

Relazione trimestrale al 30 settembre 2002



 **TISCALI**
The European Internet Company

Indice

Composizione degli organi sociali.....	3
Relazione sulla gestione - Gruppo Tiscali.....	4
Dati economici del Gruppo	4
Posizione finanziaria netta del Gruppo	6
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.....	7
Evoluzione prevedibile della gestione	7
Dati economici della Capogruppo.....	8
Posizione finanziaria netta della Capogruppo.....	9

Composizione degli organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Renato Soru

Consiglieri

Franco Bernabè
Victor Bischoff
Hermann Hauser
James Kinsella
Elserino Piol

Collegio sindacale

Presidente

Andrea Zini

Sindaci

Rita Casu
Piero Maccioni

Sindaci supplenti

Giuseppe Biondo
Livio Bianchi

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione sulla gestione - Gruppo Tiscali

Tiscali "The European Internet Company" è un operatore leader in Europa nella fornitura di servizi di accesso a Internet, contenuti, applicazioni business e servizi di comunicazione innovativi a valore aggiunto. Al 30 settembre 2002 Tiscali registra 7 milioni di utenti attivi ed un traffico Internet di **9.2** miliardi di minuti nel corso del terzo trimestre 2002. Con più di 13 milioni di visitatori unici al portale Tiscali nel mese di settembre 2002 (fonte Nielsen@ratings), la società si conferma come una delle principali web property in Europa, grazie ad una presenza significativa in 15 Paesi e alla posizione di leadership nei cinque principali mercati del continente europeo. Il modello di business di Tiscali basato sulla perfetta integrazione delle attività legate ai servizi di accesso alla rete, con i servizi media e servizi per le aziende, e l'integrazione sotto un unico marchio di tutte le attività ha contribuito all'affermazione del brand Tiscali in tutta Europa, integrazione favorita anche dalla infrastruttura di rete proprietaria.

Il processo di consolidamento della brand awareness a livello europeo svolto nel primo semestre del 2002, permette alla società di focalizzare la sua attenzione al raggiungimento della profittabilità.

Il processo di ristrutturazione iniziato nel secondo trimestre 2001, che ha coinvolto tutte le attività del Gruppo Tiscali ha mostrato gli ottimi risultati già nel primo trimestre 2002 che porterà Tiscali al raggiungimento di un risultato positivo a livello di EBITDA. Tale processo di ristrutturazione e razionalizzazione dei costi sta proseguendo anche nel 2002.

Dati economici del Gruppo

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002	30.09.2002	30.09.2001	30.09.2001
	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi
Ricavi	179.854	547.571	190.099	448.835
Valore della produzione	179.854	547.571	190.099	448.835
Costi operativi per beni e servizi	(145.939)	(440.073)	(191.032)	(493.584)
Costo del lavoro	(37.537)	(119.679)	(43.855)	(118.970)
EBITDA	(3.622)	(12.181)	(44.788)	(163.719)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(30.727)	(114.619)	(107.339)	(331.238)
Ammortamento goodwill	(46.968)	(188.156)	n.d	n.d
Altri accantonamenti	(3.126)	(122.486)	(2.293)	(5.642)
Margine operativo	(84.443)	(437.442)	(154.420)	(500.599)
Risultato della gestione finanziaria	(13.946)	(36.931)	(9.585)	3.433
Risultato della gestione straordinaria	(16.887)	(46.944)	(32.147)	(120.343)
Utile Lordo	(115.276)	(521.317)	(196.152)	(617.509)

I ricavi del Gruppo Tiscali nel terzo trimestre 2002 sono pari a 179,9 milioni di euro, contro i 190.1 milioni di euro del corrispondente periodo dell'anno precedente, (mostrando un decremento dovuto principalmente alla stagionalità del periodo unitamente a una contrazione del mercato dial up). La ripartizione dei ricavi per area di business mostra una sempre maggiore incidenza dei ricavi da accesso, nel terzo trimestre 2002, pari a 121.7 milioni di euro, in linea con l'analogo dato del terzo trimestre 2001. I ricavi d'accesso con un'incidenza del 68 % circa, sul totale dei ricavi mantengono il ruolo di primaria importanza nella definizione

