

Gruppo Tiscali

Relazione finanziaria consolidata al 31 Marzo 2012

Data di emissione: 31 marzo 2012

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo www.tiscali.it

Tiscali S.p.A.

Sede Legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS195 Km 2,3

Capitale Sociale €92.019.488,07

Registro delle Imprese di Cagliari e P.IVA n. 02375280928 R.E.A. – 191784

Pagina	
1	

Indice dei contenuti

1	Dati di sintesi	3
2	Indicatori alternativi di performance	4
3	Organi di amministrazione e controllo	5
4	Relazione Trimestrale al 31 marzo 2012	7
4.1	Azioni Tiscali	7
4.2	Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo	9
4.3	Fatti di rilievo nel corso dei tre mesi dell'esercizio 2012	18
4.4	Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2012.....	19
4.5	Continuità aziendale	19
5	Prospetti contabili consolidati e note esplicative al 31 marzo 2012	21
5.1	Conto economico	21
5.2	Conto economico complessivo.....	22
5.3	Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	22
5.4	Rendiconto finanziario (in forma sintetica)	24
5.5	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato	24
6	Dichiarazione del Dirigente preposto	33
7	Appendice - Glossario	34

Pagina	
2	

1 Dati di sintesi

Dati economici	31 marzo 2012	31 marzo 2011
<i>(milioni di Euro)</i>		
· Ricavi	59,7	69,0
· Risultato Operativo Lordo (EBITDA) rettificato	17,4	18,5
· Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	14,0	11,2
· Risultato Operativo	4,1	(2,3)
Dati patrimoniali e finanziari	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
<i>(milioni di Euro)</i>		
· Totale attività	296,2	307,1
· Indebitamento finanziario netto	(189,4)	(193,5)
· Indebitamento finanziario netto "Consob"	(195,8)	(200,0)
· Patrimonio netto	(129,7)	(130,0)
· Investimenti	6,4	28,3
Dati operativi	31 marzo 2012	31 marzo 2011
<i>(migliaia)</i>		
Utenti ADSL (broadband)	478,7	540,6
Di cui: Utenti ADSL diretti (ULL)	337,6	370,2
Utenti Voce e Narrowband	46,1	69,1

2 Indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione sulla gestione, in aggiunta agli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (EBITDA e EBITDA Rettificato) utilizzati dal management del Gruppo Tiscali per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e che non essendo identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS, non devono essere considerati come misure alternative per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo Tiscali. Poiché la composizione dell'EBITDA e dell'EBITDA Rettificato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo Tiscali potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Risultato operativo lordo (EBITDA) e risultato operativo prima della svalutazione crediti e dei costi per i piani di stock options (EBITDA Rettificato) sono gli indicatori economici di performance non definiti dai principi contabili di riferimento e sono costruiti come di seguito indicato:

Risultato prima delle imposte e del risultato derivante da attività destinate alla dismissione

- + Oneri finanziari
- Proventi finanziari
- +/- Proventi/Oneri da partecipazioni in società collegate

Risultato Operativo

- + Costi di ristrutturazione
- + Ammortamenti
- +/- Oneri/proventi atipici

Risultato Operativo Lordo (EBITDA)

- + Svalutazione Crediti verso clienti
- + Costi per piani di stock options

Risultato Operativo Lordo (EBITDA Rettificato)

Pagina	
4	

3 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato: Renato Soru

Consiglieri

Franco Grimaldi

Gabriele Racugno

Luca Scano

Victor Uckmar

Collegio Sindacale

Presidente

Paolo Tamponi

Sindaci Effettivi

Piero Maccioni

Andrea Zini

Sindaci supplenti

Rita Casu

Giusepper Biondo

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Luca Scano

Società di revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Pagina	
5	

Relazione finanziaria consolidata al 31 marzo 2012

Pagina	
6	

4 Relazione Trimestrale al 31 marzo 2012

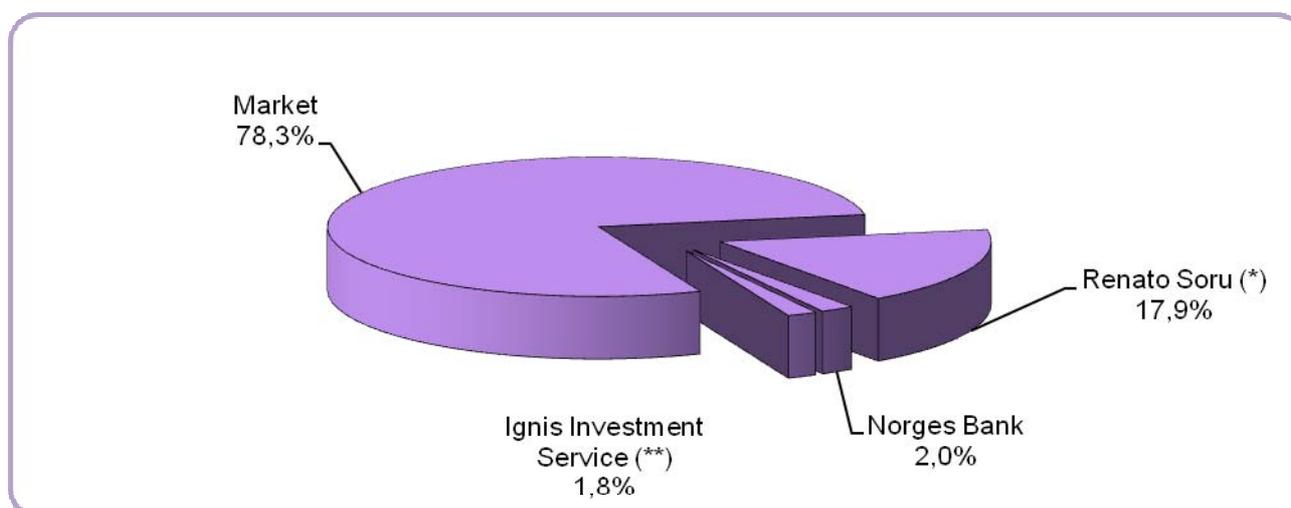
4.1 Azioni Tiscali

Le azioni Tiscali sono quotate sulla Borsa Italiana (Milano: TIS) da ottobre 1999. Al 31 marzo 2012, la capitalizzazione di mercato era pari a circa 78,2 milioni di Euro, calcolata sul valore di Euro 0,04 per azione a quella data.

Al 31 marzo 2012 il numero delle azioni rappresentativo del capitale sociale del Gruppo era pari a 1.861.494.666.

Si riporta di seguito la struttura dell'azionariato di Tiscali al 31 marzo 2012.

Fig. 4.1 - Azioni Tiscali



Fonte: Tiscali

(*) Direttamente per il 15% circa e, indirettamente, tramite le partecipate Monteverdi Srl (1,8%), Cuccureddus Srl (0,9%) e Andalus Ltd (0,1%).

(**) In data 7/2/2012 Ignis Investment Service ha ridotto la sua partecipazione sotto la soglia del 2%, con n. 32.684.177.

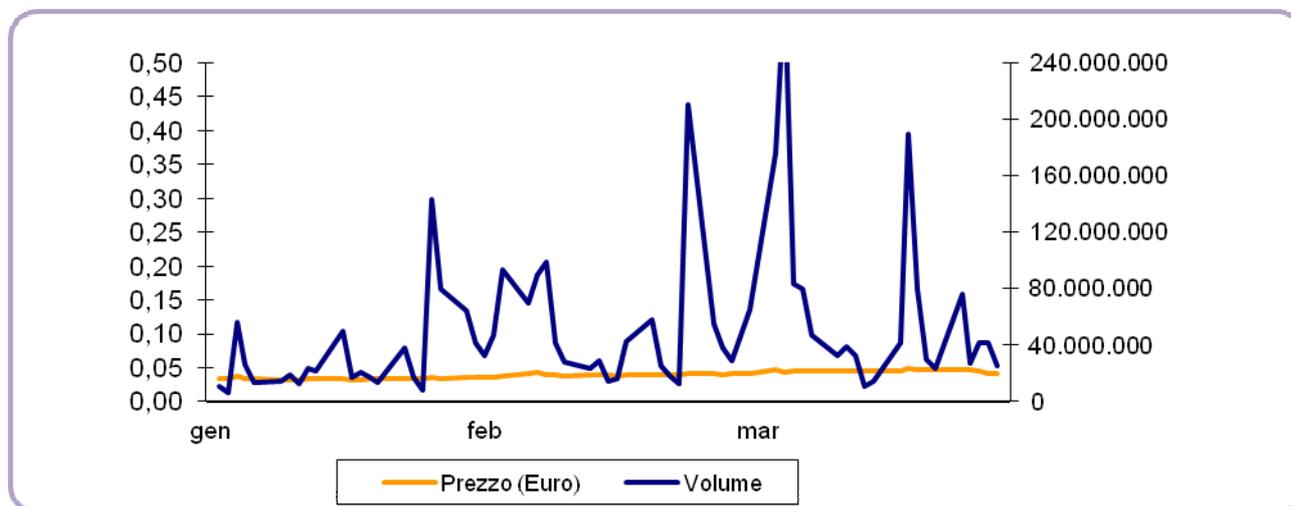
Struttura del Capitale Sociale al 31 marzo 2012

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE		
	N° Azioni	Incidenza rispetto al capitale sociale
Azioni ordinarie	1.861.494.666	100%
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI		
	N° Warrant	Mercato di quotazione
Warrant Tiscali 2009-2014***	1.799.404.431	Mercato regolamentato italiano

*** I Warrant - abbinati gratuitamente alle azioni di nuova emissione relative all'aumento di capitale lanciato ad ottobre 2009 e conclusosi con successo l'11 novembre 2009 - attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società in ragione di n. 1 azione di compendio ogni n. 20 Warrant esercitati al prezzo di 0,80 per ogni nuova azione.

