

Relazione Semestrale 2002



The European Internet Company

Indice

| | |
|---|-----------|
| RELAZIONE SULLA GESTIONE..... | 3 |
| <i>Profilo del mercato</i> | <i>3</i> |
| <i>Andamento della gestione del gruppo</i> | <i>4</i> |
| <i>Analisi del fatturato</i> | <i>5</i> |
| <i>Accesso</i> | <i>5</i> |
| <i>Portale</i> | <i>5</i> |
| <i>B2B</i> | <i>5</i> |
| <i>Voce</i> | <i>5</i> |
| <i>Costi operativi.....</i> | <i>6</i> |
| <i>Operazioni straordinarie</i> | <i>6</i> |
| <i>Ristrutturazione societaria nel 2002</i> | <i>7</i> |
| <i>Situazione e andamento patrimoniale del gruppo</i> | <i>8</i> |
| <i>Investimenti del Gruppo.....</i> | <i>8</i> |
| <i>Andamento della gestione della capogruppo.....</i> | <i>10</i> |
| <i>Situazione e andamento patrimoniale e finanziario della capogruppo.....</i> | <i>11</i> |
| <i>Investimenti della capogruppo</i> | <i>12</i> |
| <i>Principali società controllate e partecipazioni</i> | <i>12</i> |
| <i>Principali operazioni effettuate dal Gruppo Tiscali nel corso primo semestre 2002.....</i> | <i>13</i> |
| <i>Rapporti con società del gruppo e parti correlate.....</i> | <i>13</i> |
| <i>Eventi successivi</i> | <i>13</i> |
| <i>Evoluzione prevedibile della gestione</i> | <i>14</i> |
| ALTRE INFORMAZIONI | 15 |
| <i>Contenziosi in corso.....</i> | <i>15</i> |
| <i>Azioni detenute da amministratori e sindaci</i> | <i>16</i> |
| | |
| BILANCIO CONSOLIDATO | 17 |
| BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO | 50 |

Relazione sulla gestione

Profilo del mercato

Il primo semestre 2002 per Internet è stato un periodo in cui è proseguito il processo di concentrazione degli operatori in seguito ad alcuni processi di acquisizione.

I principali operatori di mercato in Europa, oltre a Tiscali sono:

- 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 UK
- AOL Europe, ramo europeo di AOL Time Warner, presente in Germania, Francia e UK

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 UK, i quali, spesso grazie a un vantaggio di first mover, detengono posizioni rilevanti nei propri mercati di riferimento.

Nel primo semestre 2002 la domanda di servizi Internet si è sviluppata prevalentemente verso ADSL registrando una sostanziale stasi nel mercato del narrowband.

Internet consolida la propria posizione quale uno dei principali mezzi di comunicazione e il suo sviluppo, nonostante il rallentamento della crescita, non mostra cenni di flessione. Continuano a restare valide le previsioni di una sua sempre maggiore diffusione tra la popolazione di uno sviluppo dei servizi offerti accompagnati da un incessante crescita dei contenuti presenti sulla rete.

Sul fronte dell'offerta dell'ADSL si registra un rallentamento per l'eccessiva onerosità dell'accesso fornito dall'incumbent. Tiscali sta promuovendo presso l'Autorità Regolamentare sia dell'Unione Europea sia dei diversi Paesi nei quali opera un'azione volta all'introduzione della piena liberalizzazione dell'accesso alla rete "ADSL" sul modello dell'interconnessione per i servizi voce.

I ricavi derivanti dal portale, tipicamente la pubblicità on-line e il commercio elettronico, hanno registrato nel primo semestre 2002 una sostanziale staticità, dovuta principalmente ad una contrazione generale del mercato oltre ai riflessi per la 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.

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 primo semestre 2002 Tiscali ha confermato la propria posizione di società Internet leader in Europa.

La base utenti alla fine del primo semestre è pari, a livello consolidato, a 20,5 milioni di utenti registrati, di cui 7 milioni sono utenti attivi.

Il Gruppo Tiscali ha chiuso il primo semestre 2002 con ricavi consolidati pari a 367,7 milioni di Euro, con un incremento del 42% rispetto ai 258,7 milioni di Euro al 30 giugno 2001.

| Euro m | 30/06/2001 | 30/06/2002 | % |
|---|------------|------------|--------|
| Ricavi | 258,7 | 367,7 | 42% |
| Costi operativi | (377,7) | (376,3) | (0.1)% |
| EBITDA | (119,0) | (8,6) | 93% |
| Ammortamenti e accantonamenti | (60,5) | (203,3) | (236)% |
| EBIT ante ammortamento della differenza di consolidamento | (179,5) | (211,9) | (0,8)% |
| Ammortamento della differenza di consolidamento | (166,7) | (141,1) | 16% |
| EBIT | (346,2) | (353) | 2% |
| Proventi/ (oneri) finanziari netti | 6,4 | (19,2) | (316)% |
| Oneri straordinari | (81,5) | (33,5) | 62% |
| Utile prima delle imposte | (421,3) | (405,7) | 3,7% |
| Imposte | - | (0,5) | % |
| Quota di terzi | 9,0 | 2,5 | (72)% |
| Risultato dell'esercizio | (412,3) | (403,7) | (2)% |

Durante il semestre in chiusura si è proseguito nel consolidare il processo di razionalizzazione dei processi produttivi e gestionali. Grazie alla conclusione del programma di riorganizzazione della rete, nel primo semestre 2002 si sono verificati importanti economie sui costi di connettività, manutenzione e di acquisto traffico, dovuti sia alla attività degli utenti Tiscali sulla rete proprietaria, e sia 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 determinato un significativo miglioramento del margine lordo industriale.

A ciò va sommato l'aumento dei ricavi che, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è stato pari al 42,1% ed è stato influenzato sia dalla crescita organica della società sia dall'ampliamento dell'area di consolidamento.

Il confronto tra la composizione dei ricavi del primo semestre 2002 e quella dello stesso periodo dell'anno precedente evidenzia come i ricavi da accesso, con un peso pari al 70% sul 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 7% del fatturato totale, pari a 27,2 milioni di Euro, in crescita del 30% rispetto al primo semestre 2001

I ricavi derivanti dai servizi alle imprese si sono confermati un'importante attività che ha generato il 12% del fatturato totale, grazie ad una offerta di servizi più ed alla elevata qualità dei servizi offerti.

La fonia e' diventata una fonte di ricavi accessoria con un peso percentuale sul fatturato pari al 6%, in crescita del 13% rispetto ai 22,4 milioni di Euro registrati durante il primo semestre 2001.

Analisi del fatturato

| Ricavi | 30/06/2001 | 30/06/2002 | Variazione % |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Accesso | 169,2 | 257,7 | 52% |
| Portale | 20,9 | 27,2 | 30% |
| B2B | 33,6 | 43,9 | 31% |
| Voce | 22,4 | 25,3 | 13% |
| Altri | 12,6 | 13,8 | 9% |
| Totale | 258,7 | 367,8 | 42,1% |

Fonte: Tiscali

Accesso

I ricavi da accesso ad Internet, pari al 70% sul totale del fatturato, sono cresciuti del 52% rispetto al primo semestre 2001, in seguito sia alla crescita organica degli utenti sia all'ampliamento del perimetro di consolidamento.

Al 30 giugno 2002 il Gruppo Tiscali contava 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 milioni e ha generato un traffico internet pari a 20 miliardi di minuti.

