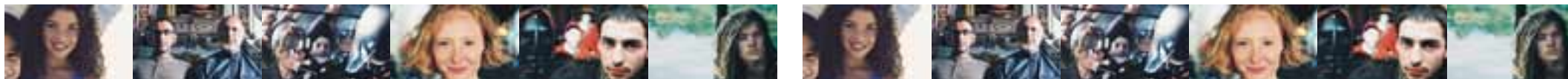


ANNUAL REPORT 2001



TISCALI S.p.A.
Viale Trento, 39 - 09123 Cagliari
Tel. +39.070.46.011 - Fax +39.070.46.01400
e-mail: ir@tiscali.com
www.tiscali.com



The European Internet Company

2001 KEY FACTS

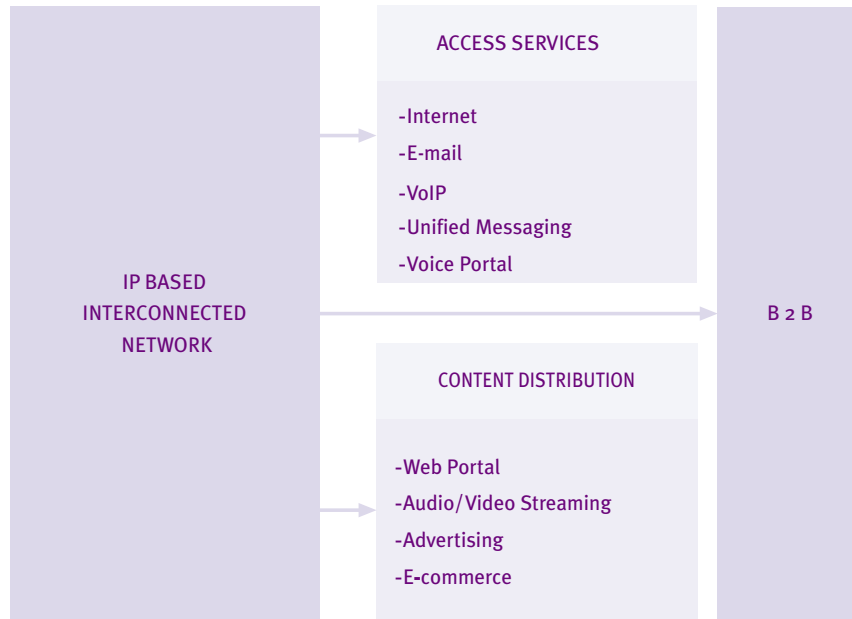
- 7,3 milioni di utenti attivi, posizione leader sul mercato ISP europeo
- Riduzione del 97% della perdita a livello di EBITDA
- Ricavi in crescita del 267% pari a 635,7 milioni di Euro
- 50.000 km di infrastrutture di rete di nuova generazione
- Efficace ristrutturazione di tutte le attività acquisite

PROFILO

Tiscali è la prima Internet Company Europea. L'azienda, fondata a Cagliari nel 1997 e operativa dal 1998, fornisce accesso a Internet, oltre che contenuti, applicazioni business e servizi di comunicazione innovativi a valore aggiunto. Al 31 dicembre 2001, Tiscali ha registrato 7,3 milioni di utenti attivi ed un traffico Internet di 10,4 miliardi di minuti nel corso del quarto trimestre 2001. Con 14,7 milioni di visitatori unici mensili nel dicembre 2001 al portale Tiscali (fonte MMXI), la società si conferma come prima web property europea, con una presenza significativa in 15 paesi e una posizione di leadership nei cinque principali mercati del continente europeo. Il modello di business di Tiscali si basa sulla perfetta integrazione delle attività legate ai servizi di accesso alla rete, con i servizi media e servizi B2B; un'integrazione favorita anche dalla primaria infrastruttura di rete di nuova generazione sviluppata dalla società in tutta Europa.

Tutto questo, affiancato all'efficienza dei processi decisionali e alla forte carica innovativa derivante dalla propria condizione di società indipendente, hanno consentito a Tiscali di posizionarsi quale unica società Internet realmente paneuropea.

MODELLO DI BUSINESS



NARROWBAND INTERNET	Pay as you go	Subscriptions offers	Flate rate offers	
BROADBAND INTERNET	ADSL	Satellite		
VOICE SERVICES	Prepaid cards	Post-paid services	Mobile services	
BUSINESS SERVICES	VPN	Leased lines	Hosting & Housing services	Streaming solutions
VALUE ADDED SERVICES	VoIP	Messaging and Chat	Netfax	Communication Tools
PORTAL BASED SERVICES	Content	Advertising		



The European Internet Company

ANNUAL REPORT 2001

INDICE

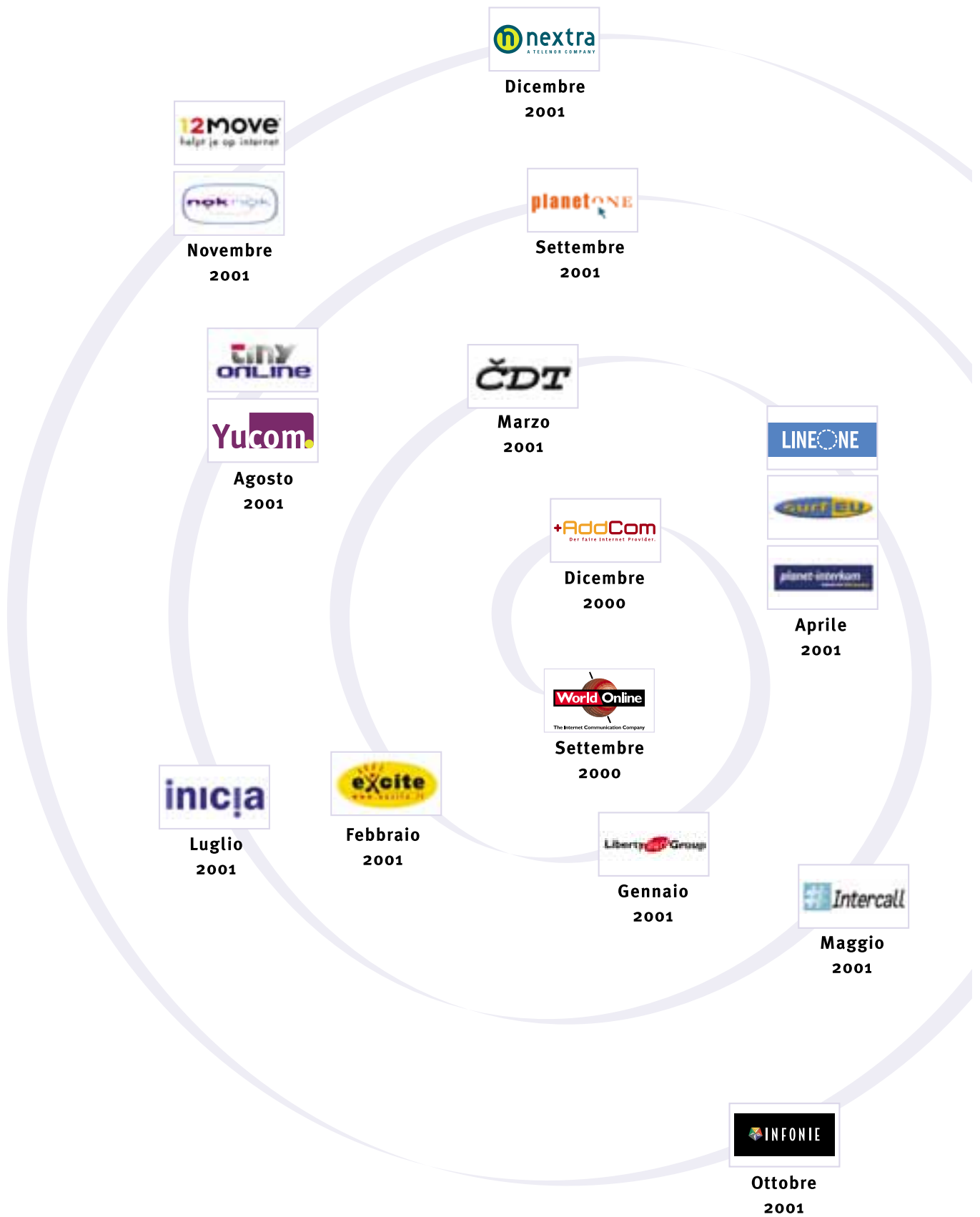
ONE BRAND, ONE TECHNOLOGY, ONE COMPANY	1
One Brand	2
One Technology	4
One Company	6
COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI	9
LETTERA AGLI AZIONISTI	10
AZIONI TISCALI	12
RELAZIONE SULLA GESTIONE	15
Profilo del mercato	16
Andamento della gestione del Gruppo	19
Analisi del fatturato	22
Accesso	23
Portale	23
B2B	25
Voce	25
Costi operativi	25
Operazioni straordinarie	27
Ristrutturazione societaria	27
Situazione e andamento patrimoniale del Gruppo	30
Investimenti del Gruppo	30
Andamento della gestione della Capogruppo	32
Analisi del fatturato della Capogruppo	33
Accesso	33
Portale	33
B2B	33
Voce	34
Costi operativi	34
Situazione e andamento patrimoniale e finanziario della Capogruppo	35
Investimenti della Capogruppo	35
Principali società controllate e partecipazioni	36
Principali acquisizioni effettuate dal Gruppo Tiscali nel corso dell'esercizio 2001	36
Rapporti con società del Gruppo e parti correlate	40
Eventi successivi	40
Evoluzione prevedibile della gestione	41

Altre informazioni	43
Contenziosi in corso	43
Corporate governance	44
Piano di Stock Option	50
Azioni detenute da Amministratori e Sindaci	52
BILANCIO CONSOLIDATO	55
Stato patrimoniale	56
Conto economico	60
Nota integrativa	63
BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO	105
Stato patrimoniale	106
Conto economico	109
Nota integrativa	113
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO	
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO	



The European Internet Company

ONE BRAND, ONE TECHNOLOGY, ONE COMPANY.



ONE BRAND, ONE TECHNOLOGY, ONE COMPANY.

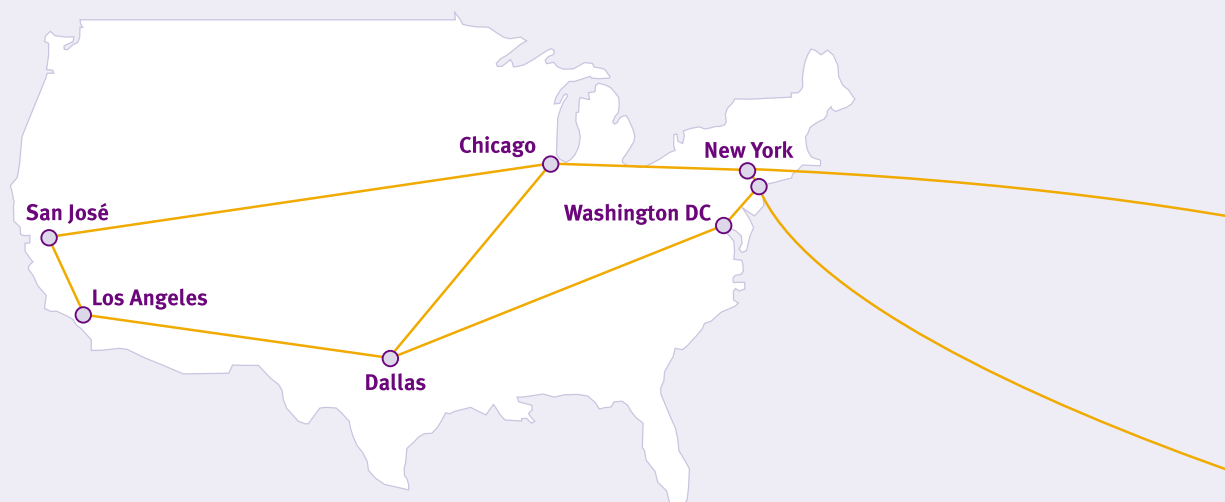
Durante il 2001, Tiscali ha avviato un processo d'espansione volto a sviluppare e consolidare la propria posizione di società Internet leader in Europa. Tale processo ha visto l'acquisizione e l'integrazione di 16 Internet Service Provider nei vari paesi europei, che hanno consentito di incrementare sia la quota di mercato in Europa dal 3% di fine 2000 al 16% di fine 2001, sia di affermare il brand Tiscali a livello europeo. A dicembre 2001 il portale Tiscali ha registrato oltre 14,7 milioni di visitatori unici, posizionandosi come la prima web property europea.



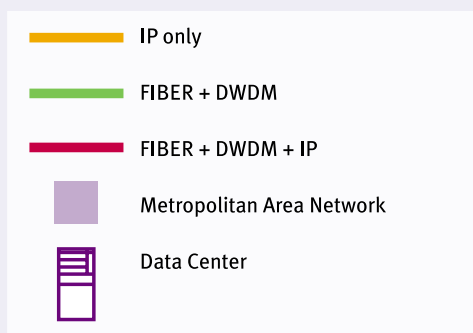
The European Internet Company

ONE BRAND, ONE TECHNOLOGY, ONE COMPANY.

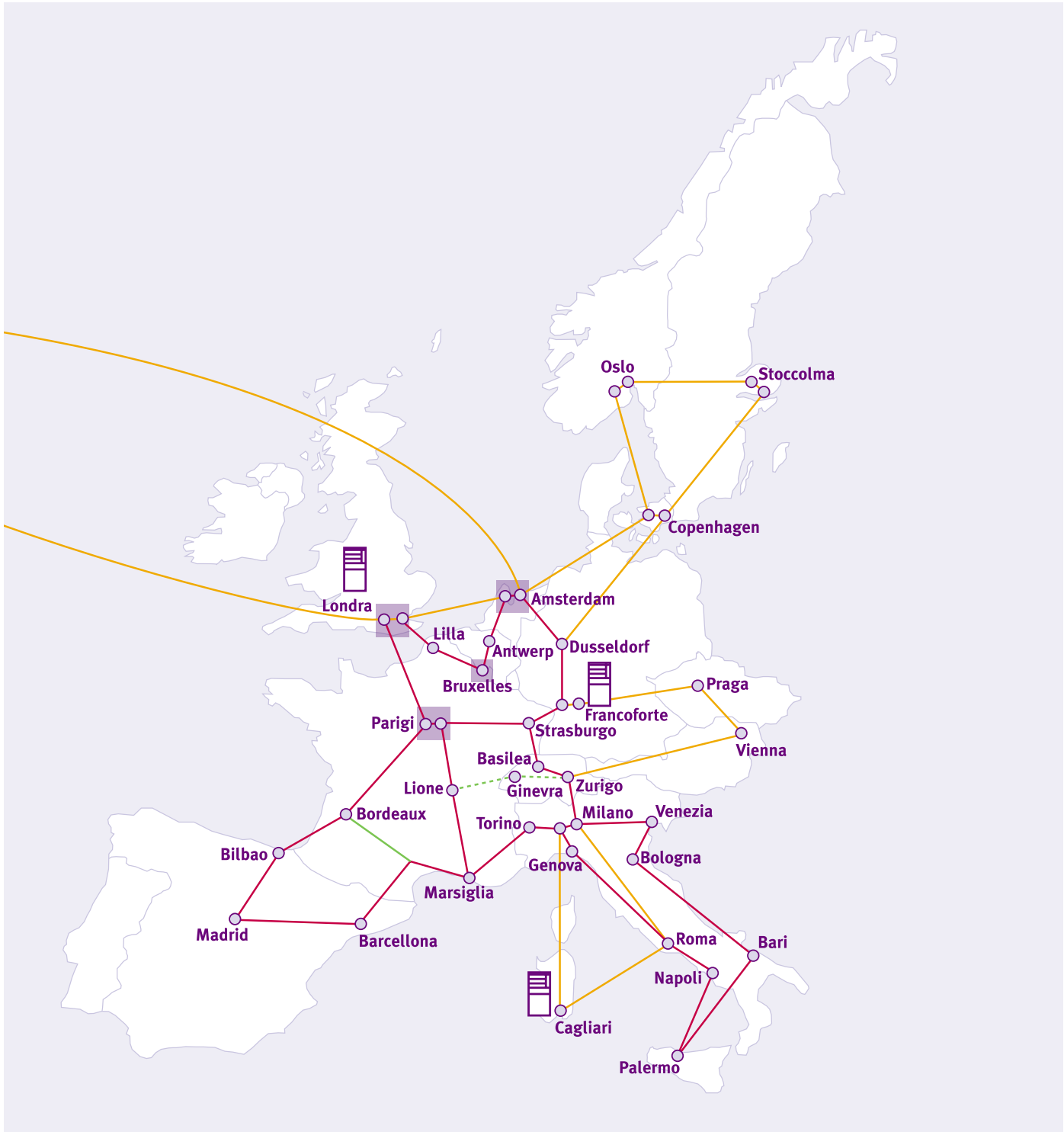
La perfetta integrazione delle attività Tiscali a livello europeo, è stata possibile attraverso l'implementazione del progetto Unit, unica piattaforma tecnologica IT, che consente la gestione unitaria e integrata della customer base di Tiscali nei diversi paesi europei, in tutte le fasi del processo produttivo.



RETE DI BACKBONE INTERNAZIONALE



A fine 2001 è stata portata a termine la realizzazione della rete di Tiscali, costituita da un backbone internazionale in fibra ottica che si estende per oltre 12.000 km e che, considerando anche i network nazionali copre 50.000 km e può contare su oltre 300 accordi di Peering in Europa e negli Stati Uniti.



ONE BRAND, ONE TECHNOLOGY, ONE COMPANY.

Nel 2001 Tiscali ha consolidato una presenza qualificata in 15 paesi europei, affermandosi come unica società Internet ad avere una strategia di mercato realmente paneuropea. Ciò permette di cogliere tutte le opportunità che derivano dal nascente processo di unificazione monetaria ed economica del continente europeo e di valorizzare l'enorme patrimonio delle diverse realtà culturali che hanno concorso alla creazione del Gruppo Tiscali.



A seguito dell'operazione di espansione internazionale, Tiscali può contare su un management team di assoluto valore, che nasce dall'integrazione di attività, persone e culture diverse, accomunate da una identica visione strategica. Questo team costituisce la solida base di una società che rispetta e integra le culture locali e fa sì che Tiscali sia una presenza "locale" in tutto il continente europeo.



Renato Soru
Presidente, CEO



Mario Rosso
EVP Staff Operations



Massimo Cristofori
SVP & CFO



Pasquale Lionetti
SVP Internal Auditing
& Special Projects



Mario Mariani
SVP Access,
Applications & VAS



Beatrice Niedda
SVP Strategic
Marketing &
Communication



Paolo Susnik
SVP & CTO



Sergio Cellini
CEO Gran Bretagna



Ruud Huisman
CEO Benelux



Rafi Kouyoumdjian
CEO Francia



Carl Muehlner
CEO Germania



Peter Bredgaard
GM Danimarca



Xavier Casajoana
GM Spagna



Tomas Eriksson
GM Svezia



Naveed Gill
GM Repubblica Ceca



Dieter Haacker
GM Austria



Olav Sande
GM Norvegia



Graeme Victor
GM Sud Africa



Reto Zampatti
GM Svizzera

COMPOSIZIONE 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 SUPPLEMENTI

Giuseppe Biondo

Livio Bianchi

Società di revisione

Deloitte & Touche SpA

Effettivo dal 30 aprile 2002

LETTERA AGLI AZIONISTI



Egregi Signori Azionisti,

Il 2001 è stato un anno molto importante per la nostra Società durante il quale, il Gruppo Tiscali ha subito profondi mutamenti che ci hanno consentito di raggiungere e consolidare una posizione di leadership nel mercato Internet europeo.

Siamo partiti nel 1998 come una piccola società di telecomunicazioni che credeva fortemente nell'idea che l'avvento di Internet avrebbe radicalmente cambiato il nostro modo di comunicare, di lavorare, di interagire con la realtà che ci circonda.

Forti di queste convinzioni, a seguito della quotazione in borsa nell'ottobre del 1999, ritenemmo che il nostro mercato di riferimento non potesse essere circoscritto all'Italia ma dovesse essere l'Europa intera. Quest'idea ci ha guidato nel coraggioso processo che ha portato all'acquisizione di più di venti società tra il 2000 e il 2001 in tutta Europa, permettendoci di sviluppare una presenza importante in tutto il continente.

Alla fine del 2001 Tiscali vanta una quota di mercato europea pari a circa il 16%, con 7,3 milioni di utenti attivi e una presenza qualificata in 15 paesi europei: questi dati confermano che Tiscali è l'unica società Internet che ha una strategia di mercato realmente paneuropea. Questo ci permette di cogliere tutte le opportunità che derivano dal nascente processo di unificazione monetaria ed economica del continente europeo e di valorizzare come nessun'altra società l'enorme patrimonio di diverse realtà culturali che hanno concorso alla creazione della Società che oggi ci troviamo a gestire.

Il 2001 pertanto è stato caratterizzato da operazioni straordinarie che hanno impegnato profondamente il management e i dipendenti del Gruppo. Un processo lungo e difficile, che ha coinvolto tutte le funzioni aziendali, volto a creare, attraverso l'integrazione delle diverse società, un'unica realtà capace di competere con le divisioni Internet dei maggiori operatori internazionali di telecomunicazioni. Un processo che ha confermato il ruolo di Tiscali quale società indipendente, leader del processo di consolidamento in questo settore industriale dalle enormi potenzialità tuttora inesprese.

Riteniamo di essere stati capaci di vincere anche questa sfida perché allo stato attuale Tiscali è un'unica società, con un'unica tecnologia, un unico brand e un'unica organizzazione il cui modello di business, integrando in maniera armonica servizi di

accesso, distribuzione contenuti e servizi alle imprese, si è dimostrato profittevole e dalle notevoli opportunità di crescita.

Il raggiungimento di questo ambizioso obiettivo è testimoniato dal valore delle sinergie generate: la somma delle perdite a livello operativo consolidate proforma nel quarto trimestre 2000, includendo tutte le società acquisite da Tiscali ammontavano a circa 192,4 milioni di Euro, mentre nel quarto trimestre 2001, a seguito dell'integrazione, il Gruppo ha raggiunto il sostanziale break-even, con una perdita di 7 milioni di euro, evidenziando una riduzione pari al 96%. Una delle maggiori ragioni di tale risultato è senz'altro il forte miglioramento del margine lordo, che è passato dal 4% al 40% in soli 12 mesi, dimostrando come sia possibile sviluppare un business case di successo in questo mercato nascente.

È opportuno sottolineare come la società, pur essendo impegnata in queste operazioni straordinarie d'acquisizione e integrazione ha continuato a lavorare affinché il Gruppo Tiscali avesse solide basi di sviluppo per il futuro.

In particolare nel corso dell'anno è stata completata l'infrastruttura di rete, al fine di migliorare la qualità dei servizi offerti e ampliarne la gamma, sono stati siglati numerosi accordi per la distribuzione dei contenuti con diversi partner, ed è stato avviato il processo di riorganizzazione societaria volto a razionalizzare la struttura del Gruppo.

È per questo motivo che nutriamo molta fiducia per il 2002, anno che potremo affrontare con una società con un solido modello di business, con una struttura economico-finanziaria equilibrata, con un know-how e infrastrutture di livello assoluto e con risorse umane altamente qualificate, pronte ad affrontare la sfida di mercato alla pari con i nostri concorrenti.

Per il 2002 ci siamo prefissi l'obiettivo di consolidare la nostra posizione di leadership nel mercato Internet europeo, focalizzando l'attenzione sulla qualità e varietà dei servizi offerti. Nel 2001 il focus del management è stato rivolto al processo di consolidamento ed integrazione, nel 2002 l'attenzione verrà incentrata sulla crescita e la profittabilità. Riteniamo che questo possa essere raggiunto continuando a sviluppare le idee e a perseguire i valori che ci hanno guidato durante l'anno trascorso, agendo, pensando, lavorando come una società europea.

Renato Soru

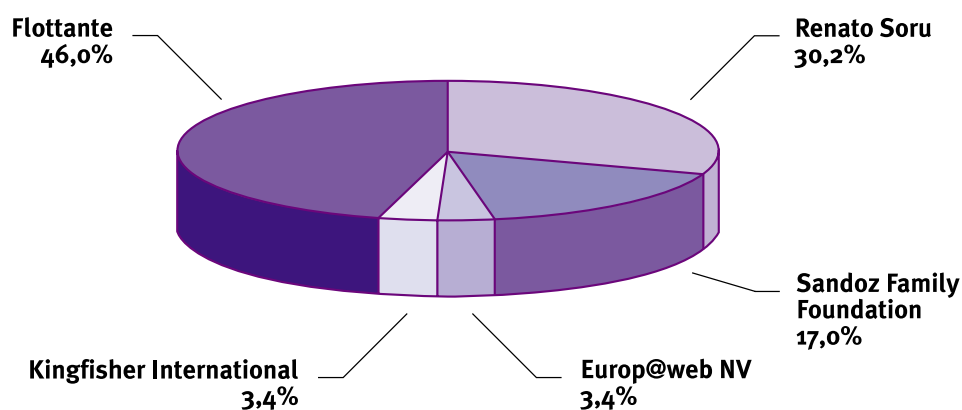


AZIONI TISCALI

Le azioni Tiscali sono quotate al Nuovo Mercato italiano dall'ottobre 1999 e, dal giugno 2001, al Nouveau Marché di Parigi. Nell'ultimo anno il numero delle azioni rappresentanti il capitale sociale è passato da 304.626.082 azioni al 31 dicembre 2000 a 358.417.658 azioni al 31 dicembre 2001.

Di seguito si riporta la struttura azionaria al 31 dicembre 2001

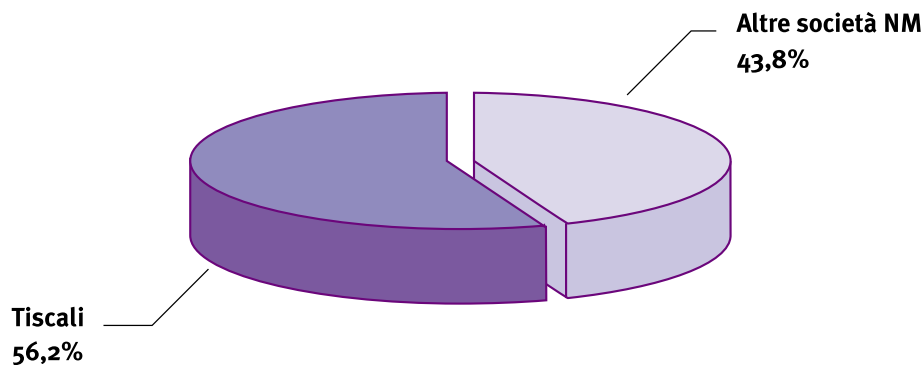
Compagine Azionaria



Fonte: CONSOB

Tiscali si conferma, nel 2001, la società a più larga capitalizzazione sia, del Nuovo Mercato italiano che del Nouveau Marché francese (circa 3,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2001). Nel 2001 sono stati scambiati 2,6 milioni di contratti per una media giornaliera pari a 10.357, e un taglio medio per contratto, pari a circa 370 azioni Tiscali. La media giornaliera dei volumi sull'azione Tiscali è stata pari a circa 3,8 milioni di azioni, pari a circa l'1% del totale delle azioni emesse per un controvalore medio pari a 45,8 milioni di Euro, che confermano Tiscali come il titolo più liquido sul nuovo mercato italiano e uno dei titoli più scambiati nel settore Internet a livello europeo.

Tiscali: percentuali scambi NM (media dei 12 mesi 2001)



Fonte: NM

Scambi medi giornalieri di Tiscali sui due mercati di quotazione (valori in numero di azioni)

Data	NUOVO MERCATO		NOUVEAU MARCHÉ		TOTALE	
	N. azioni	in %	N. azioni	in %	N. azioni	in %
gen. 2001	5.691.900	100,00%			5.691.900	100%
feb. 2001	4.120.742	100,00%			4.120.742	100%
mar. 2001	2.180.372	100,00%			2.180.372	100%
apr. 2001	1.442.337	100,00%			1.442.337	100%
mag. 2001	768.323	100,00%			768.323	100%
giu. 2001	1.515.952	94,13%	94.563	5,87%	1.610.515	100%
lug. 2001	1.705.876	98,73%	21.965	1,27%	1.727.841	100%
ago. 2001	3.734.355	99,29%	26.675	0,71%	3.761.029	100%
set. 2001	3.537.911	99,20%	28.403	0,80%	3.566.314	100%
ott. 2001	7.719.051	99,79%	15.878	0,21%	7.734.929	100%
nov. 2001	9.068.472	99,88%	10.933	0,12%	9.079.405	100%
dic. 2001	4.444.003	99,86%	6.079	0,14%	4.450.082	100%
Media giornaliera	3.827.441	98,70%	29.214	1,30%	3.844.482	

Fonte: Bloomberg

Nonostante la quotazione sul Nouveau Marché di Parigi, il Nuovo Mercato di Milano continua ad essere il mercato di riferimento per il titolo Tiscali, sul quale è concentrato il 98,7% del totale degli scambi.

Durante il 2001, l'azione Tiscali ha avuto una performance negativa del 30%, mostrando una performance migliore dell'indice Numtel che ha mostrato una performance negativa del 42%.





Tiscali 10.0

Libero accesso al mondo

Dentro di te c'è la capacità di arrivare in tutto il mondo. Ci sono libertà da conoscere e idee da comunicare.

C'è già l'Internet di domani: più grande, più libera. E più semplice, grazie a Tiscali 10.0: l'offerta Internet di nuova generazione che ti dà, subito disponibili, un mondo di servizi personalizzabili, per utilizzare la rete in modo semplice e completo. Come Net Phone: il tuo telefono via Internet per telefonare gratis in Italia, dal tuo PC ai telefoni fissi.

Riavvia il tuo pensiero. Tiscali 10.0: tutto quello che cerchi è dentro di te.



TISCALI 10.0 - CON UN'UNICA REGISTRAZIONE E PASSWORD:

ACCESSO | Più spazio e più potenza
MAIL | per usare Internet
SPAZIO WEB | senza limiti.

AGENDA | Per condividere le tue
MESSENGER | passioni, il tuo tempo e
PEOPLE & CHAT | le tue amicizie.

NET PHONE | Per integrare meglio
TISCALI FAX | telefono, cellulari, fax
TISCALI BY PHONE | e PC utilizzando le nuove
TISCALI MOBILE | potenzialità del web.

CANALI | 15 canali tematici per
soddisfare ogni tua
curiosità.

E in più **TISCALI BROWSER**, il software di navigazione personalizzabile, per avere sul tuo PC tutti i servizi di Tiscali 10.0 pronti per l'uso.

SERVIZIO CLIENTI | **ABBONATI GRATIS**
800.91.00.91 | **www.tiscali.it**

TISCALI

The European Internet Company



The European Internet Company

RELAZIONE SULLA GESTIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

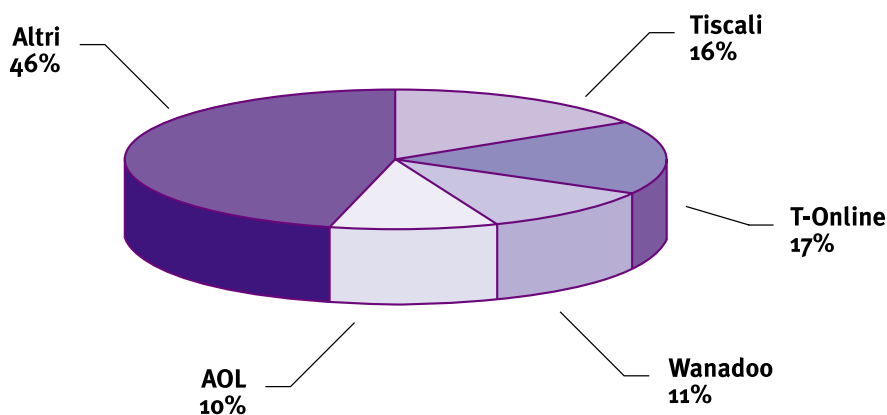
Profilo del mercato

Il 2001 per Internet è stato un anno di fondamentale importanza nel quale gli effetti della concorrenza hanno portato ad una concentrazione degli operatori dovuta a importanti processi di acquisizione e al fallimento di alcune realtà principalmente a carattere nazionale.

Allo stato attuale il mercato dell'accesso ad Internet europeo, che conta circa 47 milioni di utenti attivi, è caratterizzato dalla presenza di tre operatori che, insieme a Tiscali, coprono una quota di mercato pari a circa il 54% del totale:

- T-Online, ISP controllato da Deutsche Telekom AG, la cui presenza è concentrata principalmente in Germania;
- Wanadoo, ISP controllato da France Telecom, che detiene posizioni di leadership in Francia e Gran Bretagna;
- AOL Europe, ramo europeo di AOL Time Warner, presente in Germania, Francia e Gran Bretagna.

Mercato Internet Europeo 2001



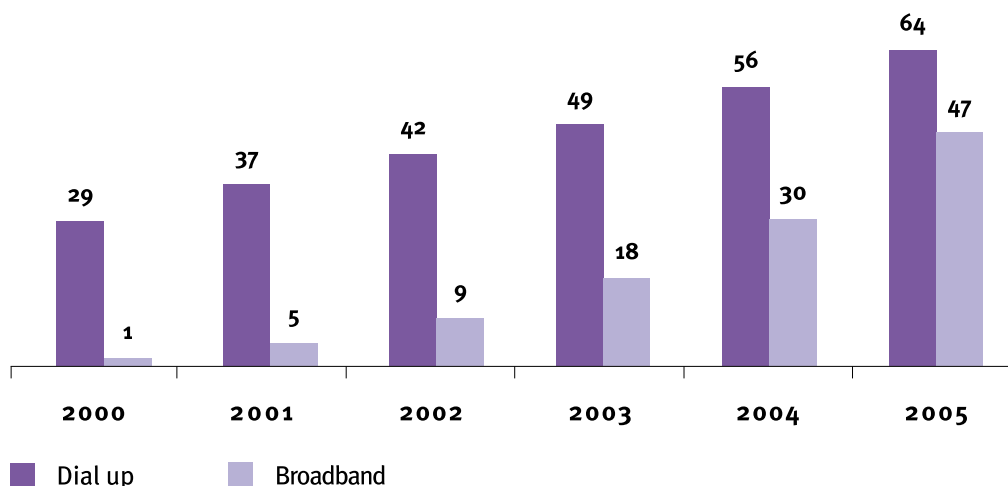
Fonte: IDC

A queste società si aggiungono gli ISP controllati dagli operatori ex-monopolisti, quali ad esempio Terra-Lycos in Spagna, Seat-Tin.it in Italia, BT Openworld in Gran Bretagna, i quali, spesso grazie a un vantaggio di first mover, detengono posizioni rilevanti nei propri mercati di riferimento.

Nel 2001 la domanda di servizi Internet da parte degli utenti ha registrato un forte sviluppo come dimostra la crescita nei minuti di connessione e il crescente utilizzo dei principali servizi di comunicazione quali la posta elettronica, l'Instant Messenger, o i servizi a valore aggiunto, quali l'Internet banking, o l'e-travel.

Internet, pertanto, ha consolidato la propria posizione quale uno dei principali mezzi di comunicazione e il suo sviluppo non mostra cenni di flessione ed è destinato a proseguire nei prossimi anni in correlazione alla sua sempre maggiore diffusione tra la popolazione, allo sviluppo dei servizi offerti e all'incessante crescita dei contenuti presenti sulla rete.

Numero di connessioni a Internet in Europa occidentale (in milioni)



Fonte: IDC

La tecnologia di accesso più utilizzata in Europa e nel mondo risulta essere quella *dial up*, che conta per circa l'88% sul totale delle connessioni ad Internet nel continente europeo, e che viene ancora ritenuta la più conveniente dalla maggior parte degli utenti in quanto garantisce, ad un costo accessibile, uno standard qualitativo più che soddisfacente. Si prevede che tale percentuale sarà pari al 70% nel 2005, testimoniando pertanto come il mercato dell'accesso a banda stretta presenti notevoli potenzialità di crescita.

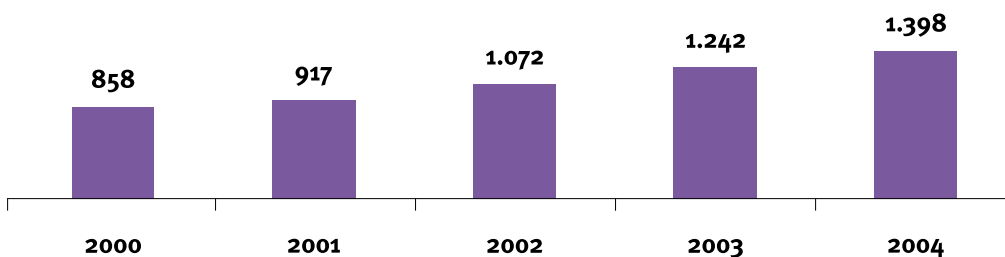
Inoltre, durante il corso del 2001, si sono affacciate sul mercato numerose nuove offerte su modalità *dial up* quali i pacchetti a forfait e le offerte ad accesso illimitato.

I primi consentono all'utente di acquistare un certo numero di ore di connessione alla rete ad un prezzo predefinito, mentre le seconde permettono l'accesso illimitato ad Internet dietro il pagamento di un canone fisso mensile. La prima tipologia di offerta è stata lanciata positivamente in Francia, mentre la seconda tipologia (cosiddetta FRIACO, *Flat Rate Internet Access Call Origination*) sta incontrando un certo successo sul mercato britannico grazie all'introduzione della possibilità per gli ISP di usufruire di una struttura di costi fissi per l'accesso al local loop controllato dall'incumbent. Tale struttura di costi sarà presto resa disponibile anche in Italia. Le tecnologie a banda larga e, in particolare, la tecnologia XDSL, pur riscuotendo un notevole interesse da parte della fascia di clientela ad alto consumo di Internet, non hanno finora riscontrato la diffusione attesa. La principale causa della ridotta diffusione delle tecnologie *broadband* va senza dubbio ricercata nei prezzi elevati per gli utenti finali. Ciò è dovuto alla situazione di monopolio nella gestione dell'accesso sul cosiddetto "ultimo miglio" da parte degli operatori ex monopolisti, che costringono gli operatori alternativi ad operare con ridotti margini ed alti prezzi di vendita limitando di fatto la concorrenza sul mercato. Recentemente le autorità nazionali dei paesi europei preposte alla vigilanza sulla concorrenza nel mercato delle telecomunicazioni hanno posto in essere misure atte a permettere una effettiva concorrenza anche nel mercato *broadband*, al fine di incentivarne la diffusione presso i consumatori. In questo scenario, è possibile ipotizzare una maggiore diffusione delle

tecnologie ADSL a partire dal 2002, e di conseguenza nuove e maggiori opportunità di crescita anche per gli operatori indipendenti come Tiscali. I ricavi derivanti dal portale, tipicamente la pubblicità *on line* e il commercio elettronico, hanno registrato nel 2001 una sostanziale staticità, dovuta principalmente ad una contrazione generale del mercato e alla crisi che ha coinvolto numerosi portali. Tuttavia, le previsioni sul settore ritengono unanimemente che la spesa dedicata alla pubblicità *on line* e al commercio elettronico sia destinata a crescere in connessione con la creazione di nuovi strumenti pubblicitari più efficaci dei tradizionali *banners*, con l'aumento generale dell'utilizzo della rete, del numero di utenti collegato, del tempo medio di connessione e con lo sviluppo dei contenuti e servizi disponibili.