Il grafico sottostante illustra l'andamento del titolo Tiscali nel corso dei primi tre mesi del 2012 caratterizzato da volumi di contrattazione sostenuti, in particolare nel mese di marzo.

Fig. 4.2 - Andamento del titolo Tiscali durante i primi tre mesi del 2012



Fonte: Elaborazione dati Bloomberg

Il prezzo medio mensile nei tre mesi è stato di 0,039 Euro. Il prezzo massimo del periodo, 0,0494 Euro, mentre il minimo 0,032 Euro. I volumi di contrattazione si sono attestati su una media giornaliera pari a circa 50,6 milioni di pezzi, per un controvalore medio giornaliero pari a 1,9 milioni di Euro.

Scambi medi del titolo Tiscali sulla Borsa Italiana nel corso del primo trimestre 2012		
	Prezzo (Euro)	Numero di azioni
Gennaio	0,034	32.534.652
Febbraio	0,039	51.211.429
Marzo	0,045	68.137.627
Media	0,039	50.627.902

Fonte: Elaborazione dati Bloomberg

4.2 Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo

Premessa

Fondata nel 1998, Tiscali è uno dei principali operatori di telecomunicazioni alternativi in Italia. Con 524,7 mila clienti (di cui 46,1 mila rappresentati da utenti voce e narrowband), al 31 marzo 2012, Tiscali è tra i principali fornitori di servizi *Broadband* con tecnologia xDSL (478,7 mila clienti) e di servizi voce e *Narrowband*. Attraverso una rete all'avanguardia basata su tecnologia IP, Tiscali fornisce ai suoi clienti un'ampia gamma di servizi, dall'accesso Internet, in modalità *broadband* e *narrowband*, unitamente a prodotti più specifici e tecnologicamente avanzati. Tale offerta include anche servizi voce (VoIP e CPS), servizi da portale e di telefonia mobile, grazie all'accordo per la fornitura di servizi raggiunto con Telecom Italia Mobile (MVNO).

Il Gruppo offre i propri prodotti a clienti *consumer* e *business* sul mercato Italiano, principalmente attraverso cinque linee di business:

- (i) "Accesso", nelle modalità *Broadband* (ULL, Bitstream) , comprensiva dei servizi VOIP e telefonia mobile (c.d. MVNO);
- (ii) *Narrowband*;
- (iii) "Voce", comprensiva dei servizi di traffico telefonico tradizionale (CS e CPS) e wholesale;
- (iv) "Servizi alle Imprese" (c.d. B2B), che comprende, tra gli altri, i servizi VPN, Hosting, concessione di domini e *Leased Lines*, forniti alle imprese e, infine,
- (v) "Media e servizi a valore aggiunto", che raccoglie servizi media, di *advertising* ed altri.

Pagina	
9	

Situazione economica

Milioni di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 marzo 2012	31 marzo 2011	Variazione
Ricavi	59,7	69,0	(9,3)
Altri proventi	0,5	2,8	(2,3)
Acquisti di materiali e servizi esterni	32,9	42,8	(9,9)
Costi del personale	8,9	9,5	(0,6)
Altri oneri / (proventi) operativi	1,0	1,0	(0,0)
Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato	17,4	18,5	(1,0)
Svalutazione crediti verso clienti	3,4	7,3	(3,9)
Costo per piani di stock options	0,0	0,0	0,0
Risultato operativo lordo (EBITDA)	14,0	11,2	2,9
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	0,1	0,5	(0,4)
Ammortamenti	9,8	13,0	(3,2)
Risultato operativo (EBIT)	4,1	(2,3)	6,5
Proventi (Oneri) finanziari netti	(3,5)	(3,6)	0,1
Risultato prima delle imposte	0,7	(5,9)	6,6
Imposte sul reddito	(0,3)	(0,5)	0,2
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	0,3	(6,4)	6,7
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	-	-
Risultato netto	0,3	(6,4)	6,8
Risultato di pertinenza di Terzi	-	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo	0,3	(6,4)	6,8

I ricavi del Gruppo Tiscali nel primo trimestre dell'esercizio 2012 si sono attestati a 59,7 milioni di Euro, in diminuzione del 13,4% rispetto ai 69 milioni di Euro del 2011. La variazione, pari a 9,3 milioni di Euro, è imputabile principalmente ai seguenti fattori:

- riduzione per 3,9 milioni di Euro (-7,7%) dei ricavi del segmento "Accesso e VOIP" per effetto della riduzione del numero di clienti, dovuto in massima parte alle disconnessioni massive effettuate nel corso del 2011 (24.000 linee cessate dal 1 aprile 2011 al 31 marzo 2012), oltre che all'incremento del costo delle promozioni necessarie per fare fronte alla crescente competitività nel mercato delle telecomunicazioni;
- riduzione per 0,5 milioni di Euro (-35%) dei ricavi per accesso ad internet in modalità "narrowband" che, in linea con la tendenza del mercato, viene progressivamente sostituito con la modalità di accesso broadband (ADSL);
- riduzione per circa 4,7 milioni di Euro (-57,8%) dei ricavi voce, imputabile principalmente alla riduzione del volume dei servizi wholesale (forniti ad altri operatori del settore) per 3,8 milioni di euro. Si noti che tale riduzione è stata una precisa scelta strategica dettata dal fatto che la marginalità sul wholesale è minima e in calo rispetto al 2011;

- crescita per 0,6 milioni di Euro (+11,6%) dei ricavi del segmento “Media” grazie ai maggiori volumi di traffico registrati sul portale Tiscali.it;
- riduzione per 0,4 milioni di Euro (-10,9%) dei ricavi del segmento “Business” principalmente per il venir meno dei ricavi correlati alla controllata Tiscali UK.

Nei primi tre mesi dell'esercizio 2012 l'accesso a internet e la voce – il 'core business' del Gruppo – rappresentano circa 83% del fatturato.

I costi per gli acquisti di materiali e servizi pari a 32,9 milioni di Euro sono diminuiti di 9,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. Tale decremento è imputabile in parte alla riduzione dei volumi determinata dal decremento del numero dei clienti (e conseguente riduzione dei costi di affitto linee Telecom), ed in parte al positivo effetto degli accordi commerciali stipulati con i principali fornitori di rete e traffico nella seconda metà dell'esercizio 2011, che consentono di ottenere un risparmio di circa 1 milione di Euro al mese.

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato prima degli accantonamenti, pari a 17,4 milioni di Euro, registra un decremento del 5,6% rispetto al 31 marzo 2011.

Il Risultato operativo netto (EBIT), al netto di accantonamenti, svalutazioni e costi di ristrutturazione, è positivo per 4,1 milioni di Euro, con un incremento di rispetto al risultato negativo per 2,3 milioni di Euro registrato nel primo trimestre 2011.

Il miglioramento è imputabile, oltre che ai fattori sopradescritti, alla minore incidenza degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti (3,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, rispetto ai 7,3 milioni di Euro del primo trimestre 2011), grazie ai positivi effetti in termini di qualità delle base cliente derivanti dalla strategia di razionalizzazione e controllo della customer base iniziata nel 2010 e proseguita nel 2011, e alla minore incidenza degli ammortamenti.

La riduzione degli ammortamenti (3,2 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2011) è imputabile per 2,9 milioni di Euro all'estensione della durata dell'ammortamento dei costi di attivazione della clientela, estesa da 24 a 36 mesi (come descritto nel paragrafo “Forme e contenuto dei prospetti contabili”) e degli apparati trasmissivi, estesa da 5 a 7 anni (in relazione a studi interni effettuati dalla Società sull'effettiva obsolescenza di tali macchinari).