Portale

I ricavi da portale, pari al 7% del fatturato hanno registrato una crescita del 30% rispetto al primo semestre 2001. Tale risultato acquista particolare rilievo posto in relazione al calo registrato nel mercato della pubblicità on-line e il rallentamento dello sviluppo del commercio elettronico nel corso del 2002.

A livello operativo le attività del portale beneficiato dell'allargamento del gruppo, in quanto la maggiore visibilità dei portali Tiscali, testimoniato dall'incremento del *reach*, e la diffusione pan-europea hanno consentito alla società di stipulare contratti di distribuzione di contenuti e servizi con importanti partner internazionali. Alla fine di giugno 2002 il gruppo Tiscali, secondo Nielsen, ha registrato oltre 11,7 milioni di visitatori unici ai propri portali.

B2B

I ricavi business, pari al 12% del totale ricavi, sono cresciuti del 31% 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.

Voce

I ricavi derivanti dai servizi voce sono stati pari a 25,3 milioni di Euro, in crescita del 13% rispetto al primo semestre 2001, con un'incidenza sul fatturato totale del 6%.

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

Costi operativi

I costi operativi sono risultati pari a 180,3 milioni di Euro, in crescita 3% rispetto al primo semestre 2001, come conseguenza della mutata struttura aziendale.

I costi diretti sono aumentati rispetto al primo semestre 2001 in relazione al maggiore volume di traffico generato dagli utenti oltre che per la variazione del perimetro di consolidamento (Liberty Surf a giugno 2001 era consolidata solo per un trimestre). I costi relativi all'affitto delle linee e all'acquisto del traffico sono risultati pari rispettivamente a 80,2 milioni di Euro e 70,5 milioni di Euro.

E' importante sottolineare che nel primo semestre 2002, il margine lordo industriale complessivo e' stato pari a 171,7 milioni di Euro vale a dire il 47% del fatturato totale, registrando una crescita del 206% rispetto al dato registrato nell'analogo periodo del 2001. Tale miglioramento e' frutto del processo di riorganizzazione ed integrazione societaria attuato in prevalenza nell'esercizio 2001 e, ancorché con minore impatto, ancora in corso nel 2002.

I costi di vendita e marketing sono stati pari a 59,3 milioni di Euro, 16% sul totale dei ricavi, in diminuzione del 19% rispetto al primo semestre 2001.

Nel 2002 si può considerare concluso il processo di rebranding di tutte le società operative. Lo stesso brand è stato rinforzato con una serie di campagne istituzionali lanciate nel corso del semestre in esame nei principali paesi europei.

Sempre sul fronte dei costi operativi il costo del personale mostra un decremento del 5% passando dai 75 milioni di Euro del primo semestre 2001 ai 71,1 milioni di Euro del primo semestre 2002. Le unità lavorative sono passate da circa 3.320 unità al 30 giugno 2001 alle 3.555 unità al 30 giugno 2002.

La perdita a livello di EBITDA e' stata pari a -8,6 milioni di Euro, mentre nel primo semestre 2001 le perdite erano state pari a -118,9 milioni di Euro. Il miglioramento e' frutto della razionalizzazione effettuata durante il 2001.

L'accorpamento di diverse società acquisite, a seguito del processo d'integrazione, ha portato notevoli economie consentendo al gruppo di ottenere risparmi derivanti sia dalla chiusura di sedi sia dall'eliminazione di costi generali che presentavano inutili duplicazioni tra le diverse strutture.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, al netto dell'ammortamento della differenza di consolidamento, ammontano a 84 milioni di Euro, in aumento del 55% rispetto ai 54 milioni di Euro relativi al primo semestre 2001.

L'ammortamento della differenza di consolidamento è stato pari a 141 milioni di Euro, in diminuzione del 15% rispetto al primo semestre 2001. Tale decremento è riconducibile alla rivisitazione del goodwill effettuata nella chiusura del 2001, e per il progressivo ammortamento dello stesso.

Il saldo della gestione finanziaria è passato da 6.4 milioni di Euro del primo semestre 2001 a un saldo negativo di 19,2 milioni di Euro al 30 giugno 2002, per effetto della riduzione della liquidità.

L'utile netto consolidato risulta negativo per 403,8 milioni di Euro contro un analogo dato primo semestre 2001 pari a meno 412,3 milioni di Euro. Il miglioramento del risultato si spiega con il venire meno nel 2002 dei pesanti oneri di ristrutturazione sostenuti nel 2001.

Operazioni straordinarie

La gestione straordinaria caratterizzata nel corso del 2001 dal processo di ristrutturazione societaria ed operativa del gruppo si è notevolmente ridimensionata.

Nel complesso si è generato un saldo negativo pari a 29,8 milioni di Euro

Le voci più significative all'interno di questi ultimi sono legate a costi sostenuti per penali pagate a seguito della rescissione anticipata di contratti e accantonamenti a copertura costi.

L'azione di ristrutturazione effettuata prevalentemente nel 2001 ha consentito il miglioramento della performance operativa e finanziaria e nel corso del 2002 è proseguita in forma residuale come descritto nel seguito.

Ristrutturazione societaria nel 2002

Nel primo semestre 2002 è proseguita l'azione di ristrutturazione del gruppo avviata nel corso del 2001 destinata allo snellimento dell'organizzazione societaria alla riduzione dei costi e alla creazione di una cultura di gruppo.

Tale processo di riorganizzazione societaria ha portato all'effettuazione delle seguenti principali operazioni qui sintetizzate per paese:

Germania

Nel corso del primo trimestre 2002 Tiscali GmbH ha acquistato Guglielmo GmbH da Tiscali S.p.A. 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 S.p.A., è stata ceduta a Liberty Surf Telecom SA per un importo pari a 5 milioni di euro e nell'aprile 2002 messa in liquidazione. Nello stesso mese sono state messe in liquidazione anche Charles Edouard SCI, Frisbee SCI, C Frisbee SCI, My Way SCI controllate da Liberty Surf Group SA.

Nel giugno 2002 la società Tiscali International Network SA (ex Nets SA), controllata al 100% da Tiscali S.p.A., è stata ceduta alla controllata olandese Tiscali International B.V. per un importo pari a circa 14 milioni di euro.

Spagna

Nel marzo 2002 le società World Online SA e MAP Telecom SA sono state fuse per incorporazione nella società Tiscali Espana S.L.U.

Nel maggio 2002 Liberty Surf Group SA ha dismesso l'intera partecipazione detenuta nella società Hispavista S.L., pari al 55,27% del capitale sociale. A seguito di tale operazione Hispavista S.L. non fa più parte del Gruppo Tiscali.

Gran Bretagna

Nel maggio 2002, sono state liquidate le società Telinco Business Communications Ltd, Telinco Internet Services Limited, Telinco Specialist Communication Ltd, Telinco Management Services Limited, Telinco Residential Communications Ltd tutte controllate da Tiscali UK Ltd.

Austria

Nel marzo 2002, le società PlanetOne Internet Services GmbH e SurfEU GmbH sono state fuse per incorporazione nella società Tiscali Osterreich GmbH.

Norvegia

Nel corso del semestre, le società Tiscali Norge AS, Worldmo AS, Wol Mobile AS, 12 Move AS sono state fuse per incorporazione nella società Tiscali AS.

Svezia

Nel maggio 2002, le società Liberty Surf AB, controllata da Liberty Surf Group SA e 12 Move AB, controllata da World Online AB, sono state cedute a terzi.