L'esperienza statunitense, infatti, rappresentativa di un mercato più maturo, ha dimostrato come sia possibile generare importanti ricavi da quest'area di attività, attraverso una attenta politica di distribuzione di contenuti e di partnership con i fornitori di prodotti e servizi, in particolare quelli che, per loro natura, possono essere più facilmente acquisiti sulla rete, quali i servizi bancari, la musica, i giochi, i viaggi e i software.

Mercato della pubblicità on line in Europa (in milioni di dollari)



Fonte: Zenith Media

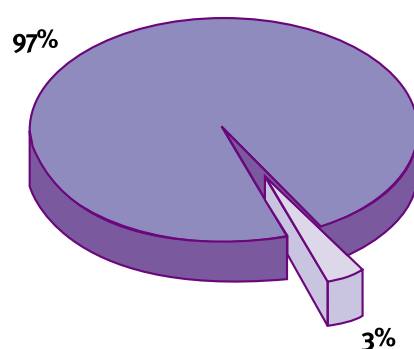
Inoltre, si prospettano nuove fonti di ricavo derivanti da contenuti e servizi a pagamento in connessione allo sviluppo e alla diffusione delle tecnologie d'accesso a banda larga.

I ricavi da portale, pertanto, sebbene attualmente costituiscano una parte marginale dell'intero mercato Internet, rappresentano un importante driver di crescita per quelle società che, attraverso infrastrutture tecnologiche all'avanguardia e ampie basi utenti e una radicata presenza sui mercati locali, possono proporsi come partner ideali per quelle società che intendono offrire i propri prodotti e servizi sulla rete.

Andamento della gestione del Gruppo

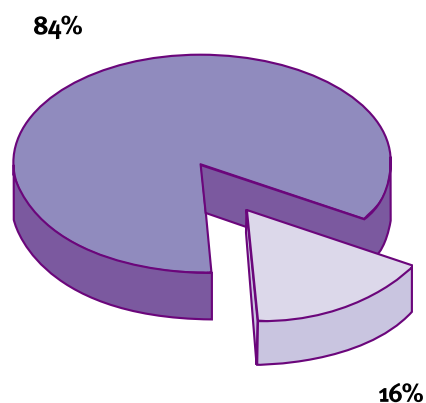
Durante il 2001 Tiscali ha avviato un processo d'espansione volto a sviluppare e consolidare la propria posizione di società Internet leader in Europa. Tale processo di crescita ha consentito di incrementare la quota di mercato a livello europeo dal 3% di fine 2000 al 16% di fine 2001, conquistando una posizione di assoluto rilievo nei principali mercati europei.

Quota di mercato Tiscali in Europa (dicembre 2000)



Fonte: IDC

Quota di mercato Tiscali in Europa (dicembre 2001)



Fonte: IDC

POSIZIONAMENTO DI TISCALI NEI PRINCIPALI MERCATI EUROPEI		
Paese	2000	2001
Italia	3	3
Francia	n.s.	2
Germania	Oltre 10°	4
Gran Bretagna	n.p.	4
Benelux	Oltre 10°	2

Fonte: IDC

Il forte incremento della base utenti, che ha raggiunto i 7,3 milioni di utenti attivi a fine 2001, in crescita dell'82% rispetto al 31 dicembre 2000 ha consentito a Tiscali di ottenere importanti sinergie di costi e di ricavi e un decisivo miglioramento della performance industriale e finanziaria della società. A tale miglioramento hanno contribuito l'incremento dei volumi di traffico, l'incremento dei prezzi operato in Francia e Germania, il trasferimento del traffico sulla rete proprietaria internazionale IP e la progressiva razionalizzazione delle reti d'accesso a livello locale. Il traffico Internet totale transitato sulla rete Tiscali nel 2001 è stato pari a 33,2 miliardi di minuti, in aumento del 378% rispetto all'esercizio 2000. Su base proforma il traffico totale è stato pari a oltre 39 miliardi di minuti.

Minuti di traffico on line di Tiscali (in miliardi di minuti)



Il Gruppo Tiscali ha chiuso l'esercizio 2001 con ricavi consolidati pari a 635,7 milioni di Euro, con un incremento del 267% rispetto ai 173,1 milioni di Euro dell'esercizio 2000. Le acquisizioni effettuate durante l'esercizio 2001 hanno modificato sensibilmente il perimetro di consolidamento, all'interno del quale sono entrate a far parte Excite Italia BV, Liberty Surf SA, Guglielmo GmbH (Planet Interkom), Springboard Internet Services Ltd (LineOne), PlanetOne, Intercall, Infosource, Tiny, Inicia, Yucom.

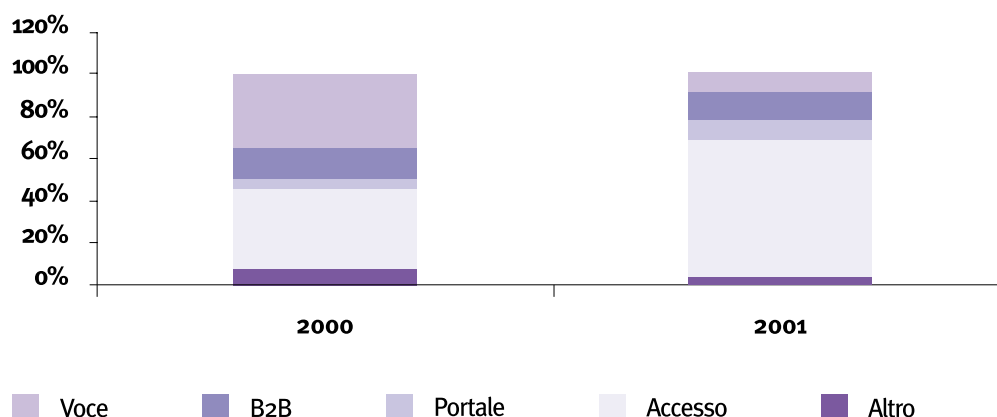
L'EBITDA è stato pari a -170,4 milioni di Euro, pari al 27% sul totale ricavi, contro un dato analogo relativo al 2000 pari a -43,1 milioni di Euro, pari al -25% sul totale ricavi.

(in milioni di Euro)			
	2000	2001	%
Ricavi	173,2	635,7	267%
Costi operativi	(216,2)	(806,1)	273%
EBITDA	(43,1)	(170,4)	295%
Ammortamenti e accantonamenti	(47,6)	(135,7)	185%
EBIT ante ammortamento della differenza di consolidamento	(90,7)	(306,1)	237%
Ammortamento della differenza di consolidamento	(82,7)	(362,2)	337%
EBIT	(173,4)	(668,2)	285%
Proventi/(oneri) finanziari netti	(7,2)	13,8	(292%)
Oneri di ristrutturazione	-	(202,0)	-
Svalutazione	-	(815,1)	-
Altri oneri straordinari	(5,4)	(19,1)	254%
Utile prima delle imposte	(186,0)	(1690,5)	808%
Imposte	(0,2)	(1,1)	4000%
Quota di terzi	4,8	27,2	466%
Risultato dell'esercizio	(181,4)	(1664,4)	818%

Il processo d'integrazione realizzato ha, infatti, consentito l'ottenimento di notevoli economie di scala dovute alla razionalizzazione dei processi produttivi e gestionali. Grazie alla conclusione del programma di riorganizzazione della rete, nel secondo semestre 2001 si sono verificati ulteriori risparmi sui costi di connettività e di acquisto traffico, dovuti alla attività degli utenti Tiscali sulla rete proprietaria e al maggiore potere contrattuale del Gruppo nella rinegoziazione dei contratti di accesso. Questi costi rappresentano la voce di spesa più importante e la loro diminuzione su base percentuale, rispetto al totale ricavi, ha permesso un consistente miglioramento del margine lordo industriale.

A ciò va sommato l'aumento dei ricavi che, rispetto al precedente esercizio, ammonta al 267% ed è stato influenzato sia dalla crescita organica della società sia dall'ampliamento dell'area di consolidamento.

Ripartizione del fatturato per area di attività



Il confronto tra la composizione dei ricavi del 2001 e quella dell'anno precedente dà evidenza di come sia evoluta la strategia della società.

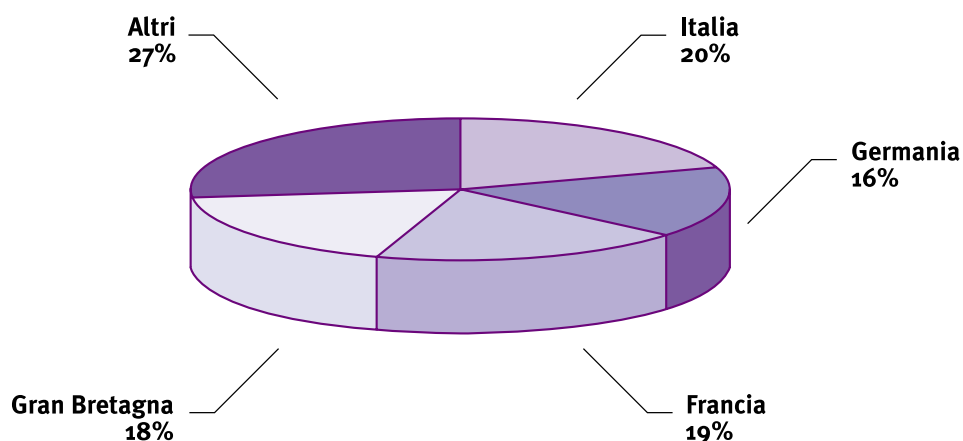
I ricavi da accesso, con un peso pari al 64% sul fatturato totale, si confermano quale principale fonte di ricavo per la società grazie alle acquisizioni effettuate e allo sviluppo del mercato.

I ricavi da portale (pubblicità *on line* e commercio elettronico) sono stati pari al 10% del fatturato totale in forte crescita rispetto all'anno precedente durante il quale erano stati pari al 3%.

I ricavi derivanti dai servizi alle imprese si sono confermati un'importante attività che ha generato il 13% del fatturato totale, grazie ad una più completa offerta di servizi ed alla elevata qualità dei servizi offerti.

La fonia è diventata una fonte di ricavi accessoria con un peso percentuale sul fatturato pari al 9%, in significativa diminuzione rispetto all'anno precedente.

Ricavi Tiscali per area geografica 2001



I ricavi sono stati generati rispettivamente per il 20% in Italia, per il 16% in Germania, per il 19% in Francia, per il 18% nel Regno Unito e per il 22% nei restanti paesi. Su base proforma il paese con la maggiore contribuzione in termini di ricavi è la Germania, con circa il 24%. Questa ripartizione evidenzia come Tiscali sia diventata una società il cui mercato di riferimento è l'Europa.

Analisi del fatturato

(in milioni di Euro)			
RICAVI	2000	2001	VARIAZIONE %
Accesso	65,6	409,3	523%
Portale	7,3	64,9	789%
B2B	25,8	85,3	231%
Voce	61,1	54,4	(11%)
Altri	13,3	21,8	64%
Totale	173,1	635,7	267%

Accesso

I ricavi da accesso ad Internet, pari al 64% sul totale del fatturato, sono cresciuti del 523% rispetto all'anno precedente, in seguito sia alla crescita organica degli utenti sia all'ampliamento del perimetro di consolidamento.

Alla fine del 2001 Tiscali conta una base utenti attivi, ossia coloro che si sono connessi ad Internet tramite Tiscali almeno una volta nei trenta giorni precedenti, pari a circa 7,3 milioni, in crescita del 386% rispetto al 31 dicembre 2000. L'incremento nella base utenti si è riflesso sull'aumento del traffico in *dial up*, in crescita del 381% rispetto ai 6,9 miliardi di minuti registrati nell'esercizio 2000. Il ricavo medio per minuto mostra un incremento del 27%, passando da 0,95 €/cents nel 2000 a 1,2 €/cents nel 2001.

Alla crescita dei ricavi ha contribuito anche l'aumento dei prezzi al cliente finale in Germania e Francia e l'introduzione di nuove offerte, quali i pacchetti di accesso a forfait, che hanno portato all'aumento dei ricavi derivanti da fatturazione diretta al cliente. Al 31 dicembre 2001 Tiscali vanta una relazione di billing diretto con il 30% della propria base utenti attivi. Nel 2001 sono inoltre state lanciate le offerte di accesso *broadband* su tecnologia DSL (Digital Subscriber Line), sia in modalità wholesale sia con utilizzo di rete di accesso proprietaria.

Inoltre, al fine di implementare l'offerta di servizi DSL, Tiscali ha acquisito in Italia il 20% di Netchemya, operatore nazionale per l'offerta di servizi XDSL e ha stipulato un accordo con il provider tedesco di servizi a banda larga QSC.

È stato inoltre lanciato un servizio di accesso ad Internet a banda larga attraverso tecnologia satellitare bi-direzionale in partnership con Gilat, fornitore leader di soluzioni di telecomunicazioni basate su reti satellitari.

Tali operazioni rientrano nella strategia di Tiscali per lo sviluppo di servizi di accesso a banda larga, sia attraverso investimenti propri, sia attraverso accordi di network sharing volti a massimizzare l'efficienza delle infrastrutture e minimizzare gli esborsi finanziari per gli investimenti tecnici.

Il totale dei ricavi di accesso *broadband* per il 2001 è stato pari a 10,4 milioni di Euro.

Il margine lordo industriale relativo alle attività di accesso ha registrato una crescita progressiva passando dal 12% del 1° trimestre al 42% del 4° trimestre 2001.

Tale incremento è riconducibile principalmente al trasferimento del traffico Internet generato dagli utenti delle società acquisite sulla rete Tiscali e alla rinegoziazione di vari contratti di interconnessione e di acquisto di capacità, attività rese possibili dalla maggiore forza contrattuale del Gruppo.

Portale

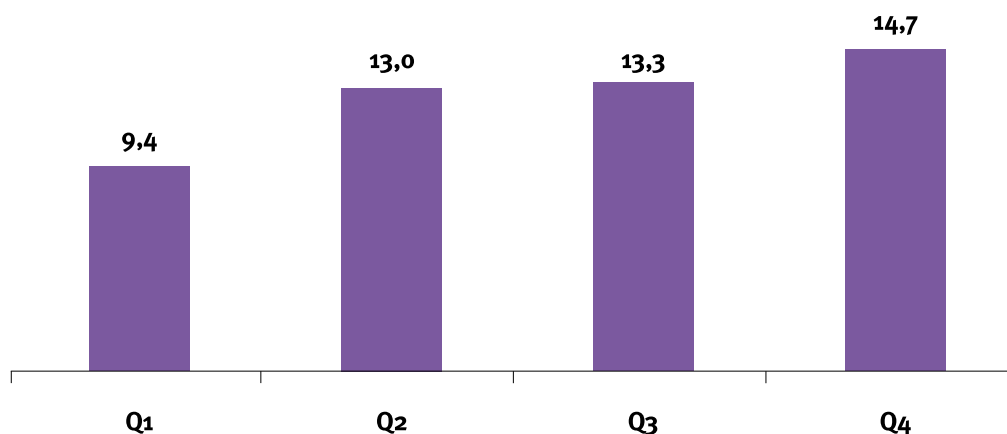
I ricavi da portale, pari al 10% del fatturato hanno registrato una crescita del 789% rispetto al 2000. Tale risultato acquista particolare rilievo se posto in relazione alla crisi che ha caratterizzato il mercato della pubblicità *on line* e il rallentamento dello sviluppo del commercio elettronico nel corso del 2001.

Le migliori performance in questo settore sono state registrate in Italia e in Francia, paesi nei quali Tiscali opera attraverso una concessionaria interna, e in Gran Bretagna.

A livello operativo le attività del portale hanno beneficiato dell'allargamento del Gruppo, in quanto la maggiore visibilità del portale Tiscali, testimoniato dall'incremento del *reach*, e la diffusione paneuropea, hanno consentito alla società di stipulare contratti di distribuzione di contenuti e servizi con importanti partner internazionali. Il margine lordo industriale relativo alle attività del portale è passato dal 43% del 1° trimestre al 49% nell'ultimo trimestre dell'anno.

Alla fine dell'anno il Gruppo Tiscali, secondo Jupiter MMXI, ha registrato oltre 14,7 milioni di visitatori unici ai propri portali, attestandosi a dicembre 2001 come la prima web property europea.

Tiscali unique visitors 2001 (in milioni)



Fonte: Jupiter MMXI

Prime 10 web property in Europa

(dicembre 2001)			
	RANK	UNIQUE VISITORS (000s)	REACH
MSN-MICROSOFT SITES	1	41,330	65,1%
YAHOO SITES	2	25,240	39,8%
AOL TIME WARNER NETWORK	3	22,467	35,4%
LYCOS SITES	4	21,351	33,7%
GOOGLE SITES	5	15,135	23,9%
TISCALI SITES	6	14,717	23,2%
T-ONLINE SITES	7	14,098	22,2%
WANADOO SITES	8	12,217	19,3%
AMAZON SITES	9	10,760	17,0%
VIVENDI-UNIVERSAL SITES	10	8,251	13,0%

Fonte: Jupiter MMXI

B2B

I ricavi business, pari al 13% del totale ricavi, sono cresciuti del 231% rispetto all'anno precedente, in seguito all'allargamento del perimetro di consolidamento e alla differenziazione delle offerte, resa possibile dalla integrazione delle diverse infrastrutture nazionali con il backbone internazionale della società e dalla creazione di apposite divisioni aziendali focalizzate sullo sviluppo di tali servizi.

La gamma dei servizi business offerti da Tiscali è una delle più complete sul mercato, spaziando dall'accesso *broadband* attraverso leased lines e XDSL fino alle soluzioni di hosting, housing, VPN (Virtual Private Networks), security solutions e streaming.

Il margine lordo industriale, anche in questo caso, ha registrato una crescita progressiva raggiungendo nel quarto trimestre dell'anno un'incidenza sui ricavi pari al 49% rispetto al 46% del primo trimestre.

Voce

I ricavi derivanti dalla telefonia sono stati pari a 54,4 milioni di Euro, in diminuzione dell'11% rispetto al 2000, con un'incidenza sul fatturato totale del 9%.

Tale attività, la cui operatività è limitata alla Francia, all'Italia e al Regno Unito è focalizzata sui servizi business, sulle carte prepagate e su offerte integrate voce/Internet.

Al fine di migliorare la redditività di quest'area di attività sono stati eliminati i prodotti a margine ridotto per cui il margine lordo industriale è passato dal -25% del 1° trimestre al -1% nel 4° trimestre 2001, raggiungendo il sostanziale break-even.

Costi operativi

I costi operativi sono risultati pari a 806,1 milioni di Euro, in crescita del 273% rispetto al 2000, come conseguenza della mutata struttura aziendale che vede integrate nel nuovo perimetro di consolidamento le società acquisite nel corso dell'anno.

I costi diretti sono aumentati rispetto al 2000 in relazione alla crescita della base utenti e al maggiore volume di traffico generato dagli utenti Tiscali. I costi relativi all'affitto delle linee e dell'acquisto del traffico sono risultati pari, rispettivamente, a 209,4 milioni di Euro e a 166,6 milioni di Euro.

È importante sottolineare come il margine lordo industriale complessivo sia passato da 39,4 milioni di Euro, pari al 4% del fatturato totale, nel 2000, a 179 milioni di Euro pari al 28% sul totale del fatturato del 2001, registrando una crescita del 354%. Tale incremento, come già sottolineato in precedenza, è principalmente riconducibile alle sinergie generate dall'integrazione nel Gruppo delle società acquisite durante il corso dell'anno, attività che hanno portato il Gruppo a generare un margine lordo industriale pari al 40% nell'ultimo trimestre dell'anno. I costi di vendita e marketing sono stati pari a 118,4 milioni di Euro, 19% sul totale ricavi, in crescita del 187% rispetto all'esercizio 2000.

Il Gruppo Tiscali ha avviato un processo di unificazione dei marchi e ha programmato una campagna di marketing istituzionale e di prodotto che mira ad aumentare la visibilità del

proprio brand in Europa al fine di incrementare l'efficienza del proprio budget pubblicitario. I costi del personale nel 2001 sono stati pari a 162,7 milioni di Euro, pari al 26% del fatturato, registrando un aumento del 474% rispetto all'esercizio 2000, principalmente dovuto alle società acquisite. Appare opportuno sottolineare che la società, al fine di razionalizzare le risorse a disposizione ed eliminare inutili ridondanze nella struttura organizzativa, generate dalle acquisizioni di società nei paesi nei quali Tiscali era già presente, ha posto in essere un piano di riduzione del personale, che ha visto le unità lavorative passare da circa 4.200 unità (su base proforma) al 31 dicembre 2000 alle 3.082 unità a fine esercizio 2001.

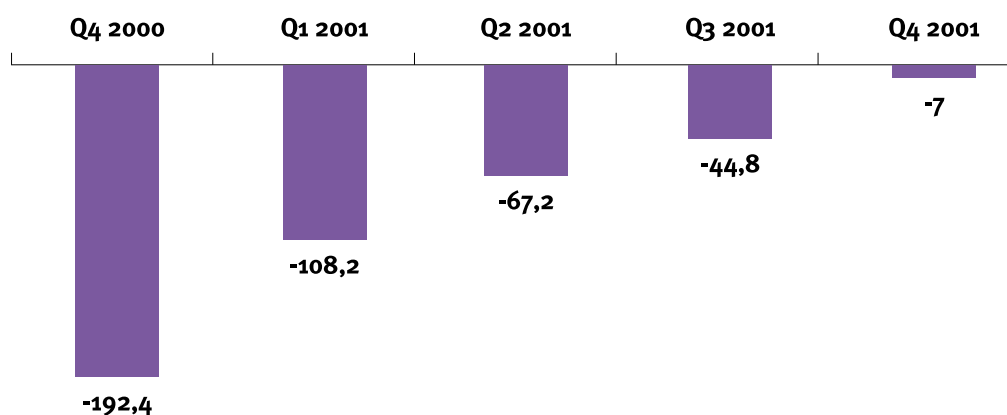
La perdita a livello di EBITDA è stata pari a 170,4 milioni di Euro, con un peso percentuale sul totale ricavi pari al 27%, mentre nel 2000 le perdite erano state pari a 43,1 milioni di Euro con un peso percentuale sui ricavi pari al 25%.

Il dato è influenzato negativamente dalle perdite attribuibili alle società acquisite durante il corso dell'anno e che sono state progressivamente inserite all'interno del perimetro di consolidamento del Gruppo. Il processo di consolidamento delle società acquisite ha portato alla razionalizzazione della gestione di tali società che, già nella seconda parte dell'anno, hanno registrato un sostanziale miglioramento della performance economica e industriale, particolarmente evidente nel risultato dell'ultimo trimestre del 2001, che ha registrato un EBITDA negativo pari al 3,5% dei ricavi grazie, tra l'altro, alla riduzione dell'incidenza dei costi operativi indiretti che sono stati pari al 43% dei ricavi.

Il processo di integrazione ha portato all'accorpamento delle diverse società acquisite, consentendo al Gruppo di ottenere notevoli risparmi derivanti sia dalla chiusura di sedi sia dall'eliminazione di costi generali che presentavano inutili duplicazioni tra le diverse strutture.

Tale effetto positivo è ben illustrato dall'andamento dell'EBITDA proforma dei diversi trimestri dell'anno.

EBITDA trimestrale (in milioni di Euro)



Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, al netto dell'ammortamento della differenza di consolidamento, ammontano a 122,2 milioni di Euro, in aumento del 514% rispetto ai 19,9 milioni di Euro relativi all'esercizio 2000.

L'ammortamento della differenza di consolidamento è stato pari a 362,2 milioni di Euro, in aumento del 333% rispetto all'esercizio 2000. Tale incremento è riconducibile all'espansione del perimetro di consolidamento.

Il saldo della gestione finanziaria è passato da -7,2 milioni di Euro del 2000 a un saldo positivo di 13,8 milioni di Euro, per effetto dell'incremento dei proventi finanziari derivanti dall'accresciuta liquidità del Gruppo.

L'utile netto consolidato risulta negativo per 1.664,4 milioni di Euro contro un analogo dato relativo al 2000 pari a -181,4 milioni di Euro. Il peggioramento di tale risultato è imputabile in larga misura alla forte incidenza degli oneri di ristrutturazione e della svalutazione della differenza di consolidamento relativa alle partecipazioni iscritte in bilancio come illustrato in seguito e, in misura inferiore, all'inclusione delle perdite operative delle società acquisite nel corso dell'anno.

Operazioni straordinarie

La gestione straordinaria è stata caratterizzata dal processo di ristrutturazione societaria ed operativa del Gruppo.

Nel complesso si è generato un saldo negativo pari a 1.036 milioni di Euro di cui circa 815 milioni di Euro relativi alla svalutazione straordinaria della differenza di consolidamento e circa 202 milioni di Euro relativi ad altri oneri di ristrutturazione. Le voci più significative all'interno di questi ultimi sono legate a costi sostenuti per la riduzione di personale, per penali pagate a seguito della rescissione anticipata di contratti di affitto linee e di fornitura di capacità precedentemente stipulati dalle società acquisite nonché alla rescissione di contratti di sponsorizzazione e di marketing, e le svalutazioni di attività. Tale opera di ristrutturazione ha consentito il miglioramento della performance operativa e finanziaria come sopra descritto e pone le basi per il mantenimento di un soddisfacente livello di efficienza nel prossimo esercizio.

La svalutazione della differenza di consolidamento effettuata per un ammontare complessivo pari a 815 milioni di Euro è legata alla rettifica del valore di carico delle partecipazioni, sia quelle acquisite tramite scambio azionario adeguate al corrente valore di mercato delle azioni Tiscali, sia quelle oggetto di cessione o di liquidazione.

Ristrutturazione societaria

Per effetto delle acquisizioni effettuate nel corso del 2000 (tra le altre, l'acquisizione del Gruppo World Online) e del 2001 (tra le altre, l'acquisizione del Gruppo Liberty Surf), il Gruppo Tiscali si è esteso fino a comprendere, alla fine dell'esercizio finanziario 2001, un totale di 178 società.

Al fine di razionalizzare la struttura del Gruppo, cresciuto in un brevissimo lasso di tempo, è stato avviato un processo di riorganizzazione societaria, avente i seguenti obiettivi:

- *snellimento dell'organizzazione societaria*: il numero delle società sarà ridotto sensibilmente. Entro la fine del 2002, attraverso gli strumenti giuridici della fusione e della liquidazione, il numero di società sarà ridotto da 178 a circa 80;

- *riduzione dei costi*: la diminuzione del numero delle società coinciderà con una notevole riduzione dei costi amministrativi. D'altra parte i costi di natura fiscale derivanti dalla ristrutturazione saranno sostanzialmente irrilevanti, mentre la maggior parte delle perdite fiscali del Gruppo sarà preservata;
- *creazione di una "cultura di gruppo"*: il processo di ristrutturazione in atto ha contribuito e contribuirà a proiettare sul mercato e sugli stessi dipendenti, l'immagine di un Gruppo unitario che trascende i vecchi limiti dei tre agglomerati societari preesistenti: Tiscali, Liberty Surf e World Online.

La riorganizzazione si è sviluppata secondo una precisa linea guida, definita paese per paese, che prevede la concentrazione, in seno ad un'unica entità giuridica, dell'attività economica svolta in ciascun paese. Le eccezioni a questa regola sono dovute alla contemporanea presenza in un determinato paese di diverse attività economiche (B2B, B2C, Telecom) o all'esigenza di preservare il nome di dominio.

Per tali ragioni in alcuni paesi il Gruppo opererà attraverso più società.

Si descrivono di seguito le operazioni più rilevanti effettuate nel corso del 2001 in relazione al paese di riferimento evidenziando i relativi effetti economici. Gli stessi sono stati debitamente eliminati in sede di consolidamento, qualora necessario.

Belgio

Nel dicembre 2001, Tiscali Belgium SA ha ceduto il proprio ramo d'azienda a World Online Belgium NV (ora Tiscali SA/NV) per 6,7 milioni di Euro, per poi essere messa in liquidazione dal socio unico, Tiscali Belgium Holding SA. Quest'ultima a sua volta è stata messa in liquidazione e definitivamente chiusa.

Nell'ambito di tale operazione la Capogruppo ha effettuato una svalutazione straordinaria pari a circa 46 milioni di Euro corrispondenti al credito vantato verso la Tiscali Belgium Holding SA precedentemente trasferito dalla Tiscali Finance SA alla Tiscali SpA.

Francia

Nel corso del 2001, Liberty Surf Group SA ha acquisito la società World Online France SA (ora Tiscali Business SA) per circa 15,7 milioni di Euro precedentemente ricapitalizzata dalla Tiscali International BV per 55 milioni di Euro mediante rinuncia di crediti.

Liberty Surf Group SA ha acquisito inoltre, nel novembre 2001, Liberty Surf Telecom SA la quale, a fine dicembre 2001, ha incorporato mediante fusione Praxitel SA e None Networks SA a loro volta acquisite al 100% nel novembre 2001.

Sempre nel corso del 2001 Liberty Surf Telecom SA ha conferito il ramo d'azienda B2C in Liberty Surf SA e World Online France SA (Tiscali Business) ha conferito il ramo d'azienda B2C in Liberty Surf SA.

Nel 2001 la società Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA), controllata al 100% da Tiscali SpA, ha incorporato mediante fusione la sua controllata A Telecom Enterprise SA società risultante dalla precedente fusione delle sue tre controllate (Taxiphone SA, Trastel SA e MCI SA).

Tiscali Reseaux SA, ricapitalizzata nel corso del 2001 mediante una rinuncia di crediti per circa 33 milioni di Euro dalla Capogruppo, è stata ceduta nel primo trimestre del 2002 a Liberty Surf Telecom SA per un importo pari a 5 milioni di Euro. Al fine di allineare il valore di carico della partecipazione a tale prezzo di cessione, Tiscali SpA ha operato una svalutazione pari a 124 milioni di Euro.

Germania

Nel dicembre 2001, Tiscali SpA ha ceduto la partecipazione in Addcom AG, acquisita nel marzo 2001, a Tiscali GmbH per un importo complessivo pari a 5,4 milioni di Euro realizzando una plusvalenza di 2,9 milioni di Euro, eliminata in sede di consolidamento. Sempre a Tiscali GmbH la società SurfEU.com Ltd, direttamente controllata da Tiscali SpA ha ceduto invece SurfEU Germany GmbH per 0,6 milioni di Euro.

Gran Bretagna

Nel luglio 2001 Liberty Surf Group SA ha ricapitalizzato la Liberty Surf UK Ltd mediante una rinuncia di credito per circa 34,3 milioni di Euro, Liberty Surf UK Ltd ha poi ceduto il proprio ramo d'azienda a Tiscali UK Ltd (ex World Online UK Ltd) per un importo pari a 4,7 milioni di Euro.

Analogamente ha riguardato Liberty Surf Communications Ltd, ricapitalizzata da Liberty Surf Group SA mediante una rinuncia di credito per 33,9 milioni di Euro e conseguente cessione del ramo d'azienda a Tiscali UK Ltd (ex World Online UK Ltd) per circa 3 milioni di Euro.

Si evidenzia inoltre che anche World Online Ltd e Springboard Internet Services Ltd (LineOne) hanno ceduto il ramo d'azienda a Tiscali UK Ltd nel corso del 2001.

Spagna

Nel corso del 2001, sono state liquidate Freegames SL e Freelosophy SL, controllate da Tiscali Telecomunicaciones SA. Al fine di ricapitalizzare quest'ultima società Tiscali SpA si è accollata un debito vantato verso la Tiscali Finance SA per 1,4 milioni di Euro e ha rinunciato a crediti commerciali per 352 mila Euro. In previsione della futura cessione di Tiscali Telecomunicaciones SA, prevista nel corso del 2002, si è prudenzialmente allineato il valore di carico di tale partecipazione iscritto nel bilancio della Capogruppo al prezzo previsto di cessione (125 mila Euro) operando una svalutazione pari a circa 2,3 milioni di Euro. Il complessivo effetto economico riferito alla Tiscali Telecomunicaciones SA sul bilancio della Capogruppo conseguente a tali operazioni è pari a 3,7 milioni di Euro.

Sempre nel 2001, il 49,2% di World Online Spain SA è stato conferito da World Online International BV in World Internet Online SL (ora Tiscali *España* SLU).

Si evidenzia inoltre che nel corso del 2001 le società controllate da SurfEU.com Ltd, presenti in Germania, Svezia, Austria, Svizzera e Finlandia sono state cedute ad altre società del Gruppo Tiscali operative nei suddetti paesi. In particolare SurfEU Deutschland GmbH è stata ceduta a Tiscali Deutschland GmbH e poi, da questa, a Tiscali GmbH, SurfEU Austria a World Online Austria GmbH, SurfEU OY a Tiscali International BV, SurfEU Switzerland AG a World Online Holding SA, SurfEU Sverige AB a World Online AB.

Nel mese di dicembre 2001 il consiglio di amministrazione della SurfEU.com Ltd ha distribuito un dividendo straordinario pari a 8,5 milioni di Euro rappresentato essenzialmente dai crediti originatisi per effetto delle cessioni di cui sopra e ha deliberato la messa in liquidazione della società. Il valore di carico della partecipazione in SurfEU.com Ltd iscritto nel bilancio di Tiscali SpA è stato svalutato per circa 18 milioni di Euro al fine di allinearlo all'ammontare complessivo dei valori di cessione delle società cedute.

Situazione e andamento patrimoniale del Gruppo

(in milioni di Euro)			
	2000	2001	VARIAZIONE %
Attivo fisso	1.357,3	1.302,7	-4%
Attivo Corrente	1.671,1	957,9	-43%
Totale attivo	3.028,4	2.260,5	-25%
Patrimonio netto	2.224,4	1.107,9	-50%
Fondi rischi e TFR	11,9	42,1	253%
Passività	792,1	1.110,4	40%
Totale passivo e netto	3.028,4	2.260,5	-25%

Al 31 dicembre 2001 il totale delle attività immobilizzate ammontava a 1.302,7 milioni di Euro registrando un decremento pari a 54,6 milioni di Euro.

Il decremento è dovuto principalmente alla svalutazione della differenza di consolidamento effettuata come conseguenza della ristrutturazione operativa e societaria. Le attività correnti mostrano un decremento del 43%, principalmente dovuto alla riduzione delle risorse finanziarie, utilizzate nel corso dell'esercizio per fare fronte alle perdite operative, ai costi di ristrutturazione del Gruppo, agli investimenti in infrastrutture e immobilizzazioni immateriali, nonché come corrispettivo parziale in alcune delle acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio. Il totale risorse finanziarie del Gruppo Tiscali al 31 dicembre 2001 era pari a 547,8 milioni di Euro: la posizione finanziaria netta è pari a 212 milioni di Euro contro un ammontare corrispondente al 31 dicembre 2000 pari a 1.032 milioni di Euro.

Il patrimonio netto consolidato mostra una riduzione del 50%, principalmente dovuto all'incidenza del risultato netto d'esercizio. Le passività mostrano un incremento di 318 milioni di Euro, principalmente imputabile all'incremento di 138,8 milioni di Euro relativo ai debiti verso fornitori, conseguenza dell'aumentato volume d'affari, e alla presenza di debiti verso società controllate e collegate non consolidate, che mostrano un incremento di 99,9 milioni di Euro rispetto all'esercizio 2000, il cui insorgere è da porsi in collegamento con il processo di ristrutturazione societaria in atto all'interno del Gruppo.

Investimenti del Gruppo

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001, il Gruppo ha effettuato investimenti complessivi, al netto della differenza di consolidamento, per 259 milioni di Euro.

Il totale investimenti in beni immateriali è stato pari a 140 milioni di Euro, mentre gli investimenti in beni materiali sono stati pari a 118 milioni di Euro. Gli investimenti immateriali sono in massima parte relativi all'acquisto di licenze software e allo sviluppo di nuovi prodotti e applicazioni. Tra questi ultimi particolare importanza riveste Tiscali 10.0, l'offerta Internet di nuova generazione che consente l'accesso a tutti i servizi di comunicazione Tiscali tramite una singola registrazione e un singolo log-in. Tale servizio è stato lanciato in Italia nell'ottobre 2001 e sarà esteso agli altri paesi europei nel corso del 2002. Gli investimenti immateriali comprendono inoltre gli investimenti effettuati per l'acquisto di capacità trasmissiva su base pluriennale (IRU, *Indefeasible Rights of Use*).

Le immobilizzazioni materiali consistono principalmente nell'acquisto di apparecchiature e strumentazione tecnica necessarie allo sviluppo delle infrastrutture di rete.

In particolare durante il corso dell'anno è stato completato lo sviluppo della rete internazionale e delle varie reti nazionali attraverso l'acquisizione di routers e di capacità trasmissiva al fine di attrezzare e collegare i diversi POP della rete internazionale e delle varie reti nazionali.

La rete internazionale Tiscali allo stato attuale è composta da oltre 12 mila km di fibra ottica sulla quale opera con la tecnologia di trasmissione DWDM, collega oltre 40 città in tutta Europa, ed è interconnessa con tutti i principali *carrier hotels*, grazie anche a sei reti metropolitane. L'estensione totale della rete Tiscali, considerando anche le reti di accesso a livello locale è pari a circa 50 mila km.

Su questa infrastruttura, Tiscali ha costruito una rete IP tra le più vaste al mondo che dalla Repubblica Ceca attraversa l'Europa e arriva fino agli Stati Uniti occidentali.

Tale rete in Europa è una delle più interconnesse grazie alla sua elevata capacità trasmissiva, pari a 2,5 Gbps e ad oltre 300 accordi di peering effettuati con i principali carrier e ISP.

Inoltre, sono state predisposte le ridondanze necessarie a garantire una completa sicurezza della rete Tiscali e l'eccellente qualità dei servizi offerti.

Andamento della gestione della Capogruppo

I ricavi della Capogruppo, pari a 115,8 milioni di Euro, mostrano una diminuzione del 4% a causa della contrazione dei ricavi derivanti dai servizi di fonia, principalmente imputabile alla forte concorrenza sul mercato della telefonia e dalla focalizzazione della società verso il core business, rappresentato sempre più dai servizi Internet rivolti ai consumatori e alle imprese.

In tale senso occorre sottolineare come il totale ricavi derivanti dall'area Internet hanno registrato un incremento del 38%, a seguito dello sviluppo del mercato italiano e grazie al successo ottenuto dai servizi Tiscali, che confermano la società nella sua posizione di leadership congiuntamente a Virgilio-Tin.it e a Wind-Infostrada.