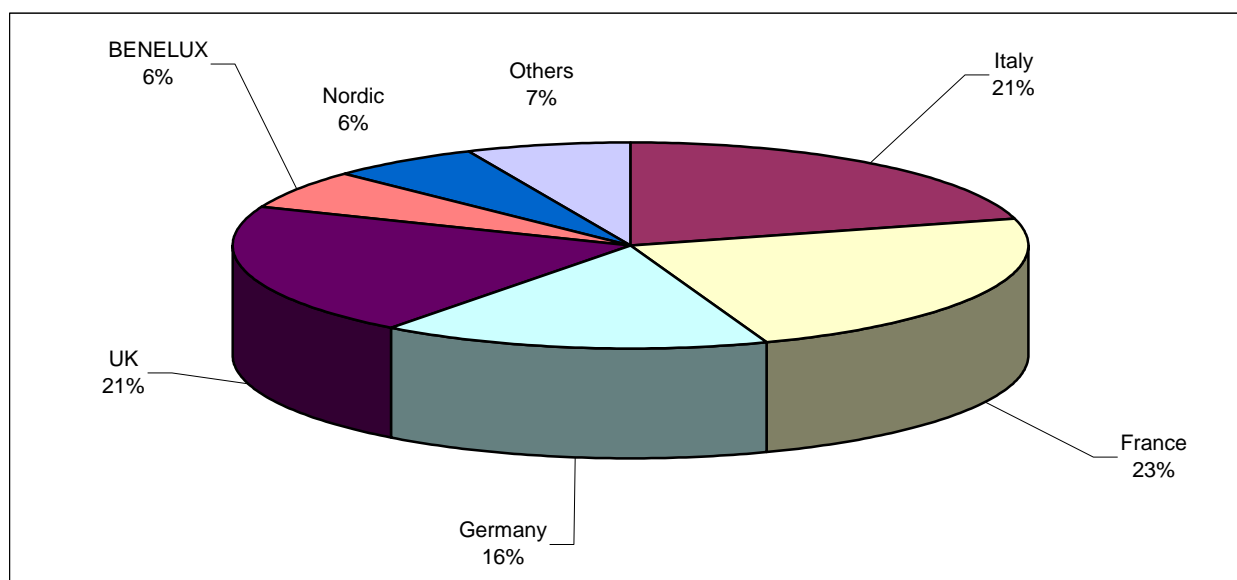
del mix ricavi complessivo. I ricavi da portale sono pari a 9.4 milioni di euro, incidono per il 5 % sul totale ricavi, mostrano una sostanziale stabilità rispetto al secondo trimestre 2002 in seguito all'effetto stagionalità tipico del periodo estivo e alla difficile fase del mercato pubblicitario. I ricavi derivanti dai servizi per le aziende sono pari a 30.4 milioni di euro, mostrano un incremento del 21% rispetto al terzo trimestre 2001 (pari a 25 milioni di euro), mostrando la positiva evoluzione di questo segmento di mercato. I ricavi business incidono per circa 17 % sul totale ricavi. I ricavi generati dai servizi voce pari a 12.8 milioni di euro mostrano un decremento pari al 29% se paragonati al risultato relativo al terzo trimestre 2001 (pari a 18.1 milioni di euro), in seguito alla progressiva focalizzazione della società sul core business rappresentato dai servizi Internet.

Ricavi per linea di business

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002 3 mesi	30.09.2002 9 mesi	30.09.2001 3 mesi	30.09.2001 9 mesi
Ricavi accesso	121.690	380.214	121.686	290.913
Ricavi voce	12.807	37.239	18.046	40.464
Ricavi business	30.365	74.340	25.075	58.705
Ricavi portale	9.386	36.616	19.980	40.863
Altri ricavi	5.606	19.162	5.312	17.890
	-	-	-	-
Valore della produzione	179.854	547.571	190.099	448.835

La ripartizione dei ricavi per area geografica evidenzia come i ricavi siano concentrati per l'87% nei 5 principali mercati europei, in particolare il 21% è prodotto in Italia, il 23% in Francia, il 16% in Germania, il 21% in Gran Bretagna e il 6% nell'area BENELUX.