USA

In data 28 giugno 2002 World Online Acquisition Corporation, controllata al 100% da Tiscali International B.V. tramite The Portal Company B.V., ha ceduto l'intera partecipazione detenuta nella società nord americana World Online Merchandising LLC, pari al 70% del capitale sociale della stessa. L'acquirente è la società, esterna al gruppo, World Merchandise Inc.

Alla data del 30 giugno 2002 il gruppo è composto da 132 società contro le 164 presenti al 31 dicembre 2001.

Situazione e andamento patrimoniale del gruppo

| Dati in milioni di Euro | 30/06/2001 | 30/06/2002 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Attivo fisso | 1.998,3 | 1.125,3 |
| Attivo Corrente | 1.388,4 | 663,8 |
| Totale attivo | 3.386,7 | 1.789,1 |
| Patrimonio netto | 2.262,7 | 709,4 |
| Fondi rischi e TFR | 37,0 | 184,4 |
| Passività | 1087,0 | 895,3 |
| Totale passivo e netto | 3.386,7 | 1789,1 |

Al 30 giugno 2002 il totale delle attività immobilizzate ammonta a 1,125 milioni di Euro registrando un decremento pari a 872 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2001.

Il decremento é dovuto principalmente alla svalutazione della differenza di consolidamento effettuata come conseguenza della ristrutturazione operativa e societaria, nonche' al normale processo di ammortamento delle immobilizzazioni.

Le attività correnti mostrano un decremento del 724,6%, principalmente dovuto alla riduzione delle risorse finanziarie, utilizzate nel corso del semestre per fare fronte alle perdite operative, ai pur fortemente ridotti costi di ristrutturazione del gruppo, agli investimenti in infrastrutture e immobilizzazioni immateriali.

Il totale risorse finanziarie del Gruppo Tiscali al 30 giugno 2002 era pari a 328 milioni di Euro: la posizione finanziaria netta è pari a -10 milioni di Euro circa, contro un ammontare corrispondente al 30 giugno 2001 pari a 558 milioni di Euro. Il patrimonio netto consolidato pari a 709 milioni di Euro mostra una riduzione di 399 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2001.

Le passività mostrano un decremento di 192 milioni di Euro.

Investimenti del Gruppo

Durante il primo semestre 2002 il Gruppo ha proseguito seppur in maniera inferiore rispetto al 2002 nell'attività di investimento per complessivi 88 milioni di Euro.

Il totale investimenti in beni immateriali è stato pari a 39 milioni di Euro, mentre gli investimenti in beni materiali sono stati pari a 49 milioni di Euro.

Gli investimenti immateriali sono in massima parte relativi all'acquisto di software ed allo sviluppo di progetti in particolare alla già avviata unificazione della piattaforma tecnologica e di fatturazione.

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 50.000 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 sino 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 65,1 milioni di Euro, mostrano un incremento del 7,8% anche grazie all'effetto positivo di contributi in conto esercizio. La crescita si registra prevalentemente nei ricavi da accesso grazie allo sviluppo dell'ADSL passati dai circa 2 mila abbonati al 30 giugno 2001 ai 15 mila abbonati al 30 giugno 2002 e dai ricavi della pubblicità passati dai 7,6 milioni di Euro del primo semestre 2001 ai 9,3 milioni di Euro del primo semestre 2002 con un crescita del 21% circa. I minuti di connessione alla rete sono cresciuti del 8% circa passando dai 4,3 miliardi di minuti al 30 giugno 2001 ai 4,7 miliardi di minuti al 30 giugno 2002, gli utenti attivi al 30 giugno 2002 hanno raggiunto circa 1.300 mila unità con una crescita rispetto al 30 giugno 2001 pari a circa il 10%. I ricavi voce hanno registrato un decremento di circa il 29% e sono pari a 8,3 milioni di Euro. In crescita i ricavi per i servizi affari che sono passati da 1,4 milioni di Euro del primo semestre 2001 ai 2,5 milioni di Euro del primo semestre 2002.

Il margine operativo lordo del primo semestre 2002 e' stato pari a -20,7 milioni di Euro, contro i -6,1 milioni di euro al 30 giugno 2001. Il forte incremento è influenzato dalla presenza in capo alla Tiscali SpA dei costi di holding e di gestione del gruppo cresciuti in particolare a partire dal secondo semestre 2001.

| Euro milioni | 30/06/2001 | 30/06/2002 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Ricavi | 60,4 | 65,1 |
| Costi operativi | (66,5) | (85,8) |
| EBITDA | (6,1) | (20,7) |
| Ammortamenti e accantonamenti | (230,2) | (197,6) |
| EBIT | (236,3) | (218,3) |
| Proventi/ (oneri) finanziari netti | (6,7) | (10,5) |
| Oneri straordinari netti | (5,1) | (12,5) |
| Svalutazioni | - | - |
| Utile prima delle imposte | (248,1) | (241,3) |
| Imposte | - | - |
| Risultato dell'esercizio | (248,1) | (241,3) |

I costi operativi sono stati pari a 85,8 milioni di Euro, in crescita di 19,2 rispetto allo stesso periodo 2001.

In particolare i costi per affitto linee pur in presenza di una forte accrescimento della connettività disponibile sono diminuiti del 1% mentre i costi di acquisto traffico mostrano una diminuzione del 43% come conseguenza del calo dei minuti di traffico oltre ad una riduzione nei costi unitari dello stesso.

La voce Godimento beni di terzi mostra un incremento del 70% circa passando dai 5,9 milioni di Euro al 30 giugno 2001 ai 10,1 milioni del 30 giugno 2002.

Gli stipendi e gli oneri relativi, pari a circa 13,4 milioni di Euro con incidenza del 20% sui ricavi, registrano una crescita di circa 3,9 milioni di Euro per l'incremento degli organici passati dalle 692 unità al 30 giugno 2001 alle 783 unità del 30 giugno 2002. Tale voce di costo include anche il personale dedicato alle attività di holding per un totale di circa milioni di Euro.

Gli ammortamenti registrano un incremento del 41% passando dai 4,8 milioni di Euro del primo semestre 2001 ai 6,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2002. L'incremento si spiega con la rilevante crescita degli investimenti avvenuta negli ultimi 12 mesi.

Il saldo negativo della gestione finanziaria pari a meno 10,5 milioni di Euro risente dell'indebitamento intragruppo in particolare verso la Tiscali International BV e la Tiscali Finance SA.

La gestione straordinaria registra un saldo pari a meno 12 milioni di Euro quale risultante di proventi per 0,6 milioni di Euro, ed oneri per 12,7 milioni di Euro per la cui descrizione si rimanda alla nota integrativa.

(Euro milioni)

| Ricavi | 30/06/2001 | 30/06/2002 | Variazione % |
|---------|------------|------------|--------------|
| Accesso | 31.6 | 33.4 | 6% |
| Portale | 11.7 | 8.3 | (29%) |
| B2B | 7.6 | 9.3 | 22% |
| Voce | 1.4 | 2.5 | 78% |
| Altri | 8.0 | 7.7 | (4%) |
| Totale | 60.3 | 61.2 | 1.4% |

Situazione e andamento patrimoniale e finanziario della capogruppo

| Dati in milioni di Euro | 31/12/2001 | 30/06/2002 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Attivo fisso | 2.166,8 | 2.188,6 |
| Attivo Corrente | 220,0 | 224,0 |
| Totale attivo | 2.386,8 | 2.412,6 |
| Patrimonio netto | 1.793,0 | 1.560,4 |
| Fondi rischi e TFR | 24,8 | 212,7 |
| Passività | 569,0 | 639,5 |
| Totale passivo e netto | 2.386,8 | 2.412,6 |

Il totale attività immobilizzate resta sostanzialmente stabile con un incremento del 1%. La situazione finanziaria netta pari a -27,6 milioni di Euro. I dati sono al netto dei debiti nei confronti delle controllate. La dinamica finanziaria è illustrata in dettaglio nel rendiconto finanziario.