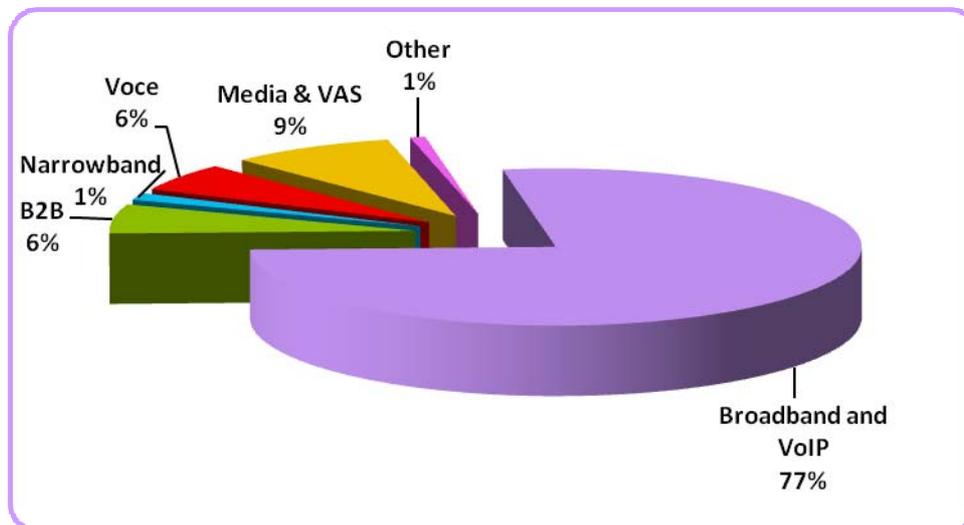
Per effetto di quanto sopra esposto, il “Risultato delle attività in funzionamento”, positivo per 0,3 milioni di Euro, è in netto miglioramento rispetto peggioramento rispetto risultato del primo trimestre 2011, negativo per 6,4 milioni di Euro.

Il “Risultato netto” è positivo per 0,3 milioni di Euro (negativo per 6,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2011).

Conto Economico Gestionale di Gruppo

<i>Millioni di Euro</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Ricavi	59,7	69,0
Ricavi da Accesso (incluso VOIP)	46,1	50,0
	<i>di cui ADSL</i>	<i>30,0</i>
	<i>di cui VOIP</i>	<i>19,1</i>
Ricavi da Dial up (Narrowband)	0,9	1,3
Ricavi da Voce	3,4	8,1
Ricavi da servizi alle imprese	3,6	4,0
Ricavi da media e servizi a valore aggiunto	5,2	4,7
Altri ricavi	0,5	0,8
Margine operativo lordo (Gross Margin)	31,3	31,9
Costi operativi indiretti	14,3	16,3
Marketing e vendita	2,1	2,5
Costi del personale	8,9	9,5
Altri costi indiretti	3,2	4,2
Altri (proventi) / oneri	(0,4)	(2,8)
Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato	17,4	18,5
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	3,4	7,3
Risultato operativo lordo (EBITDA)	14,0	11,2
Ammortamenti	9,8	13,0
Risultato lordo (EBIT) prima dei costi di ristrutturazione e accant. fondo rischi	4,3	(1,8)
Risultato operativo (EBIT)	4,1	(2,3)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	0,3	(6,4)

Ricavi per area di business

Fig. 4.5 - Ripartizione dei ricavi per linea di business e modalità di accesso¹

Fonte: Tiscali

Accesso

Il segmento in esame, che accoglie i ricavi dei servizi di accesso a internet nelle modalità *broadband* (ADSL), la componente *flat* delle offerte *bundled* (canoni di accesso) e i servizi voce su IP, ha generato ricavi nei tre mesi dell'esercizio 2012 per 46,1 milioni di Euro, in diminuzione del 7,7% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2011 (50 milioni di Euro). Il decremento dei ricavi è imputabile principalmente alla riduzione del numero di clienti, dovuta in massima parte alle disconnessioni massive effettuate nel corso del 2011 (24.000 linee cessate dal 1 aprile 2011 al 31 marzo 2012), oltre che all'incremento del costo delle promozioni necessarie per fare fronte alla crescente competitività nel mercato delle telecomunicazioni.

I ricavi inerenti i servizi di accesso ADSL si sono attestati a 26,6 milioni di Euro, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (29,9 milioni di Euro), mentre i ricavi VOIP si attestano a 18,5 milioni di Euro, in riduzione di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 19,1 milioni di Euro del primo trimestre 2011.

Al 31 marzo 2012 i clienti ADSL diretti sono diminuiti di circa 61,9 mila unità rispetto al dato comparabile dell'esercizio precedente (dato inclusivo di 24 mila cancellazioni di linee di clienti morosi nel periodo)

I clienti *Dual Play* (dati e voce tramite internet) sono diminuiti di circa 27 mila unità portando il totale dei clienti *double play* a circa 339 mila. Si osservi inoltre che, nel corso dei primi tre mesi dell'anno 2012, il Gruppo ha registrato un decremento del numero dei clienti narrowband e voce di circa 23 mila unità rispetto all'esercizio precedente, sostanzialmente in linea con il trend del mercato che vede una progressiva sostituzione con servizi broadband.

Il totale dei clienti ADSL al 31 marzo 2012 è pari a circa 478,7 mila di cui oltre 337,5 mila collegati in *unbundling*.

¹ Il grafico riporta una divisione per linea di *business* che accorpa i ricavi da *dual play* con il *broadband*.

Evoluzione della base clienti

<i>Migliaia</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Clienti ADSL	478,7	540,6
<i>di cui LLU</i>	337,6	370,2
Clienti narrowband e voce (*)	46,1	69,1
Clienti dual play	339,0	366,0

(*) A partire dal terzo trimestre 2011, tale segmento comprende anche i clienti Voce "Dual Play" i quali erano precedentemente esclusi.

La copertura di rete in unbundling al 31 marzo 2012 è pari a 687 siti.

Narrowband

Il segmento Narrowband registra ricavi per 0,9 milioni di Euro al 31 marzo 2012, in fisiologica riduzione rispetto al primo trimestre dell'esercizio 2011, pari a 1,3 milioni di Euro.

Voce

Il segmento voce include i servizi di telefonia tradizionale (CS e CPS) e i servizi wholesale.

Nel corso dei primi tre mesi dell'esercizio 2012, si è registrato un significativo decremento dei ricavi relativi ai servizi voce, pari al 57,8% (3,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2012 rispetto agli 8,1 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente), imputabile principalmente alla riduzione dei volumi dei servizi wholesale (-80,2%) dovuta ad una precisa scelta strategica, determinata dal fatto che la marginalità su questa tipologia di servizi è in progressivo calo e in valore assoluto irrilevante.

Servizi per le imprese

I ricavi derivanti da servizi alle imprese (servizi VPN, *housing*, *hosting*, domini e *leased lines*), che escludono quelli inerenti i prodotti accesso e/o voce destinati alla stessa fascia di clientela, già compresi nelle rispettive linee di *business*, sono stati nei primi tre mesi del 2012 pari a 3,6 milioni di Euro, in diminuzione del 10,9% rispetto ai 4 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2011. La diminuzione è principalmente imputabile alla riduzione dei volumi del contratto IT di outsourcing con Tiscali UK.

Media

Nei primi tre mesi dell'esercizio 2012 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto (principalmente relativi alla vendita di spazi pubblicitari) ammontano a circa 5,2 milioni di Euro e risultano in aumento rispetto al periodo analogo nell'esercizio precedente (4,7 milioni di Euro).

I **costi operativi indiretti** nei tre mesi dell'esercizio 2012 si attestano a 14,3 milioni di Euro (23,9% dei ricavi), in diminuzione in termini assoluti i rispetto al dato comparabile dell'esercizio 2011 (16,3 milioni di Euro, 23,6% dei ricavi). All'interno dei costi operativi indiretti, i **costi del personale** sono pari a 8,9 milioni di Euro (15% dei ricavi), in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (9,5 milioni di Euro, 13,8% dei ricavi). Tale miglioramento è principalmente imputabile ai risparmi derivanti dall'attuazione del Patto di Solidarietà, accordo siglato con il personale dipendente nel 2011 ed entrato in vigore dal 7 novembre 2011.

Il **Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato**, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, ammonta a 17,4 milioni di Euro (29,2% dei ricavi) al 31 marzo 2012, in diminuzione del 5,6% rispetto al dato di 18,5 milioni di Euro al 31 marzo 2011 (26,8% dei ricavi).

Il **Risultato operativo lordo (EBITDA)** al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 14 milioni di Euro nei tre mesi dell'esercizio 2012 (23,5% dei ricavi), in crescita del 25,5% rispetto al dato comparabile del 2011 (11,2 milioni di Euro, pari al 16,2% dei ricavi).

