



IL GRUPPO CAMFIN - PIRELLI - TELECOM

Prof. Ugo Lassini



Presentazione del gruppo Telecom

Il gruppo Telecom è uno dei più grandi gruppi italiani con un fatturato complessivo pari a 30.850 milioni di euro e poco meno di 93.200 dipendenti nel 2003.

Il gruppo Telecom (Telecom, Tim e Telecom Italia Media) ha un forte peso sulla capitalizzazione della borsa italiana, visto che incide complessivamente per oltre il 16% del valore totale dell'indice Mibtel.



Storia del gruppo Telecom

La storia recente del gruppo, piuttosto movimentata, può essere così sintetizzata:

1997: privatizzazione, creazione di un nocciolo duro di azionisti e quotazione in borsa;

1998 – maggio 1999: composizione mutevole del vertice aziendale;

giugno 1999-settembre 2001: OPA Olivetti di Colannino su Telecom, aumento dell'indebitamento aziendale;

settembre 2001 - oggi: Pirelli & soci acquistano il controllo del gruppo, nuovo piano industriale e finanziario, accorciamento della catena societaria, nuove regole di corporate governance.



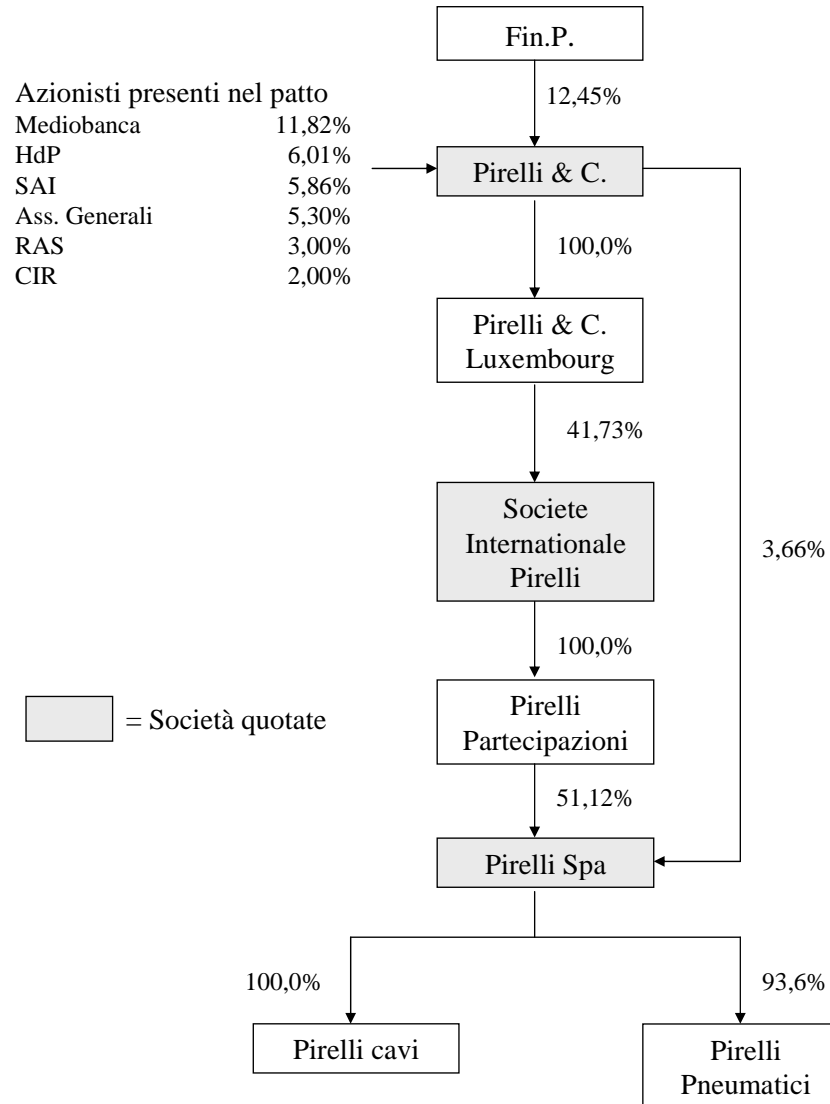
Struttura del gruppo Telecom

La struttura di gruppo attuale rappresenta quella di un tipico gruppo piramidale che si caratterizza per avere:

- numerosi livelli di società controllate a cascata;
- sei società quotate suddivise su diversi livelli dalla capogruppo (Camfin, Pirelli &C., Pirelli Real Estate, Telecom, TIM, Telecom Italia Media);
- quattro società quotate hanno emesso azioni prive di diritto di voto (Pirelli & C., Telecom Italia, Telecom Italia Media, TIM);
- il ricorso all'indebitamento per finanziare l'acquisizione del gruppo Telecom;
- la creazione di un patto di sindacato con alcuni soci alleati per controllare Pirelli e Telecom.