La stessa dinamica porta ad un capitale circolante netto negativo per 414 milioni di Euro che al netto delle posizioni intragruppo (attive e passive) rientra verso livelli di maggiore equilibrio riconducendosi ad un importo negativo di 38 milioni di Euro

Investimenti della capogruppo

Durante il periodo in esame i principali investimenti sono stati effettuati attraverso operazioni di leasing e locazioni operative. In particolare sono proseguiti gli investimenti connessi all'implementazione della rete italiana con l'apertura di nuovi POP e l'acquisto di apparati per l'accensione della fibra. L'incremento delle immobilizzazioni materiali è stato pari a circa 7,7 milioni di Euro. Parallelamente sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali con l'acquisto e lo sviluppo di software in particolare è proseguito lo sviluppo del progetto di unificazione della piattaforma tecnologica ed il billing di tutto il gruppo nonché per la fornitura di nuovi servizi in particolare per il lancio dell'offerta Tiscali 10.0 nei restanti paesi europei. L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è stato a circa 13,6 milioni di Euro.

Principali società controllate e partecipazioni

Tiscali International BV

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, al 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.

Liberty Surf Group SA

Liberty Surf Group S.A., 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 sino 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.

Il consolidamento di Liberty Surf Group S.A. all'interno del Gruppo Tiscali decorre dal 1° Aprile 2001.

Principali operazioni effettuate dal Gruppo Tiscali nel corso primo semestre 2002.

CD Telekomunikace s.r.o

Nel mese di maggio 2002 è stato sottoscritto un aumento di capitale con conferimento di crediti.

Excite Italia B.V.

Nel Marzo 2002 Tiscali ha acquisito il restante 30% del capitale della società Excite Italia B.V., detenuto da At Home Corporation (USA). At Home ha ceduto inoltre a Tiscali i diritti sul marchio, la tecnologia ed i domini Excite per l'intero territorio Europeo.

Il corrispettivo della transazione è stato pari a 2.985.000 Euro in azioni Tiscali di nuova emissione.

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, che Tiscali S.p.A. detiene il 20% della società Netchemya S.p.A. della quale risulta indirettamente parte correlata il consigliere Elserino Piol attraverso una partecipazione dello 0,55% detenuto dalla Pino Partecipazioni S.p.A.

Eventi successivi

Nel periodo successivo alla chiusura del semestre si sono registrati i seguenti principali eventi:

Nel mese di luglio 2002 la società controllata Tiscali Finance S.A. ha emesso un prestito obbligazionario agganciato alla scadenza del precedente prestito per un importo di 150 milioni di euro. Le condizioni prevedono il rimborso in un'unica soluzione alla fine del periodo e tasso fisso 6,375%.

In data 31 luglio 2002 Tiscali Osterreich GmbH (società austriaca controllata al 100% da Tiscali International BV) ha acquisito l'intero capitale sociale della società austriaca Vianet Telekommunikations AG, attiva nel settore B2B.

Il corrispettivo, pari a 1 milione di Euro in denaro, sarà corrisposto per il 75% al closing (che è subordinato all'avverarsi di alcune condizioni), e per il restante 25% dopo sei mesi dal closing. L'operazione sarà interamente finanziata mediante l'apertura di una linea di credito a livello locale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla fine del primo semestre 2002 Tiscali può contare su una base utenti pari a circa 7 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 secondo semestre 2002 rimane incentrata sullo sviluppo e sulla razionalizzazione della propria offerta di prodotti di accesso ad Internet a livello paneuropeo con particolare riferimento al broadband.

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 ci consente di prevedere una crescita dei ricavi da accesso che continueranno ad essere la principale attività del gruppo Tiscali.

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

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 (attraversi 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.

Tiscali ritiene di potere, grazie alla propria base utenti estesa in tutta l'Europa, svolgere un ruolo importante in qualità di piattaforma di distribuzione di servizi e contenuti, prodotti e offerti da diverse entità, consentendo alla società di proporsi come partner di riferimento per quelle società che intendono offrire o pubblicizzare i propri prodotti e servizi a livello pan-europeo.

Inoltre Tiscali ritiene che i servizi alle imprese continueranno 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 2001, Tiscali S.p.A. 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 (ora Tiscali Deutschland). 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 un 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 febbraio 2002, Viatel Global Communications Ltd, società con sede negli U.S.A. 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 N.V., 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 oltre 17,4 milioni di Euro.

Nel dicembre 2000, Globetrans Ltd e Interglobetrans Ltd hanno avviato una procedura giudiziale contro World Online International N.V. 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 B.V., 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.

Azioni detenute da amministratori e sindaci

Come richiesto dalla normativa vigente, in particolare dall'articolo n.79 del regolamento di attuazione del D.lgs 58/1998 emanato dalla Consob con delibera n. 11971/99, si fornisce nella tabella seguente il numero delle azioni detenute dagli amministratori e sindaci

| Cognome Nome | Carica | N. azioni possedute al 31.12.01 | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute al 30.06.02 |
|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Consiglio di amministrazione | | | | | |
| | Presidente e Amm.re delegato | 108.100.000 | - | - | 108.100.000 |
| <i>Soru Renato</i> | | | | | |
| Bernabè Franco | Consigliere | - | - | - | - |
| Hauser Hermann | Consigliere | - | - | - | - |
| Piol Elserino | Consigliere | - | - | - | - |
| Victor Bischoff | Consigliere | - | - | - | - |
| James Kinsella | Consigliere | - | - | - | - |
| | | - | - | - | - |

| Cognome Nome | Carica | N. azioni possedute al 31.12.01 | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute al 30.06.02 |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 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 |

Gruppo Tiscali

Situazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2002

(Importi espressi in euro migliaia)

Stato Patrimoniale Attivo

| Attivo | | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
|------------|---|------------------|------------------|
| A) | Crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti | | |
| | Parte richiamata | - | 80 |
| | Parte non richiamata | - | 154 |
| | Crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti | - | 234 |
| B) | Immobilizzazioni | | |
| I | Immobilizzazioni Immateriali | | |
| 1) | Costi di impianto e di ampliamento | 7.593 | 9.172 |
| 2) | Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita' | 5 | 44.881 |
| 3) | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 12.353 | 4.686 |
| 4) | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 95.950 | 63.084 |
| 5) | Avviamento | 200 | - |
| 6) | Immobilizzazioni in corso e acconti | 23.435 | 16.873 |
| 7) | Altre | 7.478 | 46.920 |
| 8) | Differenza da consolidamento | 556.715 | 685.084 |
| | Immobilizzazioni Immateriali | 703.729 | 870.700 |
| II | Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) | Terreni e fabbricati | 15.851 | 53.073 |
| 2) | Impianti e macchinario | 10.496 | 40.792 |
| 3) | Attrezzature industriali e commerciali | 328.099 | 201.494 |
| 4) | Altri beni | 2.954 | 35.064 |
| 5) | Immobilizzazioni in corso e acconti | 3.151 | 55.738 |
| | Immobilizzazioni materiali | 360.551 | 386.161 |
| III | Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) | Partecipazioni in | 29.993 | 43.000 |
| a) | Imprese del gruppo | - | 1.837 |
| b) | Imprese controllate e collegate non consolidate | 29.993 | 10.611 |
| c) | Imprese controllanti | - | - |
| d) | Altre imprese | - | 30.552 |
| 2) | Crediti | 30.991 | 2.564 |
| | Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| | 30.06.2002 | 31.12.2001 | |
| b) | Verso imprese controllate non consolidate e collegate | 442 | - |
| c) | Verso controllanti | - | - |
| d) | Verso altri | - | 2.564 |
| | | 442 | 2.564 |
| 3) | Altri titoli | 1 | - |
| 4) | Azioni proprie | - | - |
| | Immobilizzazioni finanziarie | 60.985 | 45.564 |
| | Immobilizzazioni | 1.125.265 | 1.302.425 |