Gli **accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni crediti e altri accantonamenti** dei tre mesi del 2012 ammontano complessivamente a 3,4 milioni di Euro (7,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2011).

Gli **ammortamenti** dei tre mesi del 2012 ammontano a 9,8 milioni di Euro (13 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2011).

Il **Risultato operativo (EBIT)** dei tre mesi del 2012, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per 4,1 milioni di Euro (6,9% dei ricavi), in netta crescita rispetto al dato comparabile del 2011, pari a negativi 2,3 milioni di Euro (-3,4% dei ricavi).

Il **risultato delle attività in funzionamento (continuative)**, positivo per 0,3 milioni di Euro al 31 marzo 2012, è in netto miglioramento rispetto al dato corrispondente dell'esercizio precedente, negativo per 6,4 milioni di Euro.

Il **Risultato netto del Gruppo** è positivo per 0,3 milioni di Euro, a fronte di un risultato dei primi tre mesi del 2011 negativo per 6,4 milioni di Euro.

Pagina	
15	

Situazione patrimoniale e finanziaria

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in forma sintetica) <i>Milioni di Euro</i>	31 marzo 2012	31 Dicembre 2011
Attività non correnti	191,1	194,4
Attività correnti	105,1	112,7
Totale Attivo	296,2	307,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(129,7)	(130,0)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(129,7)	(130,0)
Passività non correnti	198,4	197,4
Passività correnti	227,5	239,6
Totale Patrimonio netto e Passivo	296,2	307,1

AttivitàAttività non correnti

Le attività non correnti al 31 marzo 2012, pari a 191,1 milioni di Euro, sono inferiori rispetto al dato di chiusura al 31 dicembre 2011, pari a 194,4 milioni di Euro. La variazione netta è principalmente imputabile alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali dei tre mesi dell'esercizio 2012, oltre che all'estensione della durata del periodo di ammortamento dei costi di attivazione della clientela, come descritto nel paragrafo "Forme e contenuti dei prospetti contabili", e all'estensione della vita utile degli apparati trasmissivi (da 5 a 7 anni).

Attività correnti

Le attività correnti al 31 marzo 2012 ammontano a 105,1 milioni di Euro, inferiori rispetto al 31 dicembre 2011 (112,7 milioni di Euro). I crediti verso clienti, al 31 marzo 2012, sono pari a 82,6 milioni di Euro, rispetto ai 88,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Tra gli altri crediti ed attività diverse correnti, pari a 16,4 milioni di Euro, sono in particolare compresi i ratei attivi su servizi di accesso resi, risconti attivi di costi per servizi, unitamente a crediti diversi, tra cui i crediti IVA.

PassivitàPassività non correnti

Le passività non correnti al 31 marzo 2012 sono pari a 198,4 milioni di Euro, rispetto al dato di 197,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Il dato include, oltre alle voci inerenti la posizione finanziaria, per la quale si veda la sezione seguente, anche il fondo rischi ed oneri per 3,4 milioni di Euro, debiti verso fornitori per l'acquisto dei diritti pluriennali di utilizzo della capacità trasmissiva (IRU) per 4,7 milioni di Euro, oltre al fondo imposte e al fondo di trattamento di fine rapporto.

Passività correnti

Le passività correnti sono pari a 227,5 milioni di Euro al 31 marzo 2012 (rispetto ai 239,6 milioni al 31 dicembre 2011) ed includono prevalentemente la parte corrente dei debiti finanziari, debiti verso fornitori, unitamente ai ratei passivi inerenti l'acquisto di servizi di accesso ed affitto.

Situazione finanziaria

Al 31 marzo 2012, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e depositi bancari per complessivi per 5,4 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 189,4 milioni di Euro (193,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

<i>Millioni di Euro</i>	Note	31 marzo 2012	31 Dicembre 2011
A. Cassa e Depositi bancari		5,4	6,6
B. Altre disponibilità liquide		0,1	0,1
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		5,5	6,7
E. Crediti finanziari correnti		-	-
F. Crediti finanziari non correnti	(1)	6,3	6,3
G. Debiti bancari correnti	(2)	8	14
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3)	8,2	9,6
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(4)	0,4	0,6
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		16,6	24
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (D) - (F)		4,8	11,0
L. Debiti bancari non correnti	(5)	126,3	124,4
M. Obbligazioni emesse		-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	(6)	58,4	58,1
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		184,6	182,5
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		189,4	193,5

Note:

- (1) Include il deposito fruttifero vincolato relativo all'operazione finanziaria di Sale & Lease Back di Sa Illetta
- (2) Include debiti bancari di Tiscali Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A.;
- (3) Include la componente a breve pari a 8,2 milioni di Euro relativa al debito verso i Senior Lenders (quote di capitale e interessi cash rimborsabili entro 12 mesi);
- (4) Include 0,4 milioni di Euro di Leasing della controllata Tiscali Italia S.p.A a breve;
- (5) L'intero importo di 126,3 milioni di Euro è relativo alla componente a lungo termine del debito verso i Senior Lenders;
- (6) Include il debito "Sale and Lease Back Sa Illetta" per 57,6 milioni di Euro.

Si segnala che la posizione finanziaria netta elaborata dalla Società secondo quanto richiesto dalla specifica Comunicazione Consob ammonta invece a 195,8 milioni di Euro.

Di seguito si riporta un prospetto di riconciliazione tra le due posizioni finanziarie nette:

Milioni di Euro	31 marzo 2012	31 Dicembre 2011
Indebitamento finanziario netto consolidato	189,4	193,5
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari non correnti	6,4	6,4
Indebitamento finanziario netto consolidato redatto in base alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006	195,8	200

4.3 Fatti di rilievo nel corso dei tre mesi dell'esercizio 2012

Pagamento interessi del Senior Loan

In data 3 gennaio 2012 sono stati pagati gli interessi sul capitale per 1,5 milioni di Euro.

Fusione per incorporazione Tiscali Contact S.r.l.

Si segnala che, con efficacia 1 gennaio 2012, la Tiscali Contact S.r.l. è stata incorporata nella Tiscali Italia S.p.A..

Tiscali S.p.A.: approvato il progetto di bilancio 2011

In data 30 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2011.

4.4 Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2012

Il 26 aprile 2012 è stato lanciato il nuovo servizio Streamago Premium, uno dei primi servizi sul mercato a consentire il live streaming di eventi con una soluzione plug & play e a basso costo, servizio rivolto a aziende, enti e associazioni.

4.5 Continuità aziendale

La presente Relazione Trimestrale al 31 marzo 2012 è redatta secondo principi di continuità. Riguardo alle valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla continuità aziendale, si rinvia al par. "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione", all'interno della Nota 3.7 della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 Dicembre 2011.

Prospetti contabili e note esplicative al 31 marzo 2012

Pagina	
20	

5 Prospetti contabili consolidati e note esplicative al 31 marzo 2012

5.1 Conto economico

	Note	31 marzo 2012	31 marzo 2011
<i>(Migliaia di Euro)</i>			
Ricavi		59.740	69.015
Altri proventi		527	2.812
Acquisti di materiali e servizi esterni		32.852	42.781
Costi del personale		8.946	9.541
Altri oneri (proventi) operativi		1.021	1.023
Svalutazione crediti verso clienti		3.408	7.299
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni		146	498
Ammortamenti		9.784	13.029
Risultato operativo		4.110	(2.344)
Proventi (Oneri) finanziari netti		(3.454)	(3.588)
Risultato prima delle imposte		656	(5.932)
Imposte sul reddito		(331)	(492)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)		325	(6.424)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione		(8)	(19)
Risultato netto del periodo		318	(6.442)
Attribuibile a:			
- Risultato di pertinenza della Capogruppo		318	(6.442)
- Risultato di pertinenza di Terzi		-	-
Utile (Perdita) per azione			
Utile per azione da attività in funzionamento e cessate:			
- Base		0,00	(0,00)
- Diluito		0,00	(0,00)
Utile per azione da attività in funzionamento:			
- Base		0,00	(0,00)
- Diluito		0,00	(0,00)

5.2 Conto economico complessivo

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Risultato del periodo		318	(6.442)
Totale risultato di Conto economico complessivo		318	(6.442)
Attribuibile a:			
<i>Azionisti della Capogruppo</i>		318	(6.442)
<i>Azionisti di minoranza</i>		-	-
		318	(6.442)