Il margine operativo lordo nel 2001 è stato pari a -23,6 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il dato relativo all'esercizio 2000. Occorre tuttavia rilevare come il conto economico relativo al 2001 sia marcatamente influenzato dalla presenza in capo alla Tiscali SpA dei costi di holding e di gestione del Gruppo, pari a circa 14 milioni di Euro, presenti in misura molto contenuta nell'esercizio 2000, riconducibili al processo di espansione e internazionalizzazione di Tiscali. Pertanto L'EBITDA, al netto dei costi di holding e in seguito all'applicazione del principio contabile I.A.S. 17, nel 2001 risulta positivo per 5,3 milioni di Euro.

Il risultato netto, negativo per 1.041 milioni di Euro, è influenzato dalla gestione straordinaria, che incide per 979 milioni di Euro, a seguito della rettifica del valore delle partecipazioni nell'ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo e come illustrato nella nota integrativa della Capogruppo.

(in milioni di Euro)			
	2000	2001	VARIAZIONE %
Ricavi	120,9	115,8	(4%)
Costi operativi	(146,3)	(138,7)	(3%)
EBITDA	(25,3)	(23,6)	(7%)
Ammortamenti e accantonamenti	(24,7)	(33,2)	34%
EBIT	(49,9)	(56,1)	12%
Proventi/(oneri) finanziari netti	(1,1)	(6,2)	436%
Oneri straordinari netti	(3,8)	(978,9)	-
Svalutazioni	(46,8)	-	-
Utile prima delle imposte	(101,0)	(1.041,2)	-
Imposte	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(101,0)	(1.041,2)	-

Analisi del fatturato della Capogruppo

(in milioni di Euro)			
RICAVI	2000	2001	VARIAZIONE %
Accesso	48,1	60,8	26%
Portale	6,4	15,6	144%
B2B	3,5	3,9	11%
Voce	44,6	18,8	(58%)
Altri	18,4	16,7	(9%)
Totale	121,0	115,8	(4%)

Accesso

I ricavi derivanti dall'accesso ad Internet sono stati pari a 60,8 milioni di Euro, in crescita del 26% rispetto all'esercizio precedente, con un peso percentuale sul totale ricavi del 53%. L'incremento è dovuto principalmente alla crescita del numero di utenti attivi che alla fine dell'anno erano oltre 1,3 milioni e dei minuti di traffico che sono stati pari a 8,7 miliardi, in crescita del 47% rispetto all'esercizio precedente.

L'offerta di accesso ad Internet è stata ampliata con le offerte *broadband* (ADSL e Tiscali SAT) e con il lancio di Tiscali 10.0 nell'ottobre 2001.

Portale

I ricavi derivanti dal portale (pubblicità e commercio elettronico) sono stati pari a 15,6 milioni di Euro, pari al 13,5% sul totale, in crescita del 144% rispetto al 2000. L'ottima performance, conseguita nonostante la contrazione del mercato pubblicitario, va attribuita principalmente all'accresciuta notorietà dei portali e dei servizi Tiscali, alla concentrazione del mercato e all'attività di Tiscali advertising, concessionaria interna alla società, che hanno consentito al Gruppo Tiscali di conquistare la leadership nella raccolta pubblicitaria sul mercato italiano.

B2B

I ricavi derivanti dai servizi alle imprese sono stati pari a 3,9 milioni di Euro, in crescita dell'11% rispetto al precedente esercizio.

Durante il corso dell'esercizio 2001 è stata creata una struttura tecnica e commerciale interna specificatamente dedicata ai servizi business, ed è stata ampliata e razionalizzata la gamma dei servizi offerti. Tale attività di razionalizzazione e ampliamento del portafoglio di servizi, che ha avuto luogo nel secondo semestre, consentirà di sfruttare appieno le potenzialità delle infrastrutture tecniche di Tiscali in Italia e del backbone internazionale.

Voce

I ricavi derivanti dalla fonia sono stati pari a 18,8 milioni di Euro, in diminuzione del 58% rispetto al 2000.

La diminuzione va attribuita sostanzialmente alla focalizzazione della strategia del Gruppo verso i servizi Internet, nonché alla crescente concorrenza presente sul mercato voce nazionale.

Costi operativi

I costi operativi sono stati pari a 138,7 milioni di Euro, in diminuzione del 4% rispetto all'esercizio 2000.

In particolare sono diminuiti del 9% i costi relativi all'affitto delle linee, mentre i costi di acquisto traffico mostrano una diminuzione del 54% rispetto al 2000.

La ridotta incidenza dei costi diretti industriali si evidenzia nell'incremento del margine lordo, che passa dal 33% del 2000 al 39% nel 2001. Gli stipendi e gli oneri relativi, pari a circa 19,2 milioni di Euro con incidenza del 17% sui ricavi, registrano una crescita di circa 7,6 milioni di Euro per l'incremento degli organici passati dalle 601 unità al 31 dicembre 2000 alle 731 unità del 31 dicembre 2001. Tale voce di costo include anche il personale specificatamente dedicato alle attività di holding per un totale di 6,2 milioni di Euro.

Gli ammortamenti e accantonamenti registrano un incremento del 34% passando dai 24,2 milioni di Euro del 2000 ai 33,2 milioni di Euro del 2001. L'incremento si spiega con la crescita delle immobilizzazioni a seguito degli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio. Il saldo negativo della gestione finanziaria risente prevalentemente dell'indebitamento verso le società controllate Tiscali International BV e Tiscali Finance SA. La gestione straordinaria registra un saldo negativo pari a 978,9 milioni di Euro. L'impatto preponderante è dovuto alle variazioni sui valori delle partecipate che presentano una variazione complessiva rispetto al 31 dicembre 2000 determinata da incrementi per 767 milioni di Euro, legati alle operazioni di acquisizione, e decrementi per 924 milioni di Euro, di cui circa 922 milioni a fronte di svalutazioni. Dette svalutazioni sono state operate al fine di adeguare il costo delle partecipazioni a valori correnti rispetto a quelli determinati in sede di acquisizione. Generalmente, per le acquisizioni effettuate tramite emissione di nuove azioni Tiscali si è adeguato il costo originariamente iscritto alla quotazione media del titolo con quella rilevata nel mese di gennaio 2002. Ulteriori svalutazioni sono state effettuate in relazione alle previsioni del piano di ristrutturazione (di cui si è riferito sopra) anticipando eventi realizzatisi nel 2002. Si rinvia alla nota integrativa per maggiori dettagli. Altri costi si riferiscono a oneri non accertati negli esercizi precedenti e svalutazioni di immobilizzazioni per adeguamento a effettivo valore.

Situazione e andamento patrimoniale e finanziario della Capogruppo

(in milioni di Euro)			
	2000	2001	VARIAZIONE %
Attivo fisso	2.293,5	2.166,9	-6%
Attivo Corrente	150,6	219,9	46%
Totale attivo	2.444,1	2.386,8	-2%
Patrimonio netto	2.287,4	1.793,0	-22%
Fondi rischi e TFR	13,2	24,8	87%
Passività	143,5	569,0	297%
Totale passivo e netto	2.444,1	2.386,8	-2%

Il totale attività immobilizzate mostra un decremento di 126 milioni di Euro prevalentemente per effetto dell'adeguamento del valore delle partecipate non compensato dal contemporaneo incremento delle stesse per le nuove acquisizioni.

La situazione finanziaria netta rispetto all'esercizio 2000 evidenzia un differenziale negativo di 6,5 milioni di Euro. La dinamica finanziaria è illustrata in dettaglio nel rendiconto finanziario della Capogruppo ed è stata influenzata dalla politica di acquisizioni portata avanti anche nel 2001. La stessa dinamica porta ad un capitale circolante netto negativo per 347 milioni di Euro che al netto delle posizioni intragruppo (attive e passive) rientra sostanzialmente in equilibrio essendo pari ad un importo negativo di 6 milioni di Euro. Tale posizione si ritiene di natura transitoria, essendo determinata dalla concentrazione della liquidità in società controllate e destinata ad assorbirsi per effetto del completamento della ristrutturazione del Gruppo nonché per i positivi effetti derivanti dal previsto sviluppo del fatturato. Il capitale circolante netto, infatti, a livello di Gruppo è positivo per 253 milioni di Euro.

Investimenti della Capogruppo

Durante l'esercizio i principali investimenti sono stati effettuati attraverso operazioni di leasing e locazioni operative. In particolare sono proseguiti gli investimenti per ampliare la capacità produttiva con l'acquisizione di nuovi router, server e le stesche centrali di commutazione. L'incremento delle immobilizzazioni materiali è stato pari a circa 12 milioni di Euro. Parallelamente sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali con l'acquisto e lo sviluppo di software in particolare per lo sviluppo del progetto di unificazione della piattaforma tecnologica ed il billing di tutto il Gruppo nonché per la fornitura di nuovi servizi tra i quali la nuova offerta Tiscali 10.0. L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è stato pari a 29 milioni di Euro.

Principali società controllate e partecipazioni

World Online International NV

La società è stata acquisita nel novembre 2000, mediante un'offerta pubblica di scambio lanciata da Tiscali sulla totalità delle azioni di World Online e conclusasi a fine gennaio 2001. Da tale data Tiscali detiene 287.333.645 azioni di World Online. Il Gruppo World Online, che ha iniziato la sua attività come Internet Service Provider nei Paesi Bassi nel 1996, operava nel mercato Internet come leader in Europa offrendo una gamma completa di servizi di rete rivolti a professionisti e grande pubblico.

L'acquisizione di World Online ha permesso a Tiscali di raggiungere una presenza paneuropea, affermandosi come uno dei protagonisti nel settore Internet. La sua attività comprende una vasta e completa piattaforma di servizi, che vanno dagli accessi ad Internet, ai portali, all'e-commerce e allo streaming. La società si è quotata alla Borsa di Amsterdam (Euronext) il 17 aprile 2000, dopo la conclusione positiva dell'offerta pubblica di scambio lanciata da Tiscali, il titolo World Online è stato ritirato dalle negoziazioni il 12 gennaio 2001. Tutte le attività del Gruppo World Online sono state integrate all'interno del Gruppo Tiscali.

Nel corso dell'esercizio 2001 il fatturato consolidato di World Online è stato pari a 249,2 milioni di Euro. L'EBITDA del periodo è stato pari a -123,9 milioni di Euro.

Liberty Surf Group SA

Liberty Surf Group SA, uno dei gruppi leader nei settori media e Internet in Francia, è stata acquisita nel mese di marzo 2001 attraverso un accordo con i due principali azionisti, che nel complesso detenevano circa il 72% del capitale. A seguito del lancio di un'offerta pubblica di acquisto e scambio, completatasi nell'aprile 2001, Tiscali ha incrementato la sua partecipazione fino al 94,5%.

Tramite l'acquisizione di Liberty Surf, Tiscali può vantare la seconda posizione sul mercato ISP francese. L'integrazione tra Tiscali e Liberty Surf ha portato notevoli benefici in termini di crescita delle quote di mercato nei paesi europei interessati e di riduzione significativa dei costi, consentendo di porre le basi per un più rapido raggiungimento della profittabilità e rendendo disponibili maggiori risorse per gli investimenti.

Liberty Surf Group SA, il cui consolidamento all'interno del Gruppo Tiscali decorre dal 1° aprile 2001, ha conseguito ricavi per circa 98,1 milioni di Euro. L'EBITDA del periodo è stato pari a -43,8 milioni di Euro.

Principali acquisizioni effettuate dal Gruppo Tiscali nel corso dell'esercizio 2001

AddCom AG

Nel dicembre 2000 Tiscali ha acquisito il 100% del capitale azionario dell'Internet Service Provider di Addcom AG, società precedentemente controllata da Web Media GmbH, la holding Internet del Gruppo editoriale Ebner. L'operazione si è perfezionata nel marzo 2001 mediante l'emissione di 1.532.887 nuove azioni Tiscali. AddCom ha sviluppato un'offerta completa di servizi di portale tra cui bigbag.de, che offre uno dei più ampi assortimenti di CD, videocassette e videogames, gamesmania.de, una webzone dedicata

ai giochi e una game community, movieline.de, la più completa e accessibile raccolta di dati e informazione cinematografica del paese. Contestualmente all'acquisizione di AddCom, Tiscali ha siglato un importante accordo commerciale con il Gruppo Ebner, avente ad oggetto la distribuzione dei servizi e prodotti di Tiscali in Germania.

CD Telekomunikace sro

CD Telekomunikace, titolare di una licenza rilasciata dal governo ceco per la fornitura di servizi di telecomunicazione, rappresenta un'acquisizione strategica nel quadro dell'espansione di Tiscali nei Paesi dell'Europa orientale e centrale. La società detiene in esclusiva i diritti ceduti dalle ferrovie ceche per l'installazione e la gestione di una rete in fibra ottica lungo l'intero tracciato ferroviario della Repubblica Ceca, che ha uno sviluppo di circa 9.600 km.

Tiscali ha acquisito l'80% del capitale azionario circolante della società ceca CD Telekomunikace sro nel luglio 2000. Nel luglio 2001 è stato perfezionato l'acquisto del restante 20%. In entrambe le operazioni il corrispettivo è costituito da azioni Tiscali di nuova emissione.

Excite Italia BV

Nel febbraio 2001 Tiscali ha concluso un accordo di partnership strategica con Excite@Home, che ha consentito, anche attraverso un aumento di capitale riservato, l'acquisizione del 70% di Excite Italia BV, una società di diritto olandese con sede operativa in Italia. L'investimento complessivo è stato di 27 milioni di Euro, di cui 23,4 milioni a titolo di aumento del capitale di Excite Italia. Nel marzo 2002 Tiscali ha concluso un accordo per la acquisizione del restante 30% del capitale della società Excite Italia BV, detenuto da At Home Corporation (USA). At Home cederà inoltre a Tiscali i diritti sul marchio, la tecnologia ed i domini Excite per l'intero territorio europeo.

Il corrispettivo della transazione è pari a 2,9 milioni di Euro in azioni Tiscali di nuova emissione. Il contratto è subordinato ad alcune condizioni, tra cui l'approvazione del relativo aumento di capitale da parte degli azionisti di Tiscali, convocati per l'assemblea del 29 e 30 aprile 2002. A seguito del completamento della transazione, previsto per metà maggio 2002, Tiscali possiederà il 100% del capitale di Excite Italia BV.

Excite Italia, lanciato nel 1999, è uno dei principali portali italiani con oltre due milioni di utenti registrati a dicembre 2001. Excite Italia ha mantenuto la propria autonomia operativa e gestionale, fungendo al contempo da canale distributivo degli innovativi servizi *on line* di Tiscali, come l'accesso, i servizi di Voice over IP e la navigazione vocale.

Guglielmo GmbH (Planet Interkom)

Nell'aprile 2001, Tiscali ha acquisito la società tedesca Guglielmo GmbH, proprietaria dell'ISP Planet Interkom, ceduta da VIAG Interkom GmbH & Co., società tedesca che fa capo al Gruppo British Telecom, a fronte di un corrispettivo costituito da 4.141.758 azioni Tiscali di nuova emissione e 15 milioni di Euro in contanti, per un controvalore complessivo di circa 77,1 milioni di Euro. Planet Interkom è un ISP leader in Germania per l'accesso a Internet sul mercato residenziale, conta circa 685.000 utenti attivi che generano circa 300 milioni di minuti di traffico al mese. Planet Interkom è stato giudicato uno dei migliori Internet-by-call provider dalla stampa specializzata tedesca (Chip, PC Online, Tomorrow, PC Magazin).

SurfEU.com Ltd

Nell'aprile 2001, Tiscali ha acquisito la società SurfEU.com Ltd, holding del Gruppo SurfEU, ISP e portale tra i leader in Germania e con una significativa presenza in Austria, Svizzera e Finlandia; con più di 1,1 milioni di utenti registrati al 31 marzo 2001, dei quali più di 600.000 attivi. Contestualmente all'accordo di acquisizione Tiscali e Media Saturn Group, precedente azionista di SurfEU, hanno siglato un accordo di distribuzione dei prodotti e servizi di Tiscali in Germania, in Austria e in Svizzera. A seguito del completamento dell'operazione di integrazione, tutti i servizi di SurfEU vengono oggi distribuiti con il marchio Tiscali.

Il controvalore complessivo dell'operazione è stato pari a circa 70 milioni di Euro, costituiti da 18,7 milioni in contanti e da circa 4,8 milioni di azioni Tiscali di nuova emissione.

Springboard Internet Services Ltd (LineOne)

Alla fine di aprile 2001, Tiscali ha acquisito la società inglese Springboard Internet Services Ltd (nota sul mercato con il tradename "LineOne"), uno degli ISP e portali leader nel Regno Unito per un controvalore pari a 100 milioni di Euro, di cui 20 milioni di Euro in contanti ed una parte costituita da circa 5,4 milioni di azioni Tiscali di nuova emissione. LineOne, precedentemente controllata in maniera paritetica da BT Holdings Ltd, British Telecommunications plc e United Business Media International BV, al 31 marzo 2001 contava oltre 1,85 milioni di utenti registrati, di cui 430.000 sono utenti *dial up* attivi. Sempre nel marzo 2001, gli utenti attivi di LineOne hanno generato un traffico Internet pari a circa 300 milioni di minuti, per un traffico giornaliero medio per utente pari a circa 23 minuti. LineOne è uno dei portali leader nel Regno Unito con oltre 1,3 milioni di visitatori unici che hanno generato più di 81 milioni di *page views* nel marzo 2001.

Inicia Comunicaciones SA

Nel luglio 2001, una controllata spagnola di Tiscali ha acquisito la società spagnola Inicia Comunicaciones SA, per un corrispettivo in contanti pari a 8,2 milioni di Euro. Inicia, che è stata ceduta dal Gruppo Prisa, il più grande Gruppo editoriale spagnolo, conta 300.000 abbonati, di cui 82.000 attivi, ed è uno degli Internet Service Provider leader in Spagna. Attraverso il proprio portale, Inicia offre servizi a valore aggiunto e contenuti del Gruppo editoriale Prisa. Oltre all'acquisizione di Inicia, l'accordo prevedeva anche la sigla di un contratto B2B per la fornitura di servizi di telecomunicazioni al Gruppo Prisa. Il Gruppo Prisa fornisce anche contenuti strategici per il network di portali Tiscali in Spagna.

Yucom

Nell'agosto 2001, Tiscali, attraverso la propria controllata Tiscali Belgium Holding SA, ha acquisito da BT Yucom Holdings Ltd e da Banque Bruxelles Lambert (BBL), il ramo d'azienda Yucom, uno tra gli ISP e portali leader in Belgio con 85.000 utenti attivi, che generano un traffico mensile pari a 43 milioni di minuti. Il corrispettivo complessivo dell'operazione è pari a 4 milioni di Euro in contanti. Inoltre Tiscali e Banque Bruxelles Lambert hanno avviato una partnership per la distribuzione dei prodotti e servizi Tiscali ai clienti di BBL.

Tiny Online Ltd

Nell'agosto 2001, Tiscali, attraverso la propria controllata Tiscali UK Ltd, ha acquisito il 100% del capitale della società Tiny Online Ltd, l'ISP inglese di Tiny Computers Ltd, per un corrispettivo pari a 13 milioni di Euro in contanti. All'epoca della acquisizione, Tiny Online aveva una base di oltre 700.000 utenti registrati, 218.000 dei quali attivi negli ultimi 30 giorni al 31 luglio 2001. Tiny Online ha generato un traffico Internet di oltre 100 milioni di minuti nel luglio 2001.

PlanetOne Internet Service GmbH

Nel settembre 2001, Tiscali, attraverso la propria controllata austriaca World Online GmbH, ha acquisito l'intero capitale della società PlanetOne Internet Service GmbH, uno tra i più importanti Internet Service Provider B2B in Austria, per un corrispettivo in contanti pari a circa 2 milioni di Euro.

PlanetOne è riconosciuto in Austria tra i migliori ISP nel segmento B2B grazie all'elevata qualità dei servizi offerti tra cui: linee dedicate, ADSL, domini, servizi e-mail e soluzioni Intranet.

Infosource

Nell'ottobre 2001, Tiscali, attraverso la propria controllata Liberty Surf Group SA, ha acquisito da Belgacom, il ramo d'azienda relativo alle attività Internet di Infosource in Francia. Con le sue attività francesi, che comprendono tra l'altro Infonie.fr e Lokace.fr, Infosource rappresenta uno dei principali Internet Service Provider in Francia con oltre 250.000 utenti attivi; nel settembre 2001, Infosource ha registrato un traffico Internet mensile pari a 150 milioni di minuti e un totale di 35,8 milioni di pagine viste. Il valore dell'operazione è stato pari a 5 milioni di Euro in contanti.

Wish-NokNok

Nel novembre 2001, Tiscali, attraverso la propria controllata Tiscali BV, ha acquisito le attività Internet di Wish-NokNok per un corrispettivo in contanti pari a 2,3 milioni di Euro. Wish-NokNok è un ISP olandese che vanta oltre 130.000 utenti attivi che generano un traffico mensile di 70 milioni di minuti.

Nextra Deutschland GmbH Co. KG

Nel dicembre 2001, Tiscali, attraverso la controllata Tiscali Deutschland GmbH, ha acquisito da Telenor/Nextra AS il 100% delle società tedesche Nextra Deutschland GmbH Co. KG, e Nextra Deutschland Verwaltungs GmbH che insieme rappresentano tutte le attività di Nextra in Germania, per un controvalore pari a 5 milioni di Euro. Nextra Deutschland, opera come Communication Service Provider in Germania ed offre le sue soluzioni IP-based a circa duemila clienti business. I punti di forza della sua offerta sono rappresentati dalla gestione VPN, firewalls e servizi di hosting e housing. La forte posizione di mercato di Nextra per la gestione delle VPNs (Virtual Private Networks) completa la gamma di prodotti di Tiscali nel mercato dei servizi alle imprese in Germania.

Intercall

In giugno 2001, Tiscali attraverso la controllata Liberty Surf Group SA, ha acquisito la società Intercall, quotata al Nouveau Marché Francese, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale sociale ad essa riservato. In questa stessa data, Liberty Surf ha depositato presso il "Conseil des Marchés Financiers", un progetto di offerta pubblica d'acquisto semplificata. Liberty Surf Group SA ad oggi detiene l'88,63% delle azioni Intercall.

Rapporti con società del Gruppo e parti correlate

I principali rapporti con le società del Gruppo derivano dall'attività di riorganizzazione societaria tuttora in corso. Per una puntuale descrizione della stessa e dei relativi effetti economici, debitamente eliminati in sede di consolidamento qualora necessario, si rinvia pertanto al paragrafo ad essa dedicato.

Tutte le altre operazioni poste in essere all'interno del Gruppo rientranti nell'ordinaria attività di gestione sono stati evidenziati nel bilancio della Capogruppo nonché eliminati in sede di consolidamento.

Relativamente ai rapporti con parti correlate, per completezza di informazione, si segnala che nell'ottobre 2001 Tiscali SpA ha acquisito il 20% della società Netchemya SpA della quale risulta indirettamente parte correlata il consigliere Elserino Piol attraverso una partecipazione dello 0,55% detenuto dalla Pino Partecipazioni SpA. Si segnala inoltre che la società Franco Bernabé & C. SpA ha svolto servizi di consulenza organizzativa per la Capogruppo. Gli stessi sono stati resi a valore di mercato per un ammontare pari a circa 250 mila Euro.

Eventi successivi

Nei primi mesi del 2002 Tiscali ha continuato lo sviluppo delle proprie attività in Europa, in linea con la propria missione di affermarsi come società leader nel settore Internet. Nel gennaio 2002 è stato siglato un accordo di distribuzione paneuropea con Fujitsu Siemens Computer, importante computer company internazionale, che prevede la pre-installazione dell'accesso ad Internet di Tiscali. Questo accordo permetterà a Tiscali di raggiungere un vasto pubblico e di fornire, insieme a Fujitsu Siemens, soluzioni localizzate su misura in tutti i paesi europei.

Nell'ambito della distribuzione dei contenuti è stato siglato un importante accordo con Dorna, società che detiene i diritti per il campionato mondiale di motociclismo e motocross. In base a questo accordo Tiscali fornirà server, banda e linee sia per il sito ufficiale www.motograndprix.com sia per le riprese on site via satellite.

Nel marzo 2002 è stato raggiunto un accordo per l'acquisizione del 30% delle azioni di Excite Italia ancora in possesso di Excite@Home. Tiscali, che il 21 marzo 2001 aveva acquisito il 70% di Excite Italia, arriverà così a detenere il 100% della società.

Contestualmente, Tiscali ha rilevato la proprietà della tecnologia alla base della produzione ed erogazione del portale Excite e della personalizzazione dei suoi servizi, da sempre caratteristica distintiva di www.excite.it, nonché la proprietà del marchio e dei domini Excite per il territorio europeo.

Nei primi mesi del 2002 come previsto è proseguita l'azione di ristrutturazione societaria che ha portato alla effettuazione delle seguenti principali operazioni, di seguito sintetizzate per paese.

Germania

Nel primo trimestre 2002 Tiscali GmbH ha acquistato Guglielmo GmbH da Tiscali Spa per un importo pari a circa 4 milioni di Euro e ha incorporato mediante fusione Time To Trade, SD Informationstechnik, Tiscali Voice GmbH, Addcom AG, SurfEU GmbH, e la stessa Guglielmo GmbH.

Francia

Nel marzo 2002 la società Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA), controllata al 100% da Tiscali SpA, è stata ceduta a Liberty Surf Telecom SA per un importo pari a 5 milioni di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla fine del 2001 Tiscali può contare su una base utenti pari a circa 7,3 milioni di abbonati attivi, ossia utenti che in un periodo di riferimento della durata di trenta giorni si sono connessi ad Internet tramite Tiscali almeno una volta.

La strategia di Tiscali per il 2002 è incentrata sullo sviluppo e sulla razionalizzazione della propria offerta di prodotti di accesso ad Internet a livello paneuropeo. A tal fine la società sta attuando un processo di centralizzazione dello sviluppo di servizi su un'unica piattaforma tecnologica. In particolare è importante sottolineare il lancio avvenuto in Italia nell'ottobre 2001 del servizio Tiscali 10.0, un software per l'accesso ad Internet che con una singola registrazione e una singola password, rende fruibili all'utente immediatamente l'intera gamma di servizi Internet personalizzabili offerti da Tiscali: e-mail, Calendario, Net Phone, Tiscali Fax, Messenger, Tiscali Mobile e altro ancora. Questo prodotto consentirà agli utenti Tiscali in tutta Europa di accedere alla rete, e di utilizzare i servizi attualmente disponibili e quelli futuri con estrema facilità migliorando notevolmente la navigazione dei clienti.

Sulla base dell'esperienza maturata e delle più diffuse ricerche di mercato si ritiene che lo sviluppo di Internet continuerà a registrare un importante incremento sia per quanto riguarda il numero di utenti che per il tempo di connessione: questo consente di prevedere

una crescita dei ricavi da accesso che si prevede continueranno ad essere la principale attività del Gruppo Tiscali.

Tiscali inoltre continuerà a proporre una vasta gamma di modalità di accesso alla rete, dal *dial up* alla tecnologia satellitare, al fine di consentire al cliente di scegliere quella che ritiene più idonea alle proprie esigenze.

In particolare la società intende introdurre nel mercato nuovi prodotti per l'accesso ad Internet, in modalità *dial up* e *broadband*, anche in seguito alle modifiche apportate ai listini di interconnessione effettuate dalle autorità garanti della concorrenza nel mercato delle telecomunicazioni in alcuni paesi, quali l'Italia o la Gran Bretagna.

Gli aspetti più rilevanti riguardano l'introduzione delle tariffe flat rate (che prevedono l'accesso illimitato ad Internet a fronte di un canone fisso) e l'ADSL. Entrambe le offerte, così come i cosiddetti pacchetti (attraverso i quali l'utente compra anticipatamente un certo numero di ore di connessione ad Internet) modificheranno in parte la struttura dei ricavi della società in quanto accresceranno la percentuale di ricavi derivanti da fatturazione diretta al cliente rispetto al tradizionale modello di reverse, attraverso il quale l'ISP riceveva da parte dell'ex-monopolista parte del costo sostenuto dal cliente per l'accesso alla rete.

Al fine di supportare questi prodotti e di consentire la crescita organica della propria base utenti, la società ha preventivato una campagna pubblicitaria istituzionale che consentirà la crescita della visibilità del marchio Tiscali in tutti i paesi nei quali opera.

Tiscali ritiene, grazie alla propria base utenti estesa in tutta l'Europa e alla crescita della *brand awareness* a livello europeo, di potere svolgere un ruolo importante in qualità di piattaforma di distribuzione di servizi e contenuti, prodotti e offerti da diverse entità.

L'integrazione sotto un unico marchio di tutte le attività contribuirà all'affermazione dei portali Tiscali in tutta Europa e questo consentirà alla società di proporsi come partner di riferimento per quelle società che intendono offrire o pubblicizzare i propri prodotti e servizi a livello paneuropeo, cogliendo in tal modo le opportunità derivanti dallo sviluppo del mercato della pubblicità *on line* e del commercio elettronico.

È prevedibile che il settore di attività concernente i servizi alle imprese continuerà a rappresentare una importante quota di ricavi, a seguito della avvenuta razionalizzazione delle risorse a disposizione, dell'implementazione delle strutture dedicate a questo tipo di attività e allo sviluppo della propria infrastruttura di rete e di apposite divisioni aziendali.

ALTRE INFORMAZIONI

Contenziosi in corso

Il Gruppo Tiscali è coinvolto in cause e procedimenti legali di ordinaria amministrazione. Il management del Gruppo non crede che un esito sfavorevole nei procedimenti in corso possa sortire un concreto effetto negativo sulla posizione finanziaria di Tiscali o su quella consolidata del Gruppo, o sui risultati futuri delle attività. Di seguito si riporta una sintesi dei principali contenziosi in corso.

Nel marzo 2002, Trayboard Holdings SA, che nel maggio 2000 aveva ceduto a Tiscali SpA una partecipazione pari a circa il 27% nella società Quinary SpA, ha avviato in Italia una procedura arbitrale nei confronti di Tiscali, per ottenere il pagamento del prezzo di una Put Option garantita dal contratto di acquisizione. Il valore della controversia è di circa 7 milioni di Euro, a fronte di una partecipazione residua pari a circa il 20% del capitale di Quinary.

Nel marzo 2001, Tiscali SpA ha avviato in Svizzera una procedura arbitrale nei confronti del Sig. Nikolai Manek, uno dei principali azionisti che nell'aprile 2000 hanno ceduto a Tiscali la società tedesca Nikoma GmbH. Tiscali chiede di essere risarcita dei danni subiti, per oltre 56 milioni di Euro, a causa dell'inesattezza delle informazioni contenute nel contratto di acquisizione, che riportava una sovrastima del numero degli abbonati attivi. Tiscali ha, pertanto bloccato le oltre 800.000 azioni Tiscali ancora in garanzia, che erano parte del corrispettivo pagato al Sig. Nikolai Manek. Questi contesta la posizione di Tiscali, e ha presentato conseguentemente una richiesta di risarcimento danni per la illegittima custodia delle azioni in garanzia.

Nel dicembre 2001, il Sig. Dino Trovato, che nel gennaio 2000 aveva ceduto a Tiscali SpA una partecipazione pari all'80% nel capitale della società svizzera DataComm AG, ha avviato in Svizzera una procedura arbitrale nei confronti di Tiscali, per ottenere il pagamento del prezzo di esercizio di una Put Option garantita dal contratto di acquisizione. Il valore della controversia è di circa 10 milioni di Euro, a fronte di una partecipazione residua pari al 20% del capitale di DataComm.

Nel febbraio 2002, Viatel Global Communications Ltd, società con sede negli USA ed attualmente sottoposta ad amministrazione controllata (Chapter 11), ha citato in giudizio Nacamar Data Communications GmbH, società tedesca parte del Gruppo World Online, ora ridenominata Tiscali Business GmbH. L'attore chiede il risarcimento di danni per circa 13 milioni di USD, a causa di supposte inadempienze di Nacamar agli obblighi previsti da un contratto di cessione di capacità per il trasporto di dati.

Nel luglio 2001, la fondazione olandese Vereniging Van Effectenbezitters (VEB), che rappresenta un gruppo di azionisti, ha presentato una citazione per danni contro World Online International NV, attualmente controllata al 99,5% da Tiscali, e contro i principali coordinatori della sua quotazione, asserendo, in particolare, la incompletezza e non correttezza di alcune informazioni contenute nel prospetto di quotazione e di certe

affermazioni pubbliche rilasciate dalla società e dal suo presidente a quel tempo. Un contenzioso di analoga natura è stato avviato da un'altra fondazione olandese, Stichting Van der Goen, nell'agosto 2001.

Nel dicembre 2000, Jean Philippe Illiesco de Grimaldi e Illiesco de Grimaldi & Co hanno avviato una procedura giudiziale contro World Online Ltd, società inglese parte del Gruppo World Online. Gli attori lamentano che sarebbe stato loro impedito di esercitare un'opzione di acquisto del capitale di World Online Ltd, e chiedono di essere risarciti del danno corrispondente alla perdita degli utili che avrebbero potuto ottenere dalla rivendita delle azioni di World Online Ltd, per circa 17,4 milioni di Euro.

Nel dicembre 2000, Globetrans Ltd e Interglobetrans Ltd hanno avviato una procedura giudiziale contro World Online International NV. Gli attori, entrambi controllati da Jean Philippe Illiesco de Grimaldi, lamentano di aver diritto ad una commissione pari all'1% del totale pagato da Tiscali per acquisire World Online International NV, avendo messo in contatto il management di quest'ultima società con Tiscali. Il valore complessivo delle pretese degli attori è di circa 69 milioni di Euro.

Corporate governance

Premessa

Il Codice di Autodisciplina delle società quotate, predisposto dal "Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate", indica un modello di organizzazione societaria adeguato a gestire con corrette modalità i rischi d'impresa e i potenziali conflitti di interessi, che possono verificarsi tra amministratori e azionisti e fra maggioranze e minoranze.

Il Codice di Autodisciplina rappresenta, quindi, un modello di *best practice*. La sua adozione è volontaria e non obbligatoria: le società, difatti, sono libere di adattare le raccomandazioni in esso formulate alla propria organizzazione e alle proprie caratteristiche aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha esaminato il suddetto Codice di Autodisciplina e, accogliendo gran parte delle raccomandazioni in esso contenute, ha riorganizzato il proprio sistema di governo societario.

Di seguito, al fine di garantire una corretta informativa societaria ed in ottemperanza alle indicazioni di Borsa Italiana SpA, vengono forniti gli esiti di tale confronto dando informativa sul sistema di *corporate governance* adottato da Tiscali SpA.

Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Le operazioni ed i poteri esercitati dal Consiglio di Amministrazione della Società sono previsti dallo Statuto Sociale all'articolo 14 (Poteri dell'Organo Amministrativo). Nell'esercizio della sua funzione di guida, il Consiglio di Amministrazione tiene riunioni regolari ed adeguatamente frequenti, ed opera con cognizione di causa ed autonomia di giudizio da parte di tutti i componenti. Al Consiglio di Amministrazione fanno capo le funzioni di responsabilità degli indirizzi strategici e organizzativi, nonché la verifica dell'esistenza dei controlli necessari per monitorare l'andamento delle Società. Tanto per l'esercizio chiusosi al 31 dicembre 2001, quanto per l'esercizio in corso il Consiglio di Amministrazione ha adottato un calendario delle proprie riunioni, relativamente alla discussione ed approvazione dei risultati contabili periodici della Società (relazioni trimestrali, relazione semestrale e progetto di bilancio).

Le operazioni rilevanti vengono adeguatamente riportate nelle relazioni che il Consiglio di Amministrazione predispone per gli Azionisti. Inoltre, come disposto dall'articolo 14 (Poteri dell'Organo Amministrativo) dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione riferisce trimestralmente al Collegio Sindacale sulle attività svolte e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle sue controllate.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto da sette amministratori non esecutivi, su un totale di otto. Unico amministratore con funzioni esecutive è infatti il Presidente ed Amministratore Delegato, Dott. Renato Soru. In tal modo, si garantisce che il giudizio degli amministratori non esecutivi abbia un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari. Il ruolo degli amministratori non esecutivi, difatti, è quello di apportare le loro specifiche competenze nelle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni conformi all'interesse sociale. Riteniamo che l'attuale composizione del Consiglio sia equilibrata e possa quindi garantire, per competenza e autorevolezza, il buon governo della Società.

Amministratori Indipendenti

Nel Consiglio di Amministrazione, attualmente, sono presenti due amministratori "indipendenti", e precisamente il Prof. Maurizio Decina ed il Dott. Hermann Hauser. Tali amministratori sono considerati indipendenti in quanto: (i) non intrattengono con la Società, con le sue controllate, con gli amministratori esecutivi, con l'azionista o il gruppo di azionisti che controlla la Società, relazioni economiche di rilevanza tale da essere condizionati nella loro autonomia di giudizio; (ii) non sono titolari, direttamente o indirettamente, di partecipazioni azionarie di entità tali da permettere loro di esercitare il controllo sulla Società, né partecipano a eventuali patti parasociali per il controllo della Società stessa.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione è cruciale per assicurare il rispetto dei principi di *corporate governance*. Il Presidente è, infatti, responsabile del funzionamento del Consiglio di Amministrazione, della distribuzione dell'informazione necessaria ai consiglieri per esprimersi con consapevolezza e del coordinamento delle attività del Consiglio. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società ricopre anche la carica di Amministratore Delegato. Non sono state conferite specifiche deleghe ad altri Amministratori.

Informazioni al Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato riferisce in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, con periodicità almeno trimestrale, al Collegio Sindacale sulle operazioni di maggior rilievo. L'Amministratore Delegato, inoltre, fornisce adeguata e continua informativa al Consiglio, in occasione delle riunioni dello stesso, sulle operazioni atipiche o inusuali la cui approvazione non sia riservata al Consiglio medesimo.

Trattamento delle informazioni riservate

Esiste una procedura interna, ad oggi non formalizzata e di seguito brevemente descritta, per il trattamento delle notizie riservate e per la diffusione delle informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni *price sensitive*.

Qualsiasi forma di comunicazione al pubblico di informazioni riservate viene gestita dalla struttura di *Investor Relations*, che predispone il testo dei comunicati stampa e ne cura la pubblicazione anche attraverso una rete di qualificate società che svolgono professionalmente tale attività. In particolare:

- i comunicati stampa attinenti alla cosiddetta informazione periodica (bilancio, relazione semestrale, relazioni trimestrali, etc.) sono approvati dall'Amministratore Delegato, acquisito il parere del Consiglio di Amministrazione ove possibile;
- i comunicati stampa relativi ad operazioni straordinarie (fusioni, acquisizioni, aumenti di capitale, etc.) sono approvati dall'Amministratore Delegato, acquisito il parere del Direttore Finanziario ove possibile;
- in tutti gli altri casi, la gestione dell'informativa finanziaria al pubblico è curata dal responsabile dell'*Investor Relations*. Qualora si tratti di informazioni ritenute *price sensitive*, la relativa pubblicazione è decisa, ove possibile, in concerto con l'Ufficio Legale, previa approvazione del Direttore Finanziario.