Stato Patrimoniale Attivo (segue)

| | | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
|------------|---|--|------------------|
| C) | Attivo circolante | | |
| I | Rimanenze | | |
| 1) | Materie prime, sussidiarie e di consumo | 7.518 | 16.796 |
| 2) | Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati | - | 679 |
| 3) | Lavori in corso su ordinazione | - | 136 |
| 4) | Prodotti finiti e merci | - | - |
| 5) | Acconti | - | 241 |
| | Rimanenze | 7.518 | 17.852 |
| II | Crediti | | |
| | | Esigibili oltre l'esercizio successivo | |
| | | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
| 1) | Verso clienti | - | 713 |
| 3) | Verso imprese controllate non consolidate e collegate | - | - |
| 4) | Verso controllanti | - | - |
| 5) | Verso altri | - | 5.075 |
| | Crediti | - | 5.788 |
| | | 249.662 | 347.543 |
| III | Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 1) | Partecipazioni in imprese controllate | - | - |
| 2) | Partecipazioni in imprese controllate e collegate non consolidate | - | - |
| 3) | Partecipazioni in imprese controllanti | - | - |
| 4) | Altre partecipazioni | - | - |
| 5) | Azioni proprie | - | - |
| 6) | Altri titoli | 164.191 | 162.954 |
| | Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni | 164.191 | 162.954 |
| IV | Disponibilità liquide | | |
| 1) | Depositi bancari e postali | 164.541 | 384.862 |
| 2) | Assegni | 2 | - |
| 3) | Danaro e valori in cassa | 18 | 19 |
| | Disponibilità liquide | 164.561 | 384.881 |
| | Attivo circolante | 585.932 | 913.230 |
| D) | Ratei e risconti | | |
| | Ratei attivi | 18.126 | 278 |
| | Risconti attivi | 59.853 | 44.366 |
| | Ratei e risconti | 77.979 | 44.644 |
| | Attivo | 1.789.176 | 2.260.533 |

Stato Patrimoniale Passivo

| | | Passivo | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
|-----------|--|--|--|------------------|
| A) | | Patrimonio netto | | |
| | | Del gruppo | | |
| I | Capitale sociale | | 179.691 | 179.209 |
| II | Riserva sovrapprezzo azioni | | 1.622.095 | 2.654.963 |
| III | Riserve di rivalutazione | | - | - |
| IV | Riserva legale | | 1 | - |
| V | Riserva azioni proprie in portafoglio | | - | - |
| VI | Riserve statutarie | | - | - |
| VII | <i>Altre riserve</i> | | | |
| | Riserva straordinaria | | - | - |
| | Riserva per dividendi | | - | - |
| | Altre riserve | | - | - |
| | Riserva da valutazione partecipazioni a patrimonio netto | | - | - |
| | Riserva di conversione Gruppo | | | |
| | Riserva di conversione SP | | (14.685) | 17.692 |
| | Riserva di conversione CE | | (2.011) | - |
| | Utili indivisi controllate e altre riserve | | (684.346) | (61.156) |
| | Riserva di consolidamento | | - | - |
| | Altre riserve | | - | - |
| VIII | Utili(perdite) portati a nuovo | | - | - |
| IX | Utile(perdita) dell'esercizio | | (403.778) | (1.664.429) |
| | Del gruppo | | 696.967 | 1.126.279 |
| XI | Riserve e capitale di terzi | | 12.474 | (18.336) |
| | Patrimonio netto | | 709.441 | 1.107.943 |
| B) | | Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) | Per trattamento quiescenza e obblighi simili | | - | - |
| 2) | Per imposte | | - | 83 |
| 3) | Altri | | 161.655 | 36.335 |
| 4) | Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | | 19.845 | 3.119 |
| | Fondi per rischi e oneri | | 181.500 | 39.537 |
| C) | | Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 2.839 | 2.591 |
| D) | | Debiti | | |
| | | | Esigibili Oltre l'esercizio successivo | |
| | | | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
| 1) | Obbligazioni | | 250.000 | 250.000 |
| 2) | Obbligazioni convertibili | | - | - |
| 3) | Debiti verso banche | | 5.463 | 7 |
| 4) | Debiti verso altri finanziatori | | - | 43.853 |
| 5) | Acconti | | - | - |
| 6) | Debiti verso fornitori | | - | - |
| 7) | Debiti rappresentati da titoli di credito | | - | - |
| 8) | Debiti verso imprese del gruppo | | 42.479 | 95.018 |
| 9) | Debiti verso imprese controllate e collegate non consolidate | | - | - |
| 10) | Debiti verso controllanti | | - | - |
| 11) | Debiti tributari | | 663 | - |
| 12) | Debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale | | - | - |
| 13) | Altri debiti | | 15.340 | 16.883 |
| | Debiti | | 313.945 | 405.761 |
| | | | 761.748 | 1.032.736 |
| E) | | Ratei e risconti | | |
| | Ratei passivi | | 82.563 | 21.323 |
| | Risconti passivi | | 51.085 | 56.403 |
| | Ratei e risconti | | 133.648 | 77.726 |
| | Passivo | | 1.789.176 | 2.260.533 |

Conti d'Ordine

| CONTI D'ORDINE PASSIVI | | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------|
| GARANZIE RICEVUTE | | | |
| Da terzi e da imprese del gruppo | | | |
| | Fidejussioni | 8.651 | 6.131 |
| | Avalli | - | - |
| | Altre garanzie personali | - | - |
| | Garanzie reali | - | - |
| Da terzi e da imprese del gruppo | | 8.651 | 6.131 |
| CONTI D'ORDINE PASSIVI | | 8.651 | 6.131 |
| CONTI D'ORDINE ATTIVI | | | |
| GARANZIE PRESTATE | | | |
| A terzi | | | |
| | Fidejussioni | 250.650 | 251.532 |
| | Avalli | - | - |
| | Altre garanzie personali | - | - |
| | Garanzie reali | - | 195.280 |
| A terzi | | 250.650 | 446.812 |
| ALTRI CONTI D'ORDINE ATTIVI | | | |
| | Warrants | 166 | 12.704 |
| | Impegni | 10.877 | 15.066 |
| ALTRI CONTI D'ORDINE ATTIVI | | 11.043 | 27.770 |
| GARANZIE PRESTATE | | 261.693 | 474.582 |