Al 30 settembre 2002 gli utenti registrati sono pari a 21 milioni di cui circa 7 milioni di utenti attivi. Gli utenti ADSL hanno raggiunto 155 mila unità al 10 novembre 2002 con una crescita del 55% rispetto al 30 giugno 2002.

Il margine lordo industriale (Gross Margin) nel terzo trimestre 2002 è pari a 89.9 milioni di euro, con un incidenza percentuale del 50% sul totale ricavi: il risultato mostra un notevole miglioramento rispetto ai 56.3 milioni di euro con un incidenza percentuale del 30 % sul totale ricavi, registrato nello stesso periodo del 2001.

Il costo del lavoro ammonta a 37.2 milioni di euro contro i 43.9 milioni di euro del terzo trimestre 2001, in riduzione del 20% in seguito al processo di integrazione e razionalizzazione dei costi iniziato nel 2001.

Il margine operativo lordo consolidato ante ammortamenti e altri accantonamenti (EBITDA) è negativo per 3.6 milioni di euro contro un dato negativo per 44.8 milioni di euro del terzo trimestre 2001. Rispetto al risultato registrato nel secondo trimestre 2002 si registra un miglioramento di circa 5.9 milioni di euro.

Gli investimenti

Gli investimenti lordi del gruppo effettuati nel trimestre sono stati pari a 28,7 milioni di euro, gli stessi si sono prevalentemente concentrati sullo sviluppo dei progetti di integrazione, sul software, sugli apparati specifici a supporto dell'espansione dell'attività quali servers e routers.

Investimenti Lordi Consolidati

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002	30.06.2002
Investimenti lordi in immobilizzazioni immateriali	46.513	38.869
Investimenti lordi in immobilizzazioni materiali	72.475	51.381
Totale investimenti lordi	118.988	90.250

Posizione finanziaria netta del Gruppo

Posizione Finanziaria netta Consolidata

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002	30.06.2002	31.12.2001
Disponibilità liquide	381.354	328.753	547.835
Debiti verso banche a breve termine	(78.934)	(83.253)	(155.649)
Posizione finanziaria netta a breve termine	302.420	245.500	392.186
Indebitamento a medio e lungo termine	(405.463)	(255.463)	(250.007)
Posizione Finanziaria Netta	(103.043)	(9.963)	142.179

Al 30 settembre 2002 le disponibilità finanziarie evidenziano un saldo positivo pari a 381 milioni di euro, contro un dato analogo pari a 547.8 milioni di euro al 31 dicembre 2001. La stessa al 30 giugno 2002 era pari a 329 milioni di euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Tra i principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre si segnala il forte incremento nel numero di nuove registrazioni ai servizi ADSL in vari paesi, quali UK, Francia, Germania e Italia.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del terzo trimestre consentono di confermare l'obiettivo di pareggio a livello di EBITDA per l'intero anno 2002. Con il sostanziale completamento del piano di ristrutturazione l'azione del management si concentrerà esclusivamente nella crescita organica dei ricavi, nel miglioramento dei livelli di efficienza e nella espansione della base utenti ADSL.

Dati economici della Capogruppo

Conto economico della capogruppo

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002	30.09.2002	30.09.2001	30.09.2001
	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi
Ricavi	31.925	96.432	24.700	44.700
Valore della produzione	31.925	96.432	24.700	44.700
Costi operativi per beni e servizi	(35.097)	(107.564)	(31.300)	(88)
Costo del lavoro	(6.615)	(19.971)	(5.200)	(14.600)
EBITDA	(9.787)	(31.103)	(11.800)	30.012
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(3.480)	(10.263)	(3.000)	(7.800)
Altri accantonamenti	(124)	(190.911)	(1.600)	(227.000)
Margine operativo	(13.391)	(232.277)	(16.400)	(204.788)
Risultato della gestione finanziaria	(26.378)	(15.843)	n.d.	n.d.
Risultato della gestione straordinaria	(25.206)	(12.722)	n.d.	n.d.
Utile Lordo	(64.975)	(260.842)	(16.400)	(204.788)

Il primi 9 mesi del 2002 chiudono con un margine operativo lordo (EBITDA) di meno 31,1 milioni di euro comprensivo dei costi holding. Il trimestre chiude con un margine di meno 9,8 milioni di euro. Il risultato dei primi 9 mesi al netto della struttura holding e con le rettifiche sulla base dello IAS n. 17, sarebbe positivo per 16,7 milioni di euro circa.

Le principali voci di costo al 30 settembre 2002, sono rappresentate dai costi di backbone (pari a 19,2 milioni di euro, con un'incidenza del 19,9% sui ricavi), dai costi di acquisto traffico (pari a 10 milioni di euro), con un'incidenza del 10,4% e dai costi promozionali e pubblicitari (pari a 31 milioni di euro, con un'incidenza del 32% sui ricavi sui quali incidono i costi di comunicazione holding prevalentemente riferiti a sponsorizzazioni (Formula 1 e ciclismo).

Il costo del personale ha registrato un incremento del 37% passando dai 14,6 milioni di euro al 30 settembre 2001 ai 20 milioni di euro al 30 settembre 2002. Il numero di dipendenti è passato dalle 720 unità del 30 settembre 2001 alle 794 unità del 30 settembre 2002. A giugno 2002 il numero dei dipendenti era pari a 783 unità.

Al 30 settembre sono stati effettuati investimenti complessivi per circa 21 milioni di euro, di cui circa 2,3 nel terzo trimestre. Gli stessi di sono riferiti per 15,2 milioni di euro ad immobilizzazioni immateriali e 5,9 milioni di euro ad immobilizzazioni materiali. Gli investimenti sono prevalentemente riferiti all'acquisto e sviluppo di software ed ai lavori di allestimenti dei nuovi pop a seguito dell'ampliamento della rete; tra le materiali all'acquisto di apparati per l'utilizzo della fibra ottica attivata nel corso del terzo trimestre oltre ai lavori di realizzazione della nuova sede in Cagliari.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002	30.06.2002	31.12.2001
Disponibilità liquide	4.722	3.700	10.700
Debiti verso banche a breve termine	(34.933)	(24.773)	(14.600)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(30.211)	(21.073)	(3.900)
Indebitamento a medio e lungo termine	(5.463)	(5.463)	
Posizione finanziaria netta	(35.674)	(26.536)	(3.900)

Dettaglio ricavi della capogruppo.

Ricavi per linea di business

(Importi in migliaia di euro)

	30.09.2002	30.09.2002	30.09.2001	30.09.2001
	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi
Ricavi accesso	15.579	49.007	13.100	44.700
Ricavi voce	6.268	14.603	3.000	14.800
Ricavi business	1.022	3.533	700	2.100
Ricavi portale	3.266	12.533	2.600	10.200
Altri ricavi	5.790	16.756	5.300	13.300
	-	-	-	-
Valore della produzione	31.925	96.432	24.700	85.100

I ricavi della capogruppo alla chiusura del trimestre ammontano a 31,9 milioni di euro con una crescita del 29%. L'incremento rispetto al corrispondente trimestre 2001 si rileva su tutte le aree di business. Nell'area internet prevalentemente per la partenza del servizio ADSL, oltre che per una crescita del traffico da interconnessione inversa; nella voce il ricavi passano dai 3 milioni di euro del terzo trimestre 2001 ai 6,3 milioni di euro del 3° trimestre 2002 per la importante crescita dei minuti di traffico. Nel portale si conferma il consolidamento di un trend stabile di ricavi mensili. L'importante differenza rispetto al 3° trimestre 2001 si spiega prevalentemente con il forte decremento che nell'anno 2001 avevano subito i ricavi per effetto della stagionalità, meno accentuata nel presente esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Renato Soru