5.3 Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	31 marzo 2012	31 Dicembre 2011
<i>Attività non correnti</i>			
Attività immateriali		77.173	77.385
Immobili, impianti e macchinari		103.764	106.932
Altre attività finanziarie		10.126	10.076
		191.064	194.393
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze		493	648
Crediti verso clienti		82.579	88.574
Altri crediti ed attività diverse correnti		16.414	16.750
Altre attività finanziarie correnti		184	168
Disponibilità liquide		5.434	6.564
		105.103	112.704
Attività detenute per la vendita		-	-
Totale Attivo		296.166	307.097
<i>Capitale e riserve</i>			
Capitale		92.019	92.019
Riserva di stock option		-	-
Risultati di esercizi precedenti e Altre Riserve		(222.004)	(183.864)
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo		318	(38.140)

Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(129.667)	(129.985)
Interessi di terzi	-	-
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(129.667)	(129.985)
<i>Passività non correnti</i>		
Debiti verso banche ed altri finanziatori	126.266	124.417
Debiti per locazioni finanziarie	58.371	58.068
Altre passività non correnti	6.140	7.373
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	4.200	4.209
Fondi rischi ed oneri	3.379	3.379
	198.357	197.447
<i>Passività correnti</i>		
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori	16.236	23.459
Debiti per locazioni finanziarie	380	581
Debiti verso fornitori	145.297	152.800
Altre passività correnti	65.564	62.795
	227.477	239.634
Passività direttamente correlate ad attività cedute	-	-
Totale Patrimonio netto e Passivo	296.166	307.097

5.4 Rendiconto finanziario (in forma sintetica)

	31 marzo 2012	31 marzo 2011
<i>(Migliaia di Euro)</i>		
Risultato netto del periodo delle attività in funzionamento (continuative)	325	(6.424)
FLUSSI GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (incluso Risultato)	13.860	18.020
FLUSSI GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.478)	(6.223)
FLUSSI GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(8.512)	(6.147)
INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(1.130)	(1.410)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	6.564	10.326
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PRIMO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO	5.434	8.916

5.5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di stock option	Perdite cumulate e Altre Riserve	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Interessenze di minoranza	Totale
Saldo al 31 dicembre 2011	92.019			(222.004)	(129.985)		(129.985)
Aumento di capitale Incrementi/(Decrementi)							
<i>Risultato del periodo</i>				318	318		318
Saldo al 31 marzo 2012	92.019			(221.687)	(129.667)		(129.667)

NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2012

Tiscali S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Cagliari.

Il Gruppo Tiscali fornisce ai suoi clienti, privati e aziende, una vasta gamma di servizi, dall'accesso ad Internet, in modalità *dial-up* e ADSL, a prodotti più specifici e tecnologicamente avanzati per soddisfare le esigenze del mercato.

Tale offerta, che include anche servizi voce (inclusa la telefonia mobile) e servizi da portale, permette a Tiscali di competere efficacemente con gli altri operatori del mercato.

Grazie alla sua rete *unbundling* (ULL), alla sua offerta di servizi innovativi e al suo *brand* affermato, Tiscali si colloca in una posizione strategica nel mercato delle telecomunicazioni.

Il presente Bilancio è espresso in migliaia di Euro in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni del Gruppo. Le attività estere sono incluse nel bilancio consolidato secondo i principi indicati nelle note che seguono.

Nella predisposizione del presente Bilancio, gli amministratori hanno assunto l'esistenza del presupposto della continuità aziendale e pertanto hanno redatto il bilancio utilizzando i principi e criteri applicabili alle aziende in funzionamento.

Forma e contenuto dei prospetti contabili

Criteri di redazione e di consolidamento

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012, è stato predisposto in rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La forma e il contenuto sono conformi all'informativa prevista dall'International Accounting Standard n. 34 'Bilanci intermedi' (IAS 34), nel rispetto dell'art. 154-ter del D.Lgs 24.2.98 n. 58 (TUF) e successive modifiche e integrazioni, tenendo altresì conto delle altre comunicazioni e delibere CONSOB in materia.

Le note sono state predisposte in forma abbreviata, applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS; in quanto, il seguente resoconto intermedio di gestione nella logica dello IAS 34 ha l'obiettivo di fornire un aggiornamento della situazione patrimoniale-finanziaria ed economica rispetto a quanto fornito dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Il presente resoconto intermedio di gestione, come consentito dalla normativa di riferimento, è stato redatto su base consolidata e non è oggetto di revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A.

I principi di consolidamento, i principi contabili, i criteri e le stime di valutazione adottate nella redazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 sono stati omogeneamente applicati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, presentati ai fini comparativi, al quale si rimanda per completezza di trattazione. Al fine di consentire una migliore comparazione, i dati relativi ai periodi di confronto sono stati adattati, ove necessario.

La redazione del resoconto intermedio di gestione e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di alcune stime ed, in determinati casi, l'adozione di ipotesi nell'applicazione dei principi contabili. Nell'ambito della redazione del bilancio semestrale, le valutazioni significative della direzione aziendale circa l'applicazione dei principi contabili e le principali fonti di incertezza delle stime corrispondono a quelle applicate nella preparazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Costi di attivazione ed acquisizione della clientela

I costi sostenuti per l'attivazione della clientela (Subscribers Acquisition Costs – SACs), capitalizzati ed ammortizzati su un periodo di 24 mesi fino al 31 dicembre 2011, sono stati ammortizzati su 36 mesi a decorrere dal 1° gennaio 2012.

La Società, infatti, dopo aver analizzato, tramite studi e statistiche interne, la vita media del clientela consumer, ha ritenuto opportuno estendere il periodo di ammortamento da 24 a 36 mesi, al fine di meglio rappresentare l'effettiva utilità pluriennale di tale categoria di costi.

Pagina	
25	

Ricavi

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Ricavi	59.740	69.015

Il ricavi sono diminuiti rispetto al dato del primo trimestre 2011, (per maggiori dettagli si rinvia al par. 4.2 "Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo").

Acquisti di materiali e servizi esterni, costi del personale e altri costi operativi

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Acquisti di materiali e servizi esterni	32.852	42.781
Costi del personale	8.946	9.541
Altri costi operativi	1.021	1.023

Il decremento dei costi di acquisti di materiali e servizi esterni (in particolare relativo all'affitto linee/traffico e interconnessione) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente è dovuto ai diminuiti volumi e ai risparmi ottenuti grazie agli accordi commerciali stipulati alla fine dell'esercizio 2011 con i maggiori fornitori di traffico e linee.

Il decremento del costo del personale rispetto al primo trimestre 2011 è, tra gli altri fattori, riconducibile ai risparmi derivanti all'entrata in vigore del Patto di Solidarietà a fine esercizio 2011.

Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Svalutazione crediti verso clienti	3.408	7.299
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni	146	498
Totale	3.554	7.797

La svalutazione dei crediti verso clienti presenta un'incidenza sui ricavi di circa il 5,7% in diminuzione rispetto all'incidenza sui ricavi dello stesso periodo del 2011 (10,6%). La strategia di razionalizzazione e controllo della customer base iniziata nel 2010 e proseguita nel 2011 ha infatti iniziato a produrre i suoi effetti in termini di una migliore qualità della base clienti e di conseguenza minore impatto della svalutazione crediti.

La voce "costi di ristrutturazione e altre svalutazioni" include prevalentemente oneri relativi alla disattivazione dei clienti sospesi.

Proventi ed oneri finanziari

Gli oneri finanziari e la relativa dinamica sono legati alla struttura dell'indebitamento del Gruppo. Il dato dei primi tre mesi del 2012, pari a 3,5 milioni di Euro, è in leggera flessione rispetto a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente pari a 3,6 milioni di Euro.

Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione

Il "Risultato delle attività operative cessate e/o detenute per la vendita" è nullo al 31 marzo 2012.

Attività non correnti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
Avviamento	-	-
Attività immateriali	77.173	77.385
Immobili, impianti e Macchinari	103.764	106.932
Partecipazioni	-	-
Altre attività finanziarie	10.126	10.076
Attività fiscali differite	-	-
Totale	191.064	194.393

Le Attività non correnti comprendono le altre attività immateriali e le attività materiali relative a Immobili, impianti e macchinari, per un valore complessivo al 31 marzo 2012 di 180,9 milioni di Euro (184,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

Nelle attività non correnti sono inoltre comprese Altre attività finanziarie per 10,1 milioni di Euro (10 milioni di Euro al 31 dicembre 2011), che includono depositi cauzionali per 6,4 milioni di Euro (di cui 6,3 milioni di Euro di depositi contabilizzati in capo alla controllata italiana Tiscali Italia S.p.A. relative all'operazione di "Sale and Leaseback" sull'immobile di Sa Illetta) e il valore della partecipazione posseduta da Tiscali Italia S.p.A. in Janna per 2,3 milioni di Euro.