Conto Economico

| | | 30.06.2002 | 30.06.2001 | 31.12.2001 |
|---|---|------------------|------------------|--------------------|
| Valore della produzione | | | | |
| 1) | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 364.183 | 250.038 | 615.116 |
| 2) | Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | 1 | 140 |
| 3) | Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | - | (103) | (1.007) |
| 4) | Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | - | 7.752 | 18.580 |
| 5) | Altri ricavi e proventi | 3.536 | 1.048 | 2.908 |
| Valore della produzione | | 367.719 | 258.736 | 635.737 |
| Costi della produzione | | | | |
| 6) | Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (1.912) | (6.689) | (42.591) |
| 7) | Costi per servizi | (283.180) | (282.400) | (592.335) |
| 8) | Godimento di beni di terzi | (17.562) | (9.882) | (13.072) |
| 9) | <i>Costi del personale</i> | | | |
| a) | Salari e stipendi | (55.763) | (57.200) | (112.228) |
| b) | Oneri sociali | (12.154) | (7.327) | (22.823) |
| c) | Trattamento di fine rapporto | (1.805) | (2.134) | (1.696) |
| d) | Trattamento di quiescenza e simili | - | (598) | (1.234) |
| e) | Altri costi | (1.421) | (7.856) | (14.721) |
| 10) | <i>Ammortamenti e svalutazioni</i> | | | |
| a) | Ammortamento delle immobilizz. immateriali | (175.916) | (184.129) | (402.265) |
| b) | Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (49.163) | (39.770) | (81.951) |
| c) | Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | (1.379) | (9) | - |
| d) | Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | (4.515) | (3.340) | (8.481) |
| 11) | Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 59 | (157) | 564 |
| 12) | Accantonamenti per rischi | (113.465) | - | (3.045) |
| 13) | Altri accantonamenti | - | - | (2.000) |
| 14) | Oneri diversi di gestione | (2.538) | (3.424) | (6.086) |
| Costi della produzione | | (720.714) | (604.915) | (1.303.964) |
| Differenza fra valore e costi della produzione (a-b) | | (352.995) | (346.179) | (668.227) |
| Proventi e oneri finanziari | | | | |
| 15) | Proventi da partecipazioni | | | |
| a) | In imprese del gruppo | - | 82 | - |
| b) | In imprese collegate | - | - | - |
| c) | In altre imprese | - | 384 | 561 |
| 16) | Altri proventi finanziari | | | |
| a) | <i>Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i> | | | |
| | Verso terzi | - | 112 | 9.738 |
| | Verso imprese del gruppo | 860 | 3 | - |
| | Verso imprese collegate | 16 | - | - |
| | Verso imprese controllanti | - | - | - |
| b) | <i>Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni</i> | - | 574 | - |
| c) | <i>Da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i> | 222 | 21.144 | 20.156 |
| d) | <i>Proventi diversi dai precedenti</i> | | | |
| | Verso terzi | 27.517 | 22.412 | 67.762 |
| | Verso imprese del gruppo | - | - | - |
| | Verso imprese collegate | 50 | - | - |
| 17) | Interessi e altri oneri finanziari | | | |
| a) | Verso terzi | (47.907) | (38.265) | (84.385) |
| b) | Verso imprese del gruppo | - | - | - |
| c) | Verso imprese collegate | - | - | - |
| d) | Verso imprese controllanti | - | - | - |
| Proventi e oneri finanziari | | (19.242) | 6.446 | 13.832 |

Conto Economico (segue)

| | | 30.06.2002 | 30.06.2001 | 31.12.2001 |
|-----|--|------------------|------------------|--------------------|
| D) | Rettifiche di valore di attivita' finanziarie | | | |
| 18) | Rivalutazioni | | | |
| a) | Di partecipazioni | - | 7.339 | 950 |
| b) | Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| c) | Di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| 19) | Svalutazioni | | | |
| a) | Di partecipazioni | (3.742) | (767) | - |
| b) | Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| c) | Di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| | Rettifiche di valore di attivita' finanziarie | (3.742) | 6.572 | 950 |
| E) | Proventi e oneri straordinari | | | |
| 20) | Proventi straordinari | | | |
| a) | Proventi | 27.978 | 4.527 | 36.630 |
| b) | Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni | - | 1.976 | 108 |
| 21) | Oneri straordinari | | | |
| a) | Oneri | (56.415) | (94.473) | (1.073.620) |
| b) | Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni | (1.336) | (190) | (138) |
| c) | Imposte relative a esercizi precedenti | - | (36) | - |
| | Proventi e oneri straordinari | (29.773) | (88.196) | (1.037.020) |
| | Risultato prima delle imposte | (405.752) | (421.357) | (1.690.465) |
| 22) | Imposte sul reddito dell'esercizio | | | |
| a) | Correnti | (470) | - | (645) |
| b) | Differite | - | - | (446) |
| | Utile (perdita) dell'esercizio quota di gruppo | (406.222) | (421.357) | (1.691.556) |
| | (Utile) perdita d'esercizio di competenza di terzi | 2.444 | 9.026 | 27.127 |
| | | - | - | - |
| | Utile (perdita) dell'esercizio | (403.778) | (412.331) | (1.664.429) |

Gruppo Tiscali

Note Illustrative ed Esplicative alla Situazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2002

(Importi espressi in euro migliaia)

Forma e contenuto del Bilancio Consolidato

1) Criteri di Formazione

La presente relazione semestrale è conforme al dettato degli articoli 25 e seguenti del D. Lgs. 127/91, esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa che costituiscono parte integrante della presente relazione semestrale. I prospetti sono presentati in forma comparativa con il semestre precedente, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli del periodo corrente.

- Alla presente nota illustrativa è allegato il rendiconto finanziario.

2) Area di Consolidamento

La situazione semestrale del Gruppo include le situazioni semestrali 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 2001 non ha sostanziali modifiche.

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 illustrativa. 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

La situazione semestrale è stata predisposta sulla base delle situazioni semestrali al 30 giugno 2002 inviate dalle singole società sulla base delle procedure di consolidamento.

4) Principi di consolidamento

Le situazioni semestrali utilizzate per il consolidamento vengono opportunamente riclassificate 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 della situazione consolidata 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".

5) Traduzione dei bilanci espressi in valuta estera

Le poste della Situazione 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 S.p.A. 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 nel semestre testè chiuso non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del precedente semestre ed 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 del semestre, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci della situazione semestrale 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 e 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 esposte 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 sopraccitati, 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:

| Percentuali di ammortamento | % |
|---------------------------------|-------|
| Fabbricati | 3,0% |
| Impianti specifici | 20,0% |
| Impianti generici | 20,0% |
| Altre attrezzature di rete | 20,0% |
| Altre attrezzature | 12,0% |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 20,0% |
| Arredi | 20,0% |
| Altri Beni | 20,0% |

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfaitariamente 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. n. 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 avanzamento dei lavori, tenendo conto di tutti i rischi contrattuali prevedibili.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale.

t) Rischi, impegni e 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.

u) Iscrizione dei ricavi, proventi, costi e 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.

v) Iscrizione di 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.