Gli Amministratori, i Sindaci, il responsabile dell'*Investor Relations* e tutti i dipendenti in genere sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni *price sensitive* acquisiti a causa e nello svolgimento delle loro funzioni, salvo che tali documenti o

informazioni siano già stati resi pubblici nelle forme prescritte. A tali ultimi soggetti è fatto divieto di rilasciare interviste ad organi di stampa o fare dichiarazioni pubbliche in genere, che contengano informazioni su fatti rilevanti, classificabili come *price sensitive*, che non siano stati inseriti in comunicati stampa o documenti già diffusi al pubblico, ovvero espressamente autorizzati dall'*Investor Relations*.

In ottemperanza a quanto suggerito dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina, è intenzione del Consiglio di Amministrazione formalizzare tale procedura, tramite l'approvazione di un Regolamento interno con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione.

Amministratore Delegato

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società ricopre anche la carica di Amministratore Delegato; allo stesso sono stati conferiti pieni poteri con le delibere del Consiglio di Amministrazione del 16 giugno 2000 e del 16 luglio 2001, che ampliano quelli già conferiti con la delibera consiliare del 21 luglio 1999.

Nomina degli Amministratori

L'articolo 11 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale prevede per la nomina degli amministratori un sistema di voto di lista che garantisce la trasparenza e la correttezza della procedura di nomina. Le liste, che devono essere depositate presso la sede sociale in anticipo rispetto alla data prevista per l'Assemblea, contengono un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati da depositare. Non si ritiene, pertanto, opportuno accogliere il suggerimento del Codice di Autodisciplina ed istituire un apposito Comitato per le proposte di nomina.

Comitato per la Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 27 marzo 2001, ha deliberato di istituire il Comitato per la Remunerazione, previsto dall'art. 8 del Codice di Autodisciplina. Il suddetto Comitato è composto dagli amministratori Elserino Piol, che lo presiede, Renato Soru e Victor Bischoff. Il suddetto Comitato ha solo funzioni propositive; il potere di stabilire la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche rimane in capo al Consiglio di Amministrazione (art. 2389, comma 2, Cod. Civ.). In data 14 maggio 2001 il Consiglio ha approvato un Regolamento del Comitato per la Remunerazione, il quale prevede, tra l'altro, che il Comitato formuli proposte al Consiglio per la remunerazione degli Amministratori Delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori Delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società. Il Comitato è altresì competente a formulare proposte in merito ai piani di Stock Options della Società e alla relativa esecuzione. Nell'ambito delle proprie competenze, il Comitato può avvalersi di consulenti esterni, a spese della Società.

Controllo Interno

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 2 ottobre 2001, ha formalizzato il sistema di controllo interno della Società, adeguandolo alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina, attraverso la istituzione di un Comitato per il Controllo Interno ed un preposto.

Si prevede che quest'ultimo, la cui nomina è stata demandata all'Amministratore Delegato e verrà effettuata quanto prima, non dipenda gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative e riferisca del suo operato all'Amministratore Delegato, al Comitato per il Controllo Interno ed al Collegio Sindacale. Il preposto al controllo interno deve essere, inoltre, libero da vincoli gerarchici nei confronti dei soggetti sottoposti al suo controllo, al fine di evitare interferenze con la sua autonomia di giudizio. È compito dell'Amministratore Delegato assicurare la funzionalità e l'adeguatezza del controllo interno.

Le finalità di tale sistema di controllo sono di assicurare una più efficiente gestione ed una migliore capacità di identificare, prevenire ed affrontare rischi di natura finanziaria ed operativa, inclusi quelli sulla efficacia ed efficienza delle operazioni e sul rispetto delle leggi e dei regolamenti, nonché eventuali frodi a danno della Società.

Comitato per il Controllo Interno

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione tenutasi il 2 ottobre 2001, ha deliberato la costituzione di un Comitato per il Controllo Interno composto da tre amministratori non esecutivi, Victor Bischoff, Franco Bernabè ed Elserino Piol.

Tale Comitato, autonomo ed indipendente, svolge funzioni consultive e propositive, ed in particolare:

- valuta l'adeguatezza del controllo interno;
- valuta il piano di lavoro preparato dal preposto al controllo interno e ne riceve le relazioni periodiche;
- valuta le proposte formulate dalla società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico ed il piano di lavoro da questa predisposto per la revisione, e più in generale interagisce con la stessa società di revisione;
- riferisce al Consiglio di Amministrazione sulla attività svolta e sulla adeguatezza del sistema di controllo interno;
- svolge gli ulteriori compiti ad esso affidati dal Consiglio di Amministrazione.

Ai lavori del Comitato per il Controllo Interno possono partecipare il Presidente del Collegio Sindacale e l'Amministratore Delegato.

Responsabile delle relazioni con gli investitori istituzionali e con gli altri soci

La Società ritiene di primaria importanza che venga instaurato un dialogo continuativo con la generalità degli azionisti e con gli investitori istituzionali.

Le relazioni con gli investitori istituzionali e con gli altri soci sono curate da una specifica struttura aziendale di Investor Relations, alle dirette dipendenze del Direttore Finanziario, alla quale spettano, tra le altre, le funzioni correlate alla comunicazione verso la comunità finanziaria, gli azionisti ed il pubblico delle informazioni relative alla Società ed alla sua operatività, comprese le informazioni riservate e price sensitive.

La funzione informativa è assicurata per mezzo di comunicati stampa, incontri periodici con gli investitori istituzionali e la comunità finanziaria, oltre che da documentazione resa disponibile sul sito Internet della Società alla sezione "Investor Relations". È inoltre possibile contattare la Società attraverso uno specifico indirizzo email (ir@tiscali.com).

Assemblee

La Società riconosce la centralità del ruolo dell'assemblea come momento fondamentale del dibattito sociale e del rapporto tra gli azionisti ed il Presidente del Consiglio di Amministrazione. Per tale motivo, la Società ha sempre incoraggiato e facilitato la partecipazione degli Azionisti alle Assemblee, fornendo, nel rispetto della disciplina sulle comunicazioni *price sensitive*, le informazioni, richieste dagli Azionisti, riguardanti la Società.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 14 maggio 2001, ha predisposto un Regolamento Assembleare, successivamente approvato ed adottato dalla Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 16 luglio 2001, il quale indica le procedure da seguire al fine di consentire l'ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee, senza, peraltro, pregiudicare il diritto di ciascun socio di esprimere la propria opinione sugli argomenti in discussione.

Nel regolamento sono precisati la durata massima degli interventi, il loro ordine, le modalità di votazione, gli interventi degli Amministratori e dei Sindaci, nonché i poteri del Presidente anche per comporre o impedire il verificarsi di situazioni di conflitto all'interno dell'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, infine, che siano rispettate le prerogative della minoranza in quanto lo Statuto Sociale vigente non prevede maggioranze diverse rispetto a quelle indicate dalla legge.

Sindaci

La nomina dei Sindaci avviene in base ad una procedura trasparente, ai sensi dell'art. 18 (Collegio Sindacale) dello Statuto Sociale, procedura che prevede un sistema di voto di lista e anche il deposito di un'esauriente informativa relativamente ai candidati.

È, infatti, convinzione della Società che gli interessi della maggioranza e delle minoranze debbano confrontarsi all'atto della nomina degli organi sociali e che, successivamente, gli organi sociali (e quindi anche i Sindaci) debbano operare esclusivamente nell'interesse sociale, con indipendenza rispetto agli interessi di chi li ha proposti.

Inoltre, l'Assemblea Straordinaria del 16 luglio 2001, in conformità a quanto previsto dal Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 162 del 30 marzo 2000, ha modificato l'art. 18 (Collegio Sindacale) dello Statuto Sociale prevedendo che almeno uno dei Sindaci effettivi, ed almeno uno di quelli supplenti, debba essere scelto 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. I Sindaci che non si trovano nella predetta condizione devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di specifiche attività comunque riconducibili all'oggetto sociale e, in ogni caso, relative al settore delle telecomunicazioni.

Piano di Stock Option

In data 12 marzo 2001 l'assemblea degli azionisti di Tiscali SpA, riunita in forma ordinaria, ha deliberato di lanciare un programma di Stock Options rivolto ad amministratori, collaboratori e dipendenti di tutte le società del Gruppo Tiscali, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di definire la relativa disciplina ed assegnare le opzioni; la medesima assemblea, riunita in forma straordinaria, ha deliberato due distinti aumenti di capitale, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, Codice Civile, finalizzati all'emissione di complessive 15 milioni di azioni al servizio delle Stock Options.

Il Consiglio di Amministrazione, riunito nella seduta del 27 marzo 2001, ha esercitato la delega ed adottato un Piano e Regolamento di Attribuzione di Stock Options 2001-2005 (il "Piano"), inteso a costituire uno strumento di stimolo ed incentivazione del management, del personale e dei collaboratori allo scopo di rendere ciascuno partecipe dei benefici derivanti dallo sviluppo positivo dei risultati aziendali, in modo da far convergere l'impegno di tutti verso obiettivi di accrescimento del valore della Società e del Gruppo Tiscali.

Il Piano prevede, per il fine sopra esposto ed in funzione del ruolo svolto da ciascuno dei beneficiari, l'attribuzione gratuita di opzioni per la sottoscrizione di azioni ordinarie Tiscali. Il Piano è riservato esclusivamente ai beneficiari designati, in via del tutto discrezionale ed insindacabile, dal Consiglio di Amministrazione o, previa apposita delega, dal suo Presidente, che tiene conto anche del parere espresso dal Comitato per la

Remunerazione. Ciascuna opzione dà diritto alla sottoscrizione di un'azione a fronte del versamento del prezzo di esercizio fissato dal Consiglio di Amministrazione o, previa apposita delega, dal suo Presidente, tenendo conto, tra l'altro, dei criteri posti dalle normative fiscali, di volta in volta applicabili nei vari paesi, allo scopo di permettere l'applicazione delle agevolazioni fiscali in materia di Stock Options.

Le opzioni sono personali, nominative, intrasferibili e non negoziabili, salvo la loro trasmissione *mortis causa*. Il Piano, di durata triennale, prevede che le opzioni possano essere esercitate in tre lotti, pari ciascuno ad un terzo delle opzioni assegnate a ciascun beneficiario. I lotti di opzioni possono essere esercitati anche parzialmente. I periodi di esercizio sono determinati, per ciascun anno, dal Consiglio di Amministrazione, a partire dal settembre 2001. In ottemperanza alla prescrizione di legge, in data 27 aprile 2001 è stato depositato presso la CONSOB un Prospetto Informativo.

Il Piano prevede specifici obblighi di *stability commitment*, in quanto le opzioni sono esercitabili a condizione che dalla data di assegnazione delle opzioni e, senza soluzione di continuità, fino a quella di esercizio, il beneficiario presti la propria attività o rivesta l'incarico presso Tiscali o altra Società del Gruppo. Inoltre, in linea con la prassi invalsa in materia, sono previsti particolari meccanismi di tutela dei diritti dei beneficiari in caso di operazioni straordinarie, quali, a titolo esemplificativo, fusioni o cessioni di azienda, ed in caso di mutamento nel controllo sulla Società.

In data 14 maggio 2001 il Consiglio di Amministrazione, esercitando la delega assembleare, ha assegnato complessive 15 milioni di opzioni a favore di dipendenti, collaboratori ed amministratori della Società e del Gruppo Tiscali. In data 13 marzo 2002 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la revoca della totalità delle opzioni precedentemente assegnate, e la contestuale assegnazione del medesimo numero di opzioni, ai medesimi beneficiari ma ad un diverso prezzo di esercizio. In entrambi i casi, il prezzo di esercizio, come determinato dal Consiglio, corrisponde al "valore normale", così come definito dall'art. 9, comma 4, lettera a), del D.P.R. 917 del 1986, ovvero alla media aritmetica del prezzo ufficiale del titolo Tiscali rilevata nel mese immediatamente precedente l'assegnazione.

Alla data della presente Relazione non è stata esercitata alcuna delle opzioni assegnate. Di conseguenza, l'aumento di capitale deliberato dalla assemblea del 12 marzo 2001, avente durata quinquennale, non è stato neppure parzialmente sottoscritto.

Azioni detenute da Amministratori e Sindaci

Come richiesto dalla normativa vigente, in particolare dall'articolo 79 del regolamento di attuazione del D.Lgs. 58/1998 emanato dalla CONSOB con delibera 11971/1999, si fornisce nella tabella seguente il numero delle azioni detenute dagli Amministratori e dai Sindaci.

COGNOME NOME	CARICA	N. AZIONI	N. AZIONI	N. AZIONI	N. AZIONI
		POSSEDUTE			ACQUISTATE
AL 31.12.00					
Consiglio di amministrazione					
	Presidente e				
<i>Soru Renato</i>	Amm.re delegato	108.100.000	-	-	108.100.000
Bernabè Franco	Consigliere	-	-	-	-
Decina Maurizio	Consigliere	38.293	-	(6.293)	32.000
Hauser Hermann	Consigliere	-	-	-	-
Piol Elserino	Consigliere	-	-	-	-
Bischoff Victor	Consigliere	-	-	-	-
Duffy Simon	Consigliere	-	-	-	-
Kinsella James	Consigliere	-	-	-	-

COGNOME NOME	CARICA	N. AZIONI	N. AZIONI	N. AZIONI	N. AZIONI
		POSSEDUTE			ACQUISTATE
AL 31.12.01					
Collegio Sindacale					
<i>Zini Andrea</i>	Presidente	2.054	-	-	2.054
Casu Rita	Sindaco effettivo	50	-	-	50
Maccioni Piero	Sindaco effettivo	-	-	-	-
Biondo Giuseppe	Sindaco supplente	60	-	-	60
Bianchi Livio	Sindaco supplente	880	-	-	880

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Renato Soru





Tiscali 10.0

Backup di culture

Dentro di te ci sono la tua cultura e quella dei tuoi padri. Ci sono culture che non si imparano a scuola ed altre che non si imparano sui libri.

C'è già l'Internet di domani: più grande, più libera. E più semplice, grazie a Tiscali 10.0: l'offerta Internet di nuova generazione che ti dà, subito disponibili, un mondo di servizi personalizzabili, per utilizzare la rete in modo semplice e completo. Come la Mail di Tiscali 10.0, una casella da 50 MB da usare anche via telefono e per ricevere fax.

Riavviva il tuo pensiero.
Tiscali 10.0: tutto quello che cerchi è dentro di te.



TISCALI 10.0 - CON UN'UNICA REGISTRAZIONE E PASSWORD:

ACCESSO | Più spazio e più potenza
MAIL | per usare Internet
SPAZIO WEB | senza limiti.

AGENDA | Per condividere le tue
MESSENGER | passioni, il tuo tempo e
PEOPLE & CHAT | le tue amicizie.


NET PHONE
TISCALI FAX
TISCALI BY PHONE
TISCALI MOBILE

Per integrare meglio
telefono, cellulari, fax
e PC utilizzando le nuove
potenzialità del web.

CANALI
15 canali tematici per
soddisfare ogni tua
curiosità.

E in più TISCALI BROWSER, il software di navigazione personalizzabile, per avere sul tuo PC tutti i servizi di Tiscali 10.0 pronti per l'uso.

SERVIZIO CLIENTI | ABBONATI GRATIS
800.91.00.91 | www.tiscali.it

 TISCALI

The European Internet Company



The European Internet Company

GRUPPO TISCALI

BILANCIO CONSOLIDATO

31 dicembre 2001

(importi espressi in migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - ATTIVO		31.12.2001	31.12.2000
A)	CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
	Parte richiamata	80	
	Parte non richiamata	154	28
	Totale crediti verso soci	234	28
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali		
1)	costi di impianto e di ampliamento	9.172	12.783
2)	costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	44.881	11.601
3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.686	2.969
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	63.084	52.516
5)	avviamento		320
6)	immobilizzazioni in corso e acconti	16.873	3.119
7)	altre	46.920	5.860
8)	differenza da consolidamento	685.084	1.022.930
	Totale	870.700	1.112.098
II	Immobilizzazioni materiali		
1)	terreni e fabbricati	53.073	8.342
2)	impianti e macchinario	40.792	30.393
3)	attrezzature industriali e commerciali	201.494	134.372
4)	altri beni	35.064	7.452
5)	immobilizzazioni in corso e acconti	55.738	2.757
	Totale	386.161	183.316
III	Immobilizzazioni finanziarie		
1)	<i>Partecipazioni in</i>		
b)	collegate e controllate non consolidate	12.448	27.178
c)	imprese controllanti		
d)	altre imprese	30.552	14.858
	<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
2)	<i>Crediti</i>	31.12.2001	31.12.2000
b)	imprese controllate non consolidate e collegate		
c)	verso controllanti		
d)	verso altri	<u>2.564</u>	<u>9.223</u>
		<u>2.564</u>	<u>9.223</u>
3)	altri titoli		104
4)	azioni proprie		
	Totale	45.564	61.860
	Totale immobilizzazioni	1.302.425	1.357.274

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - ATTIVO (segue)		31.12.2001	31.12.2000
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	16.796	1.109
2)	prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	679	40
3)	lavori in corso su ordinazione	136	697
4)	prodotti finiti e merci		2.603
5)	acconti	241	1.572
	<i>Totale</i>	17.852	6.021
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
II	Crediti	31.12.2001	31.12.2000
1)	verso clienti	713	1.509
3)	verso imprese controllate non consolidate e collegate		659
4)	verso controllanti		
5)	verso altri	5.075	1.588
	<i>Totale</i>	5.788	3.097
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
2)	partecipazioni in imprese controllate e collegate non consolidate		
3)	partecipazioni in imprese controllanti		
4)	altre partecipazioni		
5)	azioni proprie		
6)	altri titoli		162.954
	<i>Totale</i>		50.256
IV	Disponibilità liquide		
1)	depositi bancari e postali		384.862
2)	assegni		
3)	danaro e valori in cassa		19
	<i>Totale</i>		248.532
	Totale attivo circolante	913.230	1.621.000
D)	RATEI E RISCONTI		
-	Ratei e risconti attivi	41.279	49.949
-	Disaggio sui prestiti	3.365	128
	Totale ratei e risconti	44.644	50.077
	TOTALE ATTIVITÀ	2.260.533	3.028.379

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - PASSIVO		31.12.2001	31.12.2000
A)	PATRIMONIO NETTO		
	Del Gruppo		
I	Capitale sociale	179.209	1.573
II	Riserva soprapprezzo azioni	2.654.963	2.392.340
III	Riserve di rivalutazione		
IV	Riserva legale		
V	Riserva azioni proprie in portafoglio		
VI	Riserve statutarie		
VII	<i>Altre riserve</i>		
-	Riserva straordinaria		
-	Riserva da valutazione partecipazioni a patrimonio netto		
-	Riserva traduzione bilanci in valuta	17.692	7.039
-	Utili indivisi controllate e altre riserve	(61.156)	1.043
-	Riserva di consolidamento		
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo		(5.537)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.664.429)	(181.386)
	<i>Totale patrimonio netto del Gruppo</i>	1.126.279	2.215.072
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi		
X	Capitale e riserve di terzi	8.791	14.097
XI	Utile (perdita) di competenza di terzi	(27.127)	(4.787)
	<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>	(18.336)	9.310
	Totale patrimonio netto	1.107.943	2.224.382
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI		
1)	per trattamento quiescenza e obblighi simili		
2)	per imposte		83
3)	altri	39.537	10.269
4)	fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		417
	Totale fondi per rischi ed oneri	39.537	10.769
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.591	1.164
D)	DEBITI		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31.12.2001	31.12.2000
1)	obbligazioni	250.000	250.000
2)	obbligazioni convertibili		
3)	debiti verso banche	7	2.739
4)	debiti verso altri finanziatori	43.853	28.039
5)	acconti		663
6)	debiti verso fornitori		352.114
7)	debiti rappresentati da titoli di credito		
9)	debiti verso imp. controllate non consol. e collegate	95.018	101.121
10)	debiti verso controllanti		
11)	debiti tributari		31.136
12)	debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale		6.675
13)	altri debiti	16.883	9.509
	Totale debiti	405.761	290.287
		1.032.736	733.034
E)	RATEI E RISCONTI		
-	Ratei e risconti passivi	75.950	58.830
-	Aggio sui prestiti	1.776	200
	Totale ratei e risconti	77.726	59.030
	TOTALE PASSIVO	2.260.533	3.028.379

		CONTI D'ORDINE		31.12.2001	31.12.2000
A)		Garanzie prestate			
	1)	<i>A terzi</i>			
	a)	fidejussioni		251.532	6.020
	b)	altre			29.227
	c)	altre garanzie personali			186
	d)	garanzie reali		195.280	241.142
		<i>Totale</i>		446.812	276.575
B)		Altri conti d'ordine			
	-	Canoni di locazioni operative a scadere			108.845
	-	Warrants		12.704	70.075
	-	Impegni		15.066	
		<i>Totale</i>		27.770	178.920
C)		Garanzie ricevute			
	1)	fidejussioni		6.131	826
		<i>Totale</i>		6.131	826
		TOTALE CONTI D'ORDINE		480.713	456.321

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31.12.2001	31.12.2000
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	615.116	169.730
2)	variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	140	
3)	variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(1.007)	981
4)	incrementi immobilizzazioni per lavori interni	18.580	476
5)	<i>altri ricavi e proventi</i>		
-	contributi in conto esercizio		353
-	altri ricavi e proventi	2.908	1.630
	Totale	635.737	173.170
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(42.591)	(8.698)
7)	per servizi	(592.335)	(170.228)
8)	per godimento di beni di terzi	(13.072)	(5.451)
9)	<i>per il personale</i>		
a)	salari e stipendi	(112.228)	(22.177)
b)	oneri sociali	(22.823)	(4.104)
c)	trattamento di fine rapporto	(1.696)	(787)
d)	trattamento di quiescenza e simili	(1.234)	(31)
e)	altri costi	(14.721)	(1.208)
10)	<i>ammortamenti e svalutazioni</i>		
a)	ammortamento delle immobilizz. immateriali	(402.265)	(90.560)
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(81.951)	(12.059)
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d)	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(8.481)	(6.897)
11)	variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	564	(188)
12)	accantonamenti per rischi	(3.045)	(13.656)
13)	altri accantonamenti	(2.000)	(7.132)
14)	oneri diversi di gestione	(6.086)	(3.375)
	Totale	(1.303.964)	(346.551)
(A - B)	Differenza fra valore e costi della produzione	(668.227)	(173.381)
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15)	<i>(+) proventi da partecipazioni</i>		
b)	in imprese collegate		
c)	in altre imprese	561	791
16)	<i>(+) altri proventi finanziari</i>		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
-	verso terzi	9.738	1.681
-	verso imprese collegate		
-	verso imprese controllanti		
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	20.156	
d)	<i>proventi diversi dai precedenti</i>		
-	verso terzi	67.762	9.853
-	verso imprese collegate		
-	verso imprese controllanti		
17)	<i>(-) interessi e altri oneri finanziari</i>		
a)	verso terzi	(84.385)	(19.486)
b)	verso imprese collegate		
c)	verso imprese controllanti		
	Totale	13.832	(7.161)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (segue)		31.12.2001	31.12.2000
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18)	<i>(+) rivalutazioni</i>		
a)	di partecipazioni	950	
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19)	<i>(-) svalutazioni</i>		
a)	di partecipazioni		(1.040)
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	Totale delle rettifiche	950	(1.040)
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20)	<i>(+) proventi straordinari</i>		
a)	proventi	36.630	2.461
b)	plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	108	786
21)	<i>(-) oneri straordinari</i>		
a)	oneri	(1.073.620)	(3.168)
b)	minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	(138)	(338)
c)	imposte relative a esercizi precedenti		(4.115)
	Totale delle partite straordinarie	(1.037.020)	(4.374)
	Risultato prima delle imposte	(1.690.465)	(185.956)
22)	<i>(-) imposte sul reddito dell'esercizio</i>		
a)	correnti	(645)	(439)
b)	differite	(446)	222
	Risultato netto complessivo	(1.691.556)	(186.173)
	(Utile) perdita d'esercizio di competenza di terzi	27.127	4.787
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(1.664.429)	(181.386)

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Renato Soru





Tiscali 10.0

Riavvia il tuo pensiero



Dentro di te ci sono pensieri che non hai ancora avuto, persone che non hai ancora incontrato, posti dove non sei ancora stato.

C'è già l'Internet di domani: più grande, più libera. E più semplice, grazie a Tiscali 10.0: l'offerta Internet di nuova generazione che ti dà, subito disponibili, un mondo di servizi personalizzabili, per utilizzare la rete in modo semplice e completo.

Riavvia il tuo pensiero.
Tiscali 10.0: tutto quello che cerchi è dentro di te.



TISCALI 10.0 - CON UN'UNICA REGISTRAZIONE E PASSWORD:

ACCESSO | Più spazio e più potenza
MAIL | per usare Internet
SPAZIO WEB | senza limiti.

AGENDA | Per condividere le tue
MESSENGER | passioni, il tuo tempo e
PEOPLE & CHAT | le tue amicizie.

NET PHONE | Per integrare meglio
TISCALI FAX | telefono, cellulari, fax
TISCALI BY PHONE | e PC utilizzando le nuove
TISCALI MOBILE | potenzialità del web.

CANALI |
15 canali tematici per
soddisfare ogni tua
curiosità.

E in più **TISCALI BROWSER**, il software di navigazione personalizzabile, per avere sul tuo PC tutti i servizi di Tiscali 10.0 pronti per l'uso.

SERVIZIO CLIENTI | **ABBONATI GRATIS**
800.91.00.91 | **www.tiscali.it**

 **TISCALI**

The European Internet Company



The European Internet Company

GRUPPO TISCALI

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO
31 dicembre 2001

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio consolidato è conforme al dettato degli articoli 25 e seguenti del D.Lgs. 127/1991, esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 38 del citato Decreto Legislativo, che costituisce parte integrante del bilancio consolidato. Il bilancio consolidato è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente. Alla presente nota integrativa sono allegati, al fine di consentire una migliore comprensione del bilancio, i seguenti documenti:

- Stato patrimoniale consolidato riclassificato;
- Conto economico consolidato riclassificato;
- Rendiconto finanziario consolidato.

2) AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo include i bilanci della Capogruppo e quelli delle imprese italiane ed estere nelle quali controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, le imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nella assemblea ordinaria, le imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria, ove la legge applicabile lo consenta, e le imprese di cui ha un autonomo controllo della maggioranza dei diritti di voto in base ad accordi con altri soci. L'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2000 ha subito ulteriori modifiche con l'entrata nel Gruppo tra le altre di Liberty Surf, delle società tedesche Addcomm, Guglielmo GmbH e dell'inglese Springboard Internet Services Ltd.

Sono escluse dal consolidamento integrale le imprese controllate la cui entità è irrilevante, le imprese controllate in cui l'esercizio effettivo dei diritti di voto è soggetto a gravi e durature restrizioni e le imprese controllate detenute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione e le non operative. Sono valutate con il metodo del patrimonio netto le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese controllate escluse dal consolidamento e le partecipazioni in imprese collegate la cui entità non è irrilevante. Sono considerate imprese collegate quelle imprese di cui la Tiscali SpA controlla direttamente o indirettamente un quinto dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria ovvero un decimo se l'impresa ha azioni quotate in borsa.

L'elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è riportato nella nota integrativa. Sono valutate al costo le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese controllate non consolidate e in imprese collegate la cui entità è irrilevante. L'elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del costo è riportato in nota

integrativa.

Si precisa inoltre che per le subholding estere ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i sub consolidati redatti a tal fine dalle stesse controllate.

3) DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei progetti di bilancio al 31 dicembre 2001 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione o, in loro mancanza, sulla base dei dati di bilancio inviati dalle singole società sulla base delle procedure di consolidamento.

4) PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono, come detto, i bilanci d'esercizio delle singole imprese. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della Capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e con quelli raccomandati dalla CONSOB. Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro le loro corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate; dal valore contabile delle partecipazioni e dal patrimonio netto delle imprese incluse nel consolidamento è stato detratto il valore contabile delle azioni o quote proprie. Tali importi sono iscritti nello Stato Patrimoniale Consolidato nelle voci "Azioni proprie" e "Riserva per azioni proprie".

La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni, che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, che viene assunta, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato. In caso di acquisizioni la differenza sopracitata viene attribuita agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce denominata riserva di consolidamento, ovvero, quando è riferibile a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; se positivo è iscritto in una voce dell'attivo "Differenza da consolidamento". L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazione di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "Capitale e riserve di terzi"; la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

5) TRADUZIONE DEI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

Le poste dello Stato Patrimoniale espresse in valuta extra UE sono convertite in Euro utilizzando i cambi di fine esercizio, mentre quelle di Conto Economico sono convertite in Euro utilizzando i cambi medi dell'esercizio. La differenza tra il risultato dell'esercizio quale risulta dalla conversione ai cambi medi e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine esercizio e gli effetti sulle attività e sulle passività delle variazioni intervenute nei rapporti di cambio tra l'inizio e la fine dell'esercizio, sono iscritti nel patrimonio netto nel conto denominato "Riserva da differenza di traduzione bilanci in valuta". In allegato è fornito il dettaglio delle valute utilizzate nella redazione del bilancio consolidato.

6) CRITERI DI VALUTAZIONE

a) Criteri generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate. I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla Capogruppo Tiscali SpA e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. I criteri utilizzati nell'esercizio testè chiuso non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

b) Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

c) Rivalutazioni

Non sono mai state fatte rivalutazioni.

d) Deroghe

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

e) Appostazioni contabili effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non ci sono appostazioni contabili effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:**f) Immobilizzazioni immateriali**

I costi di impianto e di ampliamento, vengono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati per un periodo non superiore a 5 anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati per un periodo di cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti, in ragione della utilità pluriennale dei relativi costi.

I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono esposti al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in conformità al periodo di utilizzazione stabilito da contratto e comunque non superiore a cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti.

Le concessioni, licenze marchi e diritti simili sono iscritti al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in conformità al periodo di utilizzazione stabilito da contratto e comunque non superiore a cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna comprensivo degli oneri accessori e ammortizzate a quote costanti.

L'avviamento è iscritto all'attivo solo se acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo non superiore alla durata del suo utilizzo, o se essa non fosse determinabile in un periodo non superiore ai cinque anni. La differenza da consolidamento emerge in sede di redazione del bilancio consolidato allorché si eliminano i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate. L'eventuale eccedenza, non attribuibile a singoli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato, ovvero, in presenza dei dovuti presupposti, è iscritta all'attivo nella voce "Differenza da consolidamento"; questa voce è ammortizzata in un periodo di

tempo entro il quale si ritiene di fruire dei benefici economici dello stesso, con un limite massimo di 10 anni. Le spese di manutenzione e migliorie di beni di terzi sono espese alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello risultante dal contratto di locazione.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopracitati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

g) Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensive degli oneri accessori.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, in modo sistematico in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

La rappresentazione in bilancio delle operazioni di locazione finanziaria per i beni strumentali riflette l'interpretazione della normativa vigente, ovvero la contabilizzazione dei canoni leasing per competenza in base al periodo di riferimento.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto all'esercizio precedente, sono sostanzialmente allineate a quelle della Capogruppo che sono le seguenti:

Impianti e macchinario	
- impianti e macchinari generici	20%
- impianti e macchinari specifici	20%
- altri macchinari e impianti	20%
Attrezzature industr. e commerciali	
- attrezzature di rete e altre attrezzature specifiche	20%
- altre attrezzature	12%
Altri beni	
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	20%
- altri beni	20%

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I beni oggetto di contratti di locazione finanziaria sono iscritti fra le immobilizzazioni tecniche nelle classi di pertinenza e vengono ammortizzati, come i cespiti di proprietà, in modo sistematico secondo la residua possibilità di utilizzazione. In contropartita all'iscrizione del bene vengono iscritti i debiti, a breve e a medio termine, verso l'ente finanziario locatore; i canoni sono stornati dalle spese per godimento di beni di terzi e sono iscritte le quote interessi di competenza dell'esercizio fra gli oneri finanziari. Si ottiene in tale modo una rappresentazione delle operazioni di locazione finanziaria secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria" prevista dal Principio Contabile Internazionale I.A.S. 17.

h) Immobilizzazioni finanziarie

– PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE E COLLEGATE

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate non consolidate e in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto e cioè per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, dopo aver detratto i dividendi ed operato le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte nel conto economico rispettivamente nelle linee "Rivalutazioni di partecipazioni" e "Svalutazione di partecipazioni".

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono valutate al presumibile valore di realizzo.

– PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE E TITOLI IMMOBILIZZATI

Le altre partecipazioni ed i titoli sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore, derivanti anche dalle quotazioni espresse dal mercato per i titoli quotati, viene effettuata una adeguata svalutazione e nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

i) Rimanenze

– MATERIE PRIME, PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E PRODOTTI FINITI

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo.

– LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, in proporzione allo stato di avanzamento dei lavori, tenendo conto di tutti i rischi contrattuali prevedibili.

k) Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo. Tale valore è ottenuto mediante svalutazione diretta dei crediti stessi effettuata in modo analitico per le posizioni più rilevanti e in modo forfettario per le altre posizioni.

l) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate destinate alla alienazione sono valutate al minor valore fra costo storico e valore di presunto realizzo. Le altre partecipazioni e i titoli sono valutati al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato in caso di titoli quotati, se minore.

m) Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi, e ricavi e costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

n) Fondi per rischi e oneri

Vengono stanziati fondi rischi nel passivo dello Stato Patrimoniale allo scopo di coprire le passività potenziali a carico delle società la cui manifestazione viene giudicata probabile secondo stime realistiche della loro definizione.

o) Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile di ciascuna impresa consolidata ai sensi delle norme fiscali vigenti in ogni paese. Qualora il saldo netto delle imposte differite sia attivo, in applicazione di criteri prudenziali, non si procede alla contabilizzazione del risconto attivo. I benefici fiscali derivanti da perdite fiscali sono accreditati a Conto Economico solo nell'esercizio in cui tali perdite sono utilizzate a compensazione di utili.

p) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto copre le spettanze da corrispondere e le riserve relative agli impegni maturati alla data di chiusura dell'esercizio, a favore dei dipendenti, in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali in vigore nei singoli paesi ove operano le imprese consolidate.

q) Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale.

r) Rischi, impegni, garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nelle note esplicative, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

s) Iscrizione dei ricavi e proventi e dei costi ed oneri

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei servizi. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

t) Importi espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta sono allineati al cambio di fine esercizio, tenendo conto dell'esistenza di contratti di copertura. Gli utili e le perdite da conversione sono accreditati o addebitate al conto economico.

VALUTA	VALUTA / 1 Euro
Franco Svizzero	1,4822
Corona Ceca	32,0068
Corona Danese	7,4736
Sterlina Inglese	0,6107
Corona Norvegese	8,013
Corona Svedese	9,3089
Dollaro USA	0,886
Rand Sud Africano	10,582

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO

(importi in migliaia di Euro)

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Parte richiamata	80		80
Parte non richiamata	154	28	126
Totale	234	28	206

Il saldo rappresenta i crediti residui verso soci terzi relativi all'aumento di capitale non ancora versato.

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il saldo delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

CATEGORIE	SALDO		SVALUTAZIONI		ALTRI	SALDO
	31.12.2000	INCREMENTI	AMM.TI STRAORD.	MOVIMENTI	(AMMORTAMENTO)	
Costi di impianto e di ampliamento	12.783	1.385		(658)	(4.338)	9.172
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	11.601	37.099			(3.819)	44.881
Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	2.969	840		1.668	(791)	4.686
Conc., licenze, marchi e diritti simili	52.516	20.780		(552)	(9.660)	63.084
Avviamento	320	270		(590)		
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.119	19.873		(2.143)	(3.976)	16.873
Altre	5.860	59.352		(652)	(17.640)	46.920
Differenza da consolidamento	1.022.930	890.833	(866.641)	3	(362.041)	685.084
Totale	1.112.098	1.030.432	(866.641)	(2.924)	(402.265)	870.700

L'incremento che la voce "Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità" ha subito nell'esercizio è prevalentemente riferita al sub-consolidato Tiscali International BV e in particolare ai costi di start up della Tiscali International Network BV la società che fornirà all'intero Gruppo i servizi di connettività.

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" accoglie principalmente gli investimenti in software con le relative spese di implementazione e si incrementa rispetto allo scorso esercizio per un importo pari a circa 21 milioni di Euro. L'incremento registrato nell'esercizio è riferito prevalentemente all'acquisto di licenze d'uso per i software

destinati alla gestione della nuova piattaforma tecnologica per i sistemi di accesso e gestione della rete nonché ai sistemi informativi di billing ed amministrazione. La voce ricomprende anche i diritti della controllata Nets SA per l'acquisto di capacità trasmissiva su base pluriennale. Tra le altre immobilizzazioni l'incremento è relativo anche alle migliorie su beni di terzi.

La colonna "Svalutazioni e ammortamenti straordinari" accoglie le variazioni dell'area di consolidamento di LSG per 83,3 milioni di Euro dovuta all'uscita dal perimetro di consolidamento nell'ambito della Liberty Surf Group di X-stream network Inc, Ceic sarl, Liberty Surf Telecom BV, Liberty Surf Telco UK, Liberty Surf media UK, AXS Inc.

Le svalutazioni e ammortamenti straordinari si riferiscono per 358 milioni di Euro al Gruppo Liberty Surf, per 260 milioni di Euro alla Tiscali International BV e per 190 milioni di Euro alle partecipazioni dirette della Capogruppo. Tali svalutazioni di carattere straordinario sono state effettuate nell'ambito della complessiva ristrutturazione operativa e societaria del Gruppo e sulla base di un prudente apprezzamento degli amministratori al fine di adeguare il valore residuo della differenza di consolidamento alle mutate condizioni dei mercati settoriali di riferimento. A tal fine si sono tenuti in debita considerazione gli elementi valutativi sotto esposti.

Per le partecipazioni acquisite tramite emissioni di nuove azioni, si è tenuto conto della quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002 nonché del valore di mercato dei sottoscrittori attivi. Si evidenzia inoltre che per le attività detenute in Germania e in Gran Bretagna ci si è basati su perizie valutative aggiornate.

Di seguito una sintesi della composizione e dei movimenti intervenuti nell'esercizio relativamente alla differenza di consolidamento.

DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO

SOCIETÀ	SALDO AL		SVALUTAZIONI		SALDO AL
	31.12.2000	INCREMENTI	AMM.TI STRAORD.	AMMORTAMENTI	31.12.2001
Tiscali SpA (*)	679.355	200.942	(211.161)	(179.671)	489.465
Liberty Surf Group SA		428.769	(358.096)	(16.234)	54.439
World Online Int. NV	309.513	254.646	(259.969)	(166.036)	138.154
Tiscali Deutschland GmbH		6.476	(3.350)	(100)	3.026
Tiscali Belgium Holding SA	34.062		(34.062)		
Totale differenza di consolidamento	1.022.930	890.833	(866.638)	(362.041)	685.084

(*) differenza di consolidamento in capo alla Capogruppo

La colonna "Svalutazioni e ammortamenti straordinari" riepiloga le variazioni dell'area di consolidamento nonché le scritture di elisione inerenti ad operazioni infragruppo; relativamente al sub consolidato Liberty Surf, l'intero importo della differenza di consolidamento viene espresso nella colonna incrementi in quanto tale Gruppo è stato acquisito nel corso dell'esercizio 2001.

La differenza di consolidamento, risultante dal consolidamento delle società controllate secondo il metodo integrale, è ammortizzata in un periodo massimo di dieci anni, a partire dalla data di acquisto delle controllate ed a seconda del settore di appartenenza della controllata.

COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Spese di costituzione società	14	364	(350)
Spese aumento capitale	5.203	5.606	(403)
Costi di start up	3.552	6.813	(3.261)
Altre	403		403
Totale	9.172	12.783	(3.611)

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" si riferisce prevalentemente alla Capogruppo Tiscali SpA ed include i costi ad utilità pluriennale relativi alle spese di aumento capitale ed i costi di start up. Detti costi, formati prevalentemente nel 1999, includono i costi di avviamento dell'attività inerenti il processo di realizzazione della rete (installazione e attivazione delle centrali) nonché della campagna di lancio di "TiscaliFreenet".

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

COSTO	SALDO		ALTRI		SALDO
	31.12.2000	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	MOVIMENTI	(ALIENAZIONI)
Terreni e fabbricati	8.342	48.157		267	(4)
Impianti e macchinario	37.609	24.401		29	
Attrezzature industriali e commerciali	142.375	200.181		(20.769)	(141)
Altri beni	8.704	38.343		(2.526)	(131)
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.757	56.511		(1.192)	(2.338)
Totale	199.787	367.593		(24.191)	(2.614)

FONDI AMMORTAMENTO	SALDO	QUOTE		ALTRI		SALDO
	31.12.2000	DI AMM.TO	SVALUTAZIONI	MOVIMENTI	(ALIENAZIONI)	31.12.2001
Terreni e fabbricati		2.585		1.104		3.689
Impianti e macchinario	7.216	6.251		7.780		21.247
Attrezzature industriali e commerciali	8.003	62.572		49.577		120.152
Altri beni	1.252	10.543		(2.469)		9.326
Immobilizzazioni in corso e acconti						
Totale	16.471	81.951		55.992		154.414

VALORE NETTO	SALDO		ALTRI			SALDO
	31.12.2000	INCREMENTI	AMM.TI	MOVIMENTI	(ALIENAZIONI)	31.12.2001
Terreni e fabbricati	8.342	48.157	(2.585)	(837)	(4)	53.073
Impianti e macchinario	30.393	24.401	(6.251)	(7.751)		40.792
Attrezzature industriali e commerciali	134.372	200.181	(62.572)	(70.346)	(141)	201.494
Altri beni	7.452	38.343	(10.543)	(57)	(131)	35.064
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.757	56.511		(1.192)	(2.338)	55.738
Totale	183.316	367.593	(81.951)	(80.183)	(2.614)	386.161

Le immobilizzazioni materiali nette alla data del 31 dicembre 2001 sono pari a 386 milioni di Euro e si incrementano rispetto allo scorso esercizio per un valore complessivo al lordo degli ammortamenti pari a circa 368 milioni di Euro. Tale incremento è legato prevalentemente all'ampliamento del perimetro di consolidamento e agli investimenti effettuati nell'esercizio.

Nella voce "Terreni e fabbricati" sono inclusi essenzialmente gli immobili di proprietà della Tiscali Denmark, controllata indirettamente al 100%, per un valore netto di circa 53 milioni di Euro. Nel mese di febbraio 2002 si è perfezionata la cessione dell'immobile.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" include prevalentemente gli apparati specifici e di rete, prevalentemente routers, servers e centrali telefoniche che costituiscono la parte preponderante delle immobilizzazioni materiali.

La colonna "Altri movimenti" si riferisce, per quanto riguarda il costo delle immobilizzazioni materiali, al deconsolidamento di alcune società del Gruppo Liberty Surf mentre per quanto riguarda i fondi ammortamento ad incrementi dell'area di consolidamento.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Partecipazioni in			
Imprese controllate non consolidate e collegate	12.448	27.178	(14.730)
Altre imprese	30.552	14.858	15.694
Crediti			
Verso altri	2.564	19.720	(17.156)
Altri titoli		104	(104)
Totale	45.564	61.860	(16.296)

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate e collegate presentano al 31 dicembre 2001 un valore pari a circa 12 milioni di Euro. Tale valore è costituito prevalentemente dalle partecipazioni detenute dalla Capogruppo Tiscali SpA in società controllate non incluse nel consolidamento tra cui la SurfEU.com Ltd in liquidazione iscritta per un importo pari a 8,5 milioni di Euro, la Connect Software per un milione di Euro.

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate dalle partecipazioni di minoranza valutate al costo della Tiscali SpA per 4,7 milioni di Euro, della Tiscali International BV per 12,7 milioni di Euro (tra cui la First Market Communication per 9,1 milioni di Euro) della Tiscali Finance per 12,5 milioni di Euro relativi principalmente alla ex-Andala SpA ora H 3G SpA della quale la Tiscali Finance detiene il 0,3%.

La rilevante riduzione dei "Crediti verso altri" si spiega con il venir meno delle anticipazioni in conto futuro aumento di capitale presente nel 2000 nella Tiscali Finance e relativo alla Andala SpA.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

L'analisi delle rimanenze è la seguente:

RIMANENZE	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Materie prime, sussidiarie e di consumo	16.796	1.109	15.687
Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	679	40	639
Lavori in corso su ordinazione	136	697	(561)
Prodotti finiti e merci		2.603	(2.603)
Acconti	241	1.572	(1.331)
Totale	17.852	6.021	11.831

Al 31 dicembre 2001 le rimanenze sono pari complessivamente a circa 17,8 milioni di Euro e sono rappresentate prevalentemente da apparati per il network, materiali di consumo, schede telefoniche, beni destinati alla rivendita per attività di merchandising e modem che, nel bilancio 2000, erano classificati come prodotti finiti e merci. Il rilevante incremento si spiega con l'entrata nell'area di consolidamento della società francese Intercall SA che, operante nel ramo della telefonia, detiene in magazzino apparati di telecomunicazione destinati alla rivendita o alla concessione in comodato gratuito.

II - CREDITI

I crediti sono così composti:

CREDITI	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Verso clienti	245.327	119.381	125.946
Verso imprese controllate non consolidate e collegate	659	19.419	(18.760)
Verso altri	101.557	46.691	54.866
Totale	347.543	185.491	162.052

I crediti verso clienti risultano pari complessivamente a 245 milioni di Euro e sono originati dalle vendite dei servizi Internet, costituiti prevalentemente dalle fatturazioni dei servizi di accesso alla rete, dal traffico di interconnessione inversa, dalla raccolta pubblicitaria e dai servizi alla clientela business e di fonìa forniti dal Gruppo. La notevole crescita evidenziata nei crediti verso clienti è correlata prevalentemente all'ampliamento del perimetro di consolidamento oltre allo sviluppo dell'attività.

I crediti sono esposti al valore di presumibile realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo svalutazione.

I crediti verso i clienti sono così composti:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Clienti UE	278.304	129.387	148.917
Clienti extra UE	3.971	6.022	(2.051)
Meno: fondo svalutazione crediti	(36.948)	(16.028)	(20.920)
Totale	245.327	119.381	125.946

L'analisi degli altri crediti è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>			
Crediti verso l'erario per ritenute subite	954	427	527
Crediti verso i dipendenti	7	1.491	(1.484)
Crediti per rimborsi di imposta	16	170	(154)
Crediti per IVA	62.621	36.540	26.081
Altri crediti	35.448	15.697	19.751
	99.046	54.325	44.721
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>			
Crediti per rimborsi IVA	812		812
Crediti per rimborsi di imposta	2.648	1.042	1.606
Depositi cauzionali	788	785	3
Altri crediti	827	10.259	(9.432)
	5.075	12.086	(7.011)
Totale	104.121	66.411	37.710

La voce altri crediti include crediti per 11 milioni di Euro provenienti da Tiscali International BV verso società del Gruppo non consolidate, principalmente Liberty Surf Telecom UK e Liberty Surf Media UK. La restante parte proviene principalmente da Tiscali Deutschland GmbH e Liberty Surf Group SA.

III - ATTIVITÀ FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

La voce "Altri titoli" include investimenti di liquidità in titoli obbligazionari ed altre forme di investimento a breve prevalentemente presenti nei bilanci della Tiscali International BV e della Liberty Surf Group SA.

Gli altri titoli del circolante sono composti come segue:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Titoli obbligazionari	40.272	50.256	(9.984)
Altri titoli	122.682		122.682
Totale	162.954	50.256	112.698

IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono così composte:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Depositi bancari e postali	384.862	1.130.700	(745.838)
Danaro e valori in cassa	19	248.532	(248.513)
Disponibilità liquide	384.881	1.379.232	(994.351)

Al 31 dicembre 2001 le disponibilità liquide ammontano a 385 milioni di Euro. Lo scostamento è imputabile alla parte di acquisizioni effettuate per cassa, al sostenimento degli importanti oneri di ristrutturazione e riorganizzazione del Gruppo oltre all'assorbimento di liquidità derivante dalla gestione corrente.

D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Ratei attivi</i>			
Affitti attivi		224	(224)
Contributi	115	59	56
Altri ratei attivi	163	13.651	(13.488)
Totale ratei attivi	278	13.934	(13.656)
<i>Risconti attivi</i>			
Premi di assicurazione	811	50	761
Canoni licenze d'uso	10.681	2.429	8.252
Affitti	3.569	22	3.547
Altre spese prepagate	18.747	3.351	15.396
altri risconti attivi	7.193	30.163	(22.970)
Totale risconti attivi	41.001	36.015	4.986
Totale	41.279	49.949	(8.670)

La riduzione dei ratei attivi si spiega con la riclassifica per il 2001 tra i crediti verso clienti dei ricavi maturati a cavallo d'esercizio su servizi di interconnessione inversa nei confronti delle compagnie telefoniche. Le "Altre spese prepagate" si riferiscono prevalentemente a canoni di affitto pluriennale di circuiti internazionali da parte della Tiscali International Network SA (ex Nets SA), a canoni di manutenzione hardware e software (costituiscono una delle tipiche spese prepagate nel settore), canoni anticipati per l'affitto di circuiti di connettività e costi di sponsorizzazione. Tra gli altri risconti attivi il disaggio di emissione sul prestito obbligazionario emesso dalla Tiscali Finance e in capo alla Capogruppo le spese sostenute in chiusura d'esercizio per il lancio del servizio Tiscali 10.0 i cui effetti si produrranno nell'esercizio 2002, nonché canoni anticipati per l'affitto dei circuiti dalla Telecom Italia SpA.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

PATRIMONIO NETTO	SALDO 31.12.2000	GIROCONTO RISULTATO	DIVIDENDI DISTRIBUITI	DIFFERENZE TRADUZIONE	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31.12.2001
Del Gruppo						
Capitale	1.573				177.636	179.209
Riserva soprapprezzo azioni	2.392.340				262.623	2.654.963
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale						
Riserva per azioni proprie in portafoglio						
Riserve statutarie						
<i>Altre riserve</i>						
Riserva straordinaria						
Riserva da differenza di traduzione	7.039			10.653		17.692
Utili indivisi controllate e altre riserve	1.043				(62.199)	(61.156)
Utili (perdite) portati a nuovo	(5.537)	(181.386)			186.923	
Utile (perdita) dell'esercizio	(181.386)	181.386			(1.664.429)	(1.664.429)
<i>Totale patrimonio netto del Gruppo</i>	<i>2.215.072</i>			<i>10.653</i>	<i>(1.099.446)</i>	<i>1.126.279</i>
Di terzi						
Capitale e riserve di terzi	14.097	(4.787)			(519)	8.791
Utile (perdita) di competenza di terzi	(4.787)	4.787			(27.127)	(27.127)
<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>	<i>9.310</i>				<i>(27.646)</i>	<i>(18.336)</i>
Totale Patrimonio Netto	2.224.382			10.653	(1.127.092)	1.107.943

Le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto, in specie gli importi indicati nella colonna "Altri movimenti", sono riferite all'ampliamento dell'area di consolidamento, e agli aumenti di capitale effettuati dalla Capogruppo durante l'esercizio.

Il prospetto che segue mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio d'esercizio della Capogruppo e bilancio consolidato con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato d'esercizio e al patrimonio netto.

PROSPETTO DI RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO				
	ESERCIZIO CORRENTE		ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Risultato netto	Patrimonio netto	Risultato netto	Patrimonio netto
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO	(1.041.208)	1.792.964	(101.002)	2.287.375
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni finanziarie		(1.183)	(1.183)	
- Storno svalutazione partecipazioni in imprese controllate	920.439		46.017	
- Dividendi ricevuti da società consolidate	(27)			
Effetto del cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del Gruppo al netto degli effetti fiscali				
- Applicazione metodologia finanziaria per beni presi in leasing	11.557	14.681	2.923	3.104
- Valutazione a p. netto di imprese iscritte nel bilancio d'esercizio al costo	950	(397)	(939)	(943)
Valore di carico delle partecipazioni consolidate		(2.089.088)		(2.232.592)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	(911.133)	1.196.180	(55.878)	1.471.105
Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti				
- Avviamento da consolidamento	(178.669)	679.049	(71.189)	682.439
- Adeguamento differenza di consolidamento Tiscali SpA	(189.584)	(189.584)		
Effetto di altre rettifiche				
- Adeguamenti differenza di consolidamento Tiscali International BV	(248.262)	(248.262)		
- Ristrutturazione Gruppo ed altre rettifiche	(28.492)	(28.081)		
- Altre rettifiche minori			(135)	4.584
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	(1.664.429)	1.126.279	(181.386)	2.215.072
(Quote di Gruppo)				
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	(27.127)	(18.336)	(4.787)	9.310
(Quota di Terzi)				
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	(1.691.556)	1.107.943	(186.173)	2.224.382

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono analizzati come segue:

	SALDO		ALTRI MOVIMENTI	SALDO
	31.12.2000	ACCAN.TO (UTILIZZI)		
Per imposte	83			83
Fondo per rischi ed oneri futuri	417	3.119	(417)	3.119
<i>Altri</i>				
Fondo oscillazione cambi		252		252
Fondo rischi per controversie legali in corso	257			257
Altri fondi	10.012	26.215	(401)	35.826
<i>Totale altri fondi</i>	10.269	26.467	(401)	36.335
Totale	10.769	29.586	(818)	39.537

I fondi si riferiscono in prevalenza alle previsioni di futuri oneri di ristrutturazione sia su società operative che su società in liquidazione.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO		(UTILIZZI)	ALTRI	
	31.12.2000	ACCAN.TO		MOVIMENTI	SALDO
Impiegati	1.146	1.519	(248)		2.417
Dirigenti	18	177	(21)		174
Totale	1.164	1.696	(269)		2.591

La voce, imputabile prevalentemente alla Capogruppo ed alle altre società italiane, raccoglie gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Obbligazioni	375.294	380.932	(5.638)
Debiti verso banche	30.362	16.380	13.982
Debiti verso altri finanziatori	63.445	44.042	19.403
Acconti	663	114	549
Debiti verso fornitori	352.114	213.278	138.836
Debiti verso imprese collegate e controllate non consolidate	101.121	1.182	99.939
Debiti tributari	31.136	53.456	(22.320)
Debiti v/istituti previd. e secur. sociale	6.675	1.278	5.397
Altri debiti	71.926	22.372	49.554
Totale	1.032.736	733.034	299.702

La voce obbligazioni pari a 375 milioni di Euro accoglie i prestiti obbligazionari contratti dalla Tiscali Finance nel secondo semestre 2000 e dalla Tiscali International BV per il finanziamento relativo all'acquisizione della Telinco UK. Il prestito contratto dalla Tiscali Finance è pari a 250 milioni di Euro e prevede il rimborso in un'unica soluzione alla scadenza dei 5 anni, quello in capo alla Tiscali International è pari a 125 milioni. Tale prestito è iscritto tra i debiti a breve ed è rimborsabile entro l'esercizio, pur con possibilità di rinnovo. Gli interessi maturano sulla base dell'euribor più spread. A copertura del rischio oscillazione tassi sono stati stipulati dei contratti swap.

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Debiti verso altri finanziatori	63.445	44.042	19.403

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono essenzialmente alla quota capitale del debito derivante dalla riclassifica dei contratti di leasing secondo la metodologia dello I.A.S. 17 dei contratti di leasing finanziario.

I debiti tributari sono così composti:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Imposte dirette	307	287	20
Imposte sul reddito - IRAP	99	41	58
Imposta patrimoniale		937	(937)
Debiti verso l'erario per IVA	2.374	312	2.062
Debiti verso l'erario per ritenute	4.431	645	3.786
Altri debiti tributari	23.925	51.234	(27.309)
Totale	31.136	53.456	(22.320)

L'ammontare degli "Altri debiti tributari" si riferisce prevalentemente ai debiti per ritenute da versare all'erario a fronte delle retribuzioni (provenienti dalle controllate, Tiscali International BV, per circa 12,5 milioni di Euro, e 19,9 milioni di Euro dalla Liberty Surf Group).

Gli altri debiti sono così composti:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Debiti verso Amministratori e Sindaci per emolumenti	166	754	(588)
Debiti verso il personale per retribuzioni	4.185	2.951	1.234
Debiti verso il personale per ferie	3.170		3.170
Debiti verso istituti previdenziali		264	(264)
Altri debiti	64.405	18.403	46.002
Totale	71.926	22.372	49.554

Gli "Altri debiti" si riferiscono prevalentemente alla Tiscali International BV per circa 23 milioni di Euro e sono principalmente altri stanziamenti per oneri futuri e debiti non allocabili in altre voci; 17 milioni sono ascrivibili alla Liberty Surf Group rinvenienti da Infonie Promotions e Liberty Surf Telecom SA.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Ratei passivi</i>			
Interessi passivi intragruppo	280		280
Ratei di retribuzioni	535	4.342	(3.807)
Altri	20.508	45.090	(24.582)
Totale ratei passivi	21.323	49.432	(28.109)
<i>Risconti passivi</i>			
Servizi Internet prepagati	30.476	4.740	25.736
Servizi voce prepagati	9.443	2.656	6.787
Altri	14.708	2.002	12.706
Totale risconti passivi	54.627	9.398	45.229
Totale	75.950	58.830	17.120

I risconti passivi si riferiscono essenzialmente al rinvio agli esercizi successivi della competenza dei servizi prepagati prevalentemente formati nella Nets SA per 23 milioni di Euro come servizi di connettività prepagati, all'iscrizione tra i risconti passivi della contropartita dei crediti d'imposta iscritti nell'attivo della Tiscali SpA maturati sugli investimenti ex lege 388/1999.

Il decremento dei ratei passivi da retribuzioni è dovuto ad una modifica del criterio di classificazione (nell'esercizio corrente le ferie maturate e non godute sono state riclassificate tra i debiti verso i dipendenti).

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DEL VALORE DELLA PRODUZIONE

SUDDIVISIONE DEI RICAVI PER CATEGORIE DI ATTIVITÀ	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Servizio di accesso	409.323	65.609	343.714
Servizi di fonia	54.386	61.123	(6.737)
Portale	64.935	25.852	39.083
Servizi di business	85.347	7.278	78.069
Altri ricavi	21.746	13.308	8.438
Totale	635.737	173.170	462.567

I ricavi del Gruppo generati prevalentemente nell'area UE, sono principalmente riferibili alle attività di Internet Service Provider. In particolare il 64,4% dei ricavi è generato dai servizi di accesso, il 10,2% proviene essenzialmente dalla raccolta pubblicitaria, il 13,4% dai servizi business e l'8,6% dalla voce. I servizi business registrano una importante crescita a seguito della variazione del perimetro di consolidamento.

Incremento di immobilizzazioni per lavori interni.

L'ammontare pari a circa 18,5 milioni di Euro circa si riferisce all'incremento di immobilizzazioni per lavorazioni interne sostenute dalla Repubblica Ceca e dalla Germania per progetti di cablatura o IRU.

Di seguito la suddivisione dei ricavi per aree geografiche.

SUDDIVISIONE DEI RICAVI PER AREE GEOGRAFICHE	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Vendite UE	606.716	168.762	437.954
Vendite extra UE	29.021	4.408	24.613
Totale	635.737	173.170	462.567

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Di seguito il commento alla composizione della voce:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Acquisto beni destinati alla rivendita	17.446	1.998	15.448
Acquisti materiali di consumo	6.463	878	5.585
Acquisto materiale pubblicitario e promozionale	1.308	496	812
Altri acquisti	17.374	5.326	12.048
Totale	42.591	8.698	33.893

La voce altri acquisti accoglie per circa 8,9 milioni di Euro costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione della rete in fibra ottica nella Repubblica Ceca, beni destinati alla rivendita per l'attività di merchandising e apparati destinati alla vendita con il servizio ADSL oltre a materiali vari di tipo promozionale.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Affitto linee	209.425	38.105	171.320
Acquisto traffico	166.603	52.958	113.645
Spese di pubblicità e promozione	100.380	32.145	68.235
Costi per manutenzione	16.877	5.049	11.828
Consulenze e prestazioni professionali	20.992	7.424	13.568
Spese di vendita	18.006	7.984	10.022
Utenze	7.787	1.328	6.459
Spese bancarie postali	1.528	2.460	(932)
Spese di trasporto	6.639	2.970	3.669
Altre prestazioni di servizi	44.098	19.805	24.293
Totale	592.335	170.228	422.107

La voce di bilancio accoglie i costi industriali di maggior rilevanza come sotto sintetizzato:

Affitto linee. Rappresenta una tipologia di costo tipica e presente su tutte le controllate con un'incidenza sul totale costi per servizi del 35,4%, e sul totale ricavi del 32,9%. L'incremento è influenzato in maniera preponderante dall'ampliamento dell'area di consolidamento. L'attività di riorganizzazione del Gruppo ha già consentito, a parità di capacità trasmissiva, l'ottenimento di significative economie. Sin dall'esercizio 2001 è obiettivo del Gruppo sostenere l'espansione dell'attività con un'abbattimento dell'incidenza percentuale di tale tipologia di costi.

Acquisto traffico. Il costo, pari a 167 milioni di Euro, è direttamente riferibile ai ricavi dell'area voce ed alla tipologia di connessione Internet venduta attraverso l'acquisto di traffico, costituisce un costo variabile puro, la cui crescita in valore assoluto per il 2001 è da porsi principalmente in relazione con la variazione dell'area di consolidamento con particolare riferimento alla Francia dove il Gruppo oltre alla Liberty Surf Telecom ha acquisito la Intercall SA società specializzata in telefonia prepagata.

Spese di pubblicità e promozione. L'ammontare del costo, pari al 17% circa del totale costi per servizi e al 16% circa del totale ricavi mostra un'importante crescita sempre per via della variazione del perimetro di consolidamento ed è stato influenzato, in misura maggiore rispetto al 2000, dall'esigenza di diffusione del marchio Tiscali nei paesi europei.

Costi di manutenzione. I costi pari a circa 16,9 milioni di Euro sono principalmente riferibili ai canoni di manutenzione per gli apparati di rete e software. La variazione rispetto all'esercizio precedente si spiega con la crescita degli investimenti a cui sono direttamente commisurati i canoni.

Consulenze e prestazioni professionali. L'ammontare di tale costo è influenzato nel 2001 dalla fase di ristrutturazione operativa e societaria del Gruppo con sostenimento di rilevanti spese per consulenze legali.

Altre prestazioni di servizi. Tra le altre prestazioni di servizi sono ricompresi i costi per acquisto di contenuti editoriali.

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'analisi e la composizione degli oneri diversi di gestione è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Concessioni governative, licenze telecomunicazioni	978	1.299	(321)
Imposte diverse da quelle sul reddito	349	730	(381)
Abbonamenti riviste, giornali	33	62	(29)
Altre sopravvenienze non straordinarie	4.057	544	3.513
Altri oneri minori	669	740	(71)
Totale	6.086	3.375	2.711

Le concessioni governative sono prevalentemente riferite alle licenze di telefonia in Italia e Francia. L'importo delle altre sopravvenienze non straordinarie si riferisce prevalentemente alla controllata Nets SA per 2,7 milioni di Euro per oneri non accertati.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Proventi finanziari da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni da altri titoli			
Interessi	465		465
Altri	19.691		19.691
Totale	20.156		20.156
Proventi diversi dai precedenti: verso terzi			
Interessi attivi verso banche	29.728	5.645	24.083
Interessi attivi su altri crediti a breve	560	55	505
Adeguamenti positivi di cambio	1.737		1.737
Altri proventi finanziari	35.737	4.009	31.728
Totale	67.762	9.709	58.053

I proventi finanziari da "Altri titoli" sono maturati sugli investimenti della liquidità investita dalla Tiscali International BV e dalla Tiscali Finance. I proventi finanziari accolgono gli interessi attivi maturati sulla liquidità. Gli altri proventi finanziari si riferiscono prevalentemente alle competenze attive maturate sui contratti di swap attivati dalla Tiscali Finance a copertura del rischio oscillazione tassi ed ammontano a circa 30,4 milioni di Euro.

La composizione degli interessi passivi e degli altri oneri finanziari è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Oneri finanziari su			
Obbligazioni	30.457	9.232	21.225
Debiti verso banche per scoperti di c/c	788	964	(176)
Debiti verso banche per mutui e altri prestiti a M/L termine	435	47	388
Debiti verso altri finanziatori	2.604	865	1.739
Debiti verso fornitori		210	(210)
Altri debiti	241	7.045	(6.804)
Adeguamenti negativi di cambio	560	496	64
Altri	49.300	627	48.673
Totale	84.385	19.486	64.899

Gli oneri finanziari pari complessivamente a 84 milioni di Euro si riferiscono prevalentemente alla controllata Tiscali Finance SA ed alla Tiscali International BV per circa rispettivamente 20 e 10 milioni di Euro in relazione ai prestiti obbligazionari. I restanti oneri finanziari si riferiscono agli scoperti di conto corrente, alla quota di interessi relativa alle operazioni di leasing finanziario. Gli "Altri" oneri finanziari accolgono gli oneri sui contratti Swap per circa 30,7 milioni di Euro compensati all'attivo tra i proventi finanziari con 30,4 milioni di Euro circa.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

COMPOSIZIONE PROVENTI STRAORDINARI

Di seguito si espone la composizione dei proventi straordinari:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Proventi straordinari</i>			
Rimborsi assicurativi		121	(121)
Sopravvenienze attive e insussistenze passive	6.255	300	5.955
Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti		120	(120)
Altri proventi straordinari	30.375	1.920	28.455
Totale	36.630	2.461	34.169
<i>Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>			
Plusvalenze alienazione immobilizzazioni materiali	104	10	94
Plusvalenze alienazione immobilizzazioni finanziarie		755	(755)
Altre plusvalenze straordinarie	4	21	(17)
Totale	108	786	(678)
Totale	36.738	3.247	33.491

Di seguito si espone la composizione degli oneri straordinari:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Oneri straordinari	1.073.620	3.168	1.070.452
Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	138	338	(200)
Imposte relative ad esercizi precedenti		4.115	(4.115)
Totale	1.073.758	7.621	1.066.137

Gli oneri straordinari si riferiscono, come specificato nella relazione sulla gestione, a costi sostenuti nell'azione di ristrutturazione portata avanti nel corso dell'esercizio. Ai fini di una maggiore chiarezza esplicativa si è ritenuto di classificare tra gli oneri di ristrutturazione anche quelli derivanti da ammortamenti e svalutazioni straordinarie della differenza di consolidamento (pari a 815 milioni di Euro) nonché da svalutazione di crediti intragruppo da non elidere nel processo di consolidamento in quanto relativi a società in liquidazione (o in attesa di formalizzazione della stessa). Gli altri oneri di ristrutturazione relativi a chiusura anticipata di contratti, riduzione di personale in seguito alla fusione o messa in liquidazione di società del Gruppo sono stati pari a circa 202 milioni di Euro.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria e i compensi corrisposti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per categoria.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Intermedi	431	867	(436)
Impiegati	2.528	788	1.740
Dirigenti	123	85	38
Totale	3.082	1.740	1.342

Si ritiene opportuno sottolineare l'opera di razionalizzazione delle risorse posta in essere al fine di evitare duplicazioni delle strutture esistenti nei vari paesi dovute alle acquisizioni nel corso dell'esercizio. La lettura del dato proformizzato evidenzia una riduzione del numero dei dipendenti da circa 4.200 alle attuali 3.082.

Ai sensi dell'articolo 78 del regolamento attuativo del D.Lgs. 58/1998 emanato dalla CONSOB con delibera 11971/1999 si riportano nelle tabelle seguenti i compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci nonché il numero delle azioni dagli stessi detenute.

(importi in Euro)		DURATA	EMOLUMENTI	BENEFICI	BONUS E	ALTRI
COGNOME NOME	CARICA	DELLA CARICA	PER LA CARICA	NON MONETARI	ALTRI INCENTIVI	COMPENSI (*)
Consiglio di Amministrazione						
Soru Renato	Presidente e Amm. Delegato (1)	approvazione bilancio 2001				-
Piol Elserino	Consigliere (2)	approvazione bilancio 2001				-
Decina Maurizio	Consigliere (2)	approvazione bilancio 2001				-
Hauser Hermann	Consigliere (2)	approvazione bilancio 2001				-
Bernabè Franco	Consigliere (3)	approvazione bilancio 2001				-
Duffy Simon Patrick	Consigliere (4)	approvazione bilancio 2001				-
Kinsella James Michael	Consigliere (4)	approvazione bilancio 2001				-
Bischoff Victor	Consigliere (4)	approvazione bilancio 2001				-
Collegio Sindacale						
Zini Andrea	Presidente (5)	3 anni	54.549			1.265
Casu Rita	Sindaco effettivo (6)	3 anni	40.188			13.059
Maccioni Piero	Sindaco effettivo (7)	3 anni	42.543			8.990
Biondo Giuseppe	Sindaco suppl. (7)	3 anni	-			5.911
Bianchi Livio	Sindaco suppl. (7)	3 anni	-			1.265
(1) <i>Presidente dal 30 giugno 1999 e Amministratore delegato dal 21 luglio 1999 fino a revoca</i>						
(2) <i>Nominato il 30 giugno 1999</i>						
(3) <i>Nominato il 30 giugno 2000</i>						
(4) <i>Nominato il 12 marzo 2001</i>						
(5) <i>Nominato il 17 aprile 2000 - Presidente dal 17 aprile 2000</i>						
(6) <i>Nominato il 17 aprile 2000 - Presidente fino al 17 aprile 2000</i>						
(7) <i>Nominato il 17 aprile 2000</i>						
(*) <i>Trattasi di compensi percepiti nel gruppo e di rimborsi spese</i>						

ELENCHI

Elenco delle partecipazioni possedute direttamente consolidate col metodo integrale

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	
		IN EURO/000	% POSSEDUTA
Best Engineering SpA	Torino	775	60,00%
CD Telekomunikace sro	Praga	19	100,00%
Energy Byte SpA	Milano	950	55,00%
Excite Italia BV	Amsterdam	75	70,00%
Guglielmo GmbH	Colonia	60.000	100,00%
Ideare SpA	Pisa	516	60,00%
Informedia Srl	Roma	52	95% (1)
Liberty Surf Group SA	Parigi	75.280	94,50%
Motorcity SpA	Cagliari	100	60,00%
Nets SA	Parigi	(3) 11.284	100,00%
Quinary SpA	Milano	1.281	70,00%
STS Srl	Roma	100	50% (2)
Tiscali Belgium Holding SA <i>in liquidazione</i>	Bruxelles	62	92% (4)
Tiscali Datacomm AG (<i>ex Datacomm AG</i>)	Basilea	16.934	80,00%
Tiscali Finance SA	Lussemburgo	125	100,00%
Tiscali Reseaux SA (<i>ex Tiscali France SA</i>)	Marsiglia	923	100,00%
Tiscali Deutschland GmbH (<i>ex Nikoma</i>)	Amburgo	(3) 631	100,00%
Tiscali Telecomunicaciones SA	Madrid	2.100	99,99%
World Online International NV	Maarsen (Olanda)	(3) 119.404	99,49%

(1) Il restante 5% è posseduto da Andaledda SpA

(2) Si evidenzia che per la società STS Srl si configura un controllo di fatto in quanto il Presidente e Amministratore Delegato, nonché maggior azionista della Tiscali SpA, detiene una ulteriore quota del 10% della stessa.

(3) Dati riferiti ai subconsolidati

(4) Il restante 8% è posseduto da Tiscali Finance SA

Elenco delle altre partecipazioni possedute direttamente in imprese controllate non consolidate e valutate con il metodo del costo

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE		VALORE AL 31.12.01
		IN EURO/000	% POSSEDUTA	IN EURO/000
Andaledda SpA	(1) Cagliari	103	85%	88
Connect Software Inc	(1) S.Francisco (California)	(**) 54	100%	1.027
Gilla SpA	(1) Cagliari	2.500	100%	
Tiscali Czech Republic sro	(1) Praga	31	100%	39
Tiscali Armement Sarl	(1) Parigi	8	100%	892
SurfEU. com Ltd <i>in liquidazione</i>	(2) Bermuda	3.918	100%	8.565
Totale				10.611

(**) Dati riferiti alla situazione contabile aggiornata non essendo ancora stato approvato il relativo bilancio d'esercizio.

(1) Società valutata al costo in quanto inattiva o scarsamente rilevante con riferimento all'attività e al fatturato del Gruppo Tiscali.

(2) Società valutata al costo in quanto in fase di liquidazione.

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE		VALORE AL 31.12.01
		IN EURO/000	% POSSEDUTA	IN EURO/000
Ariete Telemedia Srl	Milano	(*) 52	40,00%	744
FreeTravel SpA	Milano	(*) 500	50,00%	250
Totale				994

(*) Dati riferiti al 31/12/2000

Imprese possedute indirettamente

DENOMINAZIONE	PAESE	PERCENTUALE POSSEDUTA			INTERESSENZA COMPLESSIVA	POSSEDUTA DA
		DIRETTA	INDIRETTA	TOTALE		
World Online International NV		99,49% (1)				Tiscali SpA
World Online GmbH	Austria		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
SurfEU.com GmbH	Austria		100,00%	100,00%	99,49%	World Online GmbH
PlanetOne Internet Services GmbH	Austria		100,00%	100,00%	99,49%	World Online GmbH
Nacamar Internet Services GmbH	Austria		100,00%	100,00%	99,49%	Nacamar Group plc
Tiscali SA/NV	Belgio		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Tiscali Denmark A/S	Danimarca		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
12Move Aps Denmark	Danimarca		100,00%	100,00%	99,49%	World Online Partner BV, NL
Tiscali OY	Finlandia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Denmark A/S
SurfEU OY	Finlandia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
World Online OY	Finlandia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Nacamar France Sarl	Francia		100,00%	100,00%	99,49%	Nacamar Group plc
World Online GmbH	Germania		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Tiscali Business GmbH	Germania		100,00%	100,00%	99,49%	Nacamar Group plc
Tiscali Holdings UK plc	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Springboard Internet Services Ltd (LineOne)	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Holdings UK plc
Tiscali UK Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Holdings UK plc
Telinco Business Communications Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
Telinco Internet Services Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
Telinco Specialist Communication Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
Telinco UK Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
Telinco Management Services Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
Telinco Residential Communications Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
Tiny Online Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali UK Ltd
World Online Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
World Online Telecom Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Nacamar Group plc	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Nacamar Ltd	Gran Bretagna		100,00%	100,00%	99,49%	Nacamar Group plc
World Online EPE	Grecia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
World Online Iceland ehf	Islanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
World Online Ltd	Irlanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Nacamar (Ireland) Ltd	Irlanda		100,00%	100,00%	99,49%	Nacamar Group plc
World Online Srl In liquidazione	Italia		80% (*)	80% (*)	99,49% (*)	Tiscali Int.l BV
Tiscali Luxembourg SA	Lussemburgo		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Nacamar Sarl	Lussemburgo		51,00%	51,00%	50,74%	Nacamar Group plc
Tiscali AS	Norvegia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
Tiscali Norge AS	Norvegia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali AS
Worldmo AS	Norvegia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali AS
Wol Mobile AS	Norvegia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali AS
12 Move AS	Norvegia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali AS
Tiscali International BV	Olanda	100,00%		100,00%	99,49%	World Online Int.l NV
Tiscali BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV
E-Trade BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali BV
12move VOF	Olanda		40% (**)	40% (**)	99,49% (**)	E-Trade BV
Sonera Plaza	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	E-Trade BV
World Online Partner BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.l BV

DENOMINAZIONE	PAESE	PERCENTUALE POSSEDUTA			INTERESSENZA	
		DIRETTA	INDIRETTA	TOTALE	COMPLESSIVA	POSSEDUTA DA
<i>World Online International NV (segue)</i>						
The Internet Plaza BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
The Portal company BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
Freemail BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
Myt Vision BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
WOLStar BV	Olanda		50,00%	50,00%	49,75%	Tiscali Int.I BV
World Online Portal BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
World Online Merchandising BV	Olanda		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
Ambowon Holding BV	Olanda		50,00%	50,00%	49,75%	Tiscali Int.I BV
Voetbal.nl BV	Olanda		66,00%	66,00%	32,83%	Ambowon Holding BV
World Online Sp.z.o.o.	Polonia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
CZ com sro	Rep. Ceca		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
World Online sro	Rep. Ceca		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
Tiscali Espana SLU	Spagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
World Online SA	Spagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Espana SLU
Inicia Comunicaciones SA	Spagna		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Espana SLU
Map Telecom SL	Spagna		100,00%	100,00%	99,49%	World Online SA
Vodacom World Online Ltd	Sud Africa		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
World Online AB	Svezia		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
12Move AB	Svezia		100,00%	100,00%	99,49%	World Online AB
SurfEU Sverige AB	Svezia		100,00%	100,00%	99,49%	World Online AB
X- Stream Sweden AB	Svezia		100,00%	100,00%	99,49%	World Online AB
World Online Holding SA	Svizzera		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
World Online SA	Svizzera		100,00%	100,00%	99,49%	World Online Holding SA
SurfEU.com AG	Svizzera		100,00%	100,00%	99,49%	World Online Holding SA
World Online Kft	Ungheria		100,00%	100,00%	99,49%	Tiscali Int.I BV
World Online Acquisition Corp.	USA		100,00%	100,00%	99,49%	The Portal company BV
World Online Merchandising LLC	USA		70,00%	70,00%	69,64%	World Online Acquisition Corp.
(*) Il restante 20% è detenuto da Tiscali BV						
(**) Il restante 60% è detenuto da World Online Partner BV						
(1) diretta della Capogruppo						

DENOMINAZIONE	PAESE	PERCENTUALE POSSEDUTA			INTERESSENZA COMPLESSIVA	POSSEDUTA DA
		DIRETTA	INDIRETTA	TOTALE		
Liberty Surf Group SA		94,5%	(1)			Tiscali SpA
Film non stop Monsieur Cinema.com SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Liberty Surf SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Objectif Net SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Liberty Contact SA	Francia	50%		50,00%	47,25%	Liberty Surf Group SA
CEIC Srl	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Hispavista	Spagna	100%		55,26%	52,22%	Liberty Surf Group SA
Cyber Press Publishing SA	Francia	15,80%		15,80%	14,93%	Liberty Surf Group SA
Loisir Net SA	Francia	88,00%		88,00%	13,14%	Cyber Press Publishing SA
Repubblica SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Cent pour Cent SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Repubblica SA
Liberty Surf AB	Svezia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Liberty Surf GmbH	Germania	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
OVNI Web SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Tiscali Business SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Liberty Surf Telecom SA	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
X-Stream Network Inc	USA	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
X-Stream Technologies Inc	USA	100%		100,00%	94,50%	X-Stream Technologies Inc
X-Stream Canada Inc	Canada	100%		100,00%	94,50%	X-Stream Technologies Inc
Liberty Surf UK Ltd	Gran Bretagna	100%		100,00%	94,50%	X-Stream Technologies Inc
X-Stream The Netherlands BV	Olanda	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf UK Ltd
Liberty Surf Network BV	Olanda	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Liberty Telecom BV	Olanda	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Network BV
AXS Telecom Inc	USA	100%		100,00%	94,50%	Liberty Telecom BV
Liberty Surf Communications Ltd	Gran Bretagna	100%		100,00%	94,50%	Liberty Telecom BV
Liberty Surf Telecom	Spagna	100%		100,00%	94,50%	Liberty Telecom BV
Intercall SA	Francia	67,00%		67,00%	63,32%	Liberty Surf Group SA
Intercall Hellas SA	Grecia	100%		100,00%	63,32%	Intercall SA
Intercall SA	Spagna	100%		100,00%	63,32%	Intercall SA
Saftel Com SA	Francia	99,22%		99,22%	62,82%	Intercall SA
Charles Edouard SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Frisbee SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Freesbee PRO SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
C-Freesbee SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Freesbee SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
My Way SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Boite Postal SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Poste Restante SCI	Francia	100%		100,00%	94,50%	Liberty Surf Group SA
Nets SA		100%	(1)			Tiscali SpA
Nets Broadband Ltd	Gran Bretagna	100%		100,00%	100,00%	Nets SA
Nets Broadband SAU	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Nets SA
Nets Broadband GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Nets SA
Nets Broadband SpA	Italia	90,0%		90,00%	100% (*)	Nets SA

(1) diretta della Capogruppo

(*) il restante 10% è posseduto da Tiscali SpA

DENOMINAZIONE	PAESE	PERCENTUALE POSSEDUTA			INTERESSENZA COMPLESSIVA	POSSEDUTA DA
		DIRETTA	INDIRETTA	TOTALE		
<i>Tiscali Deutschland GmbH</i>		100% (1)				Tiscali SpA
Tiscali GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Deutschland GmbH
SurfEU.com GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali GmbH
SDI Informationstechnik GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Deutschland GmbH
Tiscali Games GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Deutschland GmbH
Brand Gate	Germania	65%		65,00%	65,00%	Tiscali Deutschland GmbH
Time to Trade GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Deutschland GmbH
Finanzdirekt 24	Germania	60%		60,00%	60,00%	Tiscali Deutschland GmbH
Tiscali Voice GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Deutschland GmbH
Tiscali Technics GmbH	Germania	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Deutschland GmbH
<i>Tiscali Telecomunicaciones SA</i>		100% (1)				Tiscali SpA
Asepi SA	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Oem SA	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Tiscalinet SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Freelosophy SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Musica Por Internet X SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Jamas Navegaras Solo SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Sport Soul SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Net To Be SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Andar Por Las Redes SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
Vol Trabajo Dedicado SL	Spagna	100%		100,00%	100,00%	Tiscali Telecomunicaciones SA
<i>(1) diretta della Capogruppo</i>						

DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO

Capogruppo

SOCIETÀ	SALDO AL		SVALUTAZIONI		SALDO AL
	31.12.2000	INCREMENTI	AMM.TI STRAORD.	AMMORTAMENTI	31.12.2001
World Online International NV	280.293	65.797		(68.940)	277.150
Liberty Surf Group SA		67.720	(429)	(10.351)	56.940
Tiscali Reseaux SA	87.201		(61.105)	(21.095)	5.001
Tiscali Deutschland GmbH	229.955		(73.691)	(55.305)	100.959
Addcomm AG		2.529	(2.529)		
Nets SA	7.517		(1.580)	(1.804)	4.133
Tiscali Datacomm AG	41.732		(13.304)	(10.046)	18.382
Tiscali Belgium Holding SA					
Tiscali Finance AG					
CD Telekomunikace sro		20.985	(10.078)	(2.099)	8.808
Excite Italia BV		6.086		(1.014)	5.072
STS Studi Technologie Sistemi Srl	2.350			(587)	1.763
Quinary SpA	20.612		(12.032)	(4.666)	3.914
Best Engineering SpA	4.725		(3.675)	(1.030)	20
Informedia Srl	269		(176)	(67)	26
Tiscali Telecomunicaciones SA					
Motorcity SpA	141			(35)	106
Ideare SpA	4.560		(530)	(1.032)	2.998
Energy Byte SpA					
SurfEU.com		18.621	(18.621)		
Guglielmo GmbH		19.204	(13.411)	(1.600)	4.193
Totale	679.355	200.942	(211.161)	(179.671)	489.465

Liberty Surf Group SA

	SALDO AL		SVALUTAZIONI		SALDO AL
	31.12.2000	INCREMENTI	AMM.TI STRAORD.	AMMORTAMENTI	31.12.2001
Liberty Surf SA		10.195		(2.984)	7.211
Tiscali Business		15.137	(14.885)	(252)	
Intercall SA		23.312		(1.359)	21.953
Infonie Pro		12.397		(413)	11.984
None Networks SA		46.680	(45.443)	(1.237)	
Praxitel SA		2.112	(2.024)	(88)	
Liberty Surf Telecom SA		51.886	(37.404)	(2.691)	11.791
X- Stream		80.373	(74.193)	(6.180)	
AXS LTD		5.110	(4.824)	(286)	
AXS SA					
AXS Inc.		838	(792)	(46)	
Liberty Surf Telecom BV		3.439	(3.252)	(187)	
Respublica		10.273	(10.273)		
Objectif Net		34.615	(33.615)		1.000
Cent Pour Cent					
Hispavista		22.317	(22.317)		
CEIC		4.336	(3.825)	(511)	
Film Non Stop		6.207	(6.207)		
Ovniweb		13.522	(13.022)		500
Chez.com		86.020	(86.020)		
Totale		428.769	(358.096)	(16.234)	54.439

World Online Int. NV

	SALDO AL 31.12.2000	INCREMENTI	SVALUTAZIONI AMM.TI STRAORD.	AMMORTAMENTI	SALDO AL 31.12.2001
World Online Holding SA	200			(172)	28
The Internet Plaza BV	259			(259)	
Freemail BV	144			(144)	
Tiscali Denmark A/S	2.224			(2.224)	
World Online SA	757			(757)	
CZ COM sro	290	1.177		(426)	1.041
WOL Merchandising LLC	2.874			(1.642)	1.232
Nacamar Group plc	47.186	100	(15.589)	(18.759)	12.938
Vodacom Ltd	3.392			(1.628)	1.764
Wol Telecom Ltd-UK	35.900		(13.980)	(8.484)	13.436
World Online Italy Srl	644		(378)	(266)	
Wol France SA		5.500	(5.500)		
SurfEU.com OY		3.638	(3.638)		
Vodacom	16.515			(13.250)	3.265
Word Internet Online SA	220	7.543	(7.209)	(554)	
CZ Com sro		67		(6)	61
Denmark	36	3.684	(2.849)	(554)	317
WOL Belgium	2.263	11.554		(2.492)	11.325
WOL UK Holdings plc	193.298	199.715	(198.230)	(111.487)	83.296
SurfEU.com GmbH		103		(19)	84
E-Trade BV	3.311	21.565	(12.596)	(2.913)	9.367
Totale	309.513	254.646	(259.969)	(166.036)	138.154
Tiscali Deutschland GmbH		6.476	(3.350)	(100)	3.026
Tiscali Belgium Holding SA	34.062		(34.062)		
TOTALE DIFF. DI CONSOLIDAMENTO	1.022.930	890.833	(866.638)	(362.041)	685.084

ANALISI DI BILANCIO

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio consolidato nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale riclassificato, dal conto economico riclassificato, da una serie di indici di bilancio e dal rendiconto finanziario consolidato. Lo stato patrimoniale è riclassificato secondo un criterio di liquidità crescente e riporta il totale delle attività a breve e il totale delle passività a breve onde consentire una puntuale valutazione della situazione finanziaria complessiva, il conto economico è stato redatto in forma scalare e mostra gli aggregati che formano il margine operativo rispettando, tuttavia, l'esposizione dei costi per natura. Gli indici di bilancio, per comodità, sono calcolati sui dati del bilancio consolidato finale di ciascuno dei due esercizi comparativi. Il rendiconto finanziario consolidato è presentato allo scopo di evidenziare in maniera organica e strutturale le più significative variazioni delle voci di bilancio. La forma di rendiconto utilizzata è quella a "flussi", raccomandata dai Principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

ANALISI DI BILANCIO - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZ.	VARIAZ. %
<i>ATTIVITÀ A BREVE</i>				
Cassa e banche	384.881	1.379.232	(994.351)	-72,09%
Crediti verso clienti	341.755	182.394	159.361	87,37%
Giacenze di magazzino	17.852	6.021	11.831	196,50%
Ratei e risconti attivi	44.644	50.077	(5.433)	-10,85%
Altre attività a breve	165.752	59.507	106.245	178,54%
<i>Totale attività a breve</i>	<i>954.884</i>	<i>1.677.231</i>	<i>(722.347)</i>	<i>-43,07%</i>
<i>ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE</i>				
Immobilizzaz. tecniche	386.161	183.316	202.845	110,65%
Immobilizzaz. immateriali	870.700	1.112.098	(241.398)	-21,71%
Partecipazioni e titoli	43.000	42.140	860	2,04%
Altre attività fisse	5.788	13.594	(7.806)	-57,42%
<i>Totale attività immobilizzate</i>	<i>1.305.649</i>	<i>1.351.148</i>	<i>(45.499)</i>	<i>-3,37%</i>
TOTALE ATTIVITÀ	2.260.533	3.028.379	(767.846)	-25,36%

PASSIVITÀ E PATR. NETTO	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZ.	VARIAZ. %
<i>PASSIVITÀ A BREVE</i>				
Banche	30.355	13.641	16.714	122,53%
Fornitori	352.114	213.278	138.836	65,10%
Altri debiti	213.370	162.372	50.998	31,41%
Ratei e risconti passivi	77.726	59.030	18.696	31,67%
Debiti per imposte	31.136	53.456	(22.320)	-41,75%
<i>Totale passività a breve</i>	<i>704.701</i>	<i>501.777</i>	<i>202.924</i>	<i>40,44%</i>
<i>PASSIVITÀ A M/L TERMINE</i>				
Finanziamenti a M/L termine	388.878	280.778	108.100	38,50%
Fondo tratt. di fine rapporto	2.591	1.164	1.427	122,59%
Fondo imposte differite		83	(83)	-100,00%
Altre passività a M/L termine	56.420	20.195	36.225	179,38%
<i>Totale passività a M/L termine</i>	<i>447.889</i>	<i>302.220</i>	<i>145.669</i>	<i>48,20%</i>
<i>Totale passività</i>	<i>1.152.590</i>	<i>803.997</i>	<i>348.593</i>	<i>43,36%</i>
<i>PATRIMONIO NETTO</i>				
Capitale sociale	179.209	1.573	177.636	11292,82%
Riserve	2.611.499	2.394.885	216.614	9,04%
Utile netto	(1.664.429)	(181.386)	(1.483.043)	817,62%
<i>Totale patrimonio netto del Gruppo</i>	<i>1.126.279</i>	<i>2.215.072</i>	<i>(1.088.793)</i>	<i>-49,15%</i>
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>(18.336)</i>	<i>9.310</i>	<i>(27.646)</i>	<i>-296,95%</i>
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>1.107.943</i>	<i>2.224.382</i>	<i>(1.116.439)</i>	<i>-50,19%</i>
TOTALE	2.260.533	3.028.379	(767.846)	-25,36%

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31.12.2001	%	31.12.2000	%	VARIAZ.	VARIAZ. %
Vendite nette	615.116	100%	169.730	100%	445.386	262,41%
<i>Costi operativi</i>						
Acquisti	(42.591)	-7%	(8.698)	-5%	(33.893)	389,66%
Prestazioni di servizi	(592.335)	-96%	(170.228)	-100%	(422.107)	247,97%
Ammortamenti	(484.216)	-79%	(102.619)	-60%	(381.597)	371,86%
Costo del lavoro	(134.122)	-22%	(27.831)	-16%	(106.291)	381,92%
Incremento (riduzione) rimanenze	(303)		793		(1.096)	-138,21%
Altri costi di gestione	(32.684)	-5%	(36.511)	-22%	3.827	-10,48%
Risultato operativo	(671.135)	-109%	(175.364)	-103%	(495.771)	282,71%
Proventi finanziari	98.217	16%	12.325	7%	85.892	696,89%
Oneri finanziari	(84.385)	-14%	(19.486)	-11%	(64.899)	333,05%
Proventi diversi	40.596	7%	5.230	3%	35.366	676,21%
Oneri diversi	(1.073.758)	-175%	(8.661)	-5%	(1.065.097)	12297,62%
Risultato prima delle imposte	(1.690.465)	-275%	(185.956)	-110%	(1.504.509)	809,07%
<i>Imposte sul reddito</i>						
Correnti	(645)		(439)		(206)	46,92%
Differite	(446)		222		(668)	-300,90%
Risultato prima della quota di terzi	(1.691.556)	-275%	(186.173)	-110%	(1.505.383)	808,59%
Quota di competenza di terzi	27.127	4%	4.787	3%	22.340	466,68%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.664.429)	-271%	(181.386)	-107%	(1.483.043)	817,62%

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI)

FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	31.12.2001	31.12.2000
<i>Utile (Perdita) d'esercizio</i>		(181.387)
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1.350.857	102.619
Variazione netta del T.F.R.	1.427	961
Accant. (utilizzo) fondo imposte differite	446	(222)
Minusvalenze (plusvalenze) alienazione cespiti		(447)
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti</i>	(311.699)	(78.476)
Clienti	(159.361)	(152.973)
Altri crediti	(106.245)	(49.394)
Rimanenze	(11.831)	(5.054)
Ratei e risconti attivi	5.433	(45.693)
Fornitori	138.836	178.268
Debiti diversi	50.998	160.350
Ratei e risconti passivi	18.696	54.109
Debiti tributari	(22.320)	53.293
	1.266.936	295.817
<i>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</i>	(397.493)	114.430
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Incrementi netti di immobilizzazioni tecniche	(284.796)	(177.713)
Incrementi netti delle attività immateriali	(1.027.508)	(1.175.879)
(incremento) decremento nelle partecipazioni	(860)	(40.159)
	(1.313.164)	(1.393.751)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITÀ FINANZIARIA		
Assunzione di nuovi finanziamenti	101.260	271.075
Rimborso di finanziamenti	6.840	(1.314)
Altri movimenti di patrimonio netto	564.983	2.251.383
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	7.806	(9.431)
Incremento (riduzione) altre pass. a M/L termine	8.050	25.817
	688.939	2.537.530
<i>Differenze di traduzione bilanci in valuta</i>	10.653	7.039
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	(1.011.065)	1.265.248
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	1.365.591	100.343
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	354.526	1.365.591

Il presente bilancio consolidato, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio del Gruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Renato Soru





Tiscali 10.0

Upgrade di esperienza

Dentro di te ci sono le esperienze delle generazioni passate e le innovazioni di quelle che verranno.

C'è già l'Internet di domani: più grande, più libera. E più semplice, grazie a Tiscali 10.0: l'offerta Internet di nuova generazione che ti dà, subito disponibili, un mondo di servizi personalizzabili, per utilizzare la rete in modo semplice e completo. Come Tiscali By Phone che ti permette di usare solo con la voce, la tua mail ed altri servizi.

Riavvia il tuo pensiero.
Tiscali 10.0: tutto quello che cerchi è dentro di te.



TISCALI 10.0 - CON UN'UNICA REGISTRAZIONE E PASSWORD:

ACCESSO | Più spazio e più potenza
MAIL | per usare Internet
SPAZIO WEB | senza limiti.

AGENDA | Per condividere le tue
MESSENGER | passioni, il tuo tempo e
PEOPLE & CHAT | le tue amicizie.

NET PHONE | Per integrare meglio
TISCALI FAX | telefono, cellulari, fax
TISCALI BY PHONE | e PC utilizzando le nuove
TISCALI MOBILE | potenzialità del web.

CANALI | 15 canali tematici per
soddisfare ogni tua
curiosità.

E in più **TISCALI BROWSER**, il software di navigazione personalizzabile, per avere sul tuo PC tutti i servizi di Tiscali 10.0 pronti per l'uso.

SERVIZIO CLIENTI | ABBONATI GRATIS
800.91.00.91 | **www.tiscali.it**

 **TISCALI**

The European Internet Company



The European Internet Company

BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO
31 dicembre 2001

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (importi in Euro)		31.12.2001	31.12.2000
A)	CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
-	Parte richiamata	-	-
-	Parte non richiamata	-	-
	Totale crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali		
1)	costi di impianto e di ampliamento	9.589.474	12.232.915
2)	costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	2.531	7.768
3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.595.797	991.189
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.167.000	9.133.547
5)	avviamento	240.201	320.268
6)	immobilizzazioni in corso e acconti	16.522.395	2.177.643
7)	altre	7.687.523	4.666.131
	Totale	45.804.921	29.529.461
II	Immobilizzazioni materiali		
1)	terreni e fabbricati		
2)	impianti e macchinario	9.632.760	2.182.269
3)	attrezzature industriali e commerciali	1.186.163	1.095.790
4)	altri beni	2.899.643	2.323.151
5)	immobilizzazioni in corso e acconti	1.994.660	-
	Totale	15.713.226	5.601.210
III	Immobilizzazioni finanziarie		
1)	Partecipazioni in		
a)	imprese controllate	2.099.698.160	2.256.712.638
b)	imprese collegate	993.698	1.500.000
d)	altre imprese	4.730.649	155.649
2)	Crediti	-	-
3)	altri titoli	-	-
4)	azioni proprie	-	-
	Totale	2.105.422.507	2.258.368.287
	Totale immobilizzazioni	2.166.940.654	2.293.498.958
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	1.327.688	768.787
5)	acconti	-	1.572.201
	Totale	1.327.688	2.340.988
II	Crediti	<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31.12.2001	31.12.2000
1)	verso clienti		45.354.339
2)	verso imprese controllate	1.914.521	-
3)	verso imprese collegate	-	-
5)	verso altri	234.249	219.708
	Totale	2.148.770	219.708
		201.517.914	131.649.187
III	Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni		
6)	altri titoli	8.536.315	9.250.673
	Totale	8.536.315	9.250.673
IV	Disponibilità liquide		
1)	depositi bancari e postali	223.429	1.409.471
2)	assegni	-	-
3)	danaro e valori in cassa	16.907	5.458
	Totale	240.336	1.414.929
	Totale attivo circolante	211.622.253	144.655.777
D)	RATEI E RISCONTI		
	ratei e risconti attivi	8.228.729	5.922.628
	Totale ratei e risconti	8.228.729	5.922.628
	TOTALE ATTIVO	2.386.791.636	2.444.077.363

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		31.12.2001	31.12.2000
A)	PATRIMONIO NETTO		
I	Capitale sociale	179.208.829	1.573.262
II	Riserva sovrapprezzo azioni	2.654.963.008	2.392.340.340
III	Riserve di rivalutazione	-	-
IV	Riserva legale	-	-
V	Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-
VI	Riserve statutarie	-	-
VII	Altre riserve		
1)	Riserva da arrotondamenti	7	-
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-	(5.536.691)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.041.208.375)	(101.001.800)
	Totale patrimonio netto	1.792.963.469	2.287.375.111
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI		
1)	per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	per imposte	-	-
3)	altri	23.001.873	12.489.903
	Totale fondi per rischi e oneri	23.001.873	12.489.903
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.806.541	742.577
D)	DEBITI		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		<u>31.12.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
1)	obbligazioni	-	-
2)	obbligazioni convertibili	-	-
3)	debiti verso banche	14.590.001	11.129.226
4)	debiti verso altri finanziatori	129.712	1.746.661
5)	acconti	-	-
6)	debiti verso fornitori	64.411.673	68.925.230
7)	debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
8)	debiti verso imprese controllate	475.789.532	57.927.257
9)	debiti verso imprese collegate	56.294	1.050.000
10)	debiti verso controllanti	-	-
11)	debiti tributari	854.831	413.829
12)	debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	675.121	336.197
13)	altri debiti	949.800	1.035.701
	Totale debiti	129.712	559.073.913
E)	RATEI E RISCONTI		
	ratei e risconti passivi	9.945.840	2.646.656
	aggio sui prestiti	-	-
	Totale ratei e risconti	9.945.840	2.646.656
	TOTALE PASSIVO	2.386.791.636	2.444.077.363

CONTI D'ORDINE		31.12.2001	31.12.2000
A)	GARANZIE PRESTATE		
1)	<i>a terzi</i>		
a)	fidejussioni	250.000.000	250.715.803
	Totale garanzie prestate	250.000.000	250.715.803
B)	ALTRI CONTI D'ORDINE		
-	Canoni di leasing a scadere	54.937.364	45.881.098
-	Warrants	183.238	10.576.796
-	Impegni	11.059.524	55.243.383
	Totale altri conti d'ordine	66.180.126	111.701.277
C)	GARANZIE RICEVUTE		
1)	<i>da terzi e da imprese del Gruppo</i>		
a)	fidejussioni	7.227.298	6.130.859
	Totale garanzie ricevute	7.227.298	6.130.859
	TOTALE CONTI D'ORDINE	323.407.424	368.547.939

CONTO ECONOMICO		31.12.2001	31.12.2000
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	115.037.997	120.088.881
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3)	variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	incrementi immobilizzazioni per lavori interni	788.580	-
5)	altri ricavi e proventi		
-	<i>Altri ricavi e proventi</i>	1.960	891.629
-	<i>Contributi in conto esercizio</i>	-	-
	Totale	115.828.537	120.980.510
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(10.700.217)	(6.757.841)
7)	per servizi	(91.828.676)	(117.195.159)
8)	per godimento di beni di terzi	(15.839.764)	(9.733.898)
9)	per il personale		
a)	<i>salari e stipendi</i>	(16.129.147)	(9.962.584)
b)	<i>oneri sociali</i>	(1.913.876)	(965.095)
c)	<i>trattamento di fine rapporto</i>	(1.147.888)	(607.868)
e)	<i>altri costi</i>	(34.703)	(26.751)
10)	ammortamenti e svalutazioni		
a)	<i>ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	(8.521.116)	(5.892.446)
b)	<i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	(2.305.141)	(965.678)
c)	<i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	-	-
d)	<i>svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	(8.054.917)	(5.379.393)
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	558.901	(199.028)
12)	accantonamenti per rischi	(14.371.467)	(12.489.845)
13)	altri accantonamenti	-	-
14)	oneri diversi di gestione	(1.591.769)	(739.038)
	Totale	(171.879.780)	(170.914.624)
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(56.051.243)	(49.934.114)
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15)	<i>(+) proventi da partecipazioni</i>		
a)	in imprese controllate	8.555.623	-
b)	in imprese collegate	-	-
c)	in altre imprese	-	-
16)	<i>(+) altri proventi finanziari</i>		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
-	verso terzi	-	-
-	verso imprese controllate	-	1.106.805
-	verso imprese collegate	-	-
-	verso imprese controllanti	-	-
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	465.457	-
d)	proventi diversi dai precedenti		
-	verso terzi	524.858	1.378.155
-	verso imprese controllate	1.863	-
-	verso imprese collegate	-	-
-	verso imprese controllanti	-	-
17)	<i>(-) interessi e altri oneri finanziari</i>		
a)	verso terzi	(1.241.149)	(981.832)
b)	verso imprese controllate	(14.527.660)	(2.612.947)
c)	verso imprese collegate	-	-
d)	verso imprese controllanti	-	-
	Totale	(6.221.008)	(1.109.819)

CONTO ECONOMICO (segue)		31.12.2001	31.12.2000
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18)	<i>(+) rivalutazioni</i>		
a)	di partecipazioni	-	-
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
19)	<i>(-) svalutazioni</i>		
a)	di partecipazioni	-	(46.117.820)
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
	Totale delle rettifiche	-	(46.117.820)
E)	PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20)	<i>(+) proventi straordinari</i>		
a)	proventi	5.747.005	299.780
b)	plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	2.849.430	1.938.423
21)	<i>(-) oneri straordinari</i>		
a)	oneri	(987.513.574)	(2.062.214)
b)	minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	(18.985)	(9.000)
c)	imposte relative a esercizi precedenti	-	(4.007.036)
	Totale delle partite straordinarie	(978.936.124)	(3.840.047)
	Risultato prima delle imposte	(1.041.208.375)	(101.001.800)
22)	<i>(-) imposte sul reddito dell'esercizio</i>		
a)	correnti	-	-
	Totale imposte sul reddito		
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(1.041.208.375)	(101.001.800)

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Renato Soru





Tiscali 10.0

Cestina i privilegi

Dentro di te ci sono i valori dell'uguaglianza.
Dentro di te ci sono la solidarietà e la lotta alle ingiustizie.

C'è già l'Internet di domani: più grande, più libera. E più semplice, grazie a Tiscali 10.0: l'offerta Internet di nuova generazione che ti dà, subito disponibili, un mondo di servizi personalizzabili, per utilizzare la rete in modo semplice e completo. Come People & Chat, il servizio che anima la comunità virtuale e interattiva di Tiscali 10.0

Riavvia il tuo pensiero.
Tiscali 10.0: tutto quello che cerchi è dentro di te.



TISCALI 10.0 - CON UN'UNICA REGISTRAZIONE E PASSWORD:

ACCESSO | Più spazio e più potenza
MAIL | per usare Internet
SPAZIO WEB | senza limiti.

AGENDA | Per condividere le tue
MESSENGER | passioni, il tuo tempo e
PEOPLE & CHAT | le tue amicizie.

NET PHONE | Per integrare meglio
TISCALI FAX | telefono, cellulari, fax
TISCALI BY PHONE | e PC utilizzando le nuove
TISCALI MOBILE | potenzialità del web.

CANALI | 15 canali tematici per
soddisfare ogni tua
curiosità.

E in più TISCALI BROWSER, il software di navigazione personalizzabile, per avere sul tuo PC tutti i servizi di Tiscali 10.0 pronti per l'uso.

SERVIZIO CLIENTI | ABBONATI GRATIS
800.91.00.91 | www.tiscali.it

 TISCALI

The European Internet Company



The European Internet Company

CAPOGRUPPO

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 dicembre 2001

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio. Il bilancio è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente. Inoltre, come previsto dal D.Lgs. 127/1991, è stato predisposto il bilancio consolidato presentato unitamente a quello d'esercizio della Tiscali SpA.

Alla presente nota integrativa sono allegati, inoltre, al fine di consentire una migliore comprensione del bilancio, i seguenti documenti:

- Stato patrimoniale riclassificato
- Conto economico riclassificato
- Rendiconto finanziario.

2) CRITERI DI VALUTAZIONE

a) Criteri generali

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. I criteri utilizzati nell'esercizio non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente.

Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

b) Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata

una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

c) Rivalutazioni

Non sono mai state fatte rivalutazioni.

d) Deroghe

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione vigente sul bilancio d'esercizio.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

e) Immobilizzazioni immateriali

I costi di impianto e di ampliamento, vengono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati per un periodo non superiore a 5 anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di ricerca e sviluppo e di pubblicità vengono normalmente addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. Fanno eccezione le spese relative allo sviluppo di nuovi prodotti, i cui costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati per un periodo di cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti, in ragione della utilità pluriennale dei relativi costi.

I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono esposti al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in conformità al periodo di utilizzazione stabilito da contratto e comunque non superiore a cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti.

Le concessioni, licenze marchi e diritti simili sono iscritti al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in conformità al periodo di utilizzazione stabilito da contratto e comunque non superiore a cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti.

L'avviamento è iscritto nel limite del costo sostenuto ed ammortizzato in cinque anni.

Le spese di manutenzione e di migliorie sui beni di terzi sono esposte nella voce "Altre" ed ammortizzate in modo sistematico per il minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello risultante dal contratto di locazione.

f) Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensive degli oneri accessori.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, in modo sistematico in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

La rappresentazione delle operazioni di locazione finanziaria per i beni strumentali riflette l'interpretazione della normativa vigente, ovvero la contabilizzazione dei

canoni di leasing per competenza in base al periodo di riferimento.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto all'esercizio precedente, sono le seguenti:

Impianti e macchinario	
- impianti e macchinari generici	20%
- impianti generici minori	12%
- impianti e macchinari specifici	20%
- altri macchinari e impianti	20%
Attrezzature industr. e commerciali	
- attrezzature di rete e altre attrezzature specifiche	20%
- altre attrezzature industriali e commerciali	20%
- attrezzatura varia e minuta	25%
Altri beni	
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	12%
- macchine d'ufficio elettroniche ed elettromeccaniche	20%
- autovetture	25%
- altri beni	20%

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

g) Immobilizzazioni finanziarie

– PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Le partecipazioni in società controllate e in società collegate che costituiscono immobilizzazioni sono valutate secondo il metodo del costo; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono valutate al presumibile valore di realizzo.

h) Rimanenze

– MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO

Le rimanenze, costituite prevalentemente da beni destinati alla rivendita, sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, calcolato con il metodo della media ponderata, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

i) Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo, ottenuto mediante svalutazione diretta dei crediti stessi. Tra i crediti sono appostati anche gli importi relativi a fatture da emettere per servizi di competenza dell'esercizio.

k) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli sono valutati al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato se minore, in caso di titoli quotati.

l) Ratei e risconti

Il principio della competenza temporale viene realizzato per mezzo della appostazione di ratei e risconti attivi e passivi.

m) Fondi per rischi e oneri

Vengono stanziati fondi rischi nel passivo dello Stato Patrimoniale allo scopo di coprire le passività potenziali a carico della società la cui manifestazione viene giudicata probabile, secondo stime realistiche della loro definizione.

n) Imposte sul reddito

Nell'esercizio in commento la società non ha maturato debiti tributari per imposte dell'esercizio, per assenza di base imponibile.

o) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme vigenti.

p) Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale.

q) Rischi, impegni, garanzie

Gli impegni e le garanzie prestate e ricevute sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

Le garanzie prestate sono rappresentate da fidejussioni rilasciate a favore di terzi in applicazione di disposizioni contrattuali.

Gli impegni si riferiscono ad obbligazioni derivanti da contratti stipulati che non hanno trovato ancora esecuzione e dai canoni di locazione finanziaria e operativa di competenza degli esercizi futuri.

r) Iscrizione dei ricavi

I ricavi per la vendita dei servizi sono riconosciuti sulla base del traffico effettivamente prodotto alla data di chiusura dell'esercizio.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

s) Importi espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta extra area Euro sono adeguati al cambio di fine periodo mediante iscrizione in bilancio di apposito fondo rischi su cambi. Gli utili e le perdite da conversione sono accreditati o addebitate al conto economico.

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO

(valori espressi in migliaia di Euro)

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il costo storico delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine del periodo è così composto:

	31.12.2001		VALORE	31.12.2000		VALORE
	COSTO	(AMM.TI)	NETTO	COSTO	(AMM.TI)	NETTO
Costi di impianto e di ampliamento	19.993	(10.404)	9.589	18.664	(6.431)	12.233
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	26	(24)	3	26	(18)	8
Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	3.446	(850)	2.596	1.160	(168)	991
Conc., licenze, marchi e diritti simili	12.430	(3.263)	9.167	10.475	(1.342)	9.133
Avviamento	400	(160)	240	400	(80)	320
Immobilizzazioni in corso e acconti	16.523	-	16.522	2.178	-	2.178
Altre	10.267	(2.580)	7.688	5.387	(720)	4.666
Totale	63.085	(17.280)	45.805	38.289	(8.761)	29.529

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci sono i seguenti:

	SALDO		RIVAL. (SVAL.)	ALTRI MOVIMENTI	AMM.TO	SALDO
	31.12.2000	INCREMENTI				
Costi di impianto e di ampliamento	12.233	1.385	(55)	-	(3.974)	9.589
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	8	-	-	-	(5)	3
Diritti brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	991	766	(40)	1.560	(681)	2.596
Conc., licenze, marchi e diritti simili	9.133	2.771	(2.853)	2.037	(1.921)	9.167
Avviamento	320	-	-	-	(80)	240
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.178	19.873	(1.281)	(4.248)	-	16.522
Altre	4.666	4.230	-	651	(1.860)	7.688
Totale	29.529	29.025	(4.229)	-	(8.521)	45.805

I "Costi di impianto e ampliamento" risultano così composti:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>			
Spese di costituzione società	-	1	(1)
Spese aumento capitale	5.203	5.579	(376)
Costi di start up	3.989	6.653	(2.664)
Altre	397	-	397
Totale	9.589	12.233	(2.643)

La voce "Costi di impianto e ampliamento" - formatasi prevalentemente nel 1999 - accoglie i costi di avviamento dell'attività, inerenti il processo di realizzazione della rete (installazione e attivazione delle centrali) nonché la prima campagna di lancio dei servizi di accesso alla rete.

L'incremento dell'esercizio di 1,4 milioni di Euro è dato dalle spese sostenute in relazione all'aumento di capitale sociale connesso con l'operazione di acquisizione indiretta della società inglese Springboard Internet Services Ltd.

I decrementi sono dovuti al normale processo di ammortamento.

La voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno" include principalmente il software applicativo acquisito a tempo indeterminato e personalizzato per l'uso esclusivo della società. L'incremento subito nel periodo deriva prevalentemente dallo sviluppo di software esistenti e dall'acquisto di software destinati allo sviluppo di nuovi servizi forniti dal portale.

La variazione della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" è prevalentemente rappresentata dall'acquisto di licenze d'uso di software e dagli oneri connessi. In particolare gli investimenti si riferiscono al software gestionale per i sistemi di accesso e gestione dei servizi forniti in rete, prevalentemente per la gestione dei banner, per la gestione del servizio "voice over IP", per il motore di ricerca.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" accoglie principalmente, per un importo pari a circa 11 milioni di Euro, i costi relativi a licenze e sviluppo di software e altri servizi acquisiti nell'ambito del progetto di unificazione della piattaforma tecnologica e gestionale dei servizi forniti dal Gruppo, tuttora in corso di realizzazione per cui è stato sospeso il processo di ammortamento. Su questo progetto sono stati capitalizzati i costi del personale interno che sta contribuendo alla realizzazione del progetto per 0,8 milioni di Euro, mediante iscrizione di pari importo alla voce A4 del conto economico: l'investimento interessa l'intero Gruppo. Un altro progetto importante che ha impegnato la società nel corso dell'esercizio, classificato all'interno delle immobilizzazioni in corso, è il Mobile Internet (circa 1,7 milioni di Euro) per l'offerta del servizio di collegamento a Internet tramite la telefonia mobile. L'attivazione è prevista entro il primo semestre del 2002.

I decrementi ("Altri movimenti") di circa 4 milioni di Euro, sono ascrivibili alla allocazione di progetti conclusi ed entrati in ammortamento nel corso dell'esercizio ai conti definitivi (1,6 milioni di Euro al conto "diritti di brevetto e utilizzo delle opere dell'ingegno", 2 milioni di Euro al conto "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" e 0,6 milioni di Euro alle altre immobilizzazioni immateriali).

La voce "Altre" si riferisce prevalentemente agli investimenti effettuati per gli adattamenti dei siti tecnici e delle sedi operative e amministrative. In particolare gli incrementi dell'esercizio sono relativi all'ampliamento dei siti tecnici e all'allestimento di una nuova sede operativa a Cagliari condotte in locazione. La voce accoglie inoltre per circa 0,6 milioni di Euro l'importo residuale (esclusa la parte pagata a titolo di avviamento iscritta nella specifica voce) delle immobilizzazioni immateriali relative al ramo d'azienda "Voltrade".

La colonna "Rivalutazioni/Svalutazioni" accoglie le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali, prevalentemente software, considerate obsolete rispetto all'attività aziendale in considerazione del rapido sviluppo tecnologico cui è soggetto il settore.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

COSTO	SALDO		ALTRI		SALDO	
	31.12.2000	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	MOVIMENTI (ALIENAZIONI)		31.12.2001
<i>Impianti e macchinario</i>						
- impianti e macchinari generici	-	273	-	939	-	1.212
- impianti e macchinari specifici	799	8.465	-	(799)	-	8.465
- altri macchinari e impianti	1.968	87	-	(110)	-	1.945
Totale	2.767	8.825	-	30	-	11.622
<i>Attrezzature industr. e commerciali</i>						
- attrezzature di rete e altre attrezz. specifiche	656	293	-	(656)	-	293
- altre attrezzature	485	141	-	1.010	-	1.636
- attrezzatura varia e minuta	478	-	-	(478)	-	-
Totale	1.619	434	-	(124)	-	1.929
<i>Altri beni</i>						
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	362	-	908	-	1.270
- macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche	-	620	-	1.645	-	2.265
- altri beni	2.628	181	-	(2.459)	-	350
Totale	2.628	1.163	-	94	-	3.885
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>						
- immobilizzazioni in corso	-	1.995	-	-	-	1.995
Totale	-	1.995	-	-	-	1.995
Totale	7.014	12.417	-	-	-	19.431

I beni sono costituiti principalmente da attrezzature tecniche destinate alla realizzazione delle reti interne e degli impianti per l'allestimento dei siti, da server, personal computer e apparati per il call center. Gli incrementi derivano nella sostanza dall'acquisto di macchine server sulle quali sono installati attualmente i sistemi informativi gestionali delle società del Gruppo (circa 3,6 milioni di Euro) e di apparecchiature per la gestione della telefonia (0,6 milioni di Euro) e altri servizi su Internet.

Le "Immobilizzazioni in corso" accolgono delle attrezzature per centrali telefoniche acquistate da una società del Gruppo in attesa di inserirle nel processo produttivo.

La colonna "Altri movimenti" accoglie la revisione di alcune classificazioni effettuata nel 2001, allo scopo di ottenere una migliore e più corretta esposizione delle voci rispetto al 31 dicembre 2000.

Nel prospetto che segue viene esposta la movimentazione dei fondi di ammortamento, avvenuta nel corso dell'esercizio.

AMMORTAMENTI	SALDO 31.12.2000	QUOTA DI AMM.TO	SVALUTAZIONE	ALTRI MOVIMENTI (ALIENAZIONI)	SALDO 31.12.2001
<i>Impianti e macchinario</i>					
- impianti e macchinari generici	-	149	-	131	280
- impianti e macchinari specifici	185	847	-	(185)	847
- altri macchinari e impianti	400	380	-	84	865
Totale	585	1.376	-	30	1.991
<i>Attrezzature industr. e commerciali</i>					
- attrezzature di rete e altre attrezz. specifiche	523	288	-	(523)	287
- altre attrezzature	-	1	-	454	455
- attrezzatura varia e minuta	-	54	-	(54)	-
Totale	523	343	-	(123)	742
<i>Altri beni</i>					
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	131	-	85	216
- macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche	-	391	-	274	665
- altri beni	305	64	-	(266)	103
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-
Totale	305	586	-	93	984
Totale	1.413	2.305	-	-	3.717

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al valore netto delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

VALORE NETTO	SALDO		RIVAL. E ALTRI MOVIMENTI	(AMM.TI E SVAL.)	(ALIENAZIONI)	SALDO
	31.12.2000	INCREMENTI				
<i>Impianti e macchinario</i>						
- impianti e macchinari generici	-	273	808	(149)	-	932
- impianti e macchinari specifici	614	8.465	(614)	(847)	-	7.618
- altri macchinari e impianti	1.568	87	(194)	(380)	-	1.081
Totale	2.182	8.825	-	(1.376)	-	9.632
<i>Attrezzature industr. e commerciali</i>						
- attrezzature di rete e altre attrezz. specifiche	133	293	(133)	(288)	-	5
- altre attrezzature	485	141	556	(1)	-	1.181
- attrezzatura varia e minuta	478	-	(424)	(54)	-	-
Totale	1.096	434	(1)	(343)	-	1.186
<i>Altri beni</i>						
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	362	822	(131)	-	1.054
- macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche	-	620	1.371	(391)	-	1.600
- altri beni	2.323	181	(2.192)	(64)	-	247
immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.323	1.163	1	(586)	-	2.900
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>						
- immobilizzazioni in corso	-	1.995	-	-	-	1.995
Totale	-	1.995	-	-	-	1.995
Totale	5.601	12.417	-	(2.305)	-	15.713

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) PARTECIPAZIONI

La voce partecipazioni alla data del 31 dicembre 2001 include partecipazioni in imprese controllate per un importo pari a circa 2,1 miliardi di Euro, partecipazioni in imprese collegate per circa 0,9 milioni di Euro e partecipazioni in altre imprese per un valore pari a circa 4,7 milioni di Euro.

Nelle tabelle che seguono si riportano, in dettaglio, la composizione del saldo al 31 dicembre 2001 e le movimentazioni intervenute con riferimento alla chiusura dell'esercizio precedente, nonché l'elenco delle partecipazioni possedute dalla società in imprese controllate e collegate ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile.

IMPRESE CONTROLLATE	31.12.2001			31.12.2000		
	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	V. BILANCIO	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	V. BILANCIO
Best Engineering SpA	5.643	(4.353)	1.290	5.643	-	5.643
CD Telekomunikace sro	22.641	(8.834)	13.807	20.372	-	20.372
Energy Byte SpA	523	-	523	523	-	523
Excite Italia BV	27.000	-	27.000	-	-	-
Gilla SpA	1.250	(1.250)	-	-	-	-
Guglielmo GmbH	14.704	(10.511)	4.193	-	-	-
Ideare SpA	6.745	(3.747)	2.998	6.745	-	6.745
Informedia Srl	535	(277)	258	558	(101)	457
Liberty Surf Group SA	599.812	(80.883)	518.929	-	-	-
Motorcity SpA	500	-	500	500	-	500
Nets SA	17.720	(3.105)	14.615	17.720	-	17.720
Quinary SpA	24.292	(18.378)	5.914	23.559	-	23.559
STS Srl	3.228	-	3.228	3.228	-	3.228
SurfEU.com Ltd <i>in liquidazione</i>	26.784	(18.219)	8.565	-	-	-
Tiscali Belgium Holding SA <i>in liquidazione</i>	57	(57)	-	57	-	57
Tiscali Datacomm AG (<i>ex Datacomm AG</i>)	63.682	(35.300)	28.382	63.682	(3.861)	59.821
Tiscali Finance SA	125	-	125	125	-	125
Tiscali Reseaux SA (<i>ex Tiscali France SA</i>)	154.597	(149.597)	5.000	121.366	(25.494)	95.872
Tiscali Deutschland GmbH (<i>ex Nikoma</i>)	283.475	(230.309)	53.166	283.475	(16.662)	266.813
Tiscali Telecomunicaciones SA	2.452	(2.327)	125	2.100	-	2.100
World Online International NV	1.809.694	(400.660)	1.409.034	1.752.051	-	1.752.051
Andaledda SpA	88	-	88	88	-	88
Tiscali Czech Republic sro	39	-	39	39	-	39
Connect Software Inc	1.027	-	1.027	1.000	-	1.000
Tiscali Armament Sarl	892	-	892	-	-	-
Totale	3.067.505	(967.807)	2.099.698	2.302.831	(46.118)	2.256.713

IMPRESSE COLLEGATE	31.12.2001			31.12.2000		
	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	V. BILANCIO	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	V. BILANCIO
Ariete Telemedia Srl	744	-	744	-	-	-
Gilla SpA	-	-	-	1.250	-	1.250
FreeTravel SpA	250	-	250	250	-	250
Totale	994	-	994	1.500	-	1.500

ALTRE IMPRESE	31.12.2001			31.12.2000		
	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	V. BILANCIO	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	V. BILANCIO
Crs4	126	-	126	126	-	126
Consorzio Green Management	5	-	5	5	-	5
Mix Srl	1	-	1	1	-	1
Stud Soc. Consortile	15	-	15	15	-	15
Nets Broadband SpA	34	-	34	9	-	9
Netchemya SpA	4.550	-	4.550	-	-	-
Totale	4.731	-	4.731	156	-	156

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

Nella tabella seguente sono riportati i movimenti intervenuti nell'esercizio per ciascuna partecipazione.

IMPRESSE CONTROLLATE	SALDO					SALDO 31.12.2001
	31.12.2000	INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVAL. (SVAL.)	ALTRI MOVIM.	
AddCom AG	-	2.529	(2.529)	-	-	-
Best Engineering SpA	5.643	-	-	(4.353)	-	1.290
CD Telekomunikace sro	20.372	2.269	-	(8.834)	-	13.807
Energy Byte SpA	523	-	-	-	-	523
Excite Italia BV	-	27.000	-	-	-	27.000
Gilla SpA	-	1.250	-	(1.250)	-	-
Guglielmo GmbH	-	14.703	-	(10.510)	-	4.193
Ideare SpA	6.745	-	-	(3.747)	-	2.998
Informedia Srl	457	-	(23)	(176)	-	258
Liberty Surf Group SA	-	599.812	-	(80.883)	-	518.929
Motorcity SpA	500	-	-	-	-	500
Nets SA	17.720	-	-	(3.105)	-	14.615
Quinary SpA	23.559	733	-	(18.378)	-	5.914
STS Srl	3.228	-	-	-	-	3.228
SurfEU.com Ltd <i>in liquidazione</i>	-	26.784	-	(18.219)	-	8.565
Tiscali Belgium Holding SA <i>in liquidazione</i>	57	-	-	(57)	-	-
Tiscali Datacomm AG <i>(ex Datacomm AG)</i>	59.821	-	-	(31.439)	-	28.382
Tiscali Finance SA	125	-	-	-	-	125
Tiscali Reseaux SA <i>(ex Tiscali France SA)</i>	95.872	33.232	-	(124.104)	-	5.000
Tiscali Deutschland GmbH <i>(ex Nikoma)</i>	266.813	-	-	(213.647)	-	53.166
Tiscali Telecomunicaciones SA	2.100	352	-	(2.327)	-	125
World Online International NV	1.752.051	57.643	-	(400.660)	-	1.409.034
Andaledda SpA	88	-	-	-	-	88
Tiscali Czech Republic sro	39	-	-	-	-	39
Connect Software Inc	1.000	27	-	-	-	1.027
Tiscali Armament Sarl	-	892	-	-	-	892
Totale	2.256.713	767.226	(2.552)	(921.689)		2.099.698

Nel corso dell'esercizio ha preso avvio il processo di riorganizzazione societaria del Gruppo Tiscali reso necessario dall'esigenza di razionalizzarne la struttura e di sfruttare a pieno le potenziali economie di scala.

La riorganizzazione si è sviluppata secondo una precisa linea guida, definita paese per paese, che prevede la concentrazione, in seno ad un'unica entità giuridica, dell'attività economica svolta in ciascun paese. Le eccezioni a questa regola sono dovute alla contemporanea presenza in un determinato Paese di diverse attività economiche (B2B, B2C, Telecom, IRU) o all'esigenza di preservare il nome di dominio.

Una volta ultimata la ristrutturazione (che si prevede di concludere entro la fine dell'anno 2002), Tiscali Spa possiederà direttamente le società italiane, la sub-holding tedesca, Liberty Surf Group, World Online International NV e altre società di natura finanziaria. A World Online International NV faranno capo tutte le rimanenti partecipazioni in società

straniere, con l'eccezione delle compagini societarie francesi che saranno raggruppate sotto Liberty Surf Group SA.

Le partecipazioni presentano una variazione complessiva rispetto al 31 dicembre 2000 determinata da incrementi per 767 milioni di Euro, legati alle operazioni di acquisizione, e decrementi per 924 milioni di Euro, di cui circa 922 milioni a fronte di svalutazioni. Dette svalutazioni sono state operate al fine di adeguare il costo delle partecipazioni ai valori correnti, per determinare i quali sono stati utilizzati i seguenti criteri:

- per le acquisizioni effettuate tramite emissione di nuove azioni si è adeguato il costo originariamente iscritto alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002;
- per le società che, nell'ambito del processo di riorganizzazione, sono state oggetto di cessione, la valutazione è stata effettuata, con particolare riferimento a quelle operanti quali ISP, moltiplicando il numero di sottoscrittori attivi per un valore attuale di mercato attribuito a ciascun sottoscrittore;
- per altre attività non valutabili con i criteri prima esposti (quali per esempio società operanti nelle telecomunicazioni), il valore corrente è stato determinato con specifiche valutazioni.

Si evidenzia inoltre che per la valutazione del complesso di società detenute in Germania e in Gran Bretagna ci si è basati su perizie valutative dei business complessivamente gestiti dal Gruppo Tiscali in tali aree.

Tali criteri valutativi sono stati applicati anche nella determinazione del prezzo di cessione di partecipazioni all'interno del Gruppo che si sono rese necessarie nell'ambito del processo di riorganizzazione di cui si è detto al fine di operare dette operazioni ad un valore aggiornato di mercato.

Si riporta di seguito una sintetica descrizione delle operazioni più significative avvenute nell'esercizio:

AddCom AG

Nel dicembre 2000 Tiscali ha acquisito il 100% del capitale azionario della società AddCom AG, Internet Service Provider fra i leader in Germania. L'operazione si è perfezionata nel marzo 2001 mediante l'emissione di 1.532.887 nuove azioni Tiscali. La società, nel corso del processo di riorganizzazione del Gruppo, è stata ceduta alla controllata tedesca Tiscali GmbH per un importo pari a circa 5,4 milioni di Euro generando una plusvalenza pari a circa 2,9 milioni di Euro. Nel dicembre 2001 la società è stata incorporata per fusione nella società acquirente.

Best Engineering SpA

La società, acquisita nel luglio 2000 in parte mediante l'emissione di nuove azioni Tiscali, è stata svalutata per un importo pari a circa 4,3 milioni di Euro al fine di adeguarne il

valore di carico alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

C D Telekomunikace sro

Nel luglio 2001, Tiscali SpA, già detentrica di una quota pari all'80% del capitale sociale di tale società ha acquistato il restante 20% mediante l'emissione di 1.043.333 nuove azioni. La svalutazione operata pari a circa 8,8 milioni di Euro riflette l'adeguamento del valore di carico alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002.

Excite Italia BV

Nel febbraio 2001 Tiscali ha concluso un accordo di partnership strategica con Excite@Home, con l'acquisizione da parte della Società del 70% di Excite Italia BV, una società di diritto olandese con sede operativa in Italia proprietaria di uno dei principali portali italiani. L'investimento complessivo è stato di 27 milioni di Euro, di cui 23,4 milioni a titolo di aumento di capitale in Excite Italia. Nel marzo 2002 è stato raggiunto un accordo per l'acquisizione del 30% delle azioni di Excite Italia ancora in possesso di Excite@Home. Il valore dell'operazione è pari a circa 2,9 milioni di Euro che verranno corrisposti in azioni Tiscali di nuova emissione.

Guglielmo GmbH

In data 11 aprile 2001, Tiscali SpA e Viag Interkom hanno stipulato un contratto di conferimento e acquisto dell'intero capitale sociale di Guglielmo GmbH, società proprietaria dell'ISP tedesco Planet Interkom. Ai sensi di tale contratto, Viag Interkom ha conferito in Tiscali l'81,5% del capitale sociale di Guglielmo GmbH a fronte di azioni Tiscali di nuova emissione e ha venduto il restante 18,5% del capitale sociale di Guglielmo GmbH a Tiscali per un corrispettivo pari a 10,5 milioni di Euro.

Nei primi mesi del 2002 la società è stata ceduta alla controllata tedesca Tiscali GmbH per un valore pari a circa 4 milioni di Euro. Per tale motivo, il valore di carico della partecipazione è stato svalutato, per un importo pari a circa 10,5 milioni di Euro, al fine di allinearla al suddetto valore, determinato moltiplicando il numero di sottoscrittori attivi per un valore di mercato attribuito a ciascun sottoscrittore.

Ideare SpA

La società, acquisita nel febbraio 2000 mediante azioni Tiscali, è stata svalutata per un importo pari a circa 3,7 milioni di Euro al fine di adeguarne il valore di carico alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

Liberty Surf Group SA

L'acquisizione di Liberty Surf Group SA, una delle società leader nei settori media e Internet in Francia, è stata perfezionata nel mese di marzo 2001 mediante un accordo con Europ@web, società del Gruppo Arnault, e Eijsvogel, che detenevano, in quote paritetiche, congiuntamente il 72,9% del capitale sociale di Liberty Surf.

Ai termini dell'accordo Europ@web e Eijsvogel hanno conferito in Tiscali 23.353.988 azioni Liberty Surf ciascuna in cambio di 24.354.874 azioni Tiscali di nuova emissione e

hanno venduto 10.008.852 azioni Liberty Surf ciascuna a Tiscali ricevendo quale corrispettivo complessivamente circa 142,1 milioni di Euro per cassa.

Tiscali, inoltre, ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto e scambio sulle rimanenti azioni di Liberty Surf in circolazione, garantendo i medesimi termini economici previsti per gli azionisti di controllo. L'offerta, apertasi il 22 marzo 2001 e conclusasi il 27 aprile 2001, ha consentito a Tiscali di incrementare la propria partecipazione in Liberty Surf sino al 94,5%. Successivamente alla conclusione dell'operazione, in data 18 giugno 2001, le azioni Tiscali sono state ammesse alle negoziazioni presso il Nouveau Marché della Borsa di Parigi.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione è stata svalutata per un importo pari a circa 80,8 milioni di Euro al fine di adeguarne il valore alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

Nets SA

La società, acquisita nel dicembre 1999 in parte mediante l'emissione di nuove azioni Tiscali, è stata svalutata per un importo pari a circa 3 milioni di Euro al fine di adeguarne il valore di carico alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

Quinary SpA

L'incremento dell'esercizio, pari a 733 mila Euro, è determinato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria della società partecipata nel giugno 2001.

La svalutazione effettuata, pari a circa 18 milioni di Euro, riflette l'adeguamento del valore di carico alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

SurfEU.com Ltd (in liquidazione)

In data 23 aprile 2001, Tiscali ha acquisito SurfEU.com Ltd, ISP e portale tra i leader in Germania, mediante un contratto di conferimento ed acquisto dell'intero capitale della anzidetta società. Ai sensi di tale contratto, l'80% del capitale sociale di SurfEU.com Ltd è stato conferito in Tiscali a fronte di 4.814.749 azioni Tiscali di nuova emissione ed il restante 20% è stato acquisito mediante un corrispettivo in contanti complessivamente pari a circa 26 milioni di Euro.

Nell'ambito del processo di ristrutturazione societaria le società controllate da SurfEU.com Ltd, presenti in Germania, Svezia, Austria, Svizzera e Finlandia sono state cedute ad altre società del Gruppo Tiscali operative nei suddetti paesi. Nel mese di dicembre 2001 il consiglio di amministrazione della SurfEU.com Ltd ha distribuito un dividendo straordinario pari a 8,5 milioni di Euro rappresentato essenzialmente dai crediti originatisi per effetto delle cessioni di cui sopra, e ha deliberato la messa in liquidazione della società.

La svalutazione operata, pari a circa 18 milioni di Euro, riflette l'adeguamento del valore di carico all'ammontare complessivo dei valori di cessione delle controllate di SurfEU.com Ltd.

Tiscali Belgium Holding SA (in liquidazione)

In occasione della ristrutturazione societaria del Gruppo, la cui linea guida ha previsto la concentrazione, in seno ad un'unica entità giuridica, dell'attività economica svolta in ciascun paese, la società Tiscali Belgium SA, indirettamente controllata da Tiscali SpA tramite la Tiscali Belgium Holding SA, ha ceduto le proprie attività alla società World Online NV (ora Tiscali NV) per un importo pari a circa a 6,7 milioni di Euro. Successivamente il consiglio di amministrazione ne ha deliberato la messa in liquidazione. Successivamente anche la società Tiscali Belgium Holding SA nel dicembre 2001 è stata messa in liquidazione. La partecipazione, pertanto, è stata interamente svalutata.

Tiscali Datacomm AG

La società, acquisita nel 2000 mediante emissione di nuove azioni, è stata svalutata per circa 31 milioni di Euro al fine di adeguarne il valore alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA)

L'incremento di 33 milioni di Euro evidenziato nel valore della partecipazione Tiscali France SA è legato alla rinuncia, da parte della Capogruppo, ad una parte del credito vantato nei confronti della stessa controllata al fine di ricapitalizzarla. Nel marzo 2002 la Tiscali France SA, che ha incorporato mediante fusione le tre società da essa controllate, è stata ceduta al gruppo Liberty Surf. Per tale motivo la partecipazione è stata svalutata per 124 milioni di Euro al fine di allinearne il valore al prezzo di cessione pari a 5 milioni di Euro. Nel corso del 2001 la Tiscali France SA è stata ridenominata "Tiscali Reseaux SA".

Tiscali Deutschland GmbH (ex Nikoma GmbH)

La società, acquisita nel 2000 mediante emissione di nuove azioni, è stata svalutata per un importo pari a circa 214 milioni di Euro al fine di adeguarne il valore di carico alla quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

World Online International NV

L'incremento evidenziato, pari a 57,6 milioni di Euro, è legato all'accettazione di adesioni tardive all'offerta pubblica di scambio lanciata nel novembre 2000 sulla totalità delle azioni della World Online. Tiscali, che alla data del 31 dicembre 2000 possedeva il 96,5% del capitale della World Online, alla fine del periodo di scambio, è arrivata a possedere circa il 99,5%. La svalutazione operata per 401 milioni di Euro riflette l'adeguamento del valore di carico al valore della quotazione media del titolo Tiscali rilevata nel mese di gennaio 2002, sostanzialmente inferiore alla quotazione alla data dell'acquisizione.

IMPRESSE COLLEGATE	SALDO					SALDO 31.12.2001
	31.12.2000	INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVAL. (SVAL.)	ALTRI MOVIM.	
Ariete Telemedia Srl	-	744	-	-	-	744
Gilla SpA	1.250	-	-	-	(1.250)	-
FreeTravel SpA	250	-	-	-	-	250
Totale	1.500	744	-	-	(1.250)	994

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2000 è relativo all'acquisizione, avvenuta nel febbraio 2001, del 40% del capitale della società Ariete Telemedia Srl, attiva nella produzione di contenuti Internet nel campo della medicina. Il restante 60% del capitale fa capo al gruppo editoriale EDM e con tale partnership Tiscali, oltre che rafforzare la propria presenza nel mondo dei contenuti Internet, potrà sfruttare le proprie risorse tecnologiche e la penetrazione nel mercato Web per offrire al pubblico un sistema integrato di contenuti e servizi all'avanguardia del mercato.

Nel novembre 2001 Tiscali SpA ha acquisito da Soner Info Communication Ltd (interamente controllata da Sonera Corporation) 12.500 azioni di Gilla SpA, corrispondenti al 50% del capitale della stessa. Per tale motivo la partecipazione in detta società, partecipata al 31 dicembre 2000 al 50%, è stata più opportunamente riclassificata tra le partecipazioni in imprese controllate.

ALTRE IMPRESE	SALDO					SALDO 31.12.2001
	31.12.2000	INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVAL. (SVAL.)	ALTRI MOVIM.	
Crs4	126	-	-	-	-	126
Consorzio Green Management	5	-	-	-	-	5
Mix Srl	1	-	-	-	-	1
Stud Soc. Consortile	15	-	-	-	-	15
Nets Broadband SpA	9	25	-	-	-	34
Netchemya SpA	-	4.550	-	-	-	4.550
Totale	156	4.575	-	-	-	4.731

Con riferimento alla società Nets Broadband si evidenzia che la stessa è posseduta per il 10% da Tiscali SpA e per il restante 90% dalla società Nets SA controllata da Tiscali SpA al 100%. Sorge pertanto un rapporto di controllo indiretto pari, complessivamente, al 100%. In data 10 ottobre 2001 Tiscali SpA ha acquisito il 20% della società Netchemya SpA, pari a 4.550.000 azioni del valore nominale di € 1,00 ciascuna. Tale società opera nella gestione di servizi di realizzazione e gestione di reti di telecomunicazione a banda larga.

ALTRE INFORMAZIONI

Partecipazioni in imprese controllate

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO	RISULTATO	% POSSEDUTA	VALORE DI BILANCIO
Best Engineering SpA	Torino	775	728	(87)	60,00%	1.290
CD Telekomunikace sro	Praga	19	(106)	541	100,00%	13.807
Energy Byte SpA	Milano	950	132	(370)	55,00%	523
Excite Italia BV	Amsterdam	75	14.752	(2.418)	70,00%	27.000
Gilla SpA	Cagliari	2.500	(166)	(1.954)	100,00%	-
Guglielmo GmbH	Colonia	60.000	61.336	1.336	100,00%	4.193
Ideare SpA	Pisa	516	3.071	255	60,00%	2.998
Informedia Srl	Roma	52	(99)	(176)	95% (***)	258
Liberty Surf Group SA	Parigi	75.280	249.257	(363.013)	94,50%	518.929
Motorcity SpA	Cagliari	100	206	(3)	60,00%	500
Nets SA	Parigi	(*) 11.284	(*) (4.526)	(*) (11.705)	100,00%	14.615
Quinary SpA	Milano	1.281	1.372	(51)	70,00%	5.914
STS Srl	Roma	100	813	250	50,00%	3.228
SurfEU.com Ltd <i>in liquidazione</i>	Bermuda	3.918	12.448	8.530	100,00%	8.565
Tiscali Belgium Holding SA <i>in liquidazione</i>	Bruxelles	62	(46.989)	(47.051)	92,00%	-
Tiscali Datacomm AG <i>(ex Datacomm AG)</i>	Basilea	16.934	7.908	(5.159)	80,00%	28.382
Tiscali Finance SA	Bruxelles	125	(8.734)	(6.147)	100,00%	125
Tiscali Reseaux SA <i>(ex Tiscali France SA)</i>	Marsiglia	923	(5)	9.561	100,00%	5.000
Tiscali Deutschland GmbH <i>(ex Nikoma)</i>	Amburgo	(*) 631	(*) (36.181)	(*) (33.813)	100,00%	53.166
Tiscali Telecomunicaciones SA	Madrid	2.100	(883)	(2.322)	99,99%	125
World Online International NV	Maarsen (NL)	(*) 119.404	(*) 1.056.172	(*) (436.512)	99,49%	1.409.034
Andaledda SpA	Cagliari	103	91	(5)	85,00%	88
Tiscali Czech Republic sro	Praga	31	(405)	(80)	100,00%	39
Connect Software Inc.	S.Francisco (USA)	(**) 54	(**) (26)	(**) (52)	100,00%	1.027
Tiscali Armament Sarl	Parigi	(**) 8	(**) (89)	(**) (96)	100,00%	892
Totale						2.099.698

(*) Dati riferiti ai sub consolidati
(**) Dati riferiti alla situazione contabile aggiornata non essendo ancora stato approvato il relativo bilancio d'esercizio
(***) Il restante 5% è posseduto da Andaledda SpA

Nell'ambito del generale processo di riorganizzazione di Gruppo in atto, che ha comportato il riesame del valore di carico delle partecipazioni al fine di adeguarlo alle mutate condizioni di mercato e di riferimento di cui si è detto precedentemente, si ritiene che il valore residuo delle immobilizzazioni finanziarie detenute, pur anche superiore alla quota di patrimonio netto di riferimento, sia rappresentativo delle potenzialità prospettiche di settore.

Si evidenzia inoltre che per la società STS Srl si configura un controllo di fatto in quanto il Presidente e Amministratore Delegato, nonché maggior azionista della Tiscali SpA, detiene una ulteriore quota del 10% della stessa.

Partecipazioni in imprese collegate

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO	RISULTATO	% POSSEDUTA	VALORE DI BILANCIO
Ariete Telemedia Srl	Milano	(*) 52	(*) 114	(*) 48	40%	744
FreeTravel SpA	Milano	(*) 500	(*) 365	(*) (135)	50%	250
Totale						994

(*) Dati riferiti al 31/12/2000

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE - MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO

Le merci in magazzino sono sostanzialmente beni destinati alla vendita e materiale di consumo.

L'analisi è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Materiali di consumo e schede telefoniche	244	213	31
Beni destinati alla rivendita	1.084	556	528
Totale	1.328	769	559

I beni destinati alla rivendita si riferiscono prevalentemente agli apparati satellitari per il nuovo servizio "Tiscali Sat" (circa 0,8 milioni di Euro) oltre che agli accessori per l'utilizzo del servizio Net Phone.

II - CREDITI

Il saldo clienti è così composto:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Clienti UE	59.032	65.042	(6.010)
Clienti extra UE	-	-	-
Meno: fondo svalutazione crediti	(13.678)	(5.691)	(7.987)
Totale	45.354	59.350	(13.996)

I crediti verso clienti sono originati dalle vendite dei servizi di telefonia e dei servizi dell'area Internet costituiti prevalentemente dalle fatturazioni del traffico di interconnessione inversa e dalla raccolta pubblicitaria. La riduzione evidenziata è da correlare con la contrazione complessiva del fatturato e in particolare dei ricavi di fonia.

È anche intervenuta un'azione per il recupero dei crediti più incisiva che nei passati esercizi. Al fine di adeguare il valore dei crediti a quello di presumibile valore di realizzo il fondo svalutazione crediti è stato portato a circa 13,7 milioni di Euro.

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

Il seguente prospetto evidenzia, per ciascuna voce di bilancio relativa a crediti, gli importi suddivisi per fasce di scadenza.

ATTIVO CIRCOLANTE	31.12.2001			31.12.2000		
	IMPORTO DEI CREDITI SCADENTE			IMPORTO DEI CREDITI SCADENTE		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
<i>Crediti</i>						
Verso clienti	45.354	-	-	59.350	-	-
Verso imprese controllate	130.985	1.915	-	59.879	-	-
Verso imprese collegate	659	-	-	49	-	-
Verso altri	22.371	234	-	12.151	220	-
Totale	199.369	2.149	-	131.429	220	-

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Di seguito è riportato il dettaglio dei crediti vantati verso società del Gruppo:

IMPRESE CONTROLLATE	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 anno	> 1 anno	< 1 anno	> 1 anno	
Tiscali International BV	80.000	-	3.949	-	83.949
Liberty Surf Group SA	-	-	77	-	77
Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA)	9.021	-	1.345	-	10.366
Tiscali Deutschland GmbH (ex Nikoma)	-	1.915	3.428	-	5.343
Nets SA	40	-	39	-	79
Tiscali Datacomm AG	-	-	1.658	-	1.658
Tiscali Finance SA	-	-	128	-	128
CD Telekomunikace sro	-	10.027	4.605	14.616	29.248
Excite Italia BV	-	-	7	-	7
STS Srl	-	-	12	-	12
Quinary SpA	-	-	112	-	112
Informedia SpA	98	-	238	-	336
Tiscali Telecomunicaciones SA	-	-	1.178	-	1.178
Motorcity SpA	225	-	3	-	228
Ideare SpA	-	-	35	-	35
Energy Byte SpA	139	-	5	-	144
Totale	89.523	11.942	16.819	14.616	132.900

I crediti verso controllate classificati fra i crediti a lungo termine si riferiscono a crediti, commerciali e finanziari, per i quali la Capogruppo ha manifestato l'intenzione di convertirli in incrementi di valore delle partecipazioni. In particolare si tratta di circa 24,6 milioni di Euro verso CD Telekomunikace sro. I crediti commerciali si sono originati dal ribaltamento di costi sostenuti dalla Tiscali SpA di pertinenza delle società controllate, relativi sostanzialmente a servizi di holding e a spese di pubblicità. Il credito vantato nei confronti della Tiscali International BV ha tratto origine dall'operazione di acquisizione

della Springboard Internet Services Ltd come specificato oltre, fra i commenti alle variazioni intervenute nel capitale sociale. Tale credito rimane a titolo infruttifero in quanto destinato, nel complessivo processo di riorganizzazione, a capitalizzare la società partecipata.

ANALISI DEGLI ALTRI CREDITI

La suddivisione degli altri crediti è la seguente:

	COMMERCIALI	
	SALDO 31.12.2001	SALDO 31.12.2000
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
Crediti verso l'erario per ritenute subite	433	389
Crediti verso l'erario per contributi ex L. 388, art. 8	6.209	-
Crediti verso i dipendenti	4	9
Crediti verso altri soggetti	26	25
Crediti per IVA	15.586	11.669
Altri crediti	113	59
	22.371	12.151
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
Depositi cauzionali	234	220
	234	220
Totale	22.605	12.371

I crediti verso l'erario evidenziano, per 6,2 milioni di Euro, i contributi sugli investimenti realizzati nel corso dell'esercizio a valere sulle agevolazioni previste dall'art. 8 della legge 388. È stata iscritta una posta corrispondente nel passivo, fra i risconti, in quanto si intende iscrivere il beneficio al conto economico in relazione al godimento.

III - ATTIVITÀ FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

Di seguito si riportano i dettagli del costo e dei movimenti dell'esercizio relativi alle attività finanziarie non immobilizzate.

ALTRI TITOLI

	31.12.2001			31.12.2000		
	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	VAL. DI BILANCIO	COSTO	RIVAL. (SVAL.)	VAL. DI BILANCIO
Titoli obbligazionari italiani	8.536	-	8.536	9.251	-	9.251

I titoli, che erano stati acquistati nello scorso esercizio per investire un temporaneo eccesso di liquidità, vengono utilizzati in abbinamento ad operazioni di finanziamento a breve termine (pronti contro termine di raccolta) a tassi inferiori alla cedola in maturazione.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Il saldo è così composto:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Depositi bancari e postali	223	1.409	(1.186)
Danaro e valori in cassa	17	5	11
Totale	240	1.415	(1.175)

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Ratei attivi</i>			
Ratei attivi per interessi	2	-	2
<i>Totale ratei attivi</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
<i>Risconti attivi</i>			
Premi di assicurazione	63	48	15
Risconti attivi per canoni di leasing	2.503	2.429	74
Affitti	440	22	418
Spese prepagate	201	3.052	(2.852)
Altri risconti attivi	5.020	372	4.648
<i>Totale risconti attivi</i>	<i>8.227</i>	<i>5.923</i>	<i>2.304</i>
Totale	8.229	5.923	2.306

La voce accoglie per i canoni di leasing (1,7 milioni di Euro) e le quote dei maxicanoni (0,8 milioni di Euro) da rimandare a periodi futuri; costi di manutenzione prepagati per 0,7 milioni di Euro, commissioni bancarie e contributi ministeriali con valenza annuale a cavallo di più esercizi.

Fra gli "Altri risconti attivi" sono stati classificati inoltre circa 3 milioni di Euro di costi di pubblicità relativi alla campagna di lancio del servizio Tiscali 10.0 effettuata in chiusura d'esercizio, i cui benefici si ritiene si avranno solo nell'esercizio successivo.

La voce "Spese prepagate" accoglieva nello scorso esercizio i costi per canoni anticipati per l'affitto dei circuiti diretti numerici (CDN), riscontati all'anno successivo; tali costi quest'anno sono stati contabilizzati direttamente nel successivo esercizio.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

	SALDO	DESTINAZ.		ALTRI	RISULTATO	SALDO
	31.12.2000	RISULTATO	DIVIDENDI	MOVIMENTI	D'ESERCIZIO	31.12.2001
Capitale sociale	1.573	-	-	177.636		179.209
Riserva sovrapprezzo azioni	2.392.340	-	-	262.624		2.654.963
Altre riserve						
Utili (perdite) portati a nuovo	(5.536)	(101.002)	-	106.538		-
Utile (perdita) dell'esercizio	(101.002)	101.002	-	-	(1.041.208)	(1.041.208)
Totale	2.287.375	-	-	546.798	(1.041.208)	1.792.964

Al 31 dicembre 2001 il capitale sociale è pari a 179.208.829 Euro corrispondente a 358.417.658 azioni ordinarie del valore nominale di 50 centesimi di Euro cadauna.

In data 16 luglio 2001 l'assemblea della società, riunitasi in seduta straordinaria, ha deliberato un aumento gratuito del capitale sociale tramite l'utilizzo della "Riserva sovrapprezzo azioni" per un importo di 188.303.556 Euro, con efficacia immediata per la parte relativa al capitale sottoscritto e versato alla data (quindi per 169.650.443 Euro), condizionando la restante parte (pari a 18.653.113 Euro) alla sottoscrizione delle delibere di aumento di capitale ancora in corso di esecuzione e costituendo per questo una riserva indisponibile classificata all'interno della stessa voce.

La stessa assemblea ha deliberato peraltro la contestuale conversione in Euro del capitale sociale.

Nella stessa assemblea straordinaria si è deliberata la copertura delle perdite degli esercizi 1999 e 2000 per 106.538.495 Euro mediante utilizzo della "Riserva sovrapprezzo azioni" per un importo pari a 106.538.495 Euro.

Gli altri aumenti del capitale sociale e della riserva da sovrapprezzo azioni realizzati durante l'esercizio in esame sono stati effettuati al servizio delle operazioni di acquisizione, mediante conferimento, delle partecipate. Nel corso dell'anno sono state emesse complessivamente 53.791.576 azioni, di cui 38.216.038 al valore nominale precedente all'aumento del valore dell'azione (10 lire) per un valore nominale di 197.370 Euro, successivamente adeguate con l'aumento gratuito del capitale sociale già sottoscritto, e 15.575.508 al nuovo valore per un nominale di 7.787.754 Euro.

Contestualmente la "Riserva sovrapprezzo azioni" ha registrato un incremento di 546.518.919 Euro.

Di seguito sono riportati i movimenti del capitale sociale con l'indicazione dell'operazione cui si riferiscono:

	DATA	NR AZIONI	AUMENTO	RISERVA
	EMISSIONE	EMESSE	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZO AZIONI
Acquisizione WOL - adesione OPS	03-01-2001	3.124.693	16.138	39.845.783
Acquisizione Addcomm AG	29-03-2001	1.532.887	7.917	1.524.970
Acquisizione Liberty Surf - 71%	16-03-2001	24.354.874	125.782	301.460.622
Acquisizione WOL - adesione OPS	29-01-2001	1.062.732	5.489	13.546.123
Acquisizione Liberty Surf - OPS	18-06-2001	8.103.707	41.852	100.306.352
Acquisizione Connect Software	06-04-2001	37.175	192	999.816
Utilizzo riserva sovrapprezzo azioni per aumento gratuito e conversione in Euro del capitale sociale			169.650.443	(169.650.443)
Acquisizione 20% CD Telekomunikace	18-07-2001	1.043.333	521.667	2.263.898
Acquisizione 81,5% Guglielmo GmbH (Planet Interkom)	01-08-2001	4.141.758	2.070.879	3.726.836
Acquisizione Surf EU	19-07-2001	4.814.749	2.407.374	298.393
Acquisizione Springboard Internet Services Ltd - crediti da BT Holding UBM BV	23-07-2001	5.367.668	2.683.834	79.971.536
Acquisizione Liberty Surf	09-08-2001	208.000	104.000	2.574.590
Utilizzo riserva sovrapprezzo azioni per copertura perdite				(106.538.495)
Utilizzo riserva indisponibile aumento capitale sociale in Euro				(7.707.313)
Totale			177.635.567	262.622.668

COMPOSIZIONE CAPITALE

(numero di azioni in migliaia)

<i>Valore nominale di ciascuna azione</i>	<i>Euro</i>	<i>0,50</i>			
<i>Categoria</i>	31.12.2000	INCREMENTI	(DECREMENTI)	31.12.2001	
Azioni ordinarie	304.626.082	53.791.576	-	358.417.658	
Totale	304.626.082	53.791.576	-	358.417.658	

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il seguente prospetto mette in evidenza i movimenti intervenuti nell'esercizio nei fondi per rischi e oneri.

	SALDO			ALTRI	SALDO
	31.12.2000	ACCANTONAMENTO	(UTILIZZI)	MOVIMENTI	31.12.2001
Fondo oscillazione cambi	-	129	-	-	129
Fondi rischi ed oneri futuri	12.490	15.243	(4.859)	-	22.873
Totale	12.490	15.372	(4.859)	-	23.002

L'incremento della voce "Fondi rischi e oneri futuri" è dovuto per 14,2 milioni di Euro allo stanziamento prudenziale destinato a riflettere le perdite realizzate nell'esercizio dalle partecipate dirette e il conseguente impegno al risanamento assunto dalla società, per 1 milione di Euro all'indennizzo pagato dalla società Sonera al momento della cessione della quota di sua proprietà della società Gilla SpA di cui Tiscali già possedeva il 50%. Tale importo è stato pagato a titolo di partecipazione ai futuri oneri per la copertura di eventuali perdite.

Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato il fondo rischi e oneri futuri per un importo pari a 1,9 milioni di Euro a fronte delle operazioni a premio di cui si è data descrizione nella nota integrativa al bilancio del 31 dicembre 2000. Viceversa un importo pari a 3 milioni di Euro, che era stato accantonato per lo stesso motivo, è stato chiuso, generando una voce positiva straordinaria, perchè il rischio cui si doveva far fronte non si è verificato.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO		(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO
	31.12.2000	ACCANTONAMENTO			
Operai	5	7	-	-	12
Impiegati	651	964	(64)	-	1.551
Dirigenti	87	177	(20)	-	244
Totale	743	1.148	(84)	-	1.807

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alle date indicate, al netto degli anticipi corrisposti. Gli utilizzi sono riferiti alle indennità corrisposte al personale cessato nel corso dell'anno.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA SCADENZA

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
	Importo dei debiti scadente entro 1 anno		
Debiti verso banche	14.590	11.129	3.461
Debiti verso altri finanziatori	1.617	6	1.611
Debiti verso fornitori	64.412	68.925	(4.513)
Debiti verso imprese controllate	475.790	57.927	417.863
Debiti verso imprese collegate	56	1.050	(994)
Debiti tributari	855	414	441
Debiti v/istituti previd. e sicurezza sociale	675	336	339
Altri debiti	950	1.036	(86)
Totale	558.945	140.824	(418.121)

I "Debiti verso altri finanziatori" contengono il debito verso la società francese France Finance SA a fronte di un finanziamento per l'acquisto di macchinari, da rimborsare in 18 mesi. La quota scadente oltre i 12 mesi successivi alla chiusura del bilancio è pari a 129,712 Euro.

DEBITI INFRAGRUPPO

L'analisi dei debiti verso le altre società del Gruppo è la seguente:

IMPRESE CONTROLLATE	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 anno	> 1 anno	< 1 anno	> 1 anno	
Tiscali International BV	278.288	-	19.263	-	297.551
Liberty Surf Group SA	-	-	249	-	249
Nets SA	25	-	-	-	25
Tiscali Datacomm AG	3	-	3	-	6
Tiscali Finance SA	162.494	-	-	-	162.494
Excite Italia BV	12.936	-	278	-	13.214
Quinary SpA	293	-	37	-	330
Best Engineering SpA	-	-	44	-	44
Informedia SpA	-	-	77	-	77
Tiscali Telecomunicaciones SA	-	-	255	-	255
Motorcity SpA	42	-	552	-	594
Ideare SpA	-	-	886	-	886
Energy Byte SpA	-	-	64	-	64
Totale	454.081	-	21.708	-	475.789

I debiti finanziari verso le società del Gruppo rappresentano prevalentemente finanziamenti ottenuti dalle controllate che disponevano di liquidità per far fronte alle acquisizioni e, parzialmente, derivano dalle operazioni di ristrutturazione societaria.

In particolare il debito verso Tiscali International si è formato interamente nel corso dell'anno: è fruttifero di interessi a tasso variabile calcolato su base mensile; il debito verso Tiscali Finance si è incrementato nel periodo di 108,5 milioni di Euro oltre al debito per interessi: è parzialmente fruttifero di interessi a tasso fisso calcolati alla scadenza del contratto; il debito verso Excite Italia BV si è formato anch'esso interamente nel corso del 2001: è fruttifero di interessi a tasso variabile calcolati alla scadenza del contratto.

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Debiti verso l'erario per ritenute	814	414	400
Altri debiti tributari	41	-	41
Totale	855	414	441

I debiti per ritenute si riferiscono alle ritenute IRPEF effettuate a lavoratori dipendenti e autonomi.

ANALISI DEGLI ALTRI DEBITI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Debiti verso il personale per retribuzioni	706	5	701
Altri debiti	245	1.031	(786)
Totale	950	1.036	(85)

La voce "Debiti verso il personale" accoglie fundamentalmente i debiti ordinari nei confronti dei dipendenti per le ferie maturate e non godute alla data della chiusura del bilancio. Nello scorso esercizio tale debito era classificato fra i ratei passivi.

La voce "Altri debiti" ha subito una forte riduzione perché accoglieva nello scorso esercizio il debito verso i precedenti azionisti della società "Connect Software", onorati tramite consegna di azioni proprie di nuova emissione avvenuta in seguito all'aumento del capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria del 12 marzo 2001.

Tale voce include uno stanziamento per i compensi agli amministratori pari a circa 100.000 Euro.

E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Ratei passivi</i>			
Ratei di retribuzioni	535	1.036	(501)
Altri	63	-	63
Totale ratei passivi	598	1.036	(438)
<i>Risconti passivi</i>			
Servizi Internet prepagati	533	568	(35)
Servizi voce prepagati	2.368	1.043	1.325
Risconti passivi contributi ex L.388, art.8	6.209	-	6.209
Altri	238	-	238
Totale risconti passivi	9.348	1.611	7.737
Totale	9.946	2.647	7.299

La voce accoglie stanziamenti a fronte dei ratei di quattordicesima mensilità maturati per un importo pari a circa 0,5 milioni di Euro, ricavi per servizi Internet (domini) di competenza dell'esercizio 2002 e il credito residuo per la vendita di carte prepagate.

I risconti passivi per contributi rimandano ai prossimi esercizi, per 6,2 milioni di Euro, i contributi sugli investimenti realizzati nel corso dell'esercizio in quanto si intende iscrivere il beneficio al conto economico in relazione al godimento.

CONTI D'ORDINE

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
GARANZIE PRESTATE A TERZI			
fidejussioni	250.000	250.716	(716)
<i>Totale</i>	250.000	250.716	(716)
ALTRI CONTI D'ORDINE			
Canoni di leasing a scadere	54.937	45.881	9.056
Warrants	183	10.577	(10.394)
Impegni	11.060	55.243	(44.183)
<i>Totale</i>	66.180	111.701	(45.521)
GARANZIE RICEVUTE DA TERZI			
fidejussioni	7.227	6.131	1.096
<i>Totale</i>	7.227	6.131	1.096
Totale	323.407	368.548	(45.140)

La riduzione nei conti d'ordine è dovuta principalmente all'eliminazione dell'impegno per l'emissione dei titoli a fronte delle acquisizioni di World Online e Addcomm effettivamente avvenuta nel corso del 2001.

Sono state peraltro prestate nuove garanzie a favore della società Autostrade in relazione al contratto di fornitura di capacità trasmissiva per 5 milioni di Euro, tramite fideiussione della Banca di Sassari, e verso l'Isfor per il programma di formazione operativo sostenuto dalla regione Sardegna tramite fideiussione della CARIPLO, per 0,7 milioni di Euro.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

La voce diminuisce di 5 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente e comprende le seguenti voci:

ANALISI PER CATEGORIA DI ATTIVITÀ	31.12. 2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Accesso	60.851	48.151	12.700
Fonia	18.815	44.584	(25.769)
Portale	15.616	6.446	9.170
Business	3.916	3.480	436
Altri servizi	15.840	17.428	(1.588)
Totale	115.038	120.089	(5.051)

Nel complesso i ricavi hanno registrato un decremento del 4,3% rispetto all'esercizio precedente.

Lo stesso si spiega con la riduzione dei ricavi dei servizi di fonia (-57,7%) non compensata dai pur rilevanti incrementi dei ricavi da accesso (+26,4%) e da pubblicità *on line* (+58%).

La crescita dei ricavi da accesso è particolarmente significativa in quanto realizzata in presenza di un calo delle tariffe di interconnessione inversa. I minuti di connessione sono passati dai 5,8 miliardi del 2000 agli 8,6 miliardi del 2001. Effetto positivo è generato dalla crescita dei ricavi dell'ADSL, servizio partito nei primi mesi dell'esercizio.

Nel settore del B2B ("business to business") i ricavi sono in prevalenza generati da servizi di housing e hosting.

La riduzione dei ricavi dei servizi di fonia trova giustificazione nel combinato effetto della riduzione del mix delle tariffe e nella riduzione dei volumi di traffico che hanno risentito della forte concorrenza dei principali operatori nazionali e regionali.

Si evidenzia inoltre, che tutti i ricavi sono stati conseguiti nell'area UE ad eccezione degli importi fatturati alla controllata CD Telekomunikace sro (Repubblica Ceca) di cui si dirà oltre tra le prestazioni infragruppo. Nel complesso un importo pari a 15,5 milioni di Euro è stato realizzato nei confronti di società del Gruppo, come di seguito specificato.

ANALISI DEI RICAVI INFRAGRUPPO

Nella tabella che segue sono riportati in dettaglio i ricavi conseguiti nei confronti delle società del Gruppo:

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI INFRAGRUPPO

SOCIETÀ	31.12.2001
Tiscali International BV	2.756
Liberty Surf Group SA	77
Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA)	356
Tiscali Deutschland GmbH (ex Nikoma)	367
Nets SA	39
Tiscali Datacomm AG	432
Tiscali Finance SA	101
CD Telekomunikace sro	8.358
Excite Italia BV	1.794
STS Srl	14
Quinary SpA	146
Best Engineering SpA	5
Informedia SpA	165
Tiscali Telecomunicaciones SA	873
Motorcity SpA	7
Ideare SpA	31
Energy Byte SpA	1
Totale	15.522

I ricavi verso CD Telekomunikace, come già detto in precedenza, includono la rifatturazione dei cavi e dei servizi relativi al progetto per la cablatura della Repubblica Ceca; i ricavi verso Tiscali Telecomunicaciones, Excite Italia e verso Informedia sono ricavi da pubblicità; i ricavi di Tiscali International sono dovuti alla rifatturazione di spese sostenute dalla controllante nell'interesse della società partecipata.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

DESCRIZIONE	31.12. 2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Retribuzioni	645	-	645
Altre spese	144	-	144
Totale	789	-	789

ALTRI RICAVI E PROVENTI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Altri ricavi e proventi	2	892	(890)

La voce "Altri ricavi e proventi" nel 2000 accoglieva principalmente, per circa 0,9 milioni di Euro, i ricavi derivanti dalla fornitura di servizi generali e amministrativi a società del Gruppo oltre a utili realizzati sulle differenze cambi, riclassificati quest'anno fra i proventi finanziari.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

DESCRIZIONE	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Acquisto beni destinati alla rivendita	1.511	260	1.251
Acquisti materiali di consumo	468	676	(208)
Acquisto materiale pubblicitario e promozionale	379	496	(116)
Altri acquisti	8.342	5.326	3.016
Totale	10.700	6.758	3.942

L'incremento dei costi per l'acquisto di beni si spiega prevalentemente con gli acquisti degli apparati per la fornitura del servizio di connessione satellitare.

La voce altri acquisti accoglie gli acquisti di cavi di fibra ottica effettuati per lo sviluppo del progetto di cablatura avviato nel mese di aprile 2000 nella Repubblica Ceca. I costi sostenuti sono stati rifatturati alla società controllata CD Telekomunikace sro.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

DESCRIZIONE	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Costi di affitto linee	26.157	28.670	(2.513)
Costi di acquisto traffico	14.352	30.917	(16.565)
Spese di pubblicità e promozione	15.264	34.545	(19.281)
Costi per manutenzione	5.881	3.928	1.954
Consulenze e prestazioni professionali	6.503	2.086	4.417
Spese di vendita	867	2.912	(2.045)
Utenze	1.223	458	765
Spese bancarie postali	331	391	(60)
Spese di trasporto	151	2.236	(2.085)
Altre prestazioni di servizi	21.099	11.052	10.047
Totale	91.828	117.195	(25.367)

I costi per servizi hanno registrato nel complesso un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a circa il 27%.

Nel dettaglio le poste più significative sono costituite da:

Costi per affitto linee: l'onere pari a 26 milioni di Euro si riferisce alla locazione di circuiti nazionali ed internazionali utilizzati per il funzionamento della rete dati e fonia ed in misura inferiore agli affitti dei kit di interconnessione. Il costo registra un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a circa l'8,7% pur a fronte di una superiore capacità di connettività e con un incremento del traffico dati del 47%.

Costi per acquisto traffico: ammontano a 14,3 milioni di Euro e sono originati dai servizi voce, includono anche i costi variabili di interconnessione. Il decremento riflette la riduzione dei volumi di traffico come evidenziato nei commenti ai ricavi dell'esercizio.

Costi per pubblicità e promozione, ammontano a circa 15,3 milioni di Euro (con un decremento del 54% rispetto all'esercizio precedente). La forte riduzione di tale tipologia di costo deriva dalla strategia aziendale adottata per questo esercizio nel corso del quale si è prestata particolare attenzione al contenimento dei costi.

Costi di manutenzione: pari a 5,8 milioni di Euro, riflettono gli oneri per i contratti relativi alla manutenzione delle centrali, router, server e degli altri apparati di rete (circa 2,9 milioni di Euro), del software (circa 2,8 milioni di Euro) e di altri impianti e macchine d'ufficio. La crescita deve rapportarsi in prevalenza all'incremento degli investimenti.

Altre prestazioni di servizi: si riferiscono per circa 3,2 milioni di Euro a costi sostenuti per l'acquisto di contenuti, per 7,6 milioni di Euro a costi sostenuti nell'interesse di altre società del Gruppo e rifatturati alle stesse, per circa 4,2 milioni di Euro a costi sostenuti per viaggi e trasferte. Nel complesso la rilevante crescita rispetto all'esercizio precedente si spiega con la diversa operatività della Tiscali SpA improntata sia allo svolgimento della attività operativa in Italia che alla attività di Holding.

COSTI DELLA PRODUZIONE INFRAGRUPPO

Nei confronti di imprese del Gruppo sono stati sostenuti i seguenti costi:

SOCIETÀ	31.12.2001
Tiscali International BV	3.417
Liberty Surf Group SA	249
Excite Italia BV	2.023
Quinary SpA	37
Best Engineering SpA	52
Informedia SpA	24
Tiscali Telecomunicaciones SA	255
Motorcity SpA	2.902
Ideare SpA	454
Energy Byte SpA	238
Totale	9.651

I costi fatturati di Tiscali International BV si riferiscono sostanzialmente al ribaltamento di spese per servizi e per personale distaccato presso la Capogruppo.

I costi di Energy Byte, Excite Italia, Tiscali Telecomunicaciones e una parte (circa 0,3 milioni di Euro) dei costi fatturati da Motorcity sono costi di pubblicità.

I rimanenti costi fatturati da Motorcity (circa 1,4 milioni di Euro) sono costi per l'unificazione e l'aggiornamento di portali a livello europeo.

COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Canoni di locazione finanziaria ed operativa	13.987	8.585	5.402
Locazioni immobiliari	1.525	1.149	376
Altre	328	-	328
Totale	15.840	9.734	6.106

L'incremento rispetto all'esercizio precedente si spiega con l'attività di investimento effettuata nell'esercizio attraverso il ricorso agli strumenti della locazione.

COSTI PER IL PERSONALE

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Salari e stipendi	16.129	9.962	6.167
Oneri sociali	1.914	965	949
Trattamento di fine rapporto	1.148	608	540
Altri costi	35	27	8
Totale	19.226	11.562	7.664

L'incremento riflette l'importante crescita dell'organico (passato dalle 601 unità del 31 dicembre 2000 alle 731 unità al 31 dicembre 2001) anche in funzione del fatto che all'interno della Capogruppo vengono svolte le attività di holding.

COMPOSIZIONE ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Concessioni governative, licenze telecomunicazioni	461	236	225
Imposte diverse da quelle sul reddito	54	95	(41)
Abbonamenti riviste, giornali	24	60	(36)
Altre sopravvenienze non straordinarie	986	-	986
Perdite su crediti non coperte dal fondo	1	-	1
Altri oneri minori	66	348	(282)
Totale	1.592	739	853

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

I proventi incassati nell'anno si compongono come evidenziato nella tabella che segue.

Da imprese del Gruppo:

	31.12.2001		
SOCIETÀ	INTERESSI	ALTRI	TOTALE
SurfEU.com Ltd <i>in liquidazione</i>	-	8.530	8.530
STS Srl	-	25	25
Energy Byte SpA	2	-	2
Totale	2	8.555	8.557

La voce "Altri" proventi da partecipazioni include dividendi straordinari percepiti dalla società SurfEU.com Ltd che si inquadrano nell'ambito del complessivo piano di ristrutturazione societaria del Gruppo.

ANALISI ALTRI PROVENTI FINANZIARI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>			
Interessi da altri titoli	465	212	253
Proventi da negoziazione	-	347	(347)
Totale	465	559	(93)
<i>Proventi diversi dai precedenti verso terzi</i>			
Interessi attivi verso banche	165	767	(603)
Interessi attivi su altri crediti a breve	6	-	6
Utili di cambio realizzati	354	-	354
Altri proventi finanziari	-	52	(52)
Totale	525	819	(294)
Totale	990	1.378	(388)

I proventi finanziari derivanti da "Titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni" sono riferiti agli interessi maturati sulle obbligazioni CARIPLO.

Gli utili su cambi erano classificati nello scorso esercizio fra gli "Altri ricavi" per un importo di 0,05 milioni di Euro.

INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Verso imprese controllate			
Interessi	14.528	2.613	11.915

Gli interessi passivi sono maturati sui finanziamenti ricevuti da Tiscali Finance SA per 5,3 milioni di Euro, da Tiscali International BV per 8,8 milioni di Euro e da Excite Italia BV per 0,04 milioni di Euro.

ONERI FINANZIARI INFRAGRUPPO

L'analisi degli oneri finanziari per singola società del Gruppo è la seguente:

SOCIETÀ	INTERESSI
	31.12.2001
Tiscali International BV	8.850
Tiscali Finance SA	5.306
Excite Italia BV	372
Totale	14.528

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
<i>Oneri finanziari su</i>			
Debiti verso banche per scoperti di c/c	676	281	395
Debiti verso altri finanziatori	41	68	(27)
Debiti verso fornitori	-	132	(132)
Altri debiti	48	-	48
Perdite su cambi	120	459	(339)
Altri	355	42	313
Totale	1.241	983	259

La voce è principalmente composta dagli oneri per interessi maturati sugli scoperti di conto corrente.

Si evidenzia inoltre che le commissioni e le spese bancarie sono state riclassificate nei costi per servizi. La voce "Altri oneri finanziari" raccoglie gli interessi passivi su operazioni pronti contro termine.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le rivalutazioni, i ripristini di valore e le svalutazioni di partecipazioni e di altre attività finanziarie sono esposti e commentati precedentemente nella parte relativa alle immobilizzazioni finanziarie.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

COMPOSIZIONE PROVENTI STRAORDINARI

DESCRIZIONE	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Proventi straordinari			
Sopravvenienze attive e insussistenze passive	5.747	300	5.447
Totale	5.747	300	5.447
Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni			
Plusvalenze alienazione immobilizzazioni finanziarie	2.849	1.938	911
Totale	2.849	1.938	911

Le sopravvenienze attive derivano per 3 milioni di Euro dalla chiusura di fondi rischi, di cui si è già detto; per 1,2 milioni di Euro dall'adeguamento di un'operazione promozionale (Procter & Gamble) relativa al 2000, per 1 milione di Euro da conguagli per repricing su fatture della Telecom Italia e da altre partite minori di ricavi non accertati negli esercizi precedenti.

Le plusvalenze da alienazione di partecipazioni e di altre attività finanziarie sono esposte e commentate precedentemente nella parte relativa alle immobilizzazioni finanziarie.

COMPOSIZIONE ONERI STRAORDINARI

DESCRIZIONE	31.12.2001	31.12.2000	VARIAZIONE
Oneri straordinari			
Sopravvenienze passive e insussistenze attive	15.657	2.041	13.616
Altri oneri straordinari	50.167	21	50.146
Svalutazioni di partecipazioni	921.689	-	921.689
Totale	987.514	2.062	985.451

La voce "Sopravvenienze passive" accoglie indennizzi corrisposti a terzi per 3 milioni di Euro e svalutazioni di immobilizzazioni per cessata utilità pari a 4,2 milioni di Euro. Gli altri oneri straordinari accolgono per 47,6 milioni di Euro la svalutazione straordinaria dei crediti verso Tiscali Belgium Holding SA e l'accollo di debiti di Tiscali Telecomunicaciones SA, e per circa 2 milioni di Euro altri costi scaturiti dal complessivo piano di riassetto del Gruppo, di cui si è detto, che per le due specificate operazioni ha richiesto l'intervento della Capogruppo. In particolare la Tiscali Belgium Holding è stata posta in liquidazione.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI

	MEDIA		MEDIA	
	2001	31.12.2001	2000	31.12.2000
Operai	7	7	4	6
Impiegati	641	670	395	572
Quadri	24	28	22	14
Dirigenti	23	26	14	9
Totale	695	731	435	601

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi dell'articolo 78 del regolamento attuativo del D.Lgs. 58/1998 emanato dalla CONSOB con delibera 11971/1999 si riportano nelle tabelle seguenti i compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci nonché il numero delle azioni dagli stessi detenute.

(importi in Euro)						
COGNOME NOME	CARICA	DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI (*)
Consiglio di Amministrazione						
Soru Renato	Presidente e Amm. Delegato (1)	approvazione bilancio 2001				-
Piol Elserino	Consigliere (2)	approvazione bilancio 2001				-
Decina Maurizio	Consigliere (2)	approvazione bilancio 2001				-
Hauser Hermann	Consigliere (2)	approvazione bilancio 2001				-
Bernabè Franco	Consigliere (3)	approvazione bilancio 2001				-
Duffy Simon Patrick	Consigliere (4)	approvazione bilancio 2001				-
Kinsella James Michael	Consigliere (4)	approvazione bilancio 2001				-
Bischoff Victor	Consigliere (4)	approvazione bilancio 2001				-
Collegio Sindacale						
Zini Andrea	Presidente (5)	3 anni	54.549			1.265
Casu Rita	Sindaco effettivo (6)	3 anni	40.188			13.059
Maccioni Piero	Sindaco effettivo (7)	3 anni	42.543			8.990
Biondo Giuseppe	Sindaco suppl. (7)	3 anni	-			5.911
Bianchi Livio	Sindaco suppl. (7)	3 anni	-			1.265
(1) Presidente dal 30 giugno 1999 e Amministratore delegato dal 21 luglio 1999 fino a revoca						
(2) Nominato il 30 giugno 1999						
(3) Nominato il 30 giugno 2000						
(4) Nominato il 12 marzo 2001						
(5) Nominato il 17 aprile 2000 - Presidente dal 17 aprile 2000						
(6) Nominato il 17 aprile 2000 - Presidente fino al 17 aprile 2000						
(7) Nominato il 17 aprile 2000						

Nella colonna "Altri compensi" sono stati inseriti i compensi relativi ad attività svolta per le società controllate e collegate (circa 25.500 Euro) e i rimborsi spese.

ANALISI DI BILANCIO

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale riclassificato, dal conto economico riclassificato, da una serie di indici di bilancio e dal rendiconto finanziario.

ANALISI DI BILANCIO - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	31.12.2001	%	31.12.2000	%	VARIAZ.	VARIAZ. %
<i>ATTIVITÀ A BREVE</i>						
Cassa e banche	240		1.415		(1.175)	-83,01%
Crediti verso clienti	199.369		131.429		67.940	51,69%
Giacenze di magazzino	1.328		2.341		(1.013)	-43,29%
Ratei e risconti attivi	8.229		5.923		2.306	38,94%
Altre attività a breve	8.536		9.251		(715)	-7,73%
<i>Totale attività a breve</i>	<i>217.702</i>	<i>9,12%</i>	<i>150.359</i>	<i>6,15%</i>	<i>67.343</i>	<i>44,79%</i>
<i>ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE</i>						
Immobilizz. tecniche	15.713		5.601		10.112	180,53%
Immobilizzaz. immateriali	45.805		29.529		16.275	55,12%
Partecipazioni e titoli	2.105.423		2.258.368		(152.946)	-6,77%
Altre attività fisse	2.149		220		1.929	878,01%
<i>Totale attività immobilizzate</i>	<i>2.169.089</i>	<i>90,88%</i>	<i>2.293.719</i>	<i>93,85%</i>	<i>(124.629)</i>	<i>-5,43%</i>
TOTALE ATTIVITÀ	2.386.791	100,00%	2.444.078	100,00%	(57.287)	-2,34%

PASSIVITÀ E PATR. NETTO	31.12.2001	%	31.12.2000	%	VARIAZ.	VARIAZ. %
<i>PASSIVITÀ A BREVE</i>						
Banche	14.590		11.129		3.461	31,10%
Fornitori	64.412		68.925		(4.514)	-6,55%
Altri debiti	479.088		60.355		418.733	693,79%
Ratei e risconti passivi	9.946		2.647		7.299	275,79%
Debiti per imposte	855		414		441	106,57%
Totale passività a breve	568.890	23,83%	143.470	5,87%	425.420	296,52%
<i>PASSIVITÀ A M/L TERMINE</i>						
Finanziamenti a M/L termine	130				130	
Fondo tratt. di fine rapporto	1.807		743		1.064	143,28%
Fondi per rischi e oneri	23.002		12.490		10.512	84,16%
Totale passività a M/L termine	24.938	1,04%	13.232	0,54%	11.706	88,46%
Totale passività	593.828	24,88%	156.702	6,41%	437.126	278,95%
<i>PATRIMONIO NETTO</i>						
Capitale sociale	179.209		1.573		177.636	11290,91%
Riserve	2.654.963		2.386.804		268.159	11,24%
Utile netto	(1.041.208)		(101.002)		(940.207)	930,88%
Totale patrimonio netto	1.792.963	75,12%	2.287.375	93,59%	(494.412)	-21,61%
TOTALE	2.386.791	100,00%	2.444.078	100,00%	(57.287)	-2,34%

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31.12.2001	%	31.12.2000	%	VARIAZ.	VARIAZ. %
Valore della produzione	115.038	100,00%	120.089	100,00%	(5.051)	-4,21%
<i>Costi operativi</i>						
Acquisti	(10.700)	-9,30%	(6.758)	-5,63%	(3.942)	58,34%
Prestazioni di servizi	(91.829)	-79,82%	(117.195)	-97,59%	25.366	-21,64%
Ammortamenti e accantonamenti	(10.826)	-9,41%	(6.858)	-5,71%	(3.968)	57,86%
Costo del lavoro	(18.437)	-16,03%	(11.562)	-9,63%	(6.875)	59,46%
Incremento (riduzione) rimanenze	559	0,49%	(199)	-0,17%	758	-380,82%
Altri costi di gestione	(39.858)	-34,65%	(28.342)	-23,60%	(11.516)	40,63%
Risultato operativo	(56.053)	-48,73%	(50.826)	-42,32%	(5.227)	10,29%
<i>Proventi e oneri finanziari e diversi</i>						
Proventi finanziari	9.548	8,30%	2.485	2,07%	7.063	284,22%
Oneri finanziari	(15.769)	-13,71%	(3.595)	-2,99%	(12.174)	338,66%
Proventi diversi	8.598	7,47%	3.130	2,61%	5.469	174,72%
Oneri diversi	(987.533)	-858,44%	(52.196)	-43,46%	(935.336)	1791,97%
Risultato prima delle imposte	(1.041.208)	-905,10%	(101.002)	-84,11%	(940.207)	930,88%
<i>Imposte sul reddito</i>						
Correnti						
Differite						
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.041.208)	-905,10%	(101.002)	-84,11%	(940.207)	930,88%

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI)

FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	31.12.2001	31.12.2000
<i>Perdita d'esercizio</i>	<u>(1.041.208)</u>	<u>(101.002)</u>
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	15.055	6.858
T.F.R. maturato nell'esercizio	1.148	608
T.F.R. pagato nell'esercizio	(84)	(68)
Accant. (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	10.511	12.480
	<u>(1.014.579)</u>	<u>(81.124)</u>
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti</i>		
Clienti e altri crediti	(67.941)	(101.036)
Altri crediti	715	(9.251)
Rimanenze	1.013	(1.373)
Ratei e risconti attivi	(2.306)	360
Fornitori	(4.514)	34.792
Debiti diversi	418.732	55.293
Ratei e risconti passivi	7.299	(2.214)
Fondo imposte	441	257
	<u>380.070</u>	<u>(3.294)</u>
<i>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</i>	<u>(661.138)</u>	<u>(104.296)</u>
 FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Valore netto contabile cespiti alienati	-	6
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(12.417)	(3.622)
Incrementi nelle attività immateriali	(29.025)	(18.101)
(incremento) decremento nelle partecipazioni	152.946	(2.248.953)
	<u>111.504</u>	<u>(2.270.670)</u>
 FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITÀ FINANZIARIA		
Assunzione di nuovi finanziamenti	130	-
Rimborso di finanziamenti	-	-
Aumenti di capitale	546.798	2.250.448
Dividendi distribuiti	-	-
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	(1.929)	13.928
	<u>544.998</u>	<u>2.264.376</u>
 INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	<u>(4.635)</u>	<u>(110.590)</u>
 CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	<u>(9.714)</u>	<u>100.070</u>
 CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	<u>(14.350)</u>	<u>(9.714)</u>

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429 COMMA 3 C.C.**

All'assemblea degli Azionisti della Società Tiscali SpA

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2001 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla CONSOB con comunicazione del 6 aprile 2001, riferiamo quanto segue:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.
- Abbiamo ottenuto dagli Amministratori le dovute informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società anche tramite le sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge, allo statuto sociale e ai generali criteri di razionalità economica e che quindi non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite raccolta di informazioni dal responsabile della funzione organizzativa e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti. In merito all'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98, riferiamo che la Società dispone di una procedura interna - ancorché informale - per il trattamento delle notizie riservate e per la diffusione delle informazioni *price sensitive*. Gli Amministratori ci hanno confermato che, a breve, tali procedure verranno formalizzate.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione. Rileviamo che la Società nel marzo 2002 ha individuato il responsabile della funzione *internal auditing*.
- Abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150 comma 2 del D.Lgs. 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta effettuando anche interventi individuali in n° 20 riunioni del Collegio e assistendo a tutte le 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a norma dell'art. 149 comma 2 del D.Lgs. 58/98.
- Come descritto dagli Amministratori nella relazione sulla gestione, nell'ambito della riorganizzazione e ristrutturazione del Gruppo sono state poste in essere alcune operazioni rilevanti nel contesto operativo di Tiscali SpA, le quali - per la significatività degli importi e la

natura delle controparti - potrebbero essere assimilabili alle operazioni definite dalla CONSOB "atipiche e/o inusuali". Nel seguito si richiamano le operazioni più significative, così come le stesse sono illustrate nella relazione sulla gestione:

- ◆ Tiscali Belgium SA ha ceduto il proprio ramo d'azienda a World Online Belgium NV (ora Tiscali SA/NV) per 6,7 milioni di euro, per poi essere messa in liquidazione dal socio unico, Tiscali Belgium Holding SA. Quest'ultima a sua volta è stata messa in liquidazione e definitivamente chiusa. Nell'ambito di tale operazione la capogruppo ha effettuato una svalutazione straordinaria pari a circa 46 milioni di euro corrispondenti al credito vantato verso la Tiscali Belgium Holding SA precedentemente trasferito dalla Tiscali Finance SA alla Tiscali SpA;
- ◆ Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA), controllata al 100% da Tiscali SpA, ha incorporato mediante fusione la sua controllata A Telecom Enterprise SA, società risultante dalla precedente fusione delle sue tre controllate (Taxiphone SA, Trastel SA e MCI SA). Tiscali Reseaux SA, ricapitalizzata nel corso del 2001 mediante una rinuncia di crediti per circa 33 milioni di euro dalla capogruppo, è stata ceduta nel primo trimestre del 2002 a Liberty Surf Telecom SA per un importo pari a 5 milioni di euro. Al fine di allineare il valore di carico della partecipazione a tale prezzo di cessione Tiscali SpA ha operato una svalutazione pari a 124 milioni di euro.
- Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate segnaliamo unicamente l'incarico di consulenza per il riassetto organizzativo della Società, affidato alla "Franco Bernabè & C. SpA". Tale incarico ha comportato un costo pari a circa 250.000 euro e riteniamo che il contratto sia stato concluso nell'interesse della Tiscali SpA.
- Dai colloqui avuti con la società di revisione Deloitte & Touche SpA è emerso che le loro relazioni - per il bilancio civilistico e per il bilancio consolidato - sono in corso di stesura e che non verranno evidenziate eccezioni e/o richiami di informativa.
- Nel corso del 2001 è pervenuta una denuncia ex art. 2408 del Codice Civile; in tale denuncia un azionista ha lamentato sia il mancato invio di documentazione societaria relativa a bilanci e verbali di assemblea ordinaria e straordinaria, sia una presunta carenza di documentazione societaria indicata come disponibile nel prospetto informativo relativo al collocamento delle azioni per la quotazione presso il Nuovo Mercato. Al riguardo si segnala che nessun organo competente ha mai rilevato eccezioni in merito a tale questione.
- La Società aderisce al Codice di Autodisciplina del Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate. Al riguardo si rinvia a quanto esposto nella apposita relazione che gli amministratori presentano all'Assemblea degli Azionisti. In particolare la Società si è dotata del Comitato per la remunerazione e del Comitato per il controllo interno: a tal fine Vi segnaliamo che è in corso di formalizzazione la nomina del preposto per il controllo interno.
- Nel corso dell'esercizio 2001 Tiscali SpA ha conferito alla Deloitte & Touche SpA - nonché ad entità correlate alla medesima società - alcuni incarichi diversi dalla revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, i cui corrispettivi, escluse le spese vive e l'IVA, sono riepilogati nel seguito (importi in migliaia di Euro):

Attività di revisione per <i>due diligence</i>	336
Pareri congruità ex art. 2441 C.C.	170
Altri incarichi (compreso l'addebito di onorari per l'attività di revisione svolta da altri uffici europei di Deloitte & Touche)	557
Totale	1.063

- Nel corso dell'esercizio, non è stato rilasciato dal Collegio alcun parere previsto dalla legge. Viceversa, la Società di Revisione ha emesso i seguenti pareri:

Data	Parere
27 gennaio 2001	Relazione in ordine alle valutazioni contenute nella relazione di stima ex art. 2343 C.C., riguardante il conferimento nel capitale sociale di Tiscali SpA di partecipazioni relative alla World On Line N.V.
24 febbraio 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (aumento del capitale sociale per investitori istituzionali e professionali)
24 febbraio 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (Liberty Surf Group SA)
24 febbraio 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (Connect Software Inc.)
24 febbraio 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (piano di assegnazione di opzioni a favore di amministratori e collaboratori di Tiscali).
24 febbraio 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (AddCom A.G.)
7 marzo 2001	Relazione integrativa della relazione del 24 febbraio 2001 sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (Liberty Surf Group SA)
15 marzo 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (Liberty Surf Group SA)
20 marzo 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (AddCom A.G.)
20 marzo 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (Connect Software Inc.)
29 giugno 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (C.D. TelekomuniKace S.r.o.)
29 giugno 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (Acquisizione della AddCom AG - assegnazione di azioni a Florian Ebner e Neue Mediengesellschaft Ulm GmbH)
29 giugno 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (Guglielmo GmbH, in favore di Viag Interkom GmbH & C.)

Data	Parere
29 giugno 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 [Springboard Internet Services Ltd (acquisita da World Ondine Holding Plc, controllata da Tiscali SpA), in favore di BT Holding Limited e Business Media International B.V.]
29 giugno 2001	Relazione sul prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441 C.C. e 158 D.Lgs. 58/98 (SurfEu.com Ltd, Bermuda)
18 luglio 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (C.D. TelekomuniKace S.r.o.)
18 luglio 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (Guglielmo GmbH)
18 luglio 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (Springboard Internet Services Ltd)
18 luglio 2001	Relazione sul controllo delle valutazioni ex art. 2343, 3° c., C.C. (SurfEu.com Ltd, Bermuda)

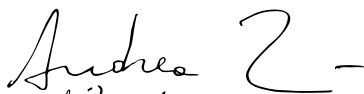
Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Infine Vi segnaliamo che con l'approvazione del presente bilancio scadono i mandati conferiti alla società di revisione Deloitte & Touche SpA e all'organo amministrativo; pertanto sarete chiamati a deliberare in merito a tali punti. Per quanto riguarda il mandato da conferire per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato Vi rinviamo al nostro parere appositamente redatto ai sensi dell'art. 159 comma 1 del D.Lgs. 58/98.

Cagliari, 13 aprile 2002

IL COLLEGIO SINDACALE

DOTT. ANDREA ZINI



DOTT.SSA RITA CASU



DOTT. PIERO MACCIONI



“Parere del Collegio Sindacale in ordine al conferimento dell’incarico per la revisione del bilancio alla società di revisione ai sensi dell’art. 159 comma 1 D. Lgs 58/98.”

II Collegio Sincale della Società Tiscali SpA

Premesso

- che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all’Assemblea di conferire l’incarico per la revisione dei bilanci d’esercizio e del consolidato, per il triennio 2002 - 2004, alla Deloitte & Touche SpA, iscritta all’Albo di cui all’art. 161 D.Lgs. 58/98;
- che a tal fine è stata convocata l’Assemblea Ordinaria della Società perché assuma la relativa delibera ai sensi dell’art. 159 D.Lgs. 58/98;

visti

l’art. 159, comma 1 D.Lgs. 58/98 e l’art. 79 del Regolamento emittenti CONSOB di cui alla delibera n°11520 del 1° luglio 1998

esamina

la proposta della Società di revisione Deloitte & Touche SpA datata 25 marzo 2002;

rilevato

- che detta proposta contiene il piano di revisione dei bilanci d’esercizio e del consolidato per il triennio 2002 - 2004 al fine di esprimere al riguardo il giudizio di cui all’art. 156 D.Lgs. 58/98 e che detto piano risulta adeguato e completo;
- che detta proposta contiene l’illustrazione delle procedure per espletare le verifiche previste dall’art. 155 comma 1 lett. a) e b) D.Lgs. 58/1998 e che dette procedure risultano adeguate;
- che la Società di revisione in esame risulta rispondere ai requisiti di indipendenza previsti dalla legge e che, allo stato, non risultano situazioni di incompatibilità;
- che la Società di revisione in esame risulta disporre di organizzazione ed idoneità tecnica adeguati all’ampiezza e complessità dell’incarico da svolgere;
- che il compenso richiesto appare congruo in relazione ai volumi di attività della Tiscali SpA.
- che la Deloitte & Touche SpA ha acquisito una certa familiarità con la Tiscali SpA e con il Gruppo avendo già svolto l’incarico nell’ultimo triennio;

esprime

parere favorevole ai sensi dell’art. 159 comma 1 D.Lgs. 58/98 al conferimento dell’incarico di revisione dei Bilanci d’esercizio e del Consolidato relativi al triennio 2002-2004 alla Società di revisione Deloitte & Touche SpA conformemente alla proposta della stessa datata 25 marzo 2002.

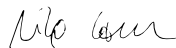
Cagliari, 12 aprile 2002

IL COLLEGIO SINDACALE

DOTT. ANDREA ZINI



DOTT.SSA RITA CASU



DOTT. PIERO MACCIONI



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58

Agli Azionisti della Tiscali S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Tiscali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della società Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.

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 consolidato 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 consolidato, 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.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato 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 11 aprile 2001.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Tiscali S.p.A. al 31 dicembre 2001 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 gruppo.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Antonio Cocco
Socio

Cagliari, 13 aprile 2002

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS. 24.2.1998, n.58**

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


Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Tiscali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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.

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 11 aprile 2001.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Tiscali S.p.A. al 31 dicembre 2001 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Antonio Cocco
Socio

Cagliari, 13 aprile 2002



The European Internet Company

Sede legale

Viale Trento, 39 - 09123 Cagliari
P. IVA 02375280928
Capitale sociale 179.208.829 Euro, interamente versato
REA 191784
Registro delle imprese CA150434/97

Investor Relations

Tiscali SpA - Viale Trento 39 - 09123 Cagliari
Tel. +39 070 46011 - Fax +39 070 4601296
Tiscali SpA - Via Pietrasanta, 14 - 20141 Milano
Tel.+39 02 309011 Fax +39 02 30901400
ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building - Via Torino 61 - 20123 Milano
Tel. +39 02 89011300 - Fax +39 02 89011151
info@imagebuilding.it