Attività correnti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
Rimanenze	493	648
Crediti verso clienti	82.579	88.574
Altri crediti ed attività diverse correnti	16.414	16.750
Altre attività finanziarie correnti	184	168
Disponibilità liquide	5.434	6.564
Totale	105.103	112.704

Le Attività correnti accolgono prevalentemente i Crediti verso clienti, 82,5 milioni di Euro al 31 marzo 2012, rispetto ad un saldo di 88,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2011.

Tra gli altri crediti ed attività diverse correnti, pari a 16,4 milioni di Euro, sono compresi i ratei attivi su servizi di accesso resi per 2 milioni di Euro, risconti attivi di costi per servizi per 10,6 milioni di Euro, anticipi a fornitori per 0,9 milioni di Euro, crediti IVA per 1,9 milioni di Euro (relativi principalmente alle controllate tedesche) e altri crediti per il residuo.

Passività non correnti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso banche ed altri finanziatori	126.266	124.417
Debiti per locazioni finanziarie	58.371	58.068
Altre passività non correnti	6.140	7.373
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	4.200	4.209
Fondo rischi ed oneri	3.379	3.379
Totale	198.357	197.447

Le Passività non correnti al 31 marzo 2012 ammontano complessivamente a 198,4 milioni di Euro (197,4 milioni al 31 dicembre 2011).

Le Passività non correnti includono la parte a lungo termine del debito verso i Senior Lenders, ristrutturato a decorrere dal 3 luglio 2009, pari a 126,3 milioni di Euro (inclusivo di interessi fino al 31 marzo 2012); il debito contabilizzato in capo alla controllata italiana Tiscali Italia S.p.A. relativo all'operazione di "Sale and Lease Back" sull'immobile di Sa Illetta pari a 57,6 milioni di Euro.

La voce Altre passività non correnti pari a 6,1 milioni di Euro al 31 marzo 2012 (7,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011) include i debiti a medio lungo termine verso fornitori per l'acquisto dei diritti pluriennali di utilizzo della capacità trasmissiva (IRU) per 4,7 milioni di Euro.

Il saldo delle passività non correnti accoglie inoltre, unitamente al fondo per trattamento di fine rapporto dei dipendenti delle società italiane (4,2 milioni di Euro al 31 marzo 2012), i fondi per rischi e oneri (3,3 milioni di Euro).

Passività correnti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori	16.236	23.459
Debiti per locazioni finanziarie	380	581
Debiti verso fornitori	145.297	152.800
Altre passività correnti	65.564	62.795
Totale	227.477	239.634

Le Passività correnti ammontano complessivamente a 227,5 milioni di Euro rispetto a 239,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2011.

La voce “debiti verso banche ed altri finanziatori”, pari a 16,2 milioni di Euro (23,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011) include principalmente la componente a breve del debito verso i Senior Lenders, pari a 8,2 milioni di Euro e i debiti bancari di Tiscali italia S.p.A. e Tiscali S.p.A. per 8 milioni di Euro.

I “Debiti per locazioni di finanziarie” pari a circa 0,4 milione di Euro includono principalmente i debiti a breve per leasing della controllata italiana Tiscali italia S.p.A.

Le poste di natura non finanziaria si riferiscono in particolare a debiti verso fornitori (145,3 milioni di Euro al 31 marzo 2012, contro un saldo di 152,8 milioni di Euro alla fine del precedente esercizio).

La voce “Altre passività correnti” include ratei passivi inerenti l’acquisto di servizi di accesso ed affitto linee per 0,3 milioni di Euro, risconti passivi per 41,1 milioni di Euro, debiti verso il personale per 5,2 milioni di Euro, debiti verso Erario e Istituti previdenziali per circa 15,2 milioni di Euro e altri debiti per 3,6 milioni di Euro.

Patrimonio Netto

(Migliaia di Euro)	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
Capitale sociale	92.019	92.019
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva di Stock Options	-	-
Perdite cumulate ed altre riserve	(222.004)	(183.864)
Risultato del periodo	318	(38.140)
Interessi di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(129.667)	(129.985)

Le variazioni intervenute nelle diverse voci del patrimonio netto sono dettagliatamente riportate nel relativo prospetto. Al 31 marzo 2012 il capitale sociale è pari a 92 milioni di Euro corrispondente a 1.861.494.666 azioni ordinarie.

Informativa per settore di attività (area geografica)

Con Regolamento (CE) n. 1358/2007 del 21 novembre 2007, la Commissione delle Comunità Europee ha sancito l'introduzione, in sostituzione dello IAS 14 "Informativa di settore", dell'IFRS 8 "Settori operativi", avente ad oggetto l'informativa da fornire in bilancio relativamente ai settori operativi in cui chi redige il bilancio risulta attivo.

Per settore operativo si intende la componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e costi (compresi i ricavi e costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

A differenza di quanto previsto dallo IAS 14, tale principio richiede sostanzialmente di individuare e rappresentare i risultati dei settori operativi secondo il "management approach", ossia seguendo le metodologie utilizzate dal management nelle attività di reportistica interna al fine di valutarne la performance e attribuire le risorse tra i settori stessi.

L'applicazione di tale principio non ha avuto impatto sull'informativa di settore fornita, in quanto i settori operativi in cui è stata segmentata l'attività del Gruppo sono gli stessi che erano emersi dall'applicazione dello IAS 14 "Informativa di settore".

Le attività del Gruppo Tiscali e le relative strategie, così come le sottostanti attività legate al controllo direzionale, sono articolate e definite per area geografica, che costituiscono pertanto il segmento primario ai fini dell'informativa per settore di attività. Le aree geografiche sono rappresentate in particolare da:

- Italia
- Corporate e altri business: società minori italiane ed attività di corporate.

Le linee di business (Accesso, Narrowband, Voce, Servizi per le imprese / Business, Media) rappresentano, a livello di informativa di settore, il segmento secondario.

Pagina	
30	

Conto Economico al 31 marzo 2012

31 marzo 2012 (migliaia di Euro)	Italia	Altri	Corporate	HFS/ Discontinued	Rettifiche di elisione	Totale
Ricavi						
Verso terzi	59.718	-	22	-	-	59.740
Infragrupo	119	-	1.219	-	(1.338)	-
Ricavi totali	59.837	-	1.242	-	(1.338)	59.740
Risultato operativo	3.888	(29)	252	-	-	4.110
Quota dei risultati Partecip valut metodo PN						-
Proventi (Oneri) finanziari netti						(3.454)
Risultato prima delle imposte						656
Imposte sul reddito						(331)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)						325
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione						(8)
Risultato netto						318

Conto Economico al 31 marzo 2011

31 marzo 2011 (migliaia di Euro)	Italia	Altri	Corporate	HFS/ Discontinued	Rettifiche di elisione	Totale
Ricavi						
Verso terzi	68.993	-	21	-	-	69.015
Infragrupo	269	1.506	1.396	-	(3.170)	-
Ricavi totali	69.262	1.506	1.417	-	(3.170)	69.015
Risultato operativo	(2.720)	(14)	387	-	-	(2.347)
Quota dei risultati Partecip valut metodo PN						-
Proventi (Oneri) finanziari netti						(3.588)
Risultato prima delle imposte						(5.932)
Imposte sul reddito						(492)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)						(6.424)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione						(19)
Risultato netto						(6.442)

Contenziosi, passività potenziali e impegni

Il Gruppo Tiscali è coinvolto in alcuni procedimenti legali, per la descrizione dei quali si rimanda all'analogo paragrafo contenuto nella Relazione finanziaria consolidata al 31 Dicembre 2011. Il management del Gruppo non ritiene, nei termini specificati nella descrizione di cui alla Relazione finanziaria consolidata al 31 Dicembre 2011, che da tali procedimenti possano derivare significative passività o che, in ogni modo, un esito sfavorevole nei procedimenti in corso possa avere un rilevante effetto negativo sulla posizione finanziaria, patrimoniale ed economica del Gruppo Tiscali o sui risultati futuri delle attività. Si precisa inoltre che, se non esplicitamente indicato nell'analogo paragrafo della relazione finanziaria consolidata al 31 Dicembre 2011, non sono stati effettuati accantonamenti a fondi rischi in assenza di elementi certi ed obiettivi o qualora l'esito negativo del contenzioso non sia ritenuto probabile.

Cagliari, 10 maggio 2012



Il Presidente e Amministratore Delegato

Renato Soru

Pagina	
32	

6 Dichiarazione del Dirigente preposto

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili Luca Scano societari dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tiscali S.p.A. al 31 marzo 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cagliari, 10 maggio 2012



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Luca Scano

Pagina	
33	

7 Appendice - Glossario

**Accesso condiviso
o Shared access**

tecnica di accesso disaggregato alla rete locale in cui l'operatore ex monopolista noleggia agli altri operatori parte dello spettro del doppino: in tale porzione di spettro l'operatore può fornire i servizi Broadband, mentre l'operatore ex monopolista, sulla porzione di spettro non noleggiata, continua a fornire i servizi di telefonia.