| Tassi di Cambio | Tasso Finale | Tasso medio |
|-----------------------|--------------|-------------|
| Lev Bulgaro | 1,95950 | 1,95088 |
| Dollaro delle Bermuda | 0,99111 | 0,89482 |
| Franco Svizzero | 1,46800 | 1,46821 |
| Corona Ceca | 29,25901 | 31,02799 |
| Corona Danese | 7,43232 | 7,43027 |
| Euro | 1,00000 | 1,00000 |
| Sterlina Inglese | 0,64730 | 0,62142 |
| Fiorino Ungherese | 245,37600 | 243,12847 |
| Corona Islandese | 86,02499 | 86,93140 |
| Corona Norvegese | 7,44323 | 7,66488 |
| Zloty Polacco | 4,02445 | 3,66284 |
| Corona Svedese | 9,08470 | 9,15554 |
| Dollaro USA | 0,99210 | 0,89808 |
| Rand Sud Africano | 10,23900 | 9,85320 |

Analisi delle Voci di Bilancio

ATTIVO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

| Crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|--|------------|------------|--------------|
| Parte richiamata | - | 80 | (80) |
| Parte non richiamata | - | 154 | (154) |
| Totale | - | 234 | (234) |

B) Immobilizzazioni

I – Immobilizzazioni Immateriali

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

| Immobilizzazioni immateriali | 31.12.2001 | Acquisti | Ammortamento | Altri Movimenti | 30.06.2002 |
|---|----------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 9.172 | - | (1.997) | 418 | 7.593 |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 44.881 | - | (76) | (44.800) | 5 |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 4.686 | 1.322 | (4.272) | 10.617 | 12.353 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 63.084 | 28.368 | (27.385) | 31.883 | 95.950 |
| Avviamento | - | - | (40) | 240 | 200 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 16.873 | 8.460 | - | (1.898) | 23.435 |
| Altre | 46.920 | 798 | (1.008) | (39.232) | 7.478 |
| Differenza da consolidamento | 685.084 | 26.096 | (141.138) | (13.327) | 556.715 |
| Totale | 870.700 | 65.044 | (175.916) | (56.099) | 703.729 |

La voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" accoglie principalmente gli investimenti in software con le relative spese di implementazione e si incrementa rispetto al 31 dicembre 2001 per un importo pari a circa 28 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 all'implementazione dei sistemi informativi di billing ed amministrazione. La voce ricomprende anche i diritti della controllata Tiscali International Network SA (ex Nets SA) per l'acquisto di capacità trasmissiva su base pluriennale.

La colonna altri movimenti accoglie le differenze di perimetro di consolidamento per circa 27,4 milioni di Euro, riclassifiche da immobilizzazioni immateriali ad immobilizzazioni materiali per circa 3,3 milioni di Euro e differenze di cambio dovute prevalentemente alla notevole fluttuazione del cambio tra Euro e Sterlina Inglese avvenuto nel corso dell'esercizio, per 25,4 milioni di Euro.

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

| Differenza di consolidamento Gruppo Tiscali | Valore netto 31.12.2001 | Decrem. | Incrementi | Altri movimenti | Ammortamento | Valore netto al 30.06.2002 |
|--|----------------------------|-----------------|---------------|-----------------|------------------|-------------------------------|
| Differenza di consolidamento Tiscali SpA | 489.465 | (13.327) | - | - | (68.453) | 407.685 |
| Differenza di consolidamento Liberty Surf Group SA | 54.439 | - | 11.380 | - | (5.197) | 60.622 |
| Differenza di consolid. Tiscali International BV | 138.154 | - | 14.716 | - | (67.221) | 85.649 |
| Differenza di consolidamento altre | 3.026 | - | - | - | (267) | 2.759 |
| Totale differenza di consolidamento | 685.084 | (13.327) | 26.096 | - | (141.138) | 556.715 |

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.

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" si riferisce prevalentemente alla capogruppo Tiscali S.p.A. 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 Storico | 31.12.01 | Acquisti | Vendite | Capitalizzazioni | Ammortamento | Altri Movimenti | 30.06.02 |
|--|----------------|---------------|-----------------|------------------|--------------|-----------------|----------------|
| Terreni e fabbricati | 56.762 | 4.199 | (39.361) | - | - | (1.600) | 20.000 |
| Impianti e macchinario | 62.039 | 2.097 | - | - | - | (31.159) | 32.977 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 321.646 | 40.920 | - | 10.344 | - | 123.039 | 495.949 |
| Altri beni | 44.390 | 1.179 | - | - | - | (25.087) | 20.482 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 55.738 | 867 | - | - | - | (53.454) | 3.151 |
| Totale | 540.575 | 49.262 | (39.361) | 10.344 | - | 11.739 | 572.559 |

| Fondi Ammortamento | 31.12.01 | Acquisti | Vendite | Capitalizzazioni | Ammortamento | Altri Movimenti | 30.06.02 |
|--|------------------|----------|----------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Fondo ammortamento fabbricati | (3.689) | - | - | - | (516) | 56 | (4.149) |
| Impianti e macchinario | (21.247) | - | - | - | (1.234) | - | (22.481) |
| Attrezzature industriali e commerciali | (120.152) | - | - | - | (38.462) | (9.236) | (167.850) |
| Altri beni | (9.326) | - | - | - | (8.951) | 749 | (17.528) |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | (154.414) | - | - | - | (49.163) | (8.431) | (212.008) |

| Valore netto | 31.12.01 | Acquisti | Vendite | Capitalizzazioni | Ammortamento | Altri Movimenti | 30.06.02 |
|--|----------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Terreni e fabbricati | 53.073 | 4.199 | (39.361) | - | (516) | (1.544) | 15.851 |
| Impianti e macchinario | 40.792 | 2.097 | - | - | (1.234) | (31.159) | 10.496 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 201.494 | 40.920 | - | 10.344 | (38.462) | 113.803 | 328.099 |
| Altri beni | 35.064 | 1.179 | - | - | (8.951) | (24.338) | 2.954 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 55.738 | 867 | - | - | - | (53.454) | 3.151 |
| Totale | 386.161 | 49.262 | (39.361) | 10.344 | (49.163) | 3.308 | 360.551 |

Le immobilizzazioni materiali nette alla data del 30 giugno 2002 sono pari a 361 milioni di euro e si incrementano rispetto allo scorso esercizio per un valore complessivo al lordo degli ammortamenti pari a circa 49 milioni di euro.

Nella voce "terreni e fabbricati" sono inclusi gli investimenti effettuati per l'acquisto del terreno per la costruzione della sede della Holding a Cagliari. Nel corso del semestre è stata perfezionata la cessione dell'immobile in Danimarca, da qui la riduzione per 39 milioni di euro.

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.

III – Immobilizzazioni finanziarie

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

| Immobilizzazioni finanziarie | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Partecipazioni in | | | |
| Imprese del gruppo | - | 1.837 | (1.837) |
| Imprese controllate e collegate non consolidate | 29.993 | 10.611 | 19.382 |
| Imprese controllanti | - | - | - |
| Altre imprese | - | 30.552 | (30.552) |
| Crediti | | | |
| Verso imprese del gruppo | 30.991 | - | 30.991 |
| Verso altri | - | 2.564 | (2.564) |
| Altri titoli | 1 | - | 1 |
| Totale | 60.985 | 45.564 | 15.421 |

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate e collegate presentano al 30 giugno 2002 un valore pari a circa 30 milioni di Euro. Tale valore è costituito prevalentemente dalle partecipazioni detenute dalla capogruppo Tiscali S.p.A in società controllate non incluse nel consolidamento tra cui la Surf Eu.com Ltd in liquidazione iscritta per un importo pari a 8,5 milioni di Euro, la Connect Software per 1 milione di Euro nonché dalle partecipazioni di minoranza valutate al costo della Tiscali S.p.A per 4,7 milioni di Euro, della Tiscali Finance per 12,5 milioni di Euro relativi principalmente alla ex-Andala S.p.A. ora H 3G SpA della quale è detenuto lo 0,3%.