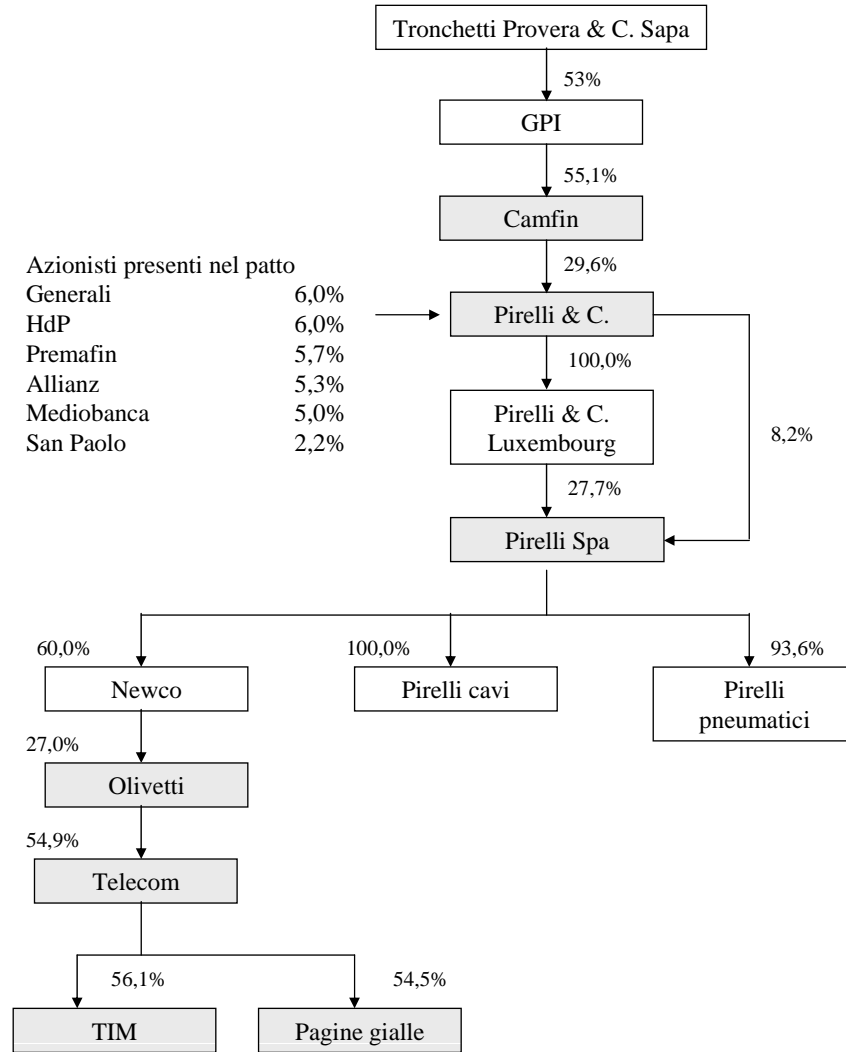



Struttura del gruppo Pirelli nel 1997





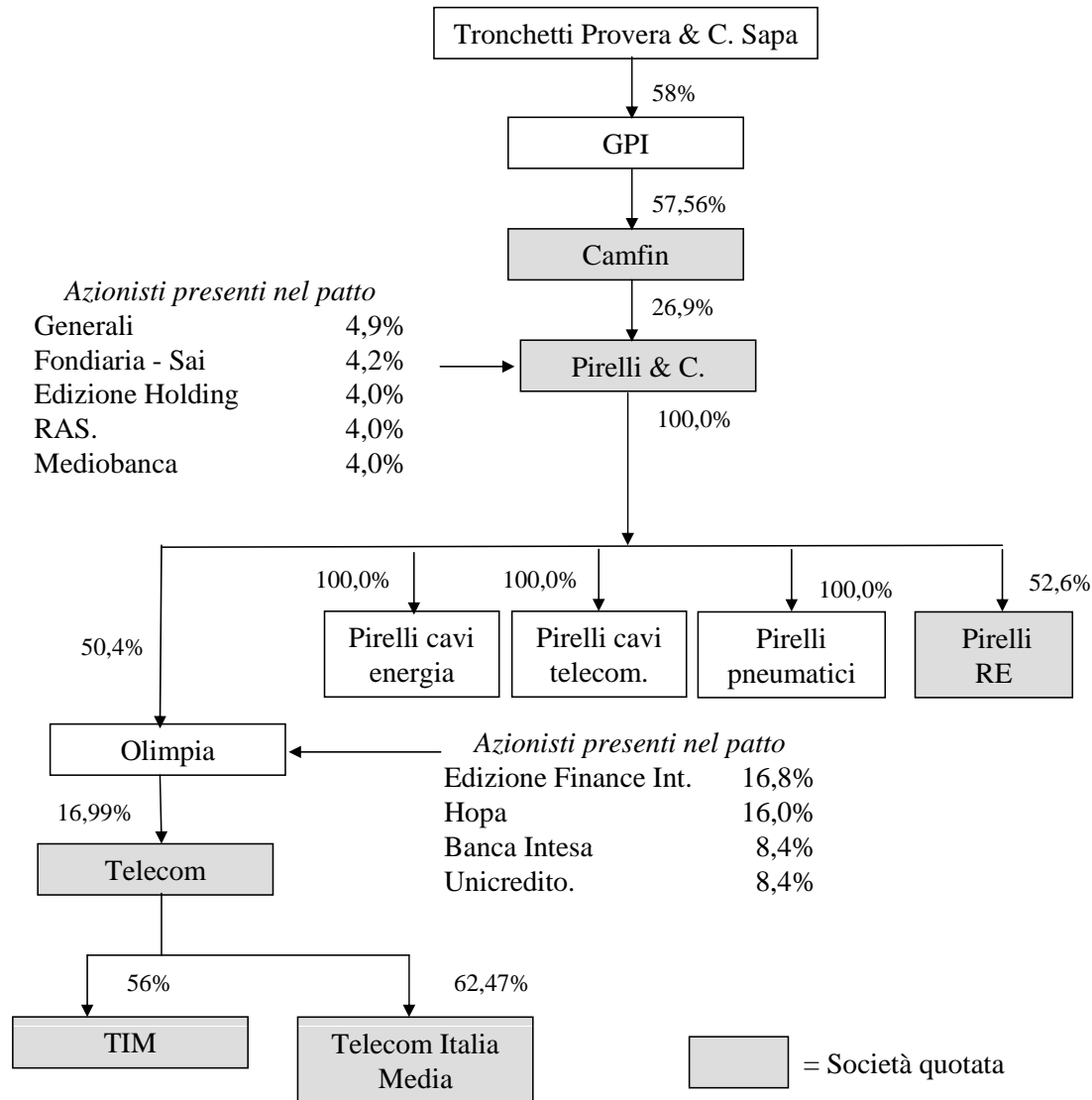
Struttura del gruppo Pirelli nel 2001



 = Società quotata



Struttura del gruppo Telecom





Leva azionaria del gruppo Telecom

Società	Capitalizzazione (in milioni di euro)	Quota posseduta direttamente dalla società controllante	Grado di possesso integrato dell'azionista di controllo
Tronchetti Provera & C. Sapa	n.d.	100%	
GPI	n.d.	58%	58%
Camfin	373,97	57,56	32,5%
Pirelli *	2.829,38	27%	8,75%
Olimpia	n.d.	50%	4,38%
Telecom *	35.725,43	17%	0,74%
TIM	1.481,14	56%	0,41%



I consigli di amministrazione del gruppo Telecom

CdA	Camfin	Pirelli	Pirelli RE	Telecom	TIM	Telecom Italia Media
Numero consiglieri	14	21	14	19	15	13
Di cui Indipendenti	6	8	5	10	7	7
Comitato remunerazioni	SI	SI	SI	SI	SI	-
Comitato controllo	SI	SI	SI	SI	SI	-
Comitato nomine	-	-	-	-	-	-
Riunioni Cda	4	5	9	11	7	-
Voto di lista	-	SI	-	SI	SI	-
Sindaci	3	3	3	5	3	3
Marco Tronchetti Provera	P esecutivo	P esecutivo	P non esecutivo	P esecutivo	-	-
Carlo Alessandro Puri Negri	VP esecutivo	VP	VP e AD	Amministratore	-	-
Carlo Buora	-	AD e DG	Amministratore	AD	P esecutivo	-