ADSL

acronimo di Asymmetric Digital Subscriber Line, una tecnologia DSL asimmetrica (la banda disponibile in ricezione è superiore a quella disponibile in trasmissione) che permette l'accesso ad internet ad alta velocità.

ADSL2+

tecnologia ADSL che estende la capacità dell'ADSL base raddoppiando il flusso di bit in scaricamento. L'ampiezza di banda può arrivare fino a 24 Mbps in download e 1,5 Mbps in upload e dipende dalla distanza tra la DSLAM e la casa del cliente.

Aree scoperte

Denominate anche "aree ad accesso indiretto", identificano le zone geografiche che non vengono servite direttamente dalla rete di proprietà di Tiscali (si veda anche Bitstream e Wholesale)

ARPU

ricavo medio da servizi di telefonia fissa e mobile per utente calcolati nel corso di un determinato periodo per il numero medio dei clienti del Gruppo Tiscali o clienti attivi (per gli altri operatori) nel medesimo periodo.

Bitstream

servizio *Bitstream* (o di flusso numerico): servizio consistente nella fornitura da parte dell'operatore di accesso della rete telefonica pubblica fissa della capacità trasmissiva tra la postazione di un utente finale ed il punto di presenza di un operatore o ISP che vuole offrire il servizio a banda larga all'utente finale.

Broadband

sistema di trasmissione dati nel quale più dati sono inviati simultaneamente per aumentare l'effettiva velocità di trasmissione con un flusso di dati pari o superiore a 1,5 Mbps.

Broadcast

Trasmissione simultanea di informazioni a tutti i nodi di una rete.

Canone di Accesso

E' l'importo addebitato dagli operatori nazionali per ogni minuto di utilizzo della loro rete da parte di gestori di altre reti. Viene anche chiamato 'canone di interconnessione'.

Carrier	Compagnia che rende disponibile fisicamente la rete di telecomunicazioni.
Capex	Acronimo di Capital Expenditure (Spese in conto capitale). Identifica i flussi di cassa in uscita generati dagli investimenti nella struttura operativa.
Co-location	spazi dedicati nelle centrali dell'operatore incumbent per l'installazione da parte di Tiscali delle proprie apparecchiature di rete.
CPS	acronimo di Carrier Pre Selection, sistema di preselezione dell'operatore: permette all'operatore/fornitore di servizi locali di instradare automaticamente le chiamate sulla rete del vettore scelto dal cliente che non deve più digitare codici speciali di selezione.
CS	acronimo di Carrier Selection, sistema di selezione dell'operatore: permette a un cliente di selezionare, digitando un apposito codice, un operatore a lunga distanza nazionale o internazionale, diverso da quello con cui ha sottoscritto il contratto per accedere alla rete.
Clienti business	i SoHo, le piccole, medie e grandi aziende.
Clienti consumer	i clienti che sottoscrivono l'offerta destinata alle famiglie.
Dial Up	connessione a Internet in Narrowband tramite una normale chiamata telefonica, normalmente soggetta a tariffazione a tempo.
Digitale	E' il modo di rappresentare una variabile fisica con un linguaggio che utilizza soltanto le cifre 0 e 1. Le cifre sono trasmesse in forma binaria come serie di impulsi. Le reti digitali, che stanno rapidamente sostituendo le vecchie reti analogiche, permettono maggiori capacità e una maggiore flessibilità mediante l'utilizzo di tecnologia computerizzata per la trasmissione e manipolazione delle chiamate. I sistemi digitali offrono una minore interferenza di rumore e possono comprendere la crittografia come protezione dalle interferenze esterne.
Double Play	Offerta combinata di accesso a internet e telefonia fissa.
DSL Network	Acronimo di Digital Subscriber Line Network, si tratta di una rete costruita a partire dalle linee telefoniche esistenti con strumenti a tecnologia DSL che, utilizzando sofisticati meccanismi di modulazione, permettono di impacchettare dati su cavi di rame e così collegare una stazione telefonica di commutazione con una casa o un ufficio.

DSLAM

acronimo di Digital Subscriber Line Access Multiplexer, l'apparato di moltiplicazione, utilizzato nelle tecnologie DSL, che fornisce trasmissione dati ad alta capacità sul doppino telefonico, laddove per apparato di moltiplicazione si intende un apparato che permette la trasmissione dell'informazione (voce, dati, video) in flussi tramite connessioni dirette e continuate tra due differenti punti di una rete.

Fibra Ottica

Sottili fili di vetro, silicio o plastica che costituiscono la base di un'infrastruttura per la trasmissione di dati. Un cavo in fibra contiene diverse fibre individuali, ciascuna capace di convogliare il segnale (impulsi di luce) a una lunghezza di banda praticamente illimitata. Sono utilizzate solitamente per trasmissioni su lunga distanza, per il trasferimento di 'dati pesanti' così che il segnale arrivi protetto dai disturbi può incontrare lungo il proprio percorso. La capacità di trasporto del cavo di fibra ottica è notevolmente superiore a quella dei cavi tradizionali e del doppino di rame.

GigaEthernet

termine utilizzato per descrivere le varie tecnologie che implementano la velocità nominale di una rete Ethernet (il protocollo standard di schede e cavi per il collegamento veloce fra computer in rete locale) fino a 1 gigabit per secondo.

Home Network

rete locale costituita da diversi tipi di terminali, apparati, sistemi e reti d'utente, con relative applicazioni e servizi, ivi compresi tutti gli apparati installati presso l'utente.

Hosting

servizio che consiste nell'allocare su un server web le pagine di un sito web, rendendolo così accessibile dalla rete internet.

Incumbent

operatore ex-monopolista attivo nel settore delle telecomunicazioni.

IP

acronimo di Internet Protocol, protocollo di interconnessione di reti (Inter-Networking Protocol), nato per interconnettere reti eterogenee per tecnologia, prestazioni, gestione.

IPTV

acronimo di Internet Protocol Television, tecnologia atta ad utilizzare l'infrastruttura di trasporto IP per veicolare contenuti televisivi in formato digitale, utilizzando la connessione internet.

IRU

acronimo di Indefeasible Right of Use, accordi di lunga durata che garantiscono al beneficiario la possibilità di utilizzare per un lungo periodo la rete in fibra ottica del concedente.

ISDN

acronimo di Integrated Service Digital Network, protocollo di telecomunicazione in Narrowband in grado di trasportare in maniera integrata diversi tipi di informazione (voce, dati, testi, immagini), codificati in forma digitale, sulla stessa linea di trasmissione.

Pagina	
36	

Internet Service Provider o ISP	società che fornisce l'accesso a Internet a singoli utenti o organizzazioni.
Leased lines	linee di capacità trasmissiva messa a disposizione con contratti d'affitto di capacità trasmissiva.
MAN	acronimo di Metropolitan Area Network, la rete in fibra ottica che si estende all'interno delle aree metropolitane e collega il Core Network con la Rete di Accesso.
Mbps	Acronimo di megabit per secondo, unità di misura che indica la capacità (quindi la velocità) di trasmissione dei dati su una rete informatica.
Modem	Modulatore/demodulatore. È un dispositivo che modula i dati digitali per permettere la loro trasmissione su canali analogici, generalmente costituiti da linee telefoniche.
MNO	Acronimo di Mobile Network Operator, l'operatore di telecomunicazioni proprietario della rete mobile che offre i propri servizi all'ingrosso (wholesale) all'MVNO (Mobile Virtual Network Operator).
MPF	Acronimo di Metallic Path Facility, la coppia di cavi di rame (coppia elicoidale non schermata) che parte dal permutatore (MDF -Main Distribution Frame) presente nella centrale telefonica dell'operatore e arriva nella sede dell'utente (privato o azienda). Le connessioni possono essere di tipo Full o Shared. Una connessione di tipo "Full" abilita sia la fruizione del servizio dati (banda larga) sia quella di servizi voce. Una connessione di tipo "Shared" abilita soltanto la fruizione del servizio dati (banda larga). Nel servizio in "shared access" l'operatore LLU (in accesso disaggregato) fornisce il servizio ADSL all'utente finale, mentre l'operatore incumbent fornisce il servizio di telefonia analogica sfruttando la medesima linea d'accesso.
MSAN	acronimo di Multi-Service Access Node, piattaforma capace di trasportare su una rete IP una combinazione dei servizi tradizionali e che supporta una varietà di tecnologie di accesso come ad esempio la tradizionale linea telefonica (POTS), la linea ADSL2+, la linea simmetrica SHDSL, il VDSL e il VDSL2, sia attraverso rete in rame che in fibra.

MVNO

acronimo di Mobile Virtual Network Operators (operatore virtuale di rete mobile): soggetto che offre servizi di telecomunicazioni mobili al pubblico, utilizzando proprie strutture di commutazione di rete mobile, un proprio HLR, un proprio codice di rete mobile (MNC, Mobile Network Code), una propria attività di gestione dei clienti (commercializzazione, fatturazione, assistenza) ed emettendo proprie SIM card, ma che non ha delle risorse frequenziali assegnate e si avvale, per l'accesso, di accordi su base negoziale o regolamentare con uno o più operatori di rete mobile licenziatari.

Narrowband

modalità di connessione alle reti dati, ad esempio Internet, stabilita attraverso una chiamata telefonica. In questo tipo di connessioni tutta l'ampiezza di banda del mezzo di trasmissione viene usata come un canale unico: un solo segnale occupa tutta la banda disponibile. L'ampiezza di banda di un canale di comunicazione identifica la quantità massima di dati che può essere trasportata dal mezzo di trasmissione nell'unità di tempo. La capacità di un canale di comunicazione è limitata sia dall'intervallo di frequenze che il mezzo può sostenere sia dalla distanza da percorrere. Un esempio di connessione Narrowband è la comune connessione Narrowband via modem a 56 Kbps.

OLO

acronimo di Other Licensed Operators, operatori diversi da quello dominante che operano nel mercato nazionale dei servizi di telecomunicazioni.

Opex

Acronimo di Operating Expenses (costi operativi), si tratta di costi diretti e indiretti che vengono registrati all'interno del conto economico.

Pay-Per-View

sistema per cui lo spettatore paga per vedere un singolo programma (quale un evento sportivo, un film o un concerto) nel momento nel quale è trasmesso o diffuso.

Pay TV

Canali televisivi a pagamento. Per ricevere i programmi di Pay TV o di Pay-Per-View, si deve collegare al televisore un decodificatore ed avere un sistema di accesso condizionato

Piattaforma

È la totalità degli input, incluso l'hardware, il software, le attrezzature di funzionamento e le procedure, per produrre (piattaforma di produzione) o gestire (piattaforma di gestione) un particolare servizio (piattaforma di servizio)

POP

acronimo di Point of Presence, sito in cui sono installati gli apparati di telecomunicazioni e che costituisce un nodo della rete.

Portale

sito web che costituisce un punto di partenza ossia una porta di ingresso ad un gruppo consistente di risorse di Internet o di una Intranet.

Pagina	
38	

Router	strumento hardware o in alcuni casi un software, che individua il successivo punto della rete a cui inoltrare il pacchetto di dati ricevuto, instradando tale pacchetto dati verso la destinazione finale.
Service Provider	Soggetto che fornisce agli utilizzatori finali ed ai provider di contenuto una gamma di servizi, compreso un centro servizi di proprietà, esclusivo o di terzi.
Server	componente informatica che fornisce servizi ad altre componenti (tipicamente chiamate client) attraverso una rete.
Set-top-box o STB	apparecchio in grado di gestire e veicolare la connessione dati, voce e televisiva, installati presso il cliente finale.
Syndication	La rivendita di trasmissioni radio e tv all'ingrosso da parte di una media company che ne possiede i diritti e solitamente anche la piattaforma di delivery.
SoHo	acronimo di Small office Home office, piccoli uffici, per lo più studi professionali o piccole attività.
SHDSL	acronimo di Single-pair High-speed Digital Subscriber Line. La SHDSL è una tecnologia per le telecomunicazioni della famiglia delle xDSL ed è realizzata tramite interconnessione diretta in ULL e consente il collegamento dati ad alta velocità bilanciato nelle due direzioni (trasmissione e ricezione).
Single Play	Servizio comprendente solo l'accesso dati a banda larga, non in combinazione con altri componenti multi play come il servizio voce e l'IPTV. L'accesso a banda larga può essere fornito attraverso piattaforme LLU, Wholesale o Bitstream.
Single Play voce	Comprende solo l'accesso al servizio voce, non in combinazione con altri componenti multi play come l'accesso a banda larga e l'IPTV. Il servizio voce può essere fornito attraverso modalità VoIP e CPS.
SMPF	Acronimo di Shared Metallic Path Facilities sinonimo di Shared Access (accesso disaggregato).
Triple Play	un'offerta combinata di servizi di telefonia fissa e/o mobile, Internet e/o TV da parte di un unico operatore.
Unbundling del local loop o ULL	accesso disaggregato alla rete locale, ossia, la possibilità che hanno gli operatori telefonici, da quando è stato liberalizzato il mercato delle telecomunicazioni, di usufruire delle infrastrutture fisiche esistenti costruite da altro operatore, per offrire ai clienti servizi propri, pagando un canone all'operatore effettivamente proprietario delle infrastrutture.

VAS

Acronimo di Value-Added Services, i servizi a valore aggiunto forniscono un maggiore livello di funzionalità rispetto ai servizi di trasmissione di base offerti da una rete di telecomunicazioni per il trasferimento delle informazioni fra i suoi terminali. Includono le comunicazioni voce analogiche commutate via cavo o wireless; servizio diretto digitale point-to-point "senza restrizioni" a 9,600 bit/s; commutazione di pacchetto (chiamata virtuale); trasmissione analogica e a banda larga diretta dei segnali TV e dei servizi supplementari, quali i gruppi di utenti chiusi; la chiamata in attesa; le chiamate a carico; l'inoltro di chiamata e l'identificazione del numero chiamato. I servizi a valore aggiunto forniti dalla rete, dai terminali o dai centri specializzati includono i servizi di smistamento dei messaggi (MHS) (che possono essere usati, tra l'altro, per documenti commerciali secondo una modulistica predeterminata); elenchi elettronici degli utenti, degli indirizzi di rete e dei terminali; e-mail; fax; teletex; videotex e videotelefono. I servizi a valore aggiunto potrebbero anche includere i servizi a valore aggiunto di telefonia voce quali i numeri verdi o servizi telefonici a pagamento.

VISP

Acronimo di Virtual Internet Service provision (a volte chiamato anche Wholesale ISP). Si tratta della rivendita di servizi internet acquistati all'ingrosso da un Internet Service Provider (ISP) che possiede l'infrastruttura di rete.

VoD

acronimo di Video On Demand, è la fornitura di programmi televisivi su richiesta dell'utente dietro pagamento di un abbonamento o di una cifra per ogni programma (un film, una partita di calcio) acquistato. Diffuso in special modo per la televisione satellitare e per la tv via cavo.

VoIP

acronimo di Voice over internet Protocol, tecnologia digitale che consente la trasmissione di pacchetti vocali attraverso reti Internet, Intranet, Extranet e VPN. I pacchetti vengono trasportati secondo le specifiche H.323, ossia lo standard ITU (International Telecommunications Union) che costituisce la base per i servizi dati, audio, video e comunicazioni su reti di tipo IP.

VPN

acronimo di Virtual Private Network rete virtuale privata realizzata su Internet o Intranet. I dati fra workstation e server della rete privata vengono inoltrati tramite le comuni reti pubbliche Internet, ma utilizzando tecnologie di protezione da eventuali intercettazioni da parte di persone non autorizzate.

Virtual Unbundling del local loop o VULL

modalità di accesso alla rete locale analogica per cui, pur in mancanza delle infrastrutture fisiche, si replicano le condizioni ed i termini dell'accesso in modalità ULL. Si tratta di una modalità di accesso temporanea che, generalmente, viene sostituita dalla modalità ULL.

Pagina	
40	

xDSL	acronimo di Digital Subscribers Lines, tecnologia che, attraverso un modem, utilizza il normale doppino telefonico e trasforma la linea telefonica tradizionale in una linea di collegamento digitale ad alta velocità per il trasferimento di dati. A questa famiglia di tecnologie appartengono le diverse ADSL, ADSL 2, SHDSL etc.
Wi-Fi.	Servizio per la connessione ad Internet in modalità wireless ad alte velocità.
Wi-Max	acronimo di Worldwide Interoperability for Microwave Access è una tecnologia che consente l'accesso senza fili a reti di telecomunicazioni a banda larga. È stato definito dal WiMAX Forum, un consorzio a livello mondiale, formato dalle più importanti aziende del campo delle telecomunicazioni fisse e mobili che ha lo scopo di sviluppare, promuovere e testare la interoperabilità di sistemi basati sugli standard IEEE 802.16-2004 per l'accesso fisso e IEEE.802.16e-2005 per l'accesso mobile e fisso
Wholesale	servizi che consistono nella rivendita a terzi di servizi di accesso.
WLR	Acronimo di Wholesale Line Rental, la rivendita da parte di un operatore delle telecomunicazioni del servizio di linee affittate dall'Incumbent.