C) Attivo Circolante

I - Rimanenze

L'analisi delle rimanenze è la seguente

| Rimanenze | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|--|--------------|---------------|-----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 9.869 | 16.796 | (6.927) |
| Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati | - | 679 | (679) |
| Lavori in corso su ordinazione | - | 136 | (136) |
| Acconti | - | 241 | (241) |
| Fondo Svalutazione Magazzino | (2.351) | - | (2.351) |
| Totale | 7.518 | 17.852 | (10.334) |

Al 30 giugno 2002 le rimanenze sono pari complessivamente a 7,5 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. La riduzione è dovuta oltre che all'utilizzo di beni di magazzino anche all'adeguamento del valore di carico delle giacenze.

II – Crediti

I crediti sono così composti

| Crediti | 30.06.02 | 31.12.01 |
|---|----------------|----------------|
| Verso clienti | 191.652 | 245.327 |
| Verso imprese controllate non consolidate e collegate | 15.444 | 659 |
| Verso altri | 42.566 | 101.557 |
| | 249.662 | 347.543 |

Al 30 giugno 2002 i crediti verso clienti risultano pari complessivamente a 191,6 milioni di Euro, al netto del fondo svalutazione crediti pari a 46,6 milioni di Euro, e sono originati dalle vendite dei servizi internet, dalle fatturazioni dei servizi di accesso alla rete, dal traffico di interconnessione inversa, dalla raccolta pubblicitaria e dai servizi alla clientela business e di fonia forniti dal gruppo. La riduzione è motivata dalla più incisiva azione sul fronte degli incassi e dall'entrata a regime in alcuni paesi della nuova piattaforma di fatturazione.

I crediti sono esposti al valore di presumibile realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo svalutazione che ha subito un prudenziale adeguamento nel corso del semestre.

L'analisi degli altri crediti è la seguente:

| Crediti Diversi < 1 anno | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Anticipi a dipendenti | 10 | 7 |
| Iva a credito | 41.600 | 63.591 |
| Depositi cauzionali | 281 | - |
| Altri crediti | 675 | 32.884 |
| Totale | 42.566 | 96.482 |

III – Attività finanziarie non immobilizzate

Gli altri titoli del circolante sono composti come segue:

| Altri titoli | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titoli obbligazionari | 874 | 40.272 | (39.398) |
| Altri | 163.317 | 122.682 | 40.636 |
| Totale | 164.191 | 162.954 | 1.237 |

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, Liberty Surf Group SA, Tiscali Finale e Tiscali Datacomm.

IV – Disponibilità Liquide

| Disponibilita liquide | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali | 164.541 | 384.862 | (220.321) |
| Assegni | 2 | - | 2 |
| Danaro e valori in cassa | 18 | 19 | (1) |
| Totale | 164.561 | 384.881 | (220.320) |

D) Ratei e risconti attivi

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

| Ratei attivi | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Affitti attivi | 12 | - | 12 |
| Contributi | - | 115 | (115) |
| Altri ratei attivi | 18.114 | 163 | 17.951 |
| Totale | 18.126 | 278 | 17.848 |

| Risconti attivi | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Premi di assicurazione | 175 | 811 | (636) |
| Affitti | - | 3.569 | (3.569) |
| Spese prepagate | 59.677 | 39.986 | 19.691 |
| Totale | 59.853 | 44.366 | 15.487 |

| | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Totale | 77.979 | 44.644 | 33.335 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|

Le "Altre spese pre-pagate" 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 pre-pagate 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 nonché per circa 20 milioni di Euro la parte di spese pubblicitarie da distribuire pro-quota anche sui 2 successivi trimestri.

A) Patrimonio netto

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto

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

| | Valore di apertura | Incrementi | Utilizzo | Trasferimen to utili a nuovo | Differenza cambio | Altri trasferime nti | Valore di chiusura al 31.12 |
|--|-----------------------|------------------|-------------|------------------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Patrimonio netto | | | | | | | |
| Del gruppo | | | | | | | |
| Capitale sociale | 179.209 | 482 | - | - | - | - | 179.691 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 2.654.963 | 8.340 | (1.041.208) | - | - | - | 1.622.095 |
| Altre riserve | - | - | - | - | - | - | - |
| Riserva di conversione SP | 17.692 | - | - | - | - | (32.377) | (14.685) |
| Riserva di conversione CE | - | - | - | - | (1.396) | (615) | (2.011) |
| Riserva di conversione Gruppo | 17.692 | - | - | - | (1.396) | (32.992) | (16.696) |
| Utili indivisi controllate e altre riserve | (61.156) | - | - | (623.221) | - | 32 | (684.345) |
| Utili(perdite) portati a nuovo | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile(perdita) dell'esercizio | (1.664.429) | (403.778) | 1.041.208 | 623.221 | - | - | (403.778) |
| Del gruppo | 1.126.279 | (394.956) | - | - | (1.396) | (32.960) | 696.967 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | (18.336) | (5.698) | - | - | - | 36.508 | 12.474 |
| Patrimonio netto | 1.107.943 | (400.654) | - | - | (1.396) | 3.548 | 709.441 |

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 | (241.300) | 1.801.786 | (1.041.208) | 1.792.964 |
| Effetto della eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie al netto degli effetti fiscali: | | | | |
| - Ammortamenti anticipati eccedenti | | | | |
| - Altre appostazioni di origine tributaria | | | | |
| Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali: | | | | |
| - Profitti interni sulle rimanenze di magazzino | | | | |
| - Profitti interni sulle immobilizzazioni materiali | 692 | (2.766) | | |
| - Profitti interni sulle immobilizzazioni finanziarie | | (1.183) | | (1.183) |
| - Storno svalutazione partecipazioni in imprese controllate | | | 920.439 | |
| - 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: | | | | |
| - Valutazione rimanenze (da LIFO a Medio) | | | | |
| - Omogeneizzazione trattamento contabile beni immateriali | | | | |
| - Adeguamento cambi | | | | |
| - Applicazione metodologia finanziaria per beni presi in leasing | 108 | 26.746 | 11.557 | 14.681 |
| - Valutazione a p. netto di imprese iscritte nel bilancio d'esercizio al costo | (3.742) | (10.299) | 950 | (397) |
| - Rilevazione imposte sugli utili indivisi delle controllate | | | | |
| Valore di carico delle partecipazioni consolidate Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate | (102.547) | 282.027 | (911.133) | 1.196.180 |
| Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti: | | | | |
| - Immobilizzazioni materiali | | | | |
| - Avviamento da consolidamento Tiscali Spa | (68.453) | 407.685 | (616.515) | 241.203 |
| - Avviamento da consolidamento Tiscali International BV | (5.197) | 60.622 | | |
| - Avviamento da consolidamento Liberty Surf Group | (67.221) | 85.649 | | |
| - Altri avviamenti da consolidamento | (267) | 2.759 | | |
| Effetto di altre rettifiche: | | | | |
| - Modifica area di consolidamento | | | | |
| - Azioni della capogruppo possedute dalle controllate | | | | |
| - Adeguamenti differenza di consolidamento Tiscali International BV | | | | |
| - Ristrutturazione gruppo ed altre rettifiche | