazione di valore come azionisti, nonché di incrementare il senso di appartenenza dei dirigenti, incentivando la permanenza in azienda.

b) *Destinatari del Piano*

Destinatari del Piano sono alcuni componenti il Personale direttivo di Italmobiliare e di sue controllate, in servizio alle scadenze previste per le assegnazioni delle opzioni, che saranno designati dal Consigliere delegato di Italmobiliare, secondo i criteri definiti dal "Comitato per la Remunerazione", sulla base della essenzialità dei ruoli ricoperti e del livello organizzativo.

Il quantitativo delle opzioni da assegnare a ciascun destinatario verrà stabilito in virtù sia del livello organizzativo del singolo, sia del livello di performance aziendale e individuale conseguita.



Come regola generale non verranno riconosciuti – tranne che nell'ipotesi di pensionamento – i diritti di opzione non ancora esercitati in caso di interruzione del rapporto di lavoro nel Gruppo. In caso di decesso del titolare delle opzioni, esse potranno essere esercitate dagli aventi causa entro sei mesi dal decesso purché tale termine cada entro il periodo di esercitabilità delle opzioni.

c) Modalità e condizioni del Piano

Il Piano prevede cicli annuali di assegnazione; le opzioni potranno essere esercitate per un periodo compreso fra il quarto e il decimo anno successivo all'assegnazione.

Esistono limitazioni temporanee all'esercizio delle opzioni per ragioni imposte dalla normativa vigente in tema di "insider trading" e per il verificarsi di specifiche operazioni societarie.

Le opzioni sono nominative, personali e intrasferibili, salvo che nei termini previsti nel caso di decesso.

Il monte titoli di azioni Italmobiliare riservato alla copertura del Piano è inizialmente fissato in n. 350.000 azioni.

L'amministrazione del Piano è affidata a una società di gestione (Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. - Milano).

d) Prestiti o agevolazioni per la sottoscrizione delle azioni

La società di gestione potrà segnalare agli interessati istituti di credito eventualmente disponibili alla concessione di prestiti contro pegno delle azioni stesse, per facilitarne la sottoscrizione o l'acquisto.

e) Aumento del capitale sociale; cessione di azioni

Nel caso di opzioni alla sottoscrizione di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù della delega conferita dall'Assemblea, delibererà di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo pari alle opzioni da assegnare, mediante emissione di azioni da riservarsi, a sensi dell'art. 2441, 8° comma cod. civ., a componenti il Personale direttivo di Italmobiliare e di sue controllate, e da emettersi a un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente.

In caso di opzioni all'acquisto di azioni il Consiglio di amministrazione in virtù dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea, cederà azioni Italmobiliare a un prezzo stabilito dal Consiglio di amministrazione, al momento dell'offerta delle opzioni, su proposta del Consigliere delegato e sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

f) Caratteristiche delle azioni

Le azioni in possesso dei partecipanti al Piano a seguito dell'esercizio dell'opzione avranno godimento a partire dal 1° gennaio dell'anno di sottoscrizione o acquisto e saranno vendibili sul mercato tramite la società di gestione a partire dall'inizio del 6° anno dall'assegnazione delle opzioni. Italmobiliare avrà un diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita. In caso di fusione/scissione le opzioni assegnate daranno diritto a sottoscrivere o



acquistare azioni Italmobiliare in misura proporzionale al rapporto di cambio; in caso di cancellazione di Italmobiliare dal listino di borsa, verrà congruamente anticipato il termine per l'esercizio delle opzioni e le azioni saranno immediatamente vendibili.

g) Altre attribuzioni del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione potrà temporaneamente sospendere l'esercizio del diritto di opzione in determinati casi previsti dal Regolamento e a fronte di specifiche e particolari esigenze; potrà inoltre modificare alcune condizioni del Piano per assicurare ai destinatari un trattamento equivalente a quello offerto inizialmente.

La prima assegnazione di opzioni sarà effettuata nel corso del 2002, avuto riguardo ai risultati conseguiti nell'esercizio 2001.

Altre informazioni

Le azioni giudiziarie promosse nel corso del 1998 da alcuni soci di minoranza, che chiedono il risarcimento di danni che asseriscono di aver subito a seguito della fusione per incorporazione di Franco Tosi in Italmobiliare, sono tuttora in corso.

Per quanto riguarda il giudizio proposto dal socio Serafini, il primo grado si è concluso con una sentenza che ha respinto le domande dell'attore e lo ha condannato al pagamento delle spese legali. Il socio Serafini ha proposto appello.

Per il secondo giudizio (che si basa sostanzialmente sulle stesse argomentazioni avanzate dal socio Serafini e non accolte dal Tribunale di Milano) il primo grado dovrebbe concludersi con una sentenza imminente.

Avuto riguardo all'avviso di accertamento Irpeg per l'esercizio 1° aprile 1992 - 31 marzo 1993 di cui si è già riferito nelle relazioni sulla gestione che hanno corredato i bilanci dei precedenti esercizi, e a seguito della decisione della Commissione Tributaria Provinciale di Milano, avvenuta nel corso dell'anno 2000, che ha respinto il ricorso a suo tempo presentato, si è provveduto ad adeguare prudenzialmente l'importo stanziato nel fondo imposte per tenere conto della maturazione degli oneri periodici sulla maggiore imposta eventualmente dovuta e dei costi accessori.

Premesso che avverso tale decisione sarà presentato ricorso, si continua a confidare sulla non debenza della pretesa tributaria.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio sono state acquisite n. 250.000 azioni ordinarie GIM con un investimento di 542 milioni di lire. La quota di partecipazione in tale società è ora pari al 4,32% del capitale con diritto di voto.

Sono state acquistate ulteriori 140.000 azioni ordinarie Italcementi con un esborso di 2.400 milioni di lire portando la partecipazione diretta e indiretta, in questa società, al 56,73%.



Evoluzione prevedibile della gestione

Il risultato netto dell'esercizio in corso per la Italmobiliare, tenuto conto anche dei dividendi già preannunciati da parte delle principali partecipate, dovrebbe essere, salvo fatti a oggi non prevedibili, almeno in linea con quello dell'anno 2000.

Destinazione dell'utile

Il bilancio al 31 dicembre 2000 presenta un utile di Lire145.196.063.175 (€ 74.987.508,55) che si propone di ripartire come segue:

| | (euro) | (lire) |
|--|----------------------|-----------------|
| Utile | 74.987.508,55 | 145.196.063.175 |
| alla Riserva legale sino al raggiungimento del limite legale | 136.500,60 | 264.302.017 |
| Residuano | 74.851.007,95 | 144.931.761.158 |
| alle n. 16.343.162 azioni di risparmio € 0,13 lorde per azione = 5% valore nominale | 2.124.611,06 | 4.113.820.657 |
| Residuano | 72.726.396,89 | 140.817.940.501 |
| al Consiglio di amministrazione 1% | 727.240,00 | 1.408.133.000 |
| Residuano | 71.999.156,89 | 139.409.807.501 |
| + utili portati a nuovo | 5.281.598,58 | 10.226.600.880 |
| Totale | 77.280.755,47 | 149.636.408.381 |
| alle n. 21.292.283 azioni ordinarie (*) € 0,94 lorde per azione | 20.014.746,02 | |
| alle n. 16.343.162 azioni di risparmio ulteriori € 0,888 lorde per azione | 14.512.727,86 | 66.854.511.850 |
| <i>Totale dividendo</i> | <i>36.652.084,94</i> | |
| A nuovo | 42.753.281,59 | 82.781.896.531 |

(*) al netto delle n.890.300 azioni proprie detenute al 31 dicembre 2000

Con riferimento al disposto dell'ultimo periodo del comma 5 dell'art. 105 del DPR 917/86 si precisa che all'intero ammontare dell'utile di cui è proposta la distribuzione è attribuibile ai soci il credito d'imposta di cui all'art. 14 del suddetto DPR 917/86 (c.d. credito d'imposta ordinario) mediante riduzione dell'importo di cui al comma 1 lettera a) del citato art. 105 (c.d. "basket A").



Proposta di determinazione compenso per il Comitato per la Remunerazione e per il Comitato per il Controllo interno

Signori Azionisti,

L'adesione, da parte del Consiglio di amministrazione della Società, al Codice di autodisciplina prevede la presenza, in seno al Consiglio stesso, di due comitati: il Comitato per la Remunerazione e il Comitato per il Controllo interno. Il primo è stato nominato nel marzo dello scorso anno e il secondo nella riunione del Consiglio di amministrazione del 9 febbraio dell'anno corrente.

In considerazione dell'attività che i membri dei comitati sono chiamati a prestare, si propone di corrispondere loro un compenso che, ai sensi dell'art. 2389, 1° comma, cod. civ. deve essere deliberato dall'assemblea in quanto tali cariche non sono previste dallo statuto sociale.

Vi proponiamo, pertanto, di stabilire un compenso di 15 milioni di lire annue per il Comitato per la Remunerazione e 45 milioni di lire annue per il Comitato per il Controllo interno.

Il compenso è a valere dall'esercizio 2001 e l'importo resterà invariato fino a diversa deliberazione.

Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Signori Azionisti,

L'Assemblea ordinaria dell'11 maggio 2000 aveva autorizzato la Società all'acquisto e alla disposizione delle proprie azioni, per un periodo di 18 mesi dal giorno della deliberazione.

A tutt'oggi non è stato acquistato sul mercato alcun titolo: le azioni proprie in portafoglio si riferiscono a precedenti acquisti. Poiché il termine di validità dell'autorizzazione scade con il prossimo 10 novembre, al fine di consentire alla Società di conservare la facoltà di acquistare proprie azioni e di disporne, Vi chiediamo di rinnovare la suddetta autorizzazione per i prossimi 18 mesi.

1) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

L'autorizzazione è richiesta allo scopo di svolgere un'azione stabilizzatrice dei corsi, in relazione a contingenti situazioni di mercato, che favorisca l'andamento regolare delle contrattazioni e faciliti una coerenza di massima fra le quotazioni e il valore intrinseco del titolo, nonché per un efficiente impiego della liquidità sociale.

L'autorizzazione è altresì richiesta al fine di disporre di azioni proprie da cedere a dipendenti e/o amministratori nell'ambito di piani di incentivazione azionaria (stock option) loro riservati.

2) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione; rispetto delle disposizioni di cui al 3° comma dell'art. 2357 cod. civ.

L'acquisto è riferito ad azioni ordinarie e/o di risparmio della Società il cui numero massimo, in aggiunta alle azioni proprie già possedute alla data odierna, non potrà avere



un valore nominale complessivo eccedente il 5% (cinque per cento) dell'intero capitale sociale.

La Società costituirà, ai sensi dell'art. 2357 ter cod. civ., una riserva indisponibile, pari all'importo delle ulteriori azioni proprie che andrà ad acquistare, ordinarie e/o di risparmio, mediante prelievo di pari importo dalla riserva straordinaria.

In caso di trasferimento delle azioni proprie acquistate, ordinarie e/o risparmio, la riserva di cui sopra dovrà riconfluire alla riserva di provenienza.

3) Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione, mentre l'autorizzazione alla disposizione è richiesta senza limiti temporali.

4) Corrispettivo minimo e massimo nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati

Il prezzo di ciascuna azione non dovrà essere inferiore né superiore del 15%, come massimo, rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione.

Il controvalore complessivo pagato dalla Società per l'acquisto non potrà comunque eccedere l'importo di complessivi 50 milioni di euro.

Le azioni potranno essere cedute, anche prima di aver esaurito gli acquisti, e in una o più volte (anche mediante offerta al pubblico o agli Azionisti, nonché attraverso il collocamento di buoni di acquisto – warrant – e di ricevute di deposito rappresentative di azioni e/o titoli similari) a un prezzo non inferiore al minore fra i prezzi di acquisto. Tale limite di prezzo non sarà applicabile qualora la cessione di azioni avvenisse nei confronti di dipendenti e/o amministratori della società, nell'ambito dei piani di incentivazione azionaria (stock option) per dirigenti e per membri del Consiglio di amministrazione.

5) Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati

Gli acquisti delle proprie azioni avverranno nei modi previsti dall'art. 132 del D.Lgs. 58/98 e comunque secondo modalità concordate con la società di gestione del mercato in modo da assicurare la parità di trattamento fra gli Azionisti.

6) Acquisto strumentale alla riduzione del capitale sociale

Allo stato attuale delle previsioni tale ipotesi non ricorre.



Signori Azionisti,

se concordate con la nostra proposta Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

- “ L’Assemblea degli azionisti della Italmobiliare Società per Azioni del 3 maggio 2001,
- preso atto della proposta degli Amministratori
 - avute presenti le disposizioni degli artt. 2357 e 2357 ter cod. civ.

delibera

- 1) di revocare la delibera di autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall’assemblea ordinaria degli azionisti dell’11 maggio 2000;
- 2) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2357 cod. civ., l’acquisto di azioni proprie, ordinarie e/o di risparmio, per il quantitativo, al prezzo, nei termini e con le modalità qui di seguito indicate:
 - l’acquisto può essere effettuato in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della deliberazione;
 - il prezzo di acquisto di ciascuna azione non dovrà essere inferiore né superiore di massimo il 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione;
 - il controvalore complessivo non potrà essere, in ogni caso, superiore a 50 milioni di euro;
 - il numero massimo delle azioni acquistate, ordinarie e/o di risparmio, non potrà avere un valore nominale complessivo, incluse le azioni proprie già possedute alla data odierna, eccedente il 10% (dieci per cento) del capitale sociale;
- 3) di costituire, ai sensi dell’art. 2357 ter cod. civ., terzo comma, una riserva indisponibile pari all’importo delle ulteriori azioni proprie acquistate, ordinarie e/o di risparmio, mediante prelievo di pari importo dalla “ Riserva straordinaria ” ;
- 4) di autorizzare, ai sensi dell’art. 2357 ter cod. civ., primo comma, il Presidente-Consigliere delegato e il Vice presidente in carica, disgiuntamente tra loro, a disporre, senza limiti di tempo, delle ulteriori azioni proprie acquistate, anche prima di aver esaurito gli acquisti; la cessione potrà avvenire in una o più volte, a un prezzo non inferiore al minore tra i prezzi di acquisto, anche mediante offerta al pubblico o agli Azionisti, nonché attraverso il collocamento di buoni di acquisto (warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni e/o titoli similari. Tale limite di prezzo non sarà applicabile qualora la cessione di azioni avvenisse nei confronti di dipendenti e/o amministratori della società, nell’ambito dei piani di incentivazione azionaria (stock option) per dirigenti e per membri del Consiglio di amministrazione;
- 5) di stabilire che, in caso di trasferimento di azioni proprie, la riserva di cui al punto “ 3 ” della presente deliberazione, riconfluisca alla riserva di provenienza;
- 6) di conferire al Presidente-Consigliere delegato e al Vice presidente in carica, in via tra loro disgiunta, ogni potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, della presente deliberazione ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti” .

Milano, 27 marzo 2001

Bilancio civilistico
dell'esercizio 2000

Stato patrimoniale
Conto economico
Nota integrativa



Stato patrimoniale

| ATTIVO | 31.12.2000 (euro) | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | - | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali: | | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 570.885 | 1.105.388.424 | 1.615.650.828 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | - | - | 9.250.925 |
| 7) altre | 6.320.328 | 12.237.861.569 | 19.298.762.295 |
| Totale | 6.891.213 | 13.343.249.993 | 20.923.664.048 |
| II - Immobilizzazioni materiali: | | | |
| 1) terreni e fabbricati | 5.631.347 | 10.903.808.452 | 13.134.545.451 |
| 2) impianti e macchinario | 13.352 | 25.852.524 | 42.387.362 |
| 4) altri beni | 93.880 | 181.776.978 | 246.164.672 |
| Totale | 5.738.579 | 11.111.437.954 | 13.423.097.485 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie: | | | |
| 1) partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | 1.004.467.476 | 1.944.920.240.265 | 1.891.366.054.529 |
| b) imprese collegate | 36.331.742 | 70.348.062.675 | 31.998.075.118 |
| d) altre imprese | 287.051.993 | 555.810.161.603 | 327.654.717.723 |
| 2) crediti: | | | |
| a) verso imprese controllate | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - | 152.504.438.262 |
| d) verso altri | | | |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 154.856 | 299.843.782 | 365.018.636 |
| 3) altri titoli | 282.956.634 | 547.880.442.107 | 555.578.991.769 |
| 4) azioni proprie valore nominale complessivo € 2.314.780 | 20.724.368 | 40.127.971.690 | 32.471.076.359 |
| Totale | 1.631.687.069 | 3.159.386.722.122 | 2.991.938.372.396 |
| Totale immobilizzazioni | 1.644.316.861 | 3.183.841.410.069 | 3.026.285.133.929 |
| C) Attivo circolante | | | |
| I - Rimanenze: | | | |
| Totale | - | - | - |
| II - Crediti: | | | |
| 1) verso clienti | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 192.418 | 372.572.570 | 1.565.241.783 |
| 2) verso imprese controllate | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 566.237 | 1.096.388.800 | 1.730.618.929 |
| 3) verso imprese collegate | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 45.198 | 87.515.400 | 40.924.000 |
| 5) verso altri | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 1.702.805 | 3.297.089.694 | 16.528.562.319 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 20.802.550 | 40.279.353.128 | 56.242.962.782 |
| Totale | 23.309.208 | 45.132.919.592 | 76.108.309.813 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: | | | |
| 4) altre partecipazioni | 1.186.700 | 2.297.770.641 | 3.765.113.360 |
| 6) altri titoli | 41.661.209 | 80.667.350.134 | 55.675.172.110 |



| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 7) crediti finanziari: | | | |
| a) verso imprese controllate | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 94.738 | 183.437.411 | 3.849.693.847 |
| d) verso altri | | | |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 1 | 1 |
| Totale | 42.942.647 | 83.148.558.187 | 63.289.979.318 |
| IV - Disponibilità liquide: | | | |
| 1) depositi bancari e postali | 168.537 | 326.332.732 | 1.519.758.933 |
| 3) denaro e valori in cassa | 17.185 | 33.274.519 | 34.978.735 |
| Totale | 185.722 | 359.607.251 | 1.554.737.668 |
| Totale attivo circolante | 66.437.577 | 128.641.085.030 | 140.953.026.799 |
| D) Ratei e risconti | | | |
| b) altri ratei e risconti | 2.207.933 | 4.275.154.524 | 9.499.314.556 |
| Totale attività | 1.712.962.371 | 3.316.757.649.623 | 3.176.737.475.284 |

**PASSIVO**

| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| A) Patrimonio netto | | | |
| I - Capitale | 100.166.937 | 193.950.235.105 | 192.628.725.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 177.191.252 | 343.090.105.911 | 343.090.105.911 |
| III - Riserve di rivalutazione | 86.760.127 | 167.991.030.805 | 167.991.030.805 |
| IV - Riserva legale | 19.896.887 | 38.525.745.000 | 36.451.978.000 |
| V - Riserva per azioni proprie in portafoglio | 20.724.368 | 40.127.971.690 | 32.471.076.359 |
| VI - Riserve statutarie | - | - | - |
| VII - Altre riserve: | | | |
| - straordinarie | 257.554.924 | 498.695.873.886 | 495.657.613.634 |
| - fondi in sospensione d'imposta | 2.163.956 | 4.190.003.450 | 4.190.003.450 |
| - fondi di riserva da fusioni | 57.715.013 | 111.751.849.037 | 111.751.849.037 |
| - fondo ex art. 55 DPR 597/1973 e 917/1986 | 1.771.133 | 3.429.392.514 | 3.429.392.514 |
| - fondo ex art. 54 DPR 597/1973 e 917/1986 | 184.679 | 357.587.579 | 357.587.579 |
| - riserva art. 33 legge 413/91 (condono) | 1.704 | 3.300.000 | 3.300.000 |
| - riserva legge 2/12/75 n. 576 art. 34 | 93.242.488 | 180.542.631.312 | 180.542.631.312 |
| VIII - Utili portati a nuovo | 5.281.599 | 10.226.600.880 | 5.537.078.631 |
| IX - Utile dell'esercizio | 74.987.509 | 145.196.063.175 | 74.588.672.949 |
| Totale | 897.642.576 | 1.738.078.390.344 | 1.648.691.045.181 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | | |
| 2) Per imposte | 19.084.238 | 36.952.237.316 | 14.415.789.316 |
| 3) Altri | 27.729.458 | 53.691.717.423 | 51.589.613.481 |
| Totale | 46.813.696 | 90.643.954.739 | 66.005.402.797 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.502.811 | 2.909.848.142 | 3.117.635.037 |
| D) Debiti | | | |
| 3) Debiti verso banche | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 417.612.197 | 808.609.968.396 | 226.227.153.206 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 323.767.964 | 626.902.196.384 | 1.212.330.313.912 |
| 5) Acconti | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 55.777 | 108.000.000 | 270.000.000 |
| 6) Debiti verso fornitori | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 1.262.392 | 2.444.332.207 | 3.289.773.709 |
| 8) Debiti verso imprese controllate | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 15.215.942 | 29.462.172.325 | 5.188.887.709 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 6.712 | 12.995.650 | 56.366.909 |
| 9) Debiti verso imprese collegate | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - | 334.802.623 |
| 11) Debiti tributari | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 4.573.044 | 8.854.646.598 | 3.650.927.195 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 455.675 | 882.308.866 | 1.323.463.300 |
| 12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 142.699 | 276.304.174 | 533.544.695 |
| 13) Altri debiti | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 514.897 | 996.979.897 | 912.166.464 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 52.803 | 102.240.702 | 50.820.168 |
| Totale | 763.660.102 | 1.478.652.145.199 | 1.454.168.219.890 |
| E) Ratei e risconti | | | |
| b) altri ratei e risconti | 3.343.186 | 6.473.311.199 | 4.755.172.379 |
| Totale passività e patrimonio netto | 1.712.962.371 | 3.316.757.649.623 | 3.176.737.475.284 |



| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Conti d'ordine e impegni e rischi: | | | |
| - Garanzie prestate per fideiussioni: | | | |
| imprese controllate | 10.716.481 | 20.750.000.002 | 22.750.000.002 |
| imprese collegate | 7.436.979 | 14.400.000.000 | 14.400.000.000 |
| - Garanzie reali prestate a terzi per debiti iscritti in bilancio: | | | |
| altre imprese | 179.995.123 | 348.519.157.577 | 629.330.329.000 |
| - Altre garanzie personali a favore di: | | | |
| altre imprese | 3.893.520 | 7.538.905.077 | 7.339.378.437 |
| - Impegni diversi: | | | |
| altre imprese | 1.096.398 | 2.122.922.269 | 2.257.452.791 |
| Conti d'ordine | | | |
| - Beni presso terzi a deposito | 569.565.425 | 1.102.832.445.419 | 715.547.031.509 |
| - Beni di terzi in deposito | 5.522.379 | 10.692.817.184 | 5.286.135.010 |
| - Garanzie ricevute da terzi | - | - | 1.240.625.000 |
| Totale conti d'ordine e impegni e rischi | 778.226.305 | 1.506.856.247.528 | 1.398.150.951.749 |



Conto economico

| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) |
|---|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| A) Valore della produzione | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1.378.584 | 2.669.310.177 | 3.623.156.830 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 683.558 | 1.323.553.096 | 1.792.789.814 |
| Totale valore della produzione | 2.062.142 | 3.992.863.273 | 5.415.946.644 |
| B) Costi della produzione | | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 82.203 | 159.167.397 | 214.372.960 |
| 7) Per servizi | 7.532.369 | 14.584.699.087 | 10.720.869.380 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 223.633 | 433.013.499 | 320.774.053 |
| 9) Per il personale: | | | |
| - salari e stipendi | 2.645.883 | 5.123.143.131 | 6.736.897.008 |
| - oneri sociali | 750.748 | 1.453.651.715 | 1.599.368.790 |
| - trattamento di fine rapporto | 259.561 | 502.580.256 | 943.129.933 |
| - altri costi del personale | - | - | 964.800 |
| Totale | 3.656.192 | 7.079.375.102 | 9.280.360.531 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 4.013.446 | 7.771.114.055 | 9.100.813.429 |
| - ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 151.951 | 294.218.948 | 331.385.494 |
| Totale | 4.165.397 | 8.065.333.003 | 9.432.198.923 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.612.099 | 3.121.459.439 | 1.747.386.601 |
| Totale costi della produzione | 17.271.893 | 33.443.047.527 | 31.715.962.448 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | (15.209.751) | (29.450.184.254) | (26.300.015.804) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | |
| a) imprese controllate | 53.953.405 | 104.468.360.070 | 90.693.604.244 |
| b) imprese collegate | 2.768.170 | 5.359.924.768 | 4.496.831.567 |
| c) altre imprese | 71.811.198 | 139.045.868.323 | 24.417.877.031 |
| Totale | 128.532.773 | 248.874.153.161 | 119.608.312.842 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| - da imprese controllate | 2.314.431 | 4.481.362.287 | 3.967.139.004 |
| - da imprese collegate | 286 | 554.401 | - |
| - da terzi | 5.133 | 9.938.358 | 10.711.941 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 11.029.102 | 21.355.318.724 | 17.526.378.496 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 1.726.279 | 3.342.541.757 | 1.990.395.297 |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | | |
| - da imprese controllate | 65.953 | 127.703.294 | 1.730.697.891 |
| - da imprese collegate | 82.394 | 159.537.705 | 28.800.000 |
| - da terzi | 1.217.108 | 2.356.649.903 | 3.854.771.042 |
| Totale | 16.440.686 | 31.833.606.429 | 29.108.893.671 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | | |
| a) verso imprese controllate | (333.210) | (645.184.495) | (155.401.254) |
| b) verso imprese collegate | (2.565) | (4.966.846) | (270.623) |
| c) verso altri | (21.178.256) | (41.006.820.954) | (37.367.430.626) |
| Totale | (21.514.031) | (41.656.972.295) | (37.523.102.503) |
| Totale proventi e oneri finanziari | 123.459.428 | 239.050.787.295 | 111.194.104.010 |



| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) |
|---|----------------------|------------------------|------------------------|
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | |
| 18) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | | | |
| - in imprese controllate | 1.964.308 | 3.803.429.859 | - |
| - in altre imprese | 1.467.202 | 2.840.899.364 | - |
| Totale | 3.431.510 | 6.644.329.223 | - |
| 19) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | | | |
| - in imprese controllate | (900.061) | (1.742.761.499) | (5.488.653.716) |
| - in altre imprese | (22.430) | (43.430.730) | (371.240.991) |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - | (1.522.922.000) |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | (2.761) | (5.346.702) | (1.920.915) |
| d) di crediti iscritti nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - | (49.847.000) |
| Totale | (925.252) | (1.791.538.931) | (7.434.584.622) |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie | 2.506.258 | 4.852.790.292 | (7.434.584.622) |
| E) Proventi e oneri straordinari | | | |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5): | | | |
| - plusvalenze da alienazione | 500.894 | 969.865.080 | 2.442.362.581 |
| - altri | 2.921.534 | 5.656.878.358 | 16.627.287.648 |
| Totale | 3.422.428 | 6.626.743.438 | 19.069.650.229 |
| 21) Oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti: | | | |
| - minusvalenze da alienazione | (93.387) | (180.821.569) | - |
| - imposte esercizi precedenti | (17.161) | (33.229.114) | (6.093.594) |
| - altri | (4.898.489) | (9.484.796.913) | (5.471.774.270) |
| Totale | (5.009.037) | (9.698.847.596) | (5.477.867.864) |
| Totale proventi e oneri straordinari | (1.586.609) | (3.072.104.158) | 13.591.782.365 |
| Risultato prima delle imposte | 109.169.326 | 211.381.289.175 | 91.051.285.949 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | (34.181.817) | (66.185.226.000) | (16.462.613.000) |
| 26) Utile dell'esercizio | 74.987.509 | 145.196.063.175 | 74.588.672.949 |



Nota integrativa

Contenuto e forma del bilancio al 31 dicembre 2000

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione, costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, è stato redatto secondo le disposizioni di cui al D.Lgs. 127/1991. Allo scopo di migliorare la qualità delle informazioni a disposizione del lettore e al fine di rendere maggiormente intelligibili le risultanze economico/patrimoniali delle peculiari attività delle holding finanziarie non soggette alla speciale normativa del D.Lgs. 87/92, su invito della Consob viene presentato uno schema di conto economico sintetico inserito nell'informativa supplementare.

Il commento alle variazioni intervenute fa riferimento, salva esplicita menzione, ai dati di Italmobiliare Società per Azioni al 31 dicembre 1999.

A completamento della documentazione riguardante il bilancio vengono inoltre presentati il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e, nell'informativa supplementare, il rendiconto finanziario, nonché, in nota integrativa, un'ulteriore serie di informazioni richieste dalla Consob.

Criteria di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio

Il bilancio è stato predisposto in base alla normativa vigente applicando i seguenti criteri di valutazione.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto inclusi i costi accessori. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in relazione alla residua utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento vengono ammortizzati in cinque esercizi e includono le spese per l'aumento del capitale sociale e i costi per l'implementazione del nuovo software amministrativo.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili vengono ammortizzati in tre esercizi.

Tra le altre immobilizzazioni immateriali vengono iscritti i costi sostenuti per le operazioni finanziarie di durata ultrannuale, che vengono ammortizzati in base alla durata del sottostante finanziamento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, aumentato delle rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi delle leggi n. 576 del 2 dicembre 1975, n. 72 del 19 dicembre 1983 e n. 413 del 30



dicembre 1991 e rettificato dai rispettivi ammortamenti accumulati. Qualora alla data della chiusura dell'esercizio, il valore così determinato risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo viene rettificato attraverso un'apposita svalutazione. Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72 del 19 dicembre 1983 precisiamo che non sono state effettuate altre rivalutazioni monetarie od economiche diverse da quelle sopra menzionate né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis codice civile.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante, ridotti al 50% per i beni acquisiti nell'esercizio, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. In particolare le aliquote di ammortamento usate sono le seguenti:

Immobili: 1,5% (immobili civili: 0%)
Macchinari, apparecchiature e attrezzatura varia: 15%
Mobili, arredi e dotazione uffici: 12%
Macchine elettroniche: 20%
Automezzi: 25%

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti salvo che abbiano natura incrementativa del valore del bene.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Per partecipazioni si intendono i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di imprese con le quali si realizza una situazione di legame durevole.

Le partecipazioni sono iscritte al costo, determinato con il metodo del costo medio continuo incrementato delle eventuali rivalutazioni e ridotto delle svalutazioni effettuate in presenza di perdite di valore considerate durevoli. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Altri titoli

Gli altri titoli immobilizzati sono iscritti al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori, aumentati o ridotti dello scarto netto di emissione maturato (D.L. 28/6/1995 n. 250 convertito in legge 8/8/1995 n. 349) e aumentati o ridotti dell'eventuale quota di scarto di negoziazione calcolata sulla base della loro durata residua.

Azioni proprie in portafoglio

Sono iscritte al costo di acquisto.

Ai sensi dell'art. 2357 ter del cod. civ., a fronte di tale voce, è iscritta nel patrimonio netto una riserva indisponibile per un importo corrispondente al valore di libro.



Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni e gli altri titoli iscritti tra le attività circolanti sono destinati all'attività di negoziazione e/o a fronteggiare esigenze di tesoreria.

Partecipazioni

Sono iscritte al minore tra il costo, determinato secondo il metodo Lifo continuo, e il valore desumibile dall'andamento di mercato.

Altri titoli

In questo raggruppamento trovano allocazione i titoli obbligazionari e di Stato. I titoli di cui sopra sono iscritti al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori, aumentati o ridotti dello scarto netto di emissione maturato (D.L. 28/6/1995 n. 250 convertito in legge 8/8/1995 n. 349) e sono valutati, se quotati su mercati organizzati, al minore tra il costo d'acquisto o di sottoscrizione (calcolato col metodo Lifo continuo) e il valore desumibile dall'andamento di mercato. Se non quotati vengono iscritti al costo (calcolato come sopra) eventualmente rettificato per tenere conto dell'andamento del mercato di titoli similari.

Il minor valore iscritto non sarà mantenuto se saranno venuti meno i motivi della svalutazione.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo e figurano tra le "Immobilizzazioni finanziarie" quando hanno funzione di finanziamento durevole e tra l' "Attivo circolante" negli altri casi.

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Fondi per rischi e oneri

Accoglie gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite realisticamente prevedibili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

È accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di bilancio, in conformità alle leggi e ai contratti di lavoro vigenti.



Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; i relativi debiti tributari sono esposti al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta sui dividendi, in apposita voce. Il fondo imposte comprende sia l'ammontare correlato ai potenziali rischi in essere sia gli accantonamenti per imposte relative a componenti di reddito soggetti a tassazioni differite.

Imposte differite

Le imposte differite sono iscritte in bilancio in accordo con il principio contabile IAS n. 12 (Income taxes) e con il principio contabile n. 25, emanato nel marzo 1999, dalla Commissione dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

L'ammontare delle imposte differite e anticipate è determinato sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività, secondo criteri civilistici e il corrispondente valore ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero mentre quelle differite non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

A fronte di riserve patrimoniali costituite in sospensione di imposta non viene inserito alcuno stanziamento in quanto, allo stato attuale, non si ritiene verranno effettuate operazioni che determineranno la tassazione.

A fine periodo il credito per imposte anticipate è rilevato in riduzione del debito per imposte differite.

Impegni e rischi

Sono iscritti gli ammontari degli impegni assunti dalla società nell'interesse di partecipate o di terzi e calcolati in base all'effettivo valore del rischio coperto o assistito. Se trattasi di garanzia a fronte di affidamenti bancari, l'ammontare corrisponde ai fidi concessi, anche se non utilizzati.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I dividendi sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati; il relativo importo è aumentato dell'eventuale credito d'imposta.

Le operazioni infragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Il commento dei rapporti con le parti correlate è riportato in apposito paragrafo nell'ambito della relazione sulla gestione.

Gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio sono descritti nel contesto della relazione sulla gestione.

I valori esposti nella nota integrativa sono espressi in milioni di lire italiane.



Analisi delle voci di stato patrimoniale

Attivo

A - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non si rilevano importi.

B - Immobilizzazioni

B I - Immobilizzazioni immateriali

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999, rispettivamente a Lire 13.343 milioni e Lire 20.924 milioni; nel prospetto che segue si evidenzia la movimentazione:

| Descrizione | Costo storico | | | | Ammortamenti accumulati | | | | Immobilizzaz. immateriali nette al 31.12.2000 |
|---|------------------------------------|------------|--------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|
| | Saldo al 31.12.1999 | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2000 | Saldo al 31.12.1999 | Ammort. dell' esercizio | Utilizzo dell' esercizio | Saldo al 31.12.2000 | |
| | Costi di impianto e di ampliamento | 10.095 | 190 | 6.781 | 3.504 | 8.479 | 701 | 6.781 | |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 44 | - | 16 | 28 | 35 | 9 | 16 | 28 | - |
| Altre | 27.101 | - | - | 27.101 | 7.802 | 7.061 | - | 14.863 | 12.238 |
| Totale | 37.240 | 190 | 6.797 | 30.633 | 16.316 | 7.771 | 6.797 | 17.290 | 13.343 |

(milioni di lire)

Il decremento di Lire 6.797 milioni è relativo ai costi a suo tempo sostenuti che all'inizio dell'esercizio risultano totalmente ammortizzati.

1) Costi di impianto e di ampliamento (al netto degli ammortamenti)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione | Aliq. ammort. |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------|
| Spese costituzione e aumento capitale sociale: | | | | |
| anno 1997 | 25 | 50 | (25) | 20% |
| anno 1998 | 186 | 278 | (92) | 20% |
| anno 1999 | 167 | 223 | (56) | 20% |
| | 378 | 551 | (173) | |
| Costi per fusione ex Franco Tosi S.p.A. | 343 | 687 | (344) | 20% |
| Costi per fusione esercizio 1999 | 34 | 45 | (11) | 20% |
| Altre | 350 | 333 | 17 | 20% |
| Totale | 1.105 | 1.616 | (511) | |



La variazione in diminuzione di Lire 511 milioni è data dal saldo tra:

- incrementi di Lire 190 milioni per spese di consulenza sostenute nel contesto delle nuove procedure informatiche di carattere amministrativo/finanziario;
- decrementi di Lire 701 milioni costituiti da ammortamenti del periodo.

4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (al netto degli ammortamenti)

| (milioni di lire) | | | | |
|--------------------|------------|------------|------------|---------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione | Aliq. ammort. |
| Pacchetti software | - | 9 | (9) | 33,33% |

La variazione è relativa all'ammortamento dell'esercizio.

7) Altre (al netto degli ammortamenti)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione | Aliq. ammort. |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Spese finanziamenti correlati ai prestiti obbligazionari Mediobanca | 12.109 | 19.091 | (6.982) | (*) |
| Spese per altri finanziamenti | 129 | 208 | (79) | (*) |
| Totale | 12.238 | 19.299 | (7.061) | |

(*) In base alla durata del finanziamento sottostante

Il decremento è dato dagli ammortamenti di competenza calcolati sulla base della durata dei finanziamenti.

B II - Immobilizzazioni materiali

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 11.112 milioni e Lire 13.423 milioni; nel prospetto seguente sono indicate le variazioni avvenute per categoria di cespiti.



(milioni di lire)

| Descrizione | Costo | | | | | | Ammortamenti accumulati | | | | Immobilizz. materiali nette al 31.12.2000 |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---|
| | Costo storico | Rivalutaz. (*) | Saldo al 31.12.1999 | Incres. | Decres. | Saldo al 31.12.2000 | Saldo al 31.12.1999 | Amm. dell'esercizio | Utilizzo dell'esercizio | Saldo al 31.12.2000 | |
| Terreni e fabbricati: | | | | | | | | | | | |
| Terreni | 6 | 228 | 234 | 2 | 2 | 234 | - | - | - | - | 234 |
| Immobili civili | 2.712 | 2.719 | 5.431 | - | 2.254 | 3.177 | 252 | - | 183 | 69 | 3.108 |
| Immobili uso uff. | 2.128 | 8.576 | 10.704 | - | - | 10.704 | 2.982 | 160 | - | 3.142 | 7.562 |
| Totale B II.1 | 4.846 | 11.523 | 16.369 | 2 | 2.256 | 14.115 | 3.234 | 160 | 183 | 3.211 | 10.904 |
| Impianti e macch. | | | | | | | | | | | |
| | 957 | - | 957 | 7 | 126 | 838 | 915 | 22 | 125 | 812 | 26 |
| Totale B II.2 | 957 | - | 957 | 7 | 126 | 838 | 915 | 22 | 125 | 812 | 26 |
| Altri beni: | | | | | | | | | | | |
| Mobili dotaz. uffici | 943 | - | 943 | 44 | - | 987 | 871 | 28 | - | 899 | 88 |
| Macch. elettroniche | 742 | - | 742 | 4 | - | 746 | 627 | 45 | - | 672 | 74 |
| Automezzi | 526 | - | 526 | - | 29 | 497 | 467 | 39 | 29 | 477 | 20 |
| Totale B II.4 | 2.211 | - | 2.211 | 48 | 29 | 2.230 | 1.965 | 112 | 29 | 2.048 | 182 |
| Totale B II | 8.014 | 11.523 | 19.537 | 57 | 2.411 | 17.183 | 6.114 | 294 | 337 | 6.071 | 11.112 |

Il decremento di Lire 2.411 milioni, che comprendeva anche pregresse rivalutazioni per Lire 638 milioni, riguarda principalmente la vendita di immobili civili.

(*) Le rivalutazioni sono state effettuate ai sensi delle leggi sottoindicate:

| | Totale 31.12.1999 | Decrementi | Totale 31.12.2000 |
|-------------------|-------------------|------------|-------------------|
| Legge n. 74/1952 | 20 | 7 | 13 |
| Legge n. 576/1975 | 872 | 5 | 867 |
| Legge n. 72/1983 | 7.988 | 545 | 7.443 |
| Legge n. 413/1991 | 2.643 | 81 | 2.562 |
| Totale | 11.523 | 638 | 10.885 |

Gli ammortamenti contabilizzati nell'esercizio ammontano a Lire 294 milioni e sono stati calcolati sistematicamente su tutti i cespiti ammortizzabili al 31 dicembre 2000. Le aliquote utilizzate per il calcolo degli ammortamenti sono state indicate nella prima parte della nota integrativa.

B III - Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni

Le partecipazioni immobilizzate ammontano al 31 dicembre 2000 a Lire 2.571.078 milioni (Lire 2.251.019 milioni al 31 dicembre 1999) con un incremento di Lire 320.059 milioni.



Le variazioni intervenute nella consistenza delle partecipazioni immobilizzate sono desumibili dal prospetto riportato nel seguito:

(milioni di lire)

| Descrizione | Costo | Svalutazioni | | | Saldo al 31.12.1999 |
|---------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------------|
| | | Valori iniziali | Decrementi (*) | Valori finali | |
| Controllate | 1.908.011 | 22.241 | 5.596 | 16.645 | 1.891.366 |
| Collegate | 31.998 | 10 | 10 | - | 31.998 |
| Altre imprese | 376.713 | 49.244 | 186 | 49.058 | 327.655 |
| Totale | 2.316.722 | 71.495 | 5.792 | 65.703 | 2.251.019 |

(*) I decrementi sono costituiti dalle svalutazioni effettuate in passato su partecipazioni cedute e dalle perdite conseguenti ad abbattimenti di capitale sociale di partecipazioni tuttora in portafoglio.

| Descrizione | Saldo al 31.12.1999 | Incrementi | Decrementi | Rivalutazioni (Svalutazioni) | Saldo al 31.12.2000 |
|---------------|------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|------------------------|
| Controllate | 1.891.366 | 135.160 | 83.667 | 2.061 | 1.944.920 |
| Collegate | 31.998 | 38.400 | 50 | - | 70.348 |
| Altre imprese | 327.655 | 258.578 | 33.264 | 2.841 | 555.810 |
| Totale | 2.251.019 | 432.138 | 116.981 | 4.902 | 2.571.078 |

- Gli incrementi si riferiscono:
 - per le controllate: all'acquisto di azioni ordinarie Italcementi S.p.A. e Newco.com S.p.A.;
 - per le collegate: alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale di Sigesa S.p.A.;
 - per altre imprese: all'acquisto di azioni ordinarie Compart S.p.A. (ora Montedison S.p.A.) e Mediobanca S.p.A., all'esercizio dei warrant Mediobanca S.p.A., alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale di Gemina S.p.A., e al versamento in conto aumento capitale sociale di Fin. Priv. S.p.A.

Italmobiliare S.p.A. detiene sulle azioni Sigesa S.p.A. un'opzione put (il cui costo è iscritto negli altri titoli) che potrà essere esercitata entro il periodo compreso tra l'1/4/2002 e il 31/3/2004.

La stretta connessione tra l'opzione put e la sottostante partecipazione, iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie, induce a mantenere entrambi gli attivi al prezzo di costo tenuto conto che, sulla base delle informazioni disponibili, il valore delle azioni di Sigesa S.p.A. non dovrebbe discostarsi da quello di iscrizione.

Le azioni Montedison S.p.A. (già Compart) sono state acquisite dalla controllata Intermobiliare S.p.A. a un prezzo unitario corrispondente alla media dei prezzi rilevati dalla Borsa Italiana di Milano durante il mese precedente la data di effettuazione dell'operazione.



- I decrementi riguardano:
 - per le controllate: la vendita di Crea S.p.A. e di Sabtilf S.r.l.;
 - per le collegate: la vendita di Immobiliare Turbinia S.r.l.;
 - per altre imprese: la vendita di Cartiere Burgo S.p.A., Falck S.p.A. e Sondel S.p.A.; la vendita di n. 1.476 azioni UniCredito Italiano S.p.A. a seguito della conversione di n.1 obbligazione "Mediobanca International Ltd. zero coupon 1998/2001 conv. in azioni ordinarie UniCredito Italiano S.p.A." .
- Le rettifiche di valore sono composte da svalutazioni e da ripristini, in particolare:
 - da svalutazioni per Lire 1.743 milioni, relative alla società Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A.;
 - da ripristini di valore per complessive Lire 6.645 milioni, relativi alle società: Intermobiliare S.p.A. (Lire 3.804 milioni), Holding di Partecipazioni Industriali S.p.A. (Lire 2.638 milioni) e di Premafin HP S.p.A. (Lire 203 milioni).

Nella voce controllate si sono altresì operate delle riclassifiche a seguito di fusione per incorporazione di Società de Participation Financiere Italmobiliare S.A. in Franco Tosi Finance S.A., quest'ultima ha poi modificato la propria denominazione sociale assumendo quella della società incorporata.

Tra le svalutazioni effettuate nei passati esercizi vi sono Lire 29.536 milioni generate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Si segnala che le sottoelencate partecipazioni esistenti al 31 dicembre 2000 e tuttora in patrimonio sono state oggetto di rivalutazione monetaria ai sensi della legge 72/1983 per Lire 13.518 milioni:

| | (milioni di lire) | | |
|--|-------------------|---------------|------------|
| | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Fincomind S.A. | 6.000 | 6.000 | - |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | 7.518 | 7.518 | - |
| Totale | 13.518 | 13.518 | - |

Nell'allegato "B" alla nota integrativa sono riepilogate ulteriori informazioni circa la sede, il capitale sociale, il patrimonio netto, l'utile o la perdita dell'ultimo bilancio d'esercizio (approvato dall'Assemblea o dal Consiglio di amministrazione delle rispettive società) e il valore di iscrizione delle imprese controllate e collegate; viene inoltre raffrontato il valore di carico con quello emergente da una valutazione ex art. 2426, 4° comma codice civile.

Tra le azioni di altre imprese figurano:

- n. 85.636.844 azioni ordinarie UniCredito Italiano S.p.A. stabilmente detenute dalla società e comprendono n. 42.815.933 azioni e n. 42.817.588 azioni poste rispettivamente al servizio dei prestiti obbligazionari "Mediobanca International Ltd. zero coupon 1998/2001 conv. in azioni ordinarie UniCredito Italiano S.p.A." e "Mediobanca International Ltd 1,5% 1998/2003 conv. in azioni ordinarie UniCredito Italiano S.p.A." .



L'analisi dei movimenti dell'esercizio suddivisa per partecipata viene esposta in apposito prospetto allegato "A".

2) Crediti

a) Verso imprese controllate (esigibili entro l'esercizio successivo)

Nessun importo al 31 dicembre 2000 (Lire 152.504 milioni al 31 dicembre 1999).
La variazione è sostanzialmente dovuta al rimborso da parte di Intermobiliare S.p.A. del finanziamento alla stessa concesso per l'acquisizione delle azioni Compart S.p.A..

d) Verso altri (esigibili oltre l'esercizio successivo)

I crediti finanziari immobilizzati verso altri ammontano a Lire 300 milioni (Lire 365 milioni al 31 dicembre 1999) e si riferiscono a:

- depositi cauzionali per Lire 9 milioni (Lire 8 milioni al 31 dicembre 1999).
- crediti v/Erario per acconti d'imposta su Tfr per Lire 291 milioni (Lire 357 milioni al 31 dicembre 1999). La variazione di Lire 66 milioni è composta dal decremento di Lire 76 milioni per utilizzo di parte dell'anticipo d'imposta sui trattamenti di fine rapporto liquidati (Legge 662/96) e dall'incremento di Lire 10 milioni per la rivalutazione al 31 dicembre 2000.

3) Altri titoli

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 547.881 milioni e a Lire 555.579 milioni composti da:

- Lire 515.380 milioni (Lire 523.079 milioni al 31 dicembre 1999) di titoli obbligazionari e di Stato iscritti nelle immobilizzazioni in funzione della sostanziale coincidenza delle loro scadenze con quelle di parte dei finanziamenti passivi. Di questi titoli Lire 265.426 milioni sono anche in garanzia di finanziamenti ricevuti. La diminuzione di Lire 7.699 milioni è un saldo tra sottoscrizioni/acquisti di titoli per Lire 350.376 milioni, rimborsi/vendite di titoli per Lire 356.198 milioni, contabilizzazione degli scarti di emissione e di negoziazione per Lire 3 milioni (positivo) e riclassifiche per Lire 1.880 milioni (negativo);
- Lire 32.501 milioni (Lire 32.500 milioni al 31 dicembre 1999) di cui:
 - Lire 32.500 milioni controvalore del costo per l'acquisto di opzioni put su parte delle azioni UniCredito Italiano S.p.A. messe al servizio del prestito obbligazionario Mediobanca/UniCredito con scadenza 2001.
Trattasi di operazione di copertura atta a proteggere parte delle azioni UniCredito Italiano S.p.A. in portafoglio da congiunture negative del mercato borsistico in prossimità della scadenza del prestito Mediobanca – UniCredito Italiano S.p.A. prevista per il dicembre 2001.



- Lire 1 milione rappresenta il costo di acquisto di opzione put sulle azioni Sigesa S.p.A. di cui si è riferito in precedenza.

Tenuto conto della stretta correlazione tra gli attivi protetti e le opzioni put, le stesse opzioni sono state mantenute al costo in aderenza coi principi contabili che disciplinano l'iscrizione dei valori delle partecipazioni immobilizzate cui esse fanno riferimento.

Ai titoli in questione vengono applicate le norme valutative tipiche di questa categoria.

L'analisi dei movimenti dell'esercizio viene esposta in apposito prospetto allegato " D" .

4) Azioni proprie

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 40.128 milioni e Lire 32.471 milioni. L'incremento di Lire 7.657 milioni è dato dall'ulteriore acquisto di n. 174.200 azioni ordinarie. Alla data di chiusura dell'esercizio figurano in bilancio complessivamente n. 890.300 azioni ordinarie. Il valore nominale complessivo delle azioni ordinarie detenute ammonta a Euro 2.314.780.

C - Attivo circolante

Prima di procedere all'analisi delle singole voci esponiamo nel seguito l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio:

| | (milioni di lire) | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Voci di bilancio | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Attivo circolante | 128.641 | 140.954 | (12.313) |
| Ratei e risconti attivi | 4.275 | 9.499 | (5.224) |
| Crediti, esigibili oltre l'esercizio successivo | (40.279) | (56.243) | 15.964 |
| Attività correnti | 92.637 | 94.210 | (1.573) |
| Debiti | (1.478.653) | (1.454.169) | (24.484) |
| Ratei e risconti passivi | (6.473) | (4.755) | (1.718) |
| Debiti, esigibili oltre l'esercizio successivo | 627.900 | 1.213.761 | (585.861) |
| Passività correnti | (857.226) | (245.163) | (612.063) |
| Capitale circolante netto | (764.589) | (150.953) | (613.636) |

La modifica del capitale circolante netto è essenzialmente correlata alla variazione dell'indebitamento finanziario a breve termine commentata nell'apposita voce del passivo.



C I - Rimanenze

Non si rilevano importi.

C II - Crediti

I crediti dell' attivo circolante sono analizzabili come segue:

1) Crediti verso clienti

(esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 373 milioni e Lire 1.565 milioni e rappresentano i crediti verso clienti e le fatture da emettere per prestazioni e recupero costi. La variazione in diminuzione di Lire 1.192 milioni è data principalmente dall'incasso del residuo credito correlato alla vendita di un'area edificabile in Legnano ceduta nel corso del 1999.

2) Crediti verso imprese controllate

(esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano al 31 dicembre 2000 a Lire 1.096 milioni (Lire 1.731 milioni al 31 dicembre 1999) e sono relative, per la maggior parte, a fatture da emettere per prestazioni effettuate.

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Axim Italia S.p.A. (*) | 27 | 3 | 24 |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 29 | 10 | 19 |
| Cantiere Navale di Punta Ala S.p.A. - in liquidazione (*) | 17 | 21 | (4) |
| Crea S.p.A. (**) | - | 434 | (434) |
| CTG S.p.A. (*) | - | 21 | (21) |
| Duca d'Este S.r.l. (*) | 9 | 1 | 8 |
| Franco Tosi S.p.A. (*) | 12 | 4 | 8 |
| Immobiliare il Platano S.r.l. (*) | 11 | 1 | 10 |
| Intermobiliare S.p.A. | 132 | 85 | 47 |
| Intertrading S.p.A. (*) | 2 | - | 2 |
| Italcementi S.p.A. | 261 | 891 | (630) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 77 | 17 | 60 |
| KM S.p.A. (*) | 5 | - | 5 |
| Newco.com S.p.A. (*) | 6 | - | 6 |
| Populonia Italica S.r.l. | 32 | 11 | 21 |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | 113 | 41 | 72 |
| Sab Autoservizi S.r.l. | 143 | 57 | 86 |
| Sabtif S.r.l. (**) | - | 1 | (1) |
| Sirap Gema S.p.A. | 137 | 114 | 23 |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | 83 | 19 | 64 |
| Totale | 1.096 | 1.731 | (635) |

(*) controllata indiretta

(**) società cedute nel corso dell'esercizio



3) Crediti verso imprese collegate (esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano al 31 dicembre 2000 a Lire 88 milioni (Lire 41 milioni al 31 dicembre 1999) e sono relative, per la maggior parte, a fatture da emettere per prestazioni effettuate a favore di collegate indirette.

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Gesvim S.r.l. | 62 | 10 | 52 |
| Immobiliare Golf Punta Ala S.p.A. | 26 | 31 | (5) |
| Totale | 88 | 41 | 47 |

5) Verso altri

I crediti verso altri ammontano complessivamente a Lire 43.576 milioni e comprendono i crediti verso l'Erario per Lire 41.135 milioni e crediti diversi per Lire 2.441 milioni.

I crediti verso l'Erario risultano così composti in relazione all'esercizio in cui sono sorti:

| Descrizione | Esigibili entro l'esercizio successivo | Esigibili oltre l'esercizio successivo | Totale |
|--------------------------------|--|--|---------------|
| Esercizio 1985/1986 | - | 196 | 196 |
| Esercizio 1986/1987 | - | 114 | 114 |
| Esercizio 1987/1988 | - | 254 | 254 |
| Esercizio 1988/1989 | 1 | - | 1 |
| Esercizio 1992/1993 | - | 22.856 | 22.856 |
| Esercizio 1994 | - | 8.221 | 8.221 |
| Crediti da società incorporate | 855 | 8.547 | 9.402 |
| Altri crediti verso Erario | - | 91 | 91 |
| Totale | 856 | 40.279 | 41.135 |

I crediti verso l'Erario esigibili entro l'esercizio successivo risultano così composti:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|------------------------|------------|---------------|-----------------|
| Crediti verso l'Erario | | | |
| - relativi a imposte | 463 | 10.587 | (10.124) |
| - relativi a interessi | 393 | 712 | (319) |
| - credito per Iva | - | 49 | (49) |
| Totale | 856 | 11.348 | (10.492) |



Il movimento della voce crediti verso l'Erario esigibili entro l'esercizio successivo risulta così analizzabile:

| | (milioni di lire) |
|---|-------------------|
| Crediti verso l'Erario al 31.12.1999 | 11.348 |
| Crediti in linea capitale incassati | (491) |
| Interessi incassati | (342) |
| Utilizzo del credito anno 1999 a compensazione di imposte sostitutive | (2.913) |
| Cessione di parte del credito 1999 a società del Gruppo | (6.630) |
| Maggior Irpeg esercizio 1999 | (14) |
| Credito esercizio 1999 a nuovo | (76) |
| Interessi maturati nell'anno | 23 |
| Utilizzo credito Iva | (49) |
| Saldo al 31.12.2000 | 856 |

I crediti v/Erario sorti nell'esercizio per Lire 36.778 milioni e il credito Irpeg a nuovo relativo all'anno 1999 sono stati portati a diretta deduzione dei debiti tributari.

I crediti verso l'Erario esigibili oltre l'esercizio successivo sono composti da:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Crediti verso l'Erario | | | |
| - relativi a imposte | 30.244 | 42.905 | (12.661) |
| - relativi a interessi | 10.035 | 13.338 | (3.303) |
| Totale | 40.279 | 56.243 | (15.964) |

Il movimento della voce crediti verso l'Erario esigibili oltre l'esercizio successivo risulta così analizzabile:

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Crediti verso l'Erario al 31.12.999 | 56.243 |
| Crediti in linea capitale incassati | (12.661) |
| Interessi incassati | (4.810) |
| Interessi maturati nell'anno | 1.507 |
| Saldo al 31.12.2000 | 40.279 |



I crediti diversi esigibili entro l'esercizio successivo si riferiscono:

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Recuperi spese | 3.081 | 4.571 | (1.490) |
| Acconti spese condominiali | 248 | 259 | (11) |
| Fornitori conto anticipi | 10 | 183 | (173) |
| Ritenute su dividendi da liquidare | 2 | 7 | (5) |
| Posizioni transitorie | 226 | 160 | 66 |
| Fondo svalutazione crediti tassato | (1.126) | - | (1.126) |
| Totale | 2.441 | 5.180 | (2.739) |

Crediti diversi esigibili oltre l'esercizio successivo sono formati da:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Immobiliare Lido di Classe c/c infruttifero | 358 | 358 | - |
| Altri crediti | 333 | 333 | - |
| Totale | 691 | 691 | - |
| Fondo svalutazione crediti tassato | (691) | (691) | - |
| Totale | - | - | - |

Trattasi di crediti formati in esercizi passati e ritenuti di difficile recupero; sono iscritti in bilancio al valore di una lira.

C III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono analizzabili come segue:

| Descrizione | 31.12.1999 | Riclassifiche | Incrementi | Decrementi | Svalutazioni | 31.12.2000 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 4) Altre partecipazioni | 3.765 | - | - | 1.424 | 43 | 2.298 |
| Totale | 3.765 | - | - | 1.424 | 43 | 2.298 |
| 6) Altri titoli: | | | | | | |
| Titoli di Stato | 48.136 | - | 15.506 | - | - | 63.642 |
| Titoli obbligazionari | 7.539 | 1.880 | 10.074 | 2.463 | 5 | 17.025 |
| Totale | 55.675 | 1.880 | 25.580 | 2.463 | 5 | 80.667 |
| 7) Crediti finanziari: | | | | | | |
| Verso imprese controllate | 3.850 | - | 484 | 3.938 | 212 | 184 |
| Totale | 3.850 | - | 484 | 3.938 | 212 | 184 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 63.290 | 1.880 | 26.064 | 7.825 | 260 | 83.149 |



Gli altri titoli sono passati da Lire 55.675 milioni al 31/12/1999 a Lire 80.667 milioni al 31/12/2000 con un incremento di Lire 24.992 milioni. L'incremento è da attribuire a sottoscrizioni/acquisti per Lire 25.580 milioni, rimborsi/vendite per Lire 2.463 milioni, riclassifiche per Lire 1.880 milioni e svalutazioni per Lire 5 milioni.

4) Altre partecipazioni

Il prospetto della composizione delle altre partecipazioni viene specificato nell'allegato " C " .

6) Altri titoli

(si veda allegato " D ").

7) Crediti finanziari

*a) Verso imprese controllate
(esigibili entro l'esercizio successivo)*

I crediti finanziari verso le società del gruppo, originati da rapporti di conto corrente, sono così composti:

| | (milioni di lire) | | |
|--|-------------------|--------------|----------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Imprese controllate: | | | |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | - | 26 | (26) |
| Intermobiliare S.p.A. | - | 116 | (116) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 484 | - | 484 |
| Società de Participation Financiere Italmobiliare S.A. | - | 3.796 | (3.796) |
| Totale | 484 | 3.938 | (3.454) |
| Fondo svalutazione crediti (ex art. 71 DPR 917/86) | (300) | (88) | (212) |
| Totale | 184 | 3.850 | (3.666) |

La variazione del fondo svalutazione crediti per Lire 212 milioni è dovuta a una riclassificazione del fondo.



*d) Verso altri
(esigibili oltre l'esercizio successivo)*

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Intereuropa S.I.M. S.p.A. in liquidazione | 200 | 200 | - |
| Fondo svalutazione crediti tassato | (200) | (200) | - |
| Totale | - | - | - |

Trattasi di prestito subordinato scaduto il 9 marzo 1997. L'Intereuropa S.I.M. S.p.A. è stata posta in liquidazione nel corso dei primi mesi dell'esercizio 1996.

C IV - Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali

Sono costituiti dalle disponibilità temporanee verso banche generate nell'ambito della gestione di tesoreria e ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 326 milioni e a Lire 1.520 milioni; i saldi sono composti da conti correnti in lire italiane.

2) Assegni

Non risultano importi.

3) Denaro e valori in cassa

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|------------------|------------|------------|------------|
| In Lire italiane | 16 | 19 | (3) |
| In valuta estera | 17 | 16 | 1 |
| Totale | 33 | 35 | (2) |



D - Ratei e risconti

b) Altri ratei e risconti

La voce "Ratei e risconti" è analizzabile come segue:

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Ratei attivi verso imprese controllate: | | | |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. - spese condominiali | 14 | 15 | (1) |
| Crea S.p.A. - spese condominiali | - | 13 | (13) |
| Italcementi S.p.A. - spese condominiali | 6 | 5 | 1 |
| Totale | 20 | 33 | (13) |
| Ratei attivi verso altri: | | | |
| Interessi su titoli obbligazionari e di Stato | 4.055 | 9.232 | (5.177) |
| Altri | 78 | 49 | 29 |
| Totale | 4.133 | 9.281 | (5.148) |
| Totale ratei | 4.153 | 9.314 | (5.161) |
| Risconti attivi | 120 | 185 | (65) |
| Risconti attivi verso impresa controllata | 2 | - | 2 |
| Totale ratei e risconti | 4.275 | 9.499 | (5.224) |



Passivo

A - Patrimonio netto

Nel prospetto seguente sono riepilogate le variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto.

| (milioni di lire) | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|--|--------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|
| Descrizione | I. Capitale sociale | II. Riserva da sovrapp. | III. Riserve di rivalutaz. | IV. Riserva legale | V. Riserva per azioni proprie in portafoglio | VII. Altre riserve | VIII. Utili portati a nuovo | IX. Utile dell'esercizio | Totale |
| Saldo al 31 dicembre 1998 | 176.766 | 301.848 | 166.695 | 29.452 | - | 793.455 | 46 | 96.904 | 1.565.166 |
| Operazioni di fusione | - | - | 1.296 | - | - | 937 | - | - | 2.233 |
| Conversione delle obbligazioni Mediobanca 6% s.s. Italmobiliare 1993/1999 | 15.863 | 41.242 | - | - | - | - | - | - | 57.105 |
| Delibera assemblea del 17/06/1999: | | | | | | | | | |
| alla riserva legale | - | - | - | 7.000 | - | - | - | (7.000) | - |
| al Consiglio di amministrazione | - | - | - | - | - | - | - | (885) | (885) |
| ai Soci c/dividendo | - | - | - | - | - | - | - | (49.528) | (49.528) |
| utili esercizi precedenti | - | - | - | - | - | - | (46) | 46 | - |
| alla riserva straordinaria | - | - | - | - | - | 34.000 | - | (34.000) | - |
| a nuovo | - | - | - | - | - | - | 5.537 | (5.537) | - |
| Acquisto azioni proprie | - | - | - | - | 32.471 | (32.471) | - | - | - |
| Rinunce dividendi | - | - | - | - | - | 6 | - | - | 6 |
| Dividendi prescritti | - | - | - | - | - | 5 | - | - | 5 |
| Risultato dell'esercizio 1999 | - | - | - | - | - | - | - | 74.589 | 74.589 |
| Saldo al 31 dicembre 1999 | 192.629 | 343.090 | 167.991 | 36.452 | 32.471 | 795.932 | 5.537 | 74.589 | 1.648.691 |
| Delibera assemblea del 11.05.2000 parte ordinaria: | | | | | | | | | |
| alla riserva legale | - | - | - | 2.074 | - | - | - | (2.074) | - |
| al Consiglio di amministrazione | - | - | - | - | - | - | - | (684) | (684) |
| ai Soci c/dividendo | - | - | - | - | - | - | - | (55.141) | (55.141) |
| utili esercizi precedenti | - | - | - | - | - | - | (5.537) | 5.537 | - |
| alla riserva straordinaria | - | - | - | - | - | 12.000 | - | (12.000) | - |
| a nuovo | - | - | - | - | - | - | 10.227 | (10.227) | - |
| parte straordinaria: | | | | | | | | | |
| conversione capitale in Euro | 1.321 | - | - | - | - | (1.321) | - | - | - |
| Acquisto azioni proprie | - | - | - | - | 7.657 | (7.657) | - | - | - |
| Dividendi prescritti | - | - | - | - | - | 14 | - | - | 14 |
| Rinunce dividendi | - | - | - | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Risultato dell'esercizio 2000 | - | - | - | - | - | - | - | 145.196 | 145.196 |
| Saldo al 31 dicembre 2000 | 193.950 | 343.090 | 167.991 | 38.526 | 40.128 | 798.970 | 10.227 | 145.196 | 1.738.078 |



A I - Capitale sociale

Al 31 dicembre 2000 il capitale sociale, interamente versato, ammonta a Euro 100.166.937 diviso in n. 38.525.745 azioni da Euro 2,6 nominali cadauna, di cui n. 22.182.583 azioni ordinarie e n. 16.343.162 azioni di risparmio.

L'incremento di Lire 1.321 milioni è conseguente all'attuazione della delibera assembleare che ha comportato la conversione del valore nominale unitario delle azioni da Lire 5.000 a Euro 2,6 (arrotondato per eccesso) con conseguente prelievo, di pari ammontare, dalla riserva straordinaria.

I diritti attribuiti alle azioni di risparmio sono i seguenti:

- dividendo privilegiato fino alla concorrenza del 5% del valore nominale dell'azione;
- il residuo utile sarà destinato a tutti gli azionisti in modo che alle azioni di risparmio spetti un dividendo complessivo maggiorato, rispetto alle azioni ordinarie, in misura pari al 3% del valore nominale dell'azione.

A II - Riserva da sovrapprezzo azioni

Lire 343.090 milioni, invariata.

A III - Riserve di rivalutazione

Invariate.

Sono composte dalle seguenti riserve speciali con riferimento a specifiche leggi:

| | (milioni di lire) |
|--|-------------------|
| Descrizione | 31.12.2000 |
| Riserva speciale legge n. 72 del 19/3/1983 | 104.576 |
| Riserva speciale legge n. 408 del 29/12/1990 | 57.069 |
| Riserva speciale legge n. 413 del 30/12/1991 | 6.346 |
| Totale | 167.991 |

A IV - Riserva legale

Risulta incrementata di Lire 2.074 milioni in esecuzione della delibera assembleare del 11/5/2000 in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio 1999.

A V - Riserva per azioni proprie in portafoglio

È stata costituita ai sensi dell'art. 2357 ter codice civile, terzo comma.

Ammonta a Lire 40.128 milioni (Lire 32.471 milioni al 31 dicembre 1999). L'incremento di Lire 7.657 milioni comprende il controvalore delle azioni ordinarie acquistate nell'esercizio. Tale importo è stato prelevato, conformemente alle delibere assembleari del 9 febbraio 1999 e dell'11 maggio 2000, dalla voce "Riserva straordinaria".



A VI - Riserve statutarie

Non si rilevano importi.

A VII - Altre riserve

Sono così composte:

| (milioni di lire) | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Descrizione | 31.12.1999 | Incrementi | Decrementi | 31.12.2000 |
| Riserva straordinaria | 495.658 | 12.016 | 8.978 | 498.696 |
| Fondi di riserva da fusioni: | | | | |
| - in sospensione d'imposta: | - | - | - | - |
| • ex Società Autoferrovie Bergamo S.r.l. | 4.190 | - | - | 4.190 |
| • ex Franco Tosi S.p.A. | | | | |
| riserva art. 33 L. 413/1991 | 3 | - | - | - |
| fondo ex art. 55 DPR 597/1973 e n. 917/1986 | 3.429 | - | - | - |
| fondo plusvalenze art. 54 DPR 597/1973 | 357 | - | - | - |
| riserva legge 2/12/1975 n. 576 art. 54 | 180.543 | - | - | - |
| Totale parziale | 184.332 | - | - | 184.332 |
| - altri: | | | | |
| riserva da fusione ex Società Autoferrovie Bergamo S.r.l. | 40.405 | - | - | - |
| avanzo di fusione ex Franco Tosi S.p.A. | 70.410 | - | - | - |
| avanzo di fusione ex Artigiani Riuniti S.r.l. | 298 | - | - | - |
| avanzo di fusione ex Partecipazioni e Iniz. Editoriali S.r.l. | 639 | - | - | - |
| Totale parziale | 111.752 | - | - | 111.752 |
| Totale | 795.932 | 12.016 | 8.978 | 798.970 |

Gli incrementi di Lire 12.016 milioni sono composti da:

- Lire 12.000 milioni per effetto della destinazione di parte dell'utile 1999 deliberata dall'assemblea del 11 maggio 2000;
- Lire 14 milioni quale controvalore dei dividendi relativi all'esercizio 1994 prescrittisi, dedotto l'ammontare della ritenuta d'acconto versata dalla società su tali dividendi;
- Lire 2 milioni relativo alle rinunce dei dividendi relativi a esercizi precedenti;

I decrementi di Lire 8.978 milioni si riferiscono per Lire 7.657 milioni riclassificati nella voce "Riserve per azioni proprie in portafoglio" e per Lire 1.321 milioni al prelievo operato in sede di conversione del capitale sociale in Euro.

A VIII - Utili portati a nuovo

Ammontano a Lire 10.227 milioni (Lire 5.537 milioni al 31 dicembre 1999).



A IX - Utile dell'esercizio

Ammonta, al netto delle imposte, a Lire 145.196 milioni (Lire 74.589 milioni al 31 dicembre 1999).

Le riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società indipendentemente dal periodo di formazione ammontano a complessive Lire 357.831.096.444. La determinazione delle imposte disponibili per l'attribuzione del credito d'imposta sono evidenziate nell'allegato "G".

B - Fondi per rischi e oneri

2) Per imposte

| Descrizione | (milioni di lire) | | | |
|---------------------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 31.12.1999 | Incrementi | Decrementi | 31.12.2000 |
| Fondo imposte differite passive | 14.658 | 26.702 | (4.852) | 36.508 |
| Imposte anticipate | (10.242) | 1.228 | (1.542) | (10.556) |
| Fondo imposte | 10.000 | 1.000 | - | 11.000 |
| Totale | 14.416 | 28.930 | (6.394) | 36.952 |

La variazione in aumento di Lire 22.536 milioni è così determinata:

- Fondo imposte differite passive (+ Lire 21.850 milioni):
 - incremento di Lire 26.702 milioni per accantonamento dei 4/5 dell'imposta relativa alla plusvalenza su vendita di partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie;
 - decremento per Lire 4.846 milioni per il prelievo dal fondo imposte differite della quota di imposte di competenza del periodo sulle plusvalenze realizzate in passato e Lire 6 milioni quota di imposta differita per Irapp relativa a società incorporata.
- Crediti per imposte anticipate aumentano di Lire 314 milioni per:
 - incremento per Lire 1.542 milioni relativi alla rilevazione delle imposte anticipate originatesi nell'esercizio;
 - decremento di Lire 1.228 milioni relativo per Lire 977 milioni all'utilizzo del credito per imposte anticipate di esercizi precedenti e Lire 251 milioni per adeguamento dei crediti per imposte anticipate iscritti in bilancio al 31/12/1999 a seguito delle variazioni dell'aliquota Irpeg che saranno in vigore nei prossimi esercizi.
- Fondo imposte: si incrementa di Lire 1.000 milioni a copertura dei rischi fiscali potenziali.



3) Altri

Lire 53.692 milioni (Lire 51.589 milioni al 31 dicembre 1999).

| (milioni di lire) | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Fondo rischi su crediti e partecipazioni | 45.395 | 42.802 | 2.593 |
| Fondo rischi e oneri vari | 8.297 | 8.787 | (490) |
| Totale | 53.692 | 51.589 | 2.103 |

Il fondo rischi su crediti e partecipazioni di Lire 45.395 milioni permane a copertura di potenziali passività prevalentemente correlate agli impegni assunti, inclusi quelli di natura fidejussoria, nei confronti di società direttamente o indirettamente controllate e collegate anche nell'ambito dei contratti di cessione. Per quanto attiene alla ex partecipazione Loro Parisini S.p.A., tra le parti è in corso un contenzioso inerente l'interpretazione del contratto di cessione.

La variazione di Lire 2.593 milioni è data:

- incrementi per Lire 4.517 milioni;
- decrementi per Lire 1.924 milioni.

Gli incrementi riguardano stanziamenti effettuati a fronte di passività potenziali anche riconducibili a partecipazioni cedute.

I decrementi si riferiscono all'utilizzo di fondi per passività precedentemente accantonate a fronte di oneri emersi nel corso dell'esercizio.

Il fondo rischi e oneri vari ammonta a Lire 8.297 milioni (- Lire 490 milioni). La variazione è data dal decremento di Lire 729 milioni per l'utilizzo di quanto accantonato per oneri di competenza del precedente esercizio e manifestatisi nell'anno 2000 e dall'accantonamento di Lire 240 milioni per indennità di fine mandato Amministratori.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Saldo all'inizio dell'esercizio | 3.118 | 4.620 | (1.502) |
| Utilizzo dell'esercizio | (711) | (2.445) | 1.734 |
| Accantonamento dell'esercizio | 503 | 943 | (440) |
| Saldo alla fine dell'esercizio | 2.910 | 3.118 | (208) |

L'ammontare del fondo risulta pienamente congruo a coprire le indennità maturate al 31 dicembre 2000 in relazione agli obblighi contrattuali e alle leggi vigenti regolanti i rapporti di lavoro.



D - Debiti

3) Debiti verso banche (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono composti da:

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Debiti verso banche di c/c | 10.369 | 8.405 | 1.964 |
| Addebiti da ricevere | 2.028 | 2.922 | (894) |
| Finanziamenti a breve termine | 210.800 | 199.900 | 10.900 |
| Quote correnti su finanziamenti correlati al prestito Mediobanca scad. dicembre 2001 | 437.848 | - | 437.848 |
| Quote correnti su finanziamenti a m/l | 147.565 | 15.000 | 132.565 |
| Totale | 808.610 | 226.227 | 582.383 |

(esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano al 31 dicembre 2000 a Lire 626.902 milioni (- Lire 585.428 milioni).

La composizione dei debiti con scadenza entro il 31/12/2001 e quelli con scadenza successiva a tale data, nonché la loro composizione e suddivisione per natura del finanziatore e presenza di garanzie reali, trova giustificazione nella seguente tabella:

| Descrizione | 31.12.2000 | | | | 31.12.1999 Ammontare complessivo |
|---|-----------------------|------------------|----------------|----------|-------------------------------------|
| | Ammontare complessivo | Scadenza in anni | | | |
| | | Entro 1 | da 1 a 5 | oltre 5 | |
| 1) Con garanzie reali | | | | | |
| Finanziamenti correlati ai prestiti obbligazionari: | | | | | |
| - Mediobanca Intern. z.c. | | | | | |
| 1998/2001 (nota 1) | | | | | |
| conv. in azioni Unicredito | 437.848 | 437.848 | - | - | 437.863 |
| - Mediobanca Intern. 1,5% | | | | | |
| 1998/2003 (nota 2) | | | | | |
| conv. in azioni Unicredito | 456.902 | - | 456.902 | - | 456.902 |
| Altri finanziamenti (nota 3) | 317.565 | 147.565 | 170.000 | - | 317.565 |
| Totale | 1.212.315 | 585.413 | 626.902 | - | 1.212.330 |
| 2) Senza garanzie reali: | | | | | |
| Altri finanziamenti | - | - | - | - | 15.000 |
| Istituti di credito a breve termine | 223.197 | 223.197 | - | - | 211.227 |
| Totale | 223.197 | 223.197 | - | - | 226.227 |
| Totale | 1.435.512 | 808.610 | 626.902 | - | 1.438.557 |

1) Con garanzie reali



1) Con garanzie reali

- Finanziamenti concessi in correlazione ai prestiti obbligazionari Mediobanca International Ltd. Sono analizzabili come segue:

(nota 1) Finanziamento correlato al prestito obbligazionario "Mediobanca International Ltd. zero coupon 1998/2001 conv. in azioni ordinarie UniCredito Italiano S.p.A." riduzione di Lire 15.098.714 a seguito di conversione di n.1 obbligazione del valore nominale di Lire 20 milioni.

(nota 2) Finanziamento correlato al prestito obbligazionario "Mediobanca International Ltd. 1,5% 1998/2003 conv. in azioni ordinarie UniCredito Italiano S.p.A".

Detti finanziamenti sono correlati per durata e per tasso alle emissioni obbligazionarie citate. L'ammontare dei finanziamenti è proporzionale al numero delle azioni UniCredito Italiano S.p.A. di proprietà Italmobiliare Società per Azioni messe al servizio dell'emissione obbligazionaria rispetto al totale delle azioni convertibili previste dai prestiti medesimi.

(nota 3) Altri finanziamenti:

Lire 317.565 milioni relativi ai finanziamenti Mediobanca scadenti:

- Lire 50.000 milioni il 15 gennaio 2001;
- Lire 97.565 milioni il 1° aprile 2001;
- Lire 20.000 milioni il 1° gennaio 2004;
- Lire 50.000 milioni relativi all'utilizzo di una linea di credito scadente il 1° gennaio 2004;
- Lire 100.000 milioni il 15 gennaio 2004.

2) Senza garanzie reali

- Lire 223.197 milioni verso istituti di credito a breve termine.

A fronte dei debiti con garanzie reali risultano concesse le seguenti garanzie:

- titoli azionari di società quotate per un valore nominale di Lire 83.093 milioni;
- titoli obbligazionari e di Stato per un valore nominale di Lire 265.426 milioni.

5) Acconti

(esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano a Lire 108 milioni (- Lire 162 milioni), si riferiscono ad acconti su compromessi per vendita di immobili in Legnano.

6) Debiti verso fornitori

(esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano a Lire 2.444 milioni (- Lire 846 milioni) e sono riferibili prevalentemente a consulenze tecniche, legali, fiscali e amministrative.



8) Debiti verso imprese controllate (esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 29.462 milioni e Lire 5.189 milioni.

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Debiti di conto corrente: | | | |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 8.359 | - | 8.359 |
| Intermobiliare S.p.A. | 15.093 | - | 15.093 |
| Italcementi S.p.A. | 2 | 90 | (88) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | - | 1.054 | (1.054) |
| Populonia Italica S.r.l. | 292 | - | 292 |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | 938 | 474 | 464 |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | 2.906 | 2.862 | 44 |
| Totale debiti finanziari | 27.590 | 4.480 | 23.110 |
| Altri debiti: | | | |
| Crea S.p.A. (*) | - | 29 | (29) |
| Italcementi S.p.A. | 123 | 288 | (165) |
| Axim Italia S.p.A. (*) | - | 2 | (2) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 1.443 | 390 | 1.053 |
| Populonia Italica S.r.l. | 91 | - | 91 |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare Srl | 215 | - | 215 |
| Totale altri debiti | 1.872 | 709 | 1.163 |
| Totale | 29.462 | 5.189 | 24.273 |

(*) controllata indiretta

(**) società ceduta nel corso dell'esercizio

I debiti in questione sono regolati a tassi di mercato.

(esigibili oltre l'esercizio successivo)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|----------------------|------------|------------|-------------|
| Altri debiti: | | | |
| - Crea S.p.A. (*) | - | 43 | (43) |
| - Italcementi S.p.A. | 13 | 13 | - |
| Totale | 13 | 56 | (43) |

(*) società ceduta nel corso dell'esercizio

Sono costituiti da depositi cauzionali e relativi interessi su contratti di locazione di immobili di proprietà.



9) Debiti verso imprese collegate (esigibili entro l'esercizio successivo)

Nessun importo (Lire 335 milioni al 31 dicembre 1999).

11) Debiti tributari (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono rappresentati dai seguenti importi:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Debiti verso l'Erario per Irpef | 602 | 734 | (132) |
| Debiti verso l'Erario per Iva | 24 | - | 24 |
| Debiti verso l'Erario per Irpeg | - | - | - |
| Debiti verso l'Erario per Imposta sostitutiva | 8.229 | 2.914 | 5.315 |
| Debiti verso l'Erario per conguaglio dividendi | - | 3 | (3) |
| Totale | 8.855 | 3.651 | 5.204 |

I debiti per Irpeg ammontanti a Lire 36.364 milioni sono stati completamente azzerati con l'utilizzo dei crediti sorti nell'esercizio e con il credito a nuovo dell'esercizio 1999.

Il debito per l'Imposta sostitutiva ammonta a Lire 8.719 milioni da corrispondere ai sensi dell'art.1 e seguenti del D.Lgs 8/10/1997 n. 358, e riguarda per Lire 441 milioni la quota dell'esercizio calcolata sulla plusvalenza realizzata in passato sulla vendita di una partecipazione azionaria collegata iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie e per Lire 8.278 milioni l'imposta sostitutiva calcolata al 19% sulle plusvalenze relative a partecipazioni in società controllate e collegate realizzate nell'esercizio corrente. L'imposta complessiva di Lire 8.719 milioni è stata ridotta di Lire 490 milioni per utilizzo dei residui crediti Irpeg sorti nell'esercizio.

(esigibili oltre l'esercizio successivo)

Lire 883 milioni (Lire 1.324 milioni al 31 dicembre 1999) corrisponde al debito per imposta sostitutiva, da pagare nei prossimi esercizi, sulla plusvalenza realizzata in passato sulla vendita di partecipazione iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie.

12) Debiti verso Istituti di previdenza (esigibili entro l'esercizio successivo)

Lire 277 milioni (- Lire 257 milioni). Trattasi principalmente di debiti verso Inps, Inpdai e cassa previdenza aziendale dirigenti in corso di pagamento.



13) Altri debiti

(esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano a Lire 997 milioni; l'importo presenta una variazione in aumento di Lire 85 milioni. La voce comprende: debiti verso il personale dipendente per Lire 776 milioni, debiti verso azionisti per dividendi, tuttora non riscossi, per Lire 85 milioni e altri debiti diversi per Lire 136 milioni.

(esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano a Lire 102 milioni (+ Lire 51 milioni) e si riferiscono per Lire 101 milioni principalmente a depositi cauzionali e relativi interessi su contratti di locazione di immobili di proprietà o sublocati; e Lire 1 milione, controvalore dell'opzione call ceduta sulle azioni Sigesa S.p.A., esercitabile nel periodo compreso tra il 1/4/2004 e il 30/6/2004.

E - Ratei e risconti

b) Altri ratei e risconti

La voce ratei e risconti si riferisce ad accantonamenti relativi a spese di competenza dell'esercizio e principalmente:

| (milioni di lire) | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Ratei passivi verso imprese controllate: | | | |
| Italcementi S.p.A. - spese condominiali | 5 | 2 | 3 |
| Ratei passivi verso altri: | | | |
| - Interessi su finanziamenti | 6.095 | 4.169 | 1.926 |
| - Spese condominiali | 209 | 204 | 5 |
| - Altri | 164 | 380 | (216) |
| Totale ratei | 6.473 | 4.755 | 1.718 |
| Totale ratei e risconti | 6.473 | 4.755 | 1.718 |



Conti d'ordine e impegni e rischi

Impegni e rischi

I conti evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate dalla società a terzi e sono così analizzabili:

| (milioni di lire) | | | |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Garanzie prestate per fidejussioni: | | | |
| - Imprese controllate | 20.750 | 22.750 | (2.000) |
| - Imprese collegate | 14.400 | 14.400 | - |
| Garanzie reali prestate a terzi per debiti iscritti in bilancio | | | |
| Altre garanzie personali | 7.539 | 7.339 | 200 |
| Impegni diversi | 2.123 | 2.257 | (134) |
| Totale | 393.331 | 676.076 | (282.745) |

Le garanzie reali si riducono per lo svincolo di titoli precedentemente dati in pegno.

Le fidejussioni prestate a società del gruppo sono inerenti ad affidamenti bancari mentre, come in precedenza esposto al punto D 3, le garanzie reali sono relative a finanziamenti ricevuti.

Le altre garanzie personali prestate a terzi sono costituite:

- Lire 5.621 milioni da garanzie per contratti di esportazione tramite GIE - Gruppo Industrie Elettromeccaniche per impianti all'estero S.p.A. (ora Ansaldo Energia S.p.A.) che alla data del 31 dicembre 1988 erano già ultimati e pertanto non trasferiti alla conferitaria Fabbrica Turbine e Caldaie - F.T.C. Legnano S.r.l.. La variazione rispetto al 31 dicembre 1999 riguarda esclusivamente l'adeguamento cambi;
- Lire 1.322 milioni garanzie prestate a Mediobanca a copertura dei debiti della Loro & Parisini S.p.A.;
- Lire 596 milioni altre garanzie diverse.

Gli impegni diversi si riferiscono a un Amministratore controbilanciati da copertura assicurativa.



Conti d'ordine

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Beni presso terzi a deposito | 1.102.832 | 715.547 | 387.285 |
| Beni di terzi in deposito | 10.693 | 5.286 | 5.407 |
| Garanzie ricevute da terzi | - | 1.241 | (1.241) |
| Totale | 1.113.525 | 722.074 | 391.451 |

Analisi delle voci di conto economico

A - Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a Lire 2.669 milioni (Lire 3.623 milioni al 31 dicembre 1999) e riguardano il recupero delle prestazioni e dei compensi cariche sociali tutte effettuate da dipendenti della società nei confronti di:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Imprese controllate | | | |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 29 | 26 | 3 |
| Axim Italia S.p.A. (*) | 49 | 3 | 46 |
| Cantiere Navale di Punta Ala S.p.A. - in liquidazione (*) | 17 | 37 | (20) |
| Crea S.p.A. (**) | - | 280 | (280) |
| C.T.G. S.p.A. (*) | 1 | 33 | (32) |
| Fincomind A.G. | 16 | 15 | 1 |
| Intermobiliare S.p.A. | 132 | 192 | (60) |
| Italcementi S.p.A. | 1.160 | 1.802 | (642) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 77 | 74 | 3 |
| Nuova Sacelit S.p.A. (*) | - | 1 | (1) |
| Popolonia Italica S.r.l. | 32 | 30 | 2 |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Imm.re S.r.l. | 113 | 146 | (33) |
| SAB Autoservizi S.r.l. | 265 | 182 | 83 |
| Sia Società Italiana Autoservizi S.p.A. | 20 | - | 20 |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | 91 | 90 | 1 |
| Sirap Gema S.p.A. | 258 | 242 | 16 |
| Altre | 45 | 43 | 2 |
| Totale imprese controllate | 2.305 | 3.196 | (891) |
| Imprese collegate | | | |
| Gesvim S.r.l. (***) | 31 | 27 | 4 |
| Immobiliare Golf Punta Ala S.p.A. (***) | 26 | 27 | (1) |
| Altre | 9 | 16 | (7) |
| Totale imprese collegate | 66 | 70 | (4) |
| Altre imprese | 298 | 357 | (59) |
| Totale | 2.669 | 3.623 | (954) |

(*) controllata indiretta

(**) società ceduta nell'esercizio in corso

(***) collegata indiretta



5) Altri ricavi e proventi

Ammontano a Lire 1.324 milioni (Lire 1.793 milioni al 31 dicembre 1999) e sono composti da:

| (milioni di lire) | | | | | |
|--|--|------------|--------------|--------------|--------------|
| Descrizione | | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione | |
| Imprese controllate: | | | | | |
| Proventi degli investimenti immobiliari: | | | | | |
| | Crea S.p.A. | (*) | 50 | 101 | (51) |
| | Italcementi S.p.A. | | 46 | 45 | 1 |
| | Italmobiliare Servizi S.r.l. | | 76 | 75 | 1 |
| Recuperi spese condominiali: | | | | | |
| | Crea S.p.A. | (*) | 14 | 12 | 2 |
| | Italcementi S.p.A. | | 12 | 10 | 2 |
| | Italmobiliare Servizi S.r.l. | | 28 | 30 | (2) |
| Proventi vari: | | | | | |
| | Crea S.p.A. | (*) | 6 | 2 | 4 |
| | Italcementi S.p.A. | | 18 | 146 | (128) |
| | Italmobiliare Servizi S.r.l. | | 3 | 4 | (1) |
| | Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | | 1 | 1 | - |
| Totale imprese controllate | | | 254 | 426 | (172) |
| Da terzi: | | | | | |
| | proventi degli investimenti immobiliari | | 501 | 374 | 127 |
| | recupero spese condominiali | | 81 | 40 | 41 |
| | sopravvenienze attive | | 114 | 22 | 92 |
| | recupero costi | | 199 | 801 | (602) |
| | altri proventi | | 174 | 130 | 44 |
| Totale terzi | | | 1.069 | 1.367 | (298) |
| Totale | | | 1.323 | 1.793 | (470) |

(*) società ceduta nell'esercizio in corso

B - Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Ammontano a Lire 159 milioni (Lire 214 milioni al 31 dicembre 1999). Sono costituiti principalmente da spese per acquisto di materiali di consumo e stampati.



7) Per servizi

I costi per servizi ammontano a Lire 14.585 milioni (Lire 10.721 milioni al 31 dicembre 1999) e comprendono:

| (milioni di lire) | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Prestazioni rese da imprese controllate: | | | |
| Crea S.p.A. (*) | - | 169 | (169) |
| Italcementi S.p.A. | 452 | 519 | (67) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 1.353 | 1.269 | 84 |
| Populonia Italica S.r.l. | 91 | 98 | (7) |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Imm.re S.r.l. | 215 | 190 | 25 |
| Totale imprese controllate | 2.111 | 2.245 | (134) |
| Consulenze amm.ve, legali, fiscali ed emolumenti | 11.135 | 6.344 | 4.791 |
| Altri costi e servizi: | | | |
| assicurazioni | 194 | 537 | (343) |
| spese pulizia | 179 | 207 | (28) |
| utenze telefoniche ed elettriche | 222 | 219 | 3 |
| inserzioni e comunicati stampa | 89 | 392 | (303) |
| manutenzioni e riparazioni | 182 | 194 | (12) |
| contributi associativi | 122 | 96 | 26 |
| spese viaggi e trasferte | 184 | 199 | (15) |
| altri | 167 | 288 | (121) |
| Totale altri costi | 1.339 | 2.132 | (793) |
| Totale | 14.585 | 10.721 | 3.864 |

(*) società ceduta nell'esercizio in corso

Le consulenze comprendono anche i costi sostenuti, per prestazioni ricevute, nel contesto delle cessioni di Crea S.p.A. e Sabtilf S.r.l.

8) Per godimento di beni di terzi

Ammontano a Lire 433 milioni (Lire 321 milioni al 31 dicembre 1999) e riguardano:

- affitti passivi e relative spese condominiali per Lire 218 milioni, di essi Lire 12 milioni figurano nei confronti di Italcementi S.p.A.;
- noleggio beni di terzi Lire 215 milioni, di cui Lire 98 milioni nei confronti di imprese controllate (Italmobiliare Servizi S.r.l. Lire 82 milioni, Italcementi S.p.A. Lire 16 milioni).



9) Per il personale

Ammontano al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 1999 rispettivamente a Lire 7.080 milioni e Lire 9.280 milioni e risultano così ripartiti:

| (milioni di lire) | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| a) Salari e stipendi | 5.123 | 6.737 | (1.614) |
| b) Oneri sociali | 1.454 | 1.599 | (145) |
| c) Trattamento fine rapporto | 503 | 943 | (440) |
| d) Altri costi del personale | - | 1 | (1) |
| Totale | 7.080 | 9.280 | (2.200) |

Il personale mediamente in forza nella Società è risultato così composto:

| (unità) | | | | | |
|---------------|------------|----------|----------|------------|----------------------|
| Descrizione | 31.12.1999 | Entrati | Usciti | 31.12.2000 | Media dell'esercizio |
| Dirigenti | 12 | - | - | 12 | 12,0 |
| Quadri | 3 | 2 | 1 | 4 | 3,5 |
| Impiegati | 24 | 2 | 3 | 23 | 23,2 |
| Totale | 39 | 4 | 4 | 39 | 38,7 |

10) Ammortamenti e svalutazioni

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Ammonta a Lire 7.771 milioni (Lire 9.100 milioni al 31 dicembre 1999) e rappresenta la quota d'esercizio relativa all'ammortamento degli oneri pluriennali, costituiti prevalentemente da spese di registro, oneri di fusione e costi relativi a finanziamenti pluriennali.

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Ammonta a Lire 294 milioni (Lire 332 milioni al 31 dicembre 1999). L'ammortamento ordinario delle immobilizzazioni è stato calcolato utilizzando le aliquote indicate nel paragrafo dedicato ai criteri di valutazione e principi contabili.

Si rinvia al prospetto relativo alla voce B - Immobilizzazioni dell'attivo patrimoniale.

14) Oneri diversi di gestione

Ammontano a Lire 3.121 milioni (Lire 1.748 milioni al 31 dicembre 1999) e comprendono:

| (milioni di lire) | | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Imposte varie comunali | 52 | 122 | (70) |
| Iva indetraibile | 2.487 | 1.143 | 1.344 |
| Altre imposte e tasse | 33 | 86 | (53) |
| Sopravvenienze passive | 43 | - | 43 |
| Spese condominiali | 380 | 376 | 4 |
| Altri | 126 | 21 | 105 |
| Totale | 3.121 | 1.748 | 1.373 |



C - Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni

Sono così dettagliati:

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | | | | 31.12.1999 | | | |
|--|----------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|
| | Negoz. azioni | Dividendi | Credito d'imposta | Totale | Negoz. azioni | Dividendi | Credito d'imposta | Totale |
| Imprese controllate | | | | | | | | |
| Artigiani Riuniti S.r.l. | - | - | - | - | - | 500 | 294 | 794 |
| Crea S.p.A. | 53.107 | - | - | 53.107 | - | - | - | - |
| Franco Tosi International S.A. | - | - | - | - | - | 41.800 | - | 41.800 |
| Italcementi S.p.A. - az. ordinarie | - | 24.370 | 14.313 | 38.683 | - | 14.282 | 8.387 | 22.669 |
| Italmobiliare International B.V. | - | - | - | - | 4.615 | 3.954 | - | 8.569 |
| Italmobiliare International Finance Ltd. | - | - | - | - | - | 7.500 | - | 7.500 |
| Sab Autoservizi S.r.l. | - | 1.400 | - | 1.400 | - | 1.400 | 35 | 1.435 |
| Sabtilf S.r.l. | 529 | - | - | 529 | - | - | - | - |
| Sirap Gema S.p.A. | - | 6.057 | 3.557 | 9.614 | - | 4.193 | 2.463 | 6.656 |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie SANCE | - | 716 | 420 | 1.136 | - | 800 | 470 | 1.270 |
| Totale imprese controllate | 53.636 | 32.543 | 18.290 | 104.469 | 4.615 | 74.429 | 11.649 | 90.693 |
| Imprese collegate | | | | | | | | |
| Immobiliare Turbinia S.r.l. | 392 | 200 | 117 | 709 | - | - | - | - |
| Mittel S.p.A. | - | 872 | 512 | 1.384 | - | 775 | 455 | 1.230 |
| Società Editrice Siciliana S.p.A. | - | 2.058 | 1.209 | 3.267 | - | 2.058 | 1.209 | 3.267 |
| Totale imprese collegate | 392 | 3.130 | 1.838 | 5.360 | - | 2.833 | 1.664 | 4.497 |
| Altre imprese | | | | | | | | |
| Assicurazioni Generali S.p.A. | 1.202 | 161 | 95 | 1.458 | - | 181 | 106 | 287 |
| Cartiere Burgo S.p.A. | 44.007 | 2.196 | 1.290 | 47.493 | - | 2.027 | 1.191 | 3.218 |
| Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. | - | - | - | - | 1.385 | - | - | 1.385 |
| Falck S.p.A. | 40.620 | 722 | 424 | 41.766 | - | 577 | 339 | 916 |
| Fin.Priv S.r.l. | - | 360 | 211 | 571 | - | 324 | 190 | 514 |
| Gemina S.p.A. | - | 299 | 175 | 474 | - | 150 | 87 | 237 |
| G.I.M Generale Industrie Metall. S.p.A. | - | 309 | 182 | 491 | - | - | - | - |
| Holding di Partecipazioni Industriali S.p.A. | - | 1.437 | 844 | 2.281 | - | 1.078 | 633 | 1.711 |
| Mediobanca S.p.A. | - | 1.115 | 654 | 1.769 | - | 177 | 104 | 281 |
| Mediocredito Lombardo S.p.A. | - | 24 | 14 | 38 | - | - | - | - |
| Sondel S.p.A. | 8.413 | 186 | 110 | 8.709 | - | 149 | 88 | 237 |
| UniCredito Italiano S.p.A. | 12 | 21.409 | 12.574 | 33.995 | - | 9.848 | 5.784 | 15.632 |
| Totale altre imprese | 94.254 | 28.218 | 16.573 | 139.045 | 1.385 | 14.511 | 8.522 | 24.418 |
| Totale | 148.282 | 63.891 | 36.701 | 248.874 | 6.000 | 91.773 | 21.835 | 119.608 |



16) Altri proventi finanziari

a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:

| (milioni di lire) | | | |
|--|--------------|--------------|------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Interessi attivi percepiti da: | | | |
| imprese controllate | | | |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 196 | 127 | 69 |
| Intermobiliare S.p.A. | 4.266 | 3.818 | 448 |
| Populonia Italica S.r.l. | 19 | 22 | (3) |
| Totale imprese controllate | 4.481 | 3.967 | 514 |
| imprese collegate | | | |
| Immobiliare Turbinia S.r.l. | 1 | - | 1 |
| Da terzi | 10 | 11 | (1) |
| Totale | 4.492 | 3.978 | 514 |

b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni:

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Interessi attivi: | | | |
| titoli di Stato a tasso fisso | 1.271 | 1.275 | (4) |
| altri titoli a tasso fisso | 13.991 | 12.942 | 1.049 |
| altri titoli a tasso variabile | 6.035 | 3.294 | 2.741 |
| Scarti di negoziazione: | | | |
| titoli di Stato a tasso fisso | 3 | 3 | - |
| altri titoli a tasso fisso | 5 | 6 | (1) |
| altri titoli a tasso variabile | 14 | 6 | 8 |
| Profitti di negoziazione: | | | |
| altri titoli a tasso fisso | 36 | - | 36 |
| Totale | 21.355 | 17.526 | 3.829 |



c) *Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:*

(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Interessi attivi: | | | |
| titoli di Stato a tasso variabile | 2.950 | 1.613 | 1.337 |
| altri titoli a tasso fisso | 7 | - | 7 |
| altri titoli a tasso variabile | 348 | 346 | 2 |
| Profitti su negoziazione: | | | |
| altri titoli a tasso fisso | - | 16 | (16) |
| altri titoli a tasso variabile | 32 | 8 | 24 |
| Scarti di emissione: | | | |
| altri titoli a tasso variabile | 6 | 7 | (1) |
| Totale | 3.343 | 1.990 | 1.353 |

d) *Proventi diversi dai precedenti:*

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|--|------------|--------------|----------------|
| Da imprese controllate | | | |
| Interessi attivi percepiti da: | | | |
| Intermobiliare S.p.A. | - | 5 | (5) |
| Italcementi S.p.A. | 7 | 1 | 6 |
| Italmobiliare International Finance Ltd. | - | 1 | (1) |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 2 | 1 | 1 |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | 2 | 7 | (5) |
| Populonia Italica S.r.l. | 7 | - | 7 |
| Società de Participation Financiere Italmobiliare S.A. | 5 | 1.607 | (1.602) |
| Totale interessi | 23 | 1.622 | (1.599) |
| Per commissioni su fidejussioni: | | | |
| Cantiere Navale S.p.A. in liquidazione (*) | - | 2 | (2) |
| Immobiliare il Platano S.r.l. (*) | 1 | 3 | (2) |
| Populonia Italica S.r.l. | 8 | 9 | (1) |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | 95 | 95 | - |
| Totale commissioni | 104 | 109 | (5) |
| Totale imprese controllate | 127 | 1.731 | (1.604) |

(*) controllata indiretta



milioni di lire

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Da imprese collegate | | | |
| Interessi attivi percepiti da: | | | |
| Sigesa S.p.A. | 131 | - | 131 |
| Commissioni su fidejussioni: | | | |
| Gesvim S.r.l. (*) | 29 | 29 | - |
| Totale imprese collegate | 160 | 29 | 131 |

(*) collegata indiretta

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Da terzi: | | | |
| - Interessi attivi bancari e postali | 16 | 17 | (1) |
| - Interessi attivi su crediti v/Erario | 2.037 | 3.838 | (1.801) |
| - Interessi su altri crediti finanziari | 263 | - | 263 |
| - Proventi su operazioni in valuta e premi compravendita titoli | 41 | - | 41 |
| Totale | 2.357 | 3.855 | (1.498) |

17) Interessi e altri oneri finanziari

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Verso imprese controllate | | | |
| Interessi passivi: | | | |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 133 | - | 133 |
| Intermobiliare S.p.A. | 330 | - | 330 |
| Italcementi S.p.A. | 13 | 11 | 2 |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 20 | 14 | 6 |
| Popolonia Italica S.r.l. | 1 | - | 1 |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | 19 | 25 | (6) |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | 129 | 105 | 24 |
| Totale interessi verso imprese controllate | 645 | 155 | 490 |

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Verso imprese collegate | | | |
| Interessi passivi: | | | |
| Immobiliare Turbinia S.r.l. | 5 | - | 5 |
| Totale interessi verso imprese collegate | 5 | - | 5 |



(milioni di lire)

| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Verso altri: | | | |
| Servizi finanziari | 328 | 518 | (190) |
| Interessi passivi bancari a breve termine | 7.505 | 4.594 | 2.911 |
| Interessi passivi bancari a medio termine | 23.163 | 22.109 | 1.054 |
| Interessi passivi su finanziamenti correlati | 9.985 | 9.985 | - |
| Interessi passivi diversi | 2 | 2 | - |
| Scarto di negoziazione su titoli immobilizzati: | | | |
| altri titoli a reddito fisso | 19 | 31 | (12) |
| Perdite di negoziazione su titoli del circolante: | | | |
| altri titoli a reddito variabile | 2 | 1 | 1 |
| Perdite di negoziazione su partecipazioni: | | | |
| altre imprese immobilizzate | - | 75 | (75) |
| altre imprese del circolante | - | 52 | (52) |
| Oneri su operazioni in valuta | 3 | 1 | 2 |
| Totale | 41.007 | 37.368 | 3.639 |

D - Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:

a) di partecipazioni

Lire 6.645 milioni (nessun importo al 31 dicembre 1999). Si riferiscono ai ripristini di valore operati su Intermobiliare S.p.A. (Lire 3.804 milioni) riportata al costo originario a seguito del miglioramento registrato nell'anno; Holding di Partecipazione Industriale S.p.A. (Lire 2.638 milioni) adeguata al patrimonio, al netto del dividendo erogato, risultante dal bilancio al 31/12/1999 (il valore originario di costo risulta ancora sensibilmente superiore all'attuale valore di carico) e di Premafin HP S.p.A. (Lire 203 milioni) adeguata ai prezzi di Borsa.



19) Svalutazioni:

a) di partecipazioni

| (milioni di lire) | | | |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| <i>In imprese controllate:</i> | | | |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 1.743 | 1.016 | 727 |
| Intermobiliare S.p.A. | - | 3.925 | (3.925) |
| Popolonia Italica S.r.l. | - | 156 | (156) |
| Sabtilf S.r.l. | - | 391 | (391) |
| Totale imprese controllate | 1.743 | 5.488 | (3.745) |
| <i>In altre imprese iscritte nelle immobilizzazioni:</i> | | | |
| Premafin Finanziaria S.p.A. Holding di Partecipazioni | - | 222 | (222) |
| <i>In altre imprese iscritte nell'attivo circolante:</i> | | | |
| Immobiliare Lombarda S.p.A. | 36 | 108 | (72) |
| Immobiliare Lombarda S.p.A. - warrant | 8 | 42 | (34) |
| Totale altre imprese | 44 | 372 | (328) |
| Totale | 1.787 | 5.860 | (4.073) |

Trattasi di svalutazioni apportate ai valori di carico delle partecipate al fine di adeguare, per le imprese controllate, tali valori alla consistenza del patrimonio netto delle singole società e per le altre imprese ai valori di borsa. Le svalutazioni riflettono, per le partecipazioni immobilizzate, la perdita di valore considerata durevole.

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

Nessun importo (Lire 1.523 milioni al 31 dicembre 1999).

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

Lire 5 milioni (Lire 2 milioni al 31 dicembre 1999).

d) di crediti finanziari

Nessun importo (Lire 50 milioni al 31 dicembre 1999).



E - Proventi e oneri straordinari

20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5

Plusvalenze da alienazioni Lire 970 milioni (Lire 2.443 milioni al 31 dicembre 1999) si riferiscono a plusvalenze rivenienti dalla vendita di immobilizzazioni materiali.

Altri ammontano a Lire 5.656 milioni (Lire 16.627 milioni al 31 dicembre 1999) e sono composti da:

| Descrizione | (milioni di lire) | | |
|--|-------------------|---------------|-----------------|
| | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Eccedenza accantonamento imposte | - | 7 | (7) |
| Eccedenza fondo svalutazione crediti | 2.175 | - | 2.175 |
| Eccedenza fondo imposte differite | 6 | 6 | - |
| Utilizzo fondo svalutazione crediti e partecipazioni | 1.925 | 1.460 | 465 |
| Utilizzo fondo rischi e oneri | 729 | 450 | 279 |
| Recupero costi straordinari | 821 | 4.020 | (3.199) |
| Imposte anticipate | - | 10.684 | (10.684) |
| Totale | 5.656 | 16.627 | (10.971) |

21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte esercizi precedenti

Minusvalenze da alienazioni

Lire 181 milioni (nessun importo al 31 dicembre 1999).

Imposte esercizio precedente

Lire 33 milioni (Lire 6 milioni al 31 dicembre 1999).

Altri

Ammontano a Lire 9.485 milioni (Lire 5.472 milioni al 31 dicembre 1999) e sono composti da:

| Descrizione | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Accantonamento fondo sval. crediti e partecipazioni | 4.517 | - | 4.517 |
| Accantonamento fondo rischi e oneri | 1.000 | - | 1.000 |
| Minor accantonamento imposte | - | 1 | (1) |
| Oneri relativi a partecipazioni cedute | 2.746 | 5.071 | (2.325) |
| Altri oneri | - | 400 | (400) |
| Oneri puttable | 1.222 | - | 1.222 |
| Totale | 9.485 | 5.472 | 4.013 |



Accantonamenti eseguiti al fine di adeguare i fondi per tenere conto delle passività anche potenziali riferibili a partecipazioni cedute e ad oneri e costi riconducibili all'esercizio ma che si evidenzieranno nella loro completa manifestazione in futuro.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono così composte:

| | (milioni di lire) | | |
|--|-------------------|---------------|---------------|
| Descrizione | 31.12.2000 | 31.12.1999 | Variazione |
| Irpeg | 36.364 | 20.763 | 15.601 |
| Imposta sostitutiva | 8.278 | - | 8.278 |
| Accantonamento imposte differite | 26.702 | - | 26.702 |
| Prelievo dal fondo imposte differite | (4.845) | (4.743) | (102) |
| Totale imposte dell'esercizio | 66.499 | 16.020 | 50.479 |
| Irpeg - imposte anticipate | (565) | 442 | (1.007) |
| Irpeg - imposte anticipate variazione aliquota | 251 | - | 251 |
| Totale imposte anticipate | (314) | 442 | (756) |
| Irpeg | 66.185 | 16.462 | 49.723 |

Nella determinazione dell'imposta sul reddito dell'esercizio si è tenuto conto della natura tributaria delle componenti economiche positive e negative che concorrono a formare il reddito imponibile.

L'ultimo esercizio definito per scadenza dei termini previsti per l'accertamento è quello chiuso al 31 dicembre 1994.

26) Utile dell'esercizio

Ammonta a Lire 145.196 milioni (Lire 74.589 milioni al 31 dicembre 1999).

Allegati



Allegato A

Prospetto delle variazioni nei conti delle partecipazioni immobilizzate intervenute al 31/12/2000

| TITOLI AZIONARI E QUOTE | Consistenza all'1/1/2000 | | Riclassifiche | | Incrementi | |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------|----------------------|-------------|------------------------|
| | Quantità | Importi (lire) | Quantità | Importi (lire) | Quantità | Importi (lire) |
| Imprese controllate | | | | | | |
| Aliserio S.p.A. | 1.100.000 | 260.812.400 | - | - | - | - |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | 5.000.000 | 4.208.853.787 | - | - | - | - |
| Crea S.p.A. | 2.600.000 | 76.830.342.102 | - | - | - | - |
| Fincomind S.A. | 7.000 | 7.750.050.000 | - | - | - | - |
| Intermobiliare S.p.A. | 1.000.000 | 6.196.570.042 | - | - | - | - |
| Italcementi S.p.A. - azioni ordinarie | 89.260.795 | 519.937.638.301 | - | - | 101.088.687 | 132.256.073.512 |
| Italmobiliare International B.V. | 13.000 | 27.502.673 | - | - | - | - |
| Italmobiliare International Finance Ltd. | 249.990 | 726.357.278.536 | - | - | - | - |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | 500.000 | 500.000.000 | - | - | 260.000 | - |
| Newco.com S.p.A. | - | - | - | - | 1.500.000 | 2.904.405.000 |
| Neyrtec Industrie S.A. | 100.000 | 1 | - | - | - | - |
| Popolonia Italica S.r.l. | 2.000.000 | 2.220.052.024 | - | - | 1.040.000 | - |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | 2.487.000 | 2.587.380.761 | - | - | 1.293.240 | - |
| S.A.B. Autoservizi S.r.l. | 39.996.882 | 39.996.882.000 | - | - | 26.063.990 | - |
| SABTILF S.r.l. | 7.500.000 | 6.836.615.055 | - | - | - | - |
| Sirap Gema S.p.A. | 2.329.675 | 71.056.634.912 | - | - | - | - |
| Società de Participation Financiere Italmobiliare S.A. | 229.500 | 25.946.691.935 | (229.500) | (25.946.691.935) (2) | - | - |
| Società de Participation Financiere Italmobiliare S.A. (ex Tosi Finance S.A.) | 3.922.243 | 390.804.500.000 | 371.790 | 25.946.691.935 (2) | - | - |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | 67.500 | 9.848.250.000 | - | - | - | - |
| B III 1.a Totale imprese controllate | | 1.891.366.054.529 | | | | 135.160.478.512 |
| Imprese collegate | | | | | | |
| Immobiliare Turbinia S.r.l. | 50.000 | 50.000.000 | - | - | - | - |
| Mittel S.p.A. | 9.684.959 | 13.648.783.178 | - | - | 5.036.174 | - |
| Sigesa S.p.A. | - | - | - | - | 2.266.931 | 38.400.000.000 |
| Società Editrice Siciliana S.p.A. | 29.700 | 18.299.291.940 | - | - | - | - |
| B III 1.b Totale imprese collegate | | 31.998.075.118 | | | | 38.400.000.000 |
| Altre imprese | | | | | | |
| Banca Intesa S.p.A. (ex Mediocredito Lombardo S.p.A.) | 100.000 | 368.834.459 | - | - | 108.000 (4) | - |
| Cartiere Burgo S.p.A. - azioni ordinarie | 3.378.613 | 22.719.607.528 | - | - | - | - |
| Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. | 20.001 | 9.750.000 | - | - | - | - |
| Emittenti Titoli S.p.A. | 155.000 | 155.217.000 | - | - | - | - |
| FALCK S.p.A. - azioni ordinarie | 2.887.000 | 9.689.821.417 | - | - | - | - |
| FIN.PRIV. S.r.l. | 2.500 | 17.689.911.050 | - | - | - | 1.737.500.000 |
| Gazzetta del Sud Calabria S.p.A. | 4.788 | 621.120.000 | - | - | - | - |
| Gemina S.p.A. - azioni ordinarie | 14.945.626 | 12.748.232.699 | - | - | 8.469.197 | 10.803.820.894 |
| G.I.M. Generale Industrie Metallurgiche S.p.A. - azioni ordinarie | 6.183.551 | 13.545.891.551 | - | - | - | - |
| Holding di Partecipazioni Industriali S.p.A. - azioni ordinarie | 71.835.277 | 61.327.227.571 | - | - | - | - |
| Immobiliare Lido di Classe S.p.A. in liquidazione | 90.179 | 1 | - | - | - | - |
| Intereuropa Sim S.p.A. - in liquidazione | 80.000 | 1 | - | - | - | - |
| Luxvide F.I.A.T. S.p.A. | 86.486 | 820.052.858 | - | - | - | - |
| Mediobanca S.p.A. | 787.888 | 3.841.523.825 | - | - | 3.735.937 | 67.750.873.425 (3) |
| Mediobanca S.p.A. - warrant | 130.232 | 607.402.048 | - | - | (130.232) | (607.402.048) (3) |
| Montedison S.p.A. (già Compart S.p.A.) - azioni ordinarie | - | - | - | - | 53.312.637 | 178.893.534.161 |
| Premafin H.P. S.p.A. | 1.232.000 | 1.245.938.627 | - | - | 476.906 | - |
| Sesaab Editrice S.p.A. | 1.570.000 | 18.055.000.000 | - | - | - | - |
| Sirio Vide Ltd. | 11 | 1.980.000 | - | - | - | - |
| Società Nordelettrica S.p.A. SONDEL | 1.242.785 | 851.537.872 | - | - | - | - |
| UNICredito Italiano S.p.A. - az. ordinarie | 85.638.320 | 163.355.669.216 | - | - | - | - |
| B III 1.d Totale altre imprese | | 327.654.717.723 | | | | 258.578.326.432 |
| Totale partecipazioni | | 2.251.018.847.370 | | | | 432.138.804.944 |
| Azioni proprie | | | | | | |
| Italmobiliare Società per Azioni S.p.A. - azioni ordinarie | 716.100 | 32.471.076.359 | - | - | 174.200 | 7.656.895.331 - |

(1) controllata tramite Italcementi S.p.A.

(2) Incremento/decremento per fusione di SO.PAR.FI SA in Franco Tosi Finance S.A. e cambio denominazione sociale di quest'ultima

(3) Incremento/decremento per esercizio n. 130.232 warrant in n. 65.116 azioni a Lire 16.000 cad.

(4) Incremento/decremento per fusione di Mediocredito in Banca Intesa concambio 108 azioni Banca Intesa ogni 100 azioni Mediocredito Lombardo

(*) Con diritto di voto

(**) Variazione quantitativi per conversione capitale sociale in Euro



| Quantità | Decrementi | | Adeguamento conversione capitale in euro | Ripristini di valore (svalutazioni) | Quota di possesso % | Consistenza al 31/12/2000 | | Utili (perdite) sulle vendite |
|-----------------|------------------------|-------------------|--|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | Quantità | Importi (lire) | Importi (lire) | Importi (lire) | | Quantità | Importi (lire) | Importi (lire) |
| - | - | - | - | - | 10,000% (1) | 1.100.000 | 260.812.400 | - |
| - | - | (146) | (1.742.761.499) | - | 100,000% | 5.000.000 | 2.466.092.142 | - |
| 2.600.000 | 76.830.342.102 | - | - | - | - | - | - | 53.106.657.898 |
| - | - | - | - | - | 69,930% | 7.000 | 7.750.050.000 | - |
| - | - | 99 | 3.803.429.859 | - | 100,000% | 1.000.000 | 10.000.000.000 | - |
| 90.259.550 (**) | - | (4.747) | - | - | 56,510% (*) | 100.089.932 | 652.193.707.066 | - |
| - | - | - | - | - | 100,000% | 13.000 | 27.502.673 | - |
| - | - | - | - | - | 99,996% | 249.990 | 726.357.278.536 | - |
| 500.000 (**) | - | (18) | - | - | 100,000% | 260.000 | 499.999.982 | - |
| - | - | - | - | - | 10,000% (1) | 1.500.000 | 2.904.405.000 | - |
| - | - | - | - | - | 100,000% | 100.000 | 1 | - |
| 2.000.000 (**) | - | 50 | - | - | 100,000% | 1.040.000 | 2.220.052.074 | - |
| 2.487.000 (**) | - | (48) | - | - | 99,480% | 1.293.240 | 2.587.380.713 | - |
| 43.562.672 (**) | - | 831 | - | - | 99,992% | 22.498.200 | 39.996.882.831 | - |
| 7.500.000 | 6.836.615.055 | - | - | - | - | - | - | 528.952.560 |
| - | - | - | - | - | 100,000% | 2.329.675 | 71.056.634.912 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 99,940% | 4.294.033 | 416.751.191.935 | - |
| - | - | - | - | - | 100,000% | 67.500 | 9.848.250.000 | - |
| | 83.666.957.157 | (3.979) | 2.060.668.360 | | | | 1.944.920.240.265 | 53.635.610.458 |
| 50.000 | 50.000.000 | - | - | - | - | - | - | 391.882.564 |
| 9.684.959 (**) | 12.683 | 240 | - | - | 12,913% | 5.036.174 | 13.648.770.735 | 21.906 |
| - | - | - | - | - | 29,000% | 2.266.931 | 38.400.000.000 | - |
| - | - | - | - | - | 33,000% | 29.700 | 18.299.291.940 | - |
| | 50.012.683 | 240 | - | | | | 70.348.062.675 | 391.904.470 |
| 100.000 (4) | - | (2) | - | - | 0,002% | 108.000 | 368.834.457 | - |
| 3.378.613 | 22.719.607.528 | - | - | - | - | - | - | 44.007.843.806 |
| - | - | - | - | - | 16,668% | 20.001 | 9.750.000 | - |
| - | - | - | - | - | 1,890% | 155.000 | 155.217.000 | - |
| 2.887.000 | 9.689.821.417 | - | - | - | - | - | - | 40.620.281.993 |
| - | - | - | - | - | 12,500% | 2.500 | 19.427.411.050 | - |
| - | - | - | - | - | 4,836% | 4.788 | 621.120.000 | - |
| 14.945.630 (**) | - | 375 | - | - | 2,324% (*) | 8.469.193 | 23.552.053.968 | - |
| - | - | - | - | - | 4,160% (*) | 6.183.551 | 13.545.891.551 | - |
| - | - | - | 2.638.000.000 | - | 2,554% (*) | 71.835.277 | 63.965.227.571 | - |
| - | - | - | - | - | - | 90.179 | 1 | - |
| - | - | - | - | - | 1,418% | 80.000 | 1 | - |
| - | - | - | - | - | 10,811% | 86.486 | 820.052.858 | - |
| - | - | - | - | - | 0,750% | 4.523.825 | 71.592.397.250 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 3,041% (*) | 53.312.637 | 178.893.534.161 | - |
| 1.232.002 (**) | - | - | 202.899.364 | - | 0,294% | 476.904 | 1.448.837.991 | - |
| - | - | - | - | - | 10,000% | 1.570.000 | 18.055.000.000 | - |
| - | - | - | - | - | 11,000% | 11 | 1.980.000 | - |
| 1.242.785 | 851.537.872 | - | - | - | - | - | - | 8.412.976.279 |
| 1.476 | 2.815.472 | - | - | - | 1,712% (*) | 85.636.844 | 163.352.853.744 | 12.282.574 |
| | 33.263.782.289 | 373 | 2.840.899.364 | | | | 555.810.161.603 | 93.053.384.652 |
| | 116.980.752.129 | (3.366) | 4.901.567.724 | | | | 2.571.078.464.543 | 147.080.899.580 |
| | | | | | 4,014% | 890.300 | 40.127.971.690 | |



Allegato B

Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate al 31 dicembre 2000

(art. 2427 n. 5 c.c.)

| | Sede | | Capitale sociale | Patrimonio netto | Risultato d'esercizio | Quota di possesso |
|--|------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| | | | (in lire o in valuta) | (complessivo in lire) | (in lire) | (%) |
| Imprese controllate | | | | | | |
| Aliserio S.p.A. | Bergamo | Lire | 4.400.000.000 | 3.350.928.292 | (175.391.374) | 10% (1) |
| Azienda Vendite Acquisti A.V.A. S.p.A. | Milano | Euro | 2.550.000 | 2.466.092.142 | (1.742.761.645) | 100% |
| Fincomind S.A. | Zurigo | F.sv. | 10.010.000 | 13.580.222.411 | 2.024.314.129 | 70% |
| Intermobiliare S.p.A. | Milano | Euro | 5.160.000 | 29.851.657.339 | 23.655.087.297 | 100% |
| Italcementi S.p.A. | Bergamo | Euro | 282.548.942 | 3.289.917.133.333 | 169.304.629.233 | 35,42% |
| Italmobiliare International Finance Ltd. | Dublino | Lire | 2.500.000.000 | 844.132.000.000 | 34.869.000.000 | 100% |
| Italmobiliare International B.V. | Amsterdam | NLG | 40.300 | 601.106.438 | 10.528.755 (2) | 100% |
| Italmobiliare Servizi S.r.l. | Milano | Euro | 260.000 | 1.307.440.382 | 11.839.808 | 100% |
| Newco.com S.p.A. | Bergamo | Euro | 15.000.000 | 26.183.502.318 | (2.860.547.682) | 10% (1) |
| Neyrtec Industrie S.A. | Pont de Claix | FF | 10.000.000 | - | - | 100% |
| Populonia Italica S.r.l. | Milano | Euro | 1.040.000 | 2.849.594.119 | 629.542.095 | 100% |
| Punta Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l. | Milano | Euro | 1.300.000 | 9.460.214.208 | 5.635.818.262 | 99% |
| S.A.B. Autoservizi S.r.l. | Bergamo | Euro | 22.500.000 | 52.149.637.199 | 4.942.940.353 | 100% |
| Sirap Gema S.p.A. | Verolanuova | Euro | 12.021.123 | 38.190.911.822 | (10.000.503.525) | 100% |
| Società de Participation | | | | | | |
| Financiere Italmobiliare S.A. | Lussemburgo | Lire | 429.662.200.000 | 510.639.789.556 | 36.716.942.034 | 100% |
| S.p.A. Nuove Costruzioni Edilizie S.A.N.C.E. | Milano | Euro | 139.725 | 9.533.394.340 | 643.643.589 | 100% |
| Totale imprese controllate | | | | | | |
| Imprese collegate | | | | | | |
| Mittel S.p.A. | Milano | Euro | 39.000.000 | 162.807.318.700 | 15.982.294.884 (2) | 13% |
| Sigesa S.p.A. | Cinisello Balsamo (MI) | Lire | 78.169.310.000 | 90.424.109.941 | (4.106.358.909) (4) | 29% |
| Società Editrice Siciliana S.p.A. | Messina | Lire | 9.900.000.000 | 85.341.277.470 | 9.489.529.187 (3) | 33% |
| Totale imprese collegate | | | | | | |

(1) controllata tramite Italcementi S.p.A.

(2) dati al 30/09/2000

(3) dati al 31/12/1999

(4) dati situazione patrimoniale al 30/06/2000

(5) Si riporta il valore di carico di bilancio in relazione alle considerazioni già espresse nel contesto della nota integrativa alla voce partecipazioni.

Motivazioni della differenza negativa indicata nell'ultima colonna:

- Newco.com S.p.A.

La valutazione è stata mantenuta al costo di acquisizione in quanto la perdita di esercizio della controllata non è considerata durevole.

- Sirap Gema S.p.A.

Il valore economico della società è stimato superiore al costo, tenuto conto della consistenza patrimoniale e delle prospettive reddituali.



| Numero Azioni o quote | Valore nominale unitario (in lire o in valuta) | Valore di carico | | Valore ex art.2426 n. 4 cod. civ. (milioni di lire) (B) | Differenza (milioni di lire) (B)-(A) |
|-----------------------------|--|------------------|------------------|--|--|
| | | Unitario | Complessivo* | | |
| 1.100.000 | 400 | 237 | 261 | 335 | 74 |
| 5.000.000 | 0,51 | 493 | 2.466 | 3.664 | 1.198 |
| 7.000 | 1.000 | 1.107.150 | 7.750 | 78.176 | 70.426 |
| 1.000.000 | 5,16 | 10.000 | 10.000 | 29.731 | 19.731 |
| 100.089.932 | 1,00 | 6.516 | 652.194 | 1.350.644 | 698.450 |
| 249.990 | 10.000 | 2.905.545 | 726.357 | 847.975 | 121.618 |
| 13.000 | 3,10 | 2.116 | 28 | 599 | 571 |
| 260.000 | 1,00 | 1.923 | 500 | 1.307 | 807 |
| 1.500.000 | 1,00 | 1.936 | 2.904 | 2.618 | (286) |
| 100.000 | 0,00 | - | - | - | - |
| 1.040.000 | 1,00 | 2.135 | 2.220 | 2.850 | 630 |
| 1.293.240 | 1,00 | 2.001 | 2.587 | 8.431 | 5.844 |
| 22.498.200 | 1,00 | 1.778 | 39.997 | 61.942 | 21.945 |
| 2.329.675 | 5,16 | 30.501 | 71.057 | 57.842 | (13.215) |
| 4.294.033 | 100.000 | 97.054 | 416.751 | 510.968 | 94.217 |
| 67.500 | 2,07 | 145.900 | 9.848 | 10.665 | 817 |
| | | | 1.944.920 | 2.967.747 | 1.022.827 |
| 5.036.174 | 1,00 | 2.710 | 13.649 | 28.770 | 15.121 |
| 2.266.931 | 10.000 | 16.939 | 38.400 | 38.400 (5) | - |
| 29.700 | 110.000 | 616.138 | 18.299 | 29.951 | 11.652 |
| | | | 70.348 | 97.121 | 26.773 |



Allegato C

Prospetto delle variazioni nei conti delle partecipazioni non immobilizzate intervenute al 31 dicembre 2000

| TITOLI AZIONARI O QUOTE | Consistenza all'1.1.2000 | | Incrementi | |
|--|--------------------------|----------------------|------------|----------------|
| | Quantità | Importi (lire) | Quantità | Importi (lire) |
| Altre imprese | | | | |
| Assicurazioni Generali S.p.A. | 414.797 | 3.520.547.160 | - | - |
| Banco Ambrosiano S.p.A. in l.c.a. | 2.038.780 | 1 | - | - |
| Idrovia Ticino Milano Nord Mincio S.p.A. - in liquidazione | 100 | 1.100.000 | - | - |
| Immobiliare Astra S.r.l. | 33 | 22.000.000 | - | - |
| Immobiliare Lombarda S.p.A. | 308.000 | 186.246.713 | - | - |
| Immobiliare Lombarda S.p.A. - warrant | 231.000 | 31.309.486 | - | - |
| Trafori Alpini Prov. Sondrio S.p.A.- In liquidazione | 1.700 | 3.910.000 | - | - |
| C III 4. Totale altre imprese | | 3.765.113.360 | | |

(1) di cui n. 271.844 per un controvalore di Lire 1.255.831.671 azioni al servizio del Consorzio Mediobanca - Assicurazioni Generali



| Quantità | Decrementi | | Ripristini di valore (svalutazioni) | Quota di possesso | Consistenza al 31.12.2000 | | Utili (perdite) sulle vendite |
|----------|----------------------|----------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Quantità | Importi (lire) | Importi (lire) | % | Quantità | Importi (lire) | Importi (lire) |
| 115.037 | 1.423.911.989 | - | - | 0,024% | 299.760 | 2.096.635.171 ⁽¹⁾ | 1.201.535.762 |
| - | - | - | - | - | 2.038.780 | 1 | - |
| - | - | - | - | 0,020% | 100 | 1.100.000 | - |
| - | - | - | - | 1,784% | 33 | 22.000.000 | - |
| - | - | (35.961.181) | - | 0,051% | 308.000 | 150.285.532 | - |
| - | - | (7.469.549) | - | - | 231.000 | 23.839.937 | - |
| - | - | - | - | 0,425% | 1.700 | 3.910.000 | - |
| | 1.423.911.989 | | (43.430.730) | | | 2.297.770.641 | 1.201.535.762 |



Allegato D

Prospetto delle variazioni nei titoli obbligazionari, di Stato e altri intervenute nel corso dell'esercizio 2000

| | Consistenza 01.01.2000 | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Portafoglio immobilizzato | | | | |
| Titoli di Stato a reddito fisso | 14.988.635.482 | - | - | - |
| Altri titoli a reddito variabile | 134.998.682.240 | 160.339.090.534 | 135.000.000.000 | - |
| Altri titoli a reddito fisso | 373.091.674.047 | 190.036.555.000 | 221.197.647.493 | (1.880.442.664) |
| Opzioni | 32.500.000.000 | 1.000.000 | - | - |
| B III 3. Totale altri titoli | 555.578.991.769 | 350.376.645.534 | 356.197.647.493 | (1.880.442.664) |

| | Consistenza 01.01.2000 | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Portafoglio circolante | | | | |
| Titoli di Stato a reddito variabile | 48.136.171.110 | 15.505.650.160 | - | - |
| Altri titoli a reddito variabile | 7.539.001.000 | 4.840.675.000 | 2.462.965.043 | - |
| Altri titoli a reddito fisso | - | 5.227.929.000 | - | 1.880.442.664 |
| C III 6. Totale altri titoli | 55.675.172.110 | 25.574.254.160 | 2.462.965.043 | 1.880.442.664 |



(lire)

| Scarti di negoziazione ed emissione | | Consistenza |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|
| incrementi | decrementi | 31.12.2000 |
| 2.840.411 | - | 14.991.475.893 |
| 13.638.440 | - | 160.351.411.214 |
| 5.282.385 | 18.866.275 | 340.036.555.000 |
| - | - | 32.501.000.000 |
| 21.761.236 | 18.866.275 | 547.880.442.107 |

| Scarti emissione | Ripristini | Consistenza |
|------------------|--------------------|-----------------------|
| incrementi | (Svalutazioni) | 31.12.2000 |
| - | - | 63.641.821.270 |
| 5.792.945 | (5.346.702) | 9.917.157.200 |
| - | - | 7.108.371.664 |
| 5.792.945 | (5.346.702) | 80.667.350.134 |



Allegato E

Confronto tra i valori di libro e i prezzi di mercato al 31 dicembre 2000 relativamente alle partecipazioni in società con azioni quotate

| | Numero Azioni | Importo a valore di libro (lire) | Valore unitario di libro (euro) | Valore di mercato al 31 dicembre 2000 (euro) | Importo a valore di mercato al 31 dicembre 2000 (lire) |
|---|------------------|--|---------------------------------------|--|---|
| Imprese controllate | | | | | |
| Italcementi S.p.A. - azioni ordinarie | 100.089.932 | 652.193.707.066 | 3,365 | 8,979 | 1.740.140.369.917 |
| | | 652.193.707.066 | | | 1.740.140.369.917 |
| Imprese collegate | | | | | |
| Mittel S.p.A. | 5.036.174 | 13.648.770.735 | 1,400 | 3,755 | 36.616.479.329 |
| | | 13.648.770.735 | | | 36.616.479.329 |
| Altre imprese | | | | | |
| Assicurazioni Generali S.p.A. (1) | 299.760 | 2.096.635.171 | 3,612 | 42,2300 | 24.510.980.146 |
| Banca Intesa S.p.A. (ex Mediocredito Lombardo S.p.A.) | 108.000 | 368.834.457 | 1,764 | 5,1230 | 1.071.307.211 |
| Gemina S.p.A. - azioni ordinarie | 8.469.193 | 23.552.053.968 | 1,436 | 1,3650 | 22.384.149.511 |
| G.I.M. Generale Ind. Metallurgiche S.p.A. - az. ord. | 6.183.551 | 13.545.891.551 | 1,131 | 1,2230 | 14.643.008.713 |
| Holding di Partecipazioni Industriali S.p.A. - az. ord. | 71.835.277 | 63.965.227.571 | 0,460 | 1,3410 | 186.523.031.499 |
| Immobiliare Lombarda S.p.A. | 308.000 | 150.285.532 | 0,252 | 0,2609 | 155.593.236 |
| Immobiliare Lombarda S.p.A. - warrant | 231.000 | 23.839.937 | 0,053 | 0,0555 | 24.823.950 |
| Mediobanca S.p.A. | 4.523.825 | 71.592.397.250 | 8,173 | 12,1880 | 106.758.916.760 |
| Montedison S.p.A. (già Compart) - azioni ordinarie | 53.312.637 | 178.893.534.161 | 1,733 | 2,2830 | 235.668.746.967 |
| Premafin HP S.p.A. | 476.904 | 1.448.837.991 | 1,569 | 1,5560 | 1.436.833.597 |
| UniCredito Italiano S.p.A. - azioni ordinarie (2) | 85.636.844 | 163.352.853.744 | 0,985 | 5,5720 | 923.927.041.364 |
| | | 518.990.391.333 | | | 1.517.104.432.954 |
| Azioni proprie | | | | | |
| Italmobiliare Società per Azioni - azioni ordinarie | 890.300 | 40.127.971.690 | 23,278 | 29,530 | 50.905.620.675 |

(1) di cui n. 271.844 azioni al servizio del Consorzio Mediobanca - Assicurazioni Generali

(2) di cui n. 85.633.521 azioni al servizio di prestiti obbligazionari



Allegato F

Dettaglio altri titoli quotati e non quotati

Confronto fra i valori di libro e i prezzi di mercato al 31 dicembre 2000 relativamente ai titoli obbligazionari e di Stato quotati compresi nel circolante

(lire)

| | Valore nominale | Valore unitario medio di libro | Importo a valore di libro | Prezzo unitario medio di mercato al 31 dicembre 2000 | Importo a prezzo medio di mercato al 31 dicembre 2000 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|--|---|
| Titoli di Stato a reddito variabile | 63.641.906.920 | 100,000% | 63.641.821.270 | 101,560% | 64.634.938.042 |

Confronto fra i valori di libro e i prezzi di mercato al 31 dicembre 2000 relativamente ai titoli obbligazionari e di Stato non quotati compresi nel circolante

| | Valore nominale | Valore unitario medio di libro | Importo a valore di libro | Prezzo unitario medio di mercato al 31 dicembre 2000 | Importo a prezzo medio di mercato al 31 dicembre 2000 |
|--|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|--|---|
| Altri titoli a reddito variabile | 9.916.975.000 | 100,002% | 9.917.157.200 | 100,105% | 9.927.356.000 |
| Altri titoli a reddito fisso | 7.094.429.000 | 100,197% | 7.108.371.664 | 102,623% | 7.280.537.715 |
| Totale | | | 17.025.528.864 | | |
| Totale altri titoli compresi nel circolante | | | 80.667.350.134 | | |

Confronto fra i valori di libro e i prezzi di mercato al 31 dicembre 2000 relativamente ai titoli obbligazionari e di Stato quotati compresi nelle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore nominale | Valore unitario medio di libro | Importo a valore di libro | Prezzo unitario medio di mercato al 31 dicembre 2000 | Importo a prezzo medio di mercato al 31 dicembre 2000 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|--|---|
| Titoli di Stato a reddito fisso | 14.999.973.887 | 99,943% | 14.991.475.893 | 110,310% | 16.546.471.195 |



Confronto fra i valori di libro e i prezzi di mercato al 31 dicembre 2000 relativamente ai titoli obbligazionari, di Stato e altri non quotati compresi nelle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore nominale | Valore unitario medio di libro | Importo a valore di libro | Prezzo unitario medio di mercato al 31 dicembre 2000 | Importo a prezzo medio di mercato al 31 dicembre 2000 |
|--|-----------------|--------------------------------|---------------------------|--|---|
| Altri titoli a reddito fisso | 340.036.555.000 | 100,000% | 340.036.555.000 | 99,594% | 338.656.883.995 |
| Altri titoli a reddito variabile | 160.414.160.690 | 99,961% | 160.351.411.214 | 99,969% | 160.364.113.919 |
| Opzioni | - | - | 32.501.000.000 | - | 32.501.000.000 |
| Totale | | | 532.888.966.214 | | |
| Totale altri titoli compresi nell'immobilizzato | | | 547.880.442.107 | | |

Titoli obbligazionari scadenti entro l'esercizio successivo

| | Valore di carico al 31 dicembre 2000 (lire) |
|--|---|
| - Titoli obbligazionari a reddito variabile compresi nel circolante: Banca Popolare di Lodi 1/7/96-1/7/2001 | 1.000.000.000 |
| - Titoli obbligazionari a reddito fisso compresi nelle immobilizzazioni finanziarie: Mediobanca International Serie 4 Tasso 3,35% 22/12/98-18/12/2001 | 150.000.000.000 |
| Mediobanca International Serie 12 Tasso 4,4% 12/01/2000-18/12/2001 | 40.000.000.000 |
| Mediobanca International Serie 16 Tasso 5,2% 04/07/2000-18/12/2001 | 60.024.370.000 |



Allegato G

Imposte disponibili per l'attribuzione del credito d'imposta ai soci

(art. 105, 1° comma, lettere A e B, DPR 917/86 dopo le modifiche del D. Lgs. 467/97)

| Descrizione | (lire) | |
|--|------------------------|------------------------|
| | "A" Ordinario | "B" Limitato |
| Totale al 31.12.1999 | 309.296.797.000 | 72.063.685.000 |
| Prevista attribuzione imposte 1999 | (20.385.781.000) | (788.234.000) |
| Imposte 1999 effettivamente liquidate in dichiarazione dei redditi | 19.579.500.000 | 21.908.232.000 |
| Prelievo per distribuzione utili 1999 | (32.384.366.000) | - |
| | 276.106.150.000 | 93.183.683.000 |
| Prevista attribuzione imposte 2000 | 44.642.439.000 | 13.545.118.000 |
| Totale | 320.748.589.000 | 106.728.801.000 |



Allegato H

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Direttori generali relativi all'anno 2000

(milioni di lire)

| Soggetto | | Descrizione carica | Durata | Compensi | | | |
|-------------------|-------------------------------|--------------------|-------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| Nome e cognome | Carica ricoperta | | | Emolumenti per la carica | Benefici non monetari | Bonus e altri incentivi | Altri compensi |
| Giampiero Pesenti | Presidente | | 1.1 - 31.12 | 163,4 ¹ | 6,8 | - | 2.139,6 ³ |
| | Amm.re delegato | | 1.1 - 31.12 | 630,0 | | | |
| | Presidente Comitato esecutivo | | 1.1 - 31.12 | 19,9 ¹ | | | |
| Giovanni Giavazzi | Consigliere | | 1.1 - 31.12 | 82,4 ¹ | 6,8 | - | 545,3 ⁴ |
| | Vice Presidente | | 1.1 - 31.12 | 85,3 ² | | | |
| | Membro del Comitato esecutivo | | 1.1 - 31.12 | 15,3 ¹ | | | |
| Mario Ardito | Consigliere | | 1.1 - 31.12 | 73,3 ¹ | 6,8 | - | - |
| Italo Lucchini | Consigliere | | 1.1 - 31.12 | 41,2 ¹ | 6,8 | - | 632,4 ⁵ |
| | Membro del Comitato esecutivo | | 1.1 - 31.12 | 10,6 ¹ | | | |
| Giorgio Perolari | Consigliere | | 1.1 - 31.12 | 73,3 ¹ | 6,8 | - | - |
| Carlo Pesenti | Consigliere | | 1.1 - 31.12 | 39,7 ¹ | 6,8 | - | 956,1 ⁴ |
| Franz Schmitz | Consigliere | | 1.1 - 31.12 | 73,3 ¹ | 6,8 | - | - |
| Luigi Guatri | Presidente Collegio sindacale | | 1.1 - 31.12 | 90,0 | 6,8 | - | 104,8 ⁴ |
| Claudio De Re | Sindaco effettivo | | 1.1 - 31.12 | 60,0 | 6,8 | - | 115,0 ⁴ |
| Paolo Marchi | Sindaco effettivo | | 1.1 - 31.12 | 60,0 | 6,8 | - | 85,5 ⁴ |

¹ quota relativa alla distribuzione dell'1% degli utili conseguiti nell'esercizio 1999, deliberata dall'Assemblea dell'11 maggio 2000

² di cui L. 15,3 milioni quota relativa alla distribuzione utili conseguiti nell'esercizio 1999

³ di cui L. 1.978,9 milioni compensi da società controllate

⁴ compensi da società controllate

⁵ di cui L. 72,4 milioni da società controllate e L. 560 milioni per attività di consulenza prestata a società controllate



■ Informativa
supplementare



Rendiconto finanziario

(milioni di lire)

| | 31.12.2000 | 31.12.1999 |
|--|------------------|------------------|
| Analisi delle fonti e degli impieghi dei fondi | | |
| Fonti di finanziamento: | | |
| Utile netto | 145.196 | 74.589 |
| Fonti generate dalla gestione reddituale: | | |
| Ammortamenti e accantonamenti al netto dell'utilizzo fondi | 32.496 | (7.847) |
| Fondo imposte differite da fusione | - | 246 |
| Minusvalenze/ripristini su partecipazioni al netto dell'utilizzo fondi | (4.859) | 5.860 |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale (A) | 172.833 | 72.848 |
| Altre fonti: | | |
| Aumento di riserve da fusioni | - | 2.233 |
| Aumento capitale sociale e riserve | 16 | 57.116 |
| Cessioni di partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni | 116.981 | 19.619 |
| Elisione partecipazioni da fusione | - | 100.221 |
| Cessioni di partecipazioni iscritte nell'attivo circolante | 1.424 | 122 |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali al netto utilizzo fondi | 2.074 | 4.370 |
| Totale altre fonti (B) | 120.495 | 183.681 |
| Variazione delle attività e passività correnti: | | |
| Variazione dei crediti verso clienti | 1.192 | (1.271) |
| Variazione dei crediti verso controllate | 635 | 392 |
| Variazione dei crediti verso collegate | (47) | 95 |
| Variazione dei crediti verso altri | 29.196 | 17.338 |
| Variazione dei crediti finanziari | 152.504 | (45.692) |
| Variazione altri crediti immobilizzati | 65 | 50 |
| Variazione dei ratei e dei risconti attivi | 5.224 | (7.146) |
| Variazione dei debiti per acconti | (162) | (380) |
| Variazione dei debiti verso fornitori | (846) | (814) |
| Variazione dei debiti verso controllate | 1.120 | (996) |
| Variazione dei debiti verso collegate | (10) | 10 |
| Variazione degli altri debiti | 4.642 | (12.267) |
| Variazione dei ratei e risconti passivi | 1.718 | 194 |
| Variazione netta (C) | 195.231 | (50.487) |
| Impieghi: | | |
| Immobilizzazioni materiali | 57 | 102 |
| Immobilizzazioni immateriali | 190 | 606 |
| Immobilizzazioni materiali da fusione al netto dei fondi | - | 1.510 |
| Partecipazioni da fusione | - | 19.424 |
| Partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni e azioni proprie | 439.795 | 132.701 |
| Opzioni | 1 | 32.500 |
| Pagamento dividendi | 55.141 | 49.528 |
| Pagamento Consiglio d'amministrazione | 684 | 885 |
| Totale impieghi (D) | 495.868 | 237.256 |
| Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C-D) | (7.309) | (31.214) |
| Deficit netto di liquidità all'inizio dell'esercizio | (859.203) | (827.989) |
| Deficit netto di liquidità alla fine dell'esercizio | (866.512) | (859.203) |



| | (migliaia di euro) | |
|--|--------------------|------------------|
| | 31.12.2000 | 31.12.1999 |
| Analisi delle fonti e degli impieghi dei fondi | | |
| Fonti di finanziamento: | | |
| Utile netto | 74.988 | 38.522 |
| Fonti generate dalla gestione reddituale: | | |
| Ammortamenti e accantonamenti al netto dell'utilizzo fondi | 16.783 | (4.053) |
| Fondo imposte differite da fusione | - | 127 |
| Minusvalenze/ripristini su partecipazioni al netto dell'utilizzo fondi | (2.509) | 3.027 |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale (A) | 89.262 | 37.623 |
| Altre fonti: | | |
| Aumento di riserve da fusioni | - | 1.153 |
| Aumento capitale sociale e riserve | 8 | 29.498 |
| Cessioni di partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni | 60.416 | 10.132 |
| Elisione partecipazioni da fusione | - | 51.760 |
| Cessioni di partecipazioni iscritte nell'attivo circolante | 735 | 63 |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali al netto utilizzo fondi | 1.071 | 2.257 |
| Totale altre fonti (B) | 62.230 | 94.863 |
| Variazione delle attività e passività correnti: | | |
| Variazione dei crediti verso clienti | 616 | (656) |
| Variazione dei crediti verso controllate | 328 | 202 |
| Variazione dei crediti verso collegate | (24) | 49 |
| Variazione dei crediti verso altri | 15.078 | 8.954 |
| Variazione dei crediti finanziari | 78.762 | (23.598) |
| Variazione dei depositi cauzionali | 34 | 26 |
| Variazione dei ratei e dei risconti attivi | 2.698 | (3.691) |
| Variazione dei debiti per acconti | (84) | (196) |
| Variazione dei debiti verso fornitori | (437) | (420) |
| Variazione dei debiti verso controllate | 578 | (514) |
| Variazione dei debiti verso collegate | (5) | 5 |
| Variazione degli altri debiti | 2.397 | (6.335) |
| Variazione dei ratei e risconti passivi | 887 | 100 |
| Variazione netta (C) | 100.828 | (26.074) |
| Impieghi: | | |
| Immobilizzazioni materiali | 29 | 53 |
| Immobilizzazioni immateriali | 98 | 313 |
| Immobilizzazioni materiali da fusione al netto dei fondi | - | 780 |
| Partecipazioni da fusione | - | 10.032 |
| Partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni e azioni proprie | 227.135 | 68.534 |
| Opzioni | 1 | 16.785 |
| Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante | - | - |
| Pagamento dividendi | 28.478 | 25.579 |
| Pagamento Consiglio d'amministrazione | 353 | 457 |
| Totale impieghi (D) | 256.094 | 122.533 |
| Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C-D) | (3.774) | (16.121) |
| Deficit netto di liquidità all'inizio dell'esercizio | (443.741) | (427.620) |
| Deficit netto di liquidità alla fine dell'esercizio | (447.515) | (443.741) |

Conto economico riclassificato

| | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) | Variazione (lire) |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Proventi e oneri finanziari | | | |
| 1) Proventi da partecipazioni: | | | |
| - da imprese controllate | 104.468.360.070 | 90.693.604.244 | 13.774.755.826 |
| - da imprese collegate | 5.359.924.768 | 4.496.831.567 | 863.093.201 |
| - da altre imprese | 139.045.868.323 | 24.417.877.031 | 114.627.991.292 |
| Totale | 248.874.153.161 | 119.608.312.842 | 129.265.840.319 |
| 2) Altri proventi finanziari: | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | | |
| - da imprese controllate | 4.481.362.287 | 3.967.139.004 | 514.223.283 |
| - da imprese collegate | 554.401 | - | 554.401 |
| - da terzi | 9.938.358 | 10.711.941 | (773.583) |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 21.355.318.724 | 17.526.378.496 | 3.828.940.228 |
| c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 3.342.541.757 | 1.990.395.297 | 1.352.146.460 |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | | |
| - da imprese controllate | 127.703.294 | 1.730.697.891 | (1.602.994.597) |
| - da imprese collegate | 159.537.705 | 28.800.000 | 130.737.705 |
| - da altri | 2.356.649.903 | 3.854.771.042 | (1.498.121.139) |
| Totale | 31.833.606.429 | 29.108.893.671 | 2.724.712.758 |
| 3) Interessi passivi e altri oneri finanziari: | | | |
| - da imprese controllate | (645.184.495) | (155.401.254) | (489.783.241) |
| - da imprese collegate | (4.966.846) | (270.623) | (4.696.223) |
| - da altri | (41.006.820.954) | (37.367.430.626) | (3.639.390.328) |
| Totale | (41.656.972.295) | (37.523.102.503) | (4.133.869.792) |
| Totale proventi e oneri finanziari | 239.050.787.295 | 111.194.104.010 | 127.856.683.285 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | |
| 4) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | 6.644.329.223 | - | 6.644.329.223 |
| Totale | 6.644.329.223 | - | 6.644.329.223 |
| 5) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | (1.786.192.229) | (5.859.894.707) | 4.073.702.478 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | (1.522.922.000) | 1.522.922.000 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | (5.346.702) | (1.920.915) | (3.425.787) |
| d) di crediti iscritti nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | (49.847.000) | 49.847.000 |
| Totale | (1.791.538.931) | (7.434.584.622) | 5.643.045.691 |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (4-5) | 4.852.790.292 | (7.434.584.622) | 12.287.374.914 |
| 6) Altri proventi della gestione | 3.992.863.273 | 5.415.946.644 | (1.423.083.371) |
| Altri costi della gestione: | | | |
| 7) Per servizi non finanziari | (14.584.699.087) | (10.720.869.380) | (3.863.829.707) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (433.013.499) | (320.774.053) | (112.239.446) |
| 9) Per il personale | (7.079.375.102) | (9.280.360.531) | 2.200.985.429 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | (8.065.333.003) | (9.432.198.923) | 1.366.865.920 |



| | 31.12.2000 (lire) | 31.12.1999 (lire) | Variazione (lire) |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 13) Oneri diversi di gestione | (3.280.626.836) | (1.961.759.561) | (1.318.867.275) |
| Totale altri costi della gestione | (33.443.047.527) | (31.715.962.448) | (1.727.085.079) |
| Utile delle attività ordinarie | 214.453.393.333 | 77.459.503.584 | 136.993.889.749 |
| Proventi e oneri straordinari | | | |
| 14) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione non iscrivibili al n. 6) | | | |
| - plusvalenze da alienazione | 969.865.080 | 2.442.362.581 | (1.472.497.501) |
| - altri | 5.656.878.358 | 16.627.287.648 | (10.970.409.290) |
| Totale | 6.626.743.438 | 19.069.650.229 | (12.442.906.791) |
| 15) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n.13) e delle imposte relative a esercizi precedenti | | | |
| - minusvalenze da alienazione | (180.821.569) | - | (180.821.569) |
| - imposte esercizi precedenti | (33.229.114) | (6.093.594) | (27.135.520) |
| - altri | (9.484.796.913) | (5.471.774.270) | (4.013.022.643) |
| Totale | (9.698.847.596) | (5.477.867.864) | (4.220.979.732) |
| Utile (perdita) straordinario (14-15) | (3.072.104.158) | 13.591.782.365 | (16.663.886.523) |
| Risultato prima delle imposte | 211.381.289.175 | 91.051.285.949 | 120.330.003.226 |
| 16) Imposte sul reddito dell'esercizio | (66.185.226.000) | (16.462.613.000) | (49.722.613.000) |
| 17) Utile dell'esercizio | 145.196.063.175 | 74.588.672.949 | 70.607.390.226 |

Conto economico riclassificato

| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.1999 (euro) | Variazione (euro) |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Proventi e oneri finanziari | | | |
| 1) Proventi da partecipazioni: | | | |
| - da imprese controllate | 53.953.405 | 46.839.338 | 7.114.067 |
| - da imprese collegate | 2.768.170 | 2.322.420 | 445.750 |
| - da altre imprese | 71.811.198 | 12.610.781 | 59.200.417 |
| Totale | 128.532.773 | 61.772.539 | 66.760.234 |
| 2) Altri proventi finanziari: | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| - da imprese controllate | 2.314.431 | 2.048.856 | 265.575 |
| - da imprese collegate | 286 | - | 286 |
| - da terzi | 5.133 | 5.532 | (399) |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 11.029.102 | 9.051.619 | 1.977.483 |
| c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 1.726.279 | 1.027.953 | 698.326 |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | | |
| - da imprese controllate | 65.953 | 893.831 | (827.878) |
| - da imprese collegate | 82.394 | 14.874 | 67.520 |
| - da altri | 1.217.108 | 1.990.823 | (773.715) |
| Totale | 16.440.686 | 15.033.488 | 1.407.198 |
| 3) Interessi passivi e altri oneri finanziari: | | | |
| - da imprese controllate | (333.210) | (80.258) | (252.952) |
| - da imprese collegate | (2.565) | (140) | (2.425) |
| - da altri | (21.178.256) | (19.298.667) | (1.879.589) |
| Totale | (21.514.031) | (19.379.065) | (2.134.966) |
| Totale proventi e oneri finanziari | 123.459.428 | 57.426.962 | 66.032.466 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | |
| 4) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | 3.431.510 | - | 3.431.510 |
| Totale | 3.431.510 | - | 3.431.510 |
| 5) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | (922.491) | (3.026.383) | 2.103.892 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | (786.524) | 786.524 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | (2.761) | (992) | (1.769) |
| d) di crediti iscritti nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | (25.744) | 25.744 |
| Totale | (925.252) | (3.839.643) | 2.914.391 |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (4-5) | 2.506.258 | (3.839.643) | 6.345.901 |
| 6) Altri proventi della gestione | 2.062.142 | 2.797.103 | (734.961) |
| Altri costi della gestione: | | | |
| 7) Per servizi non finanziari | (7.532.369) | (5.536.867) | (1.995.502) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (223.633) | (165.666) | (57.967) |
| 9) Per il personale | (3.656.192) | (4.792.906) | 1.136.714 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | (4.165.397) | (4.871.324) | 705.927 |



| | 31.12.2000 (euro) | 31.12.1999 (euro) | Variazioni (euro) |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| 13) Oneri diversi di gestione | (1.694.302) | (1.013.164) | (681.138) |
| Totale altri costi della gestione | (17.271.893) | (16.379.927) | (891.966) |
| Utile delle attività ordinarie | 110.755.935 | 40.004.495 | 70.751.440 |
| Proventi e oneri straordinari | | | |
| 14) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione non iscrivibili al n. 6) | | | |
| - plusvalenze da alienazione | 500.894 | 1.261.375 | (760.481) |
| - altri | 2.921.534 | 8.587.278 | (5.665.744) |
| Totale | 3.422.428 | 9.848.653 | (6.426.225) |
| 15) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n.13) e delle imposte relative a esercizi precedenti | | | |
| - minusvalenze da alienazione | (93.387) | - | (93.387) |
| - imposte esercizi precedenti | (17.161) | (3.147) | (14.014) |
| - altri | (4.898.489) | (2.825.936) | (2.072.553) |
| Totale | (5.009.037) | (2.829.083) | (2.179.954) |
| Utile (perdita) straordinario (14-15) | (1.586.609) | 7.019.570 | (8.606.179) |
| Risultato prima delle imposte | 109.169.326 | 47.024.065 | 62.145.261 |
| 16) Imposte sul reddito dell'esercizio | (34.181.817) | (8.502.230) | (25.679.587) |
| 17) Utile dell'esercizio | 74.987.509 | 38.521.835 | 36.465.674 |



Relazione del Collegio sindacale sul bilancio al 31 dicembre 2000

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58. In particolare, nel corso delle riunioni collegiali succedutesi durante l'anno è stata approfondita la conoscenza della struttura organizzativa della Società e del suo sistema di controllo interno, anche in virtù della presenza costante dei responsabili aziendali alle riunioni del Collegio e del conseguente reperimento di informazioni specifiche.

Possiamo di conseguenza darVi atto che la struttura organizzativa risulta adeguata e anche i sistemi di rilevazione presentano caratteristiche di sostanziale adeguatezza, tali da assicurare una corretta gestione. Dalle relazioni redatte dalla funzione di controllo interno della Società siamo stati inoltre informati sugli esiti dei periodici accertamenti compiuti presso le maggiori società controllate, anche estere.

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato esecutivo e abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società. Segnaliamo inoltre, che in occasione di operazioni di particolare rilievo il Collegio sindacale è stato tempestivamente informato. Possiamo attestare che le azioni deliberate e poste in essere dall'organo amministrativo sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono in conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea. Abbiamo infine analizzato il lavoro svolto dalla società di revisione, alla quale è ora demandato il controllo contabile e del bilancio, e abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione dei bilanci, ordinario e consolidato, e della relazione sulla gestione. Nell'adempimento del nostro mandato non abbiamo rilevato, e la società di revisione non ci ha segnalato, operazioni anomale rispetto alla normale gestione o fatti censurabili da segnalare agli organi di controllo o da menzionare nella presente relazione.

Segnaliamo infine che, nei primi mesi del corrente esercizio, il Vostro Consiglio di amministrazione ha deliberato l'adozione dei Codici di Autodisciplina ed Etico e ha inoltre provveduto alla nomina dei membri del Comitato di Controllo interno mentre quelli del Comitato per la Remunerazione erano già stati nominati nel precedente esercizio.

Milano, 6 aprile 2001

Il Collegio sindacale

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

**Agli Azionisti della
Italmobiliare S.p.A.**

- 1** Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Italmobiliare S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Italmobiliare S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2** Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I bilanci di alcune società controllate e collegate sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 4% e il 3% rispettivamente della voce "Partecipazioni" e del totale attivo, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 17 aprile 2000.

- 3** A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Italmobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

- 4 La Società detiene partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, viene presentato contestualmente al bilancio di esercizio.

Milano, 13 aprile 2001

KPMG S.p.A.



Lorenzo Renato Guerini
Socio



Parte straordinaria



Proposta di aumento del capitale sociale riservato a dipendenti

Signori Azionisti,

la proposta che Vi viene presentata riguarda la attribuzione al Consiglio di amministrazione della facoltà, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, 8° comma del cod. civ., in una o più volte entro il termine di cinque anni dalla data della presente delibera, mediante emissione di azioni ordinarie e/o di risparmio da offrire in sottoscrizione a dipendenti della società e di sue controllate.

L'operazione ha lo scopo di accrescere il senso di appartenenza all'azienda di chi lavora in ruoli di responsabilità e di incrementarne l'impegno per il conseguimento degli obiettivi societari, secondo un piano poliennale di incentivazione azionaria correlato ai risultati conseguiti, approvato dal Vostro Consiglio. È precisa esigenza di interesse della società vedere accresciuta la fedeltà e l'efficienza del management e legare la remunerazione complessiva dei dirigenti che ricoprono posizioni chiave al successo a medio/lungo termine dell'Azienda e alla creazione di valore per gli Azionisti.

La logica di premiare il lavoro in relazione all'impegno e ai risultati conseguiti crea le condizioni per assicurare un più accentuato coinvolgimento di tutto il vertice aziendale alle sorti della società, esigenza, questa, primaria per favorirne lo sviluppo e il successo.

Le linee guida del "Piano di stock option per dirigenti", sono state illustrate in dettaglio nella "Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione" dell'esercizio 2000 e riportata in altra parte del presente fascicolo.

La delega viene richiesta per un importo massimo di 910.000 euro con emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie e/o di risparmio da nominali Euro 2,60 ciascuna.

Corrispondentemente l'assemblea sarà chiamata a modificare l'art. 5 dello statuto relativo al capitale sociale.

* * *

Signori Azionisti,

se concorderete con la nostra proposta, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione: "L'assemblea straordinaria degli azionisti Italmobiliare Società per Azioni, del 3 maggio 2001,

- preso atto della proposta formulata dal Consiglio di amministrazione;
- preso atto del parere favorevole del Collegio sindacale nonché dell'attestazione del medesimo che l'attuale capitale sociale di Euro 100.166.937 è interamente sottoscritto e versato

delibera

1) di attribuire al Consiglio di amministrazione

- la facoltà a' sensi dell'art. 2343 cod. civ. di aumentare a pagamento il capitale sociale, in una o più volte entro cinque anni dalla presente deliberazione, per un importo massimo di 910.000 euro mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie e/o di risparmio Italmobiliare, da nominali Euro 2,60 ciascuna, da riservarsi a dipendenti della società e di sue controllate ai sensi dell'8° comma dell'art. 2441 cod. civ.



- la facoltà, conseguentemente, di stabilire il godimento delle azioni, di determinarne i tempi, i modi, le caratteristiche e le condizioni dell'offerta ai dipendenti e di fissare il prezzo di emissione delle azioni, il tutto in conformità a quanto previsto nel " Piano di stock option per dirigenti"
- 2) di modificare conseguentemente l'art. 5 dello statuto sociale (capitale sociale) con l'introduzione del seguente ultimo comma:
"L'assemblea straordinaria del 3 maggio 2001 ha attribuito al Consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare, nel termine di 5 anni, in una o più volte, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., il capitale sociale per un importo massimo di Euro 910.000 mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie e/o di risparmio da nominali Euro 2,60 ciascuna, da offrire in sottoscrizione a dipendenti della società e di sue controllate, ai sensi dell'art. 2441 8° comma cod. civ."
- 3) di delegare al Presidente - Consigliere delegato e a ciascun Amministratore, disgiuntamente fra loro, la facoltà di effettuare, a tutti gli effetti di legge, l'adeguamento delle espressioni numeriche dell'art. 5 dello statuto, concernenti il capitale sociale
- 4) di conferire al Presidente - Consigliere delegato e a ciascun Amministratore, disgiuntamente fra loro, la facoltà di apportare alle delibere assunte tutte le modificazioni, rettifiche, integrazioni che si rendessero necessarie o che fossero eventualmente richieste dalle competenti Autorità.

* * *

Proposta di modifica dell'art. 20 dello Statuto sociale

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di amministrazione, nella riunione del 27 marzo 2001, ha provveduto all'accertamento dei requisiti di professionalità e di onorabilità in capo a tutti i componenti il Collegio sindacale, compresi anche i Sindaci supplenti.

Avendo verificato, da parte di tutti i componenti:

- l'iscrizione al Registro dei revisori contabili
- l'esercizio dell'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni
- l'assenza di cause che ostino al requisito di onorabilità come indicato dal Decreto del Ministro di Giustizia del 30 marzo 2000, n. 162

il Consiglio di amministrazione non ha ritenuto di dover proporre all'assemblea la nomina del Collegio sindacale non avendo riscontrato alcun motivo che potesse provocarne la decadenza.

* * *



Signori Azionisti,

il decreto del Ministro della Giustizia del 30 marzo 2000 n. 162 relativo al regolamento recante le norme per la fissazione dei requisiti di professionalità e onorabilità dei membri del Collegio sindacale delle società quotate, dispone, per quanto riguarda specificatamente i requisiti di professionalità dei sindaci, che le società scelgano almeno un sindaco tra gli iscritti nel registro dei revisori contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni, se questi sono in numero di tre, e almeno due dei sindaci effettivi, se questi sono in numero superiore a tre e, in entrambi i casi, almeno uno dei sindaci supplenti.

I sindaci che non sono in possesso del suddetto requisito sono scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

- attività di amministrazione e di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro, ovvero
- attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, strettamente attinenti all'attività dell'impresa, ovvero
- funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo o comunque in settori strettamente attinenti a quello dell'attività dell'impresa.

In considerazione del fatto che il citato Decreto Ministeriale prevede che vengano specificati, negli statuti delle società, le materie e i settori di attività - strettamente attinenti a quelli dell'impresa - in cui i sindaci hanno maturato le esperienze sopra descritte, si propone di modificare l'art. 20 dello Statuto (Composizione del Collegio sindacale), introducendo il riferimento ai settori industriale, commerciale, bancario, dei servizi tecnologici e dell'informatica, allo scopo di ottemperare al disposto normativo.

Vi proponiamo pertanto di modificare l'art. 20 dello statuto sociale (Composizione del Collegio sindacale) inserendo dopo le parole "... delle società controllate dalle sue controllanti" e prima delle parole "I sindaci uscenti sono rieleggibili", il seguente capoverso: "Almeno uno fra i sindaci effettivi e almeno uno fra i sindaci supplenti sono scelti fra gli iscritti nel registro dei revisori contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

I sindaci che non sono in possesso del suddetto requisito sono scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di

- a) attività di amministrazione e di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro; ovvero
- b) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, nei settori industriale, commerciale, bancario, dei servizi tecnologici e dell'informatica; ovvero
- c) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo o comunque in settori industriale, commerciale, bancario, dei servizi tecnologici e dell'informatica".

Milano, 27 marzo 2001

Il Consiglio di amministrazione



L'Assemblea degli Azionisti, tenutasi in seconda convocazione in forma ordinaria e straordinaria, il 3 maggio 2001 in Milano, via Broletto n. 20 presso Banca Intesa – rete Mediocredito Lombardo, presieduta dal Dr. Ing. Giampiero Pesenti e con l'intervento in proprio e per delega di n. 72 azionisti, portatori di complessive n. 14.687.058 azioni sulle n. 22.182.583 azioni ordinarie in circolazione,

ha deliberato

sugli argomenti previsti nella **parte ordinaria**

- 1) - di approvare la Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, il bilancio al 31 dicembre 2000 e la destinazione dell'utile di esercizio che prevede, fra l'altro, l'assegnazione

di un dividendo di

- Euro 0,94 alle azioni ordinarie;
- Euro 1,018 alle azioni di risparmio;

in pagamento dal 24 maggio 2001 con stacco della cedola in data 21 maggio 2001,

a "Riserva legale" di Lire 264 milioni;

e di rinviare a nuovo Lire 82.781 milioni;

- 2) - di determinare il compenso annuo per
- il Comitato per la Remunerazione in Lire 15 milioni;
 - il Comitato per il Controllo interno in Lire 45 milioni;
- Il compenso è a valere dall'esercizio 2001, fino a diversa deliberazione.
- 3) - di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'11 maggio 2000;
- di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 cod. civ., per un periodo non superiore a 18 mesi, l'acquisto di azioni proprie, ordinarie e/o di risparmio, stabilendo che:
- il prezzo di acquisto di ciascuna azione non dovrà essere inferiore né superiore di massimo il 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione;
 - il controvalore complessivo non potrà essere, in ogni caso, superiore a Lire 50 miliardi;
 - il numero massimo delle azioni acquistate, ordinarie e/o di risparmio, non potrà avere un valore nominale complessivo, escluse le azioni già possedute, eccedente il 10% del capitale sociale;
- di costituire, ai sensi dell'art. 2357 ter cod. civ., terzo comma, una riserva indisponibile pari all'importo delle azioni proprie acquistate, ordinarie e/o di risparmio, mediante prelievo di pari importo dalla "Riserva straordinaria";



- di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 ter cod. civ. , primo comma, il Presidente – Consigliere Delegato e il Vice Presidente in carica, disgiuntamente tra loro, a disporre, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate, anche prima di aver esaurito gli acquisti;
- di stabilire che, in caso di trasferimento delle azioni proprie acquistate, la relativa riserva riconfluisca alla riserva di provenienza.

sugli argomenti previsti nella **parte straordinaria**

- 1) di attribuire la facoltà al Consiglio di amministrazione a sensi dell'art. 2343 cod. civ. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte entro cinque anni dalla deliberazione, per un importo massimo di 910.000 euro mediante emissione di massime 350.000 azioni ordinarie e/o di risparmio da riservarsi a dipendenti della società e di sue controllate ai sensi dell'8° comma dell'art. 2441 cod. civ., il tutto nei termini e con le modalità indicate nella relazione degli Amministratori;
- 2) di integrare l'art.20 dello statuto sociale (composizione Collegio sindacale) con l'introduzione dei requisiti di professionalità dei Sindaci previsti dal decreto del Ministero della Giustizia del 30 marzo 2000 n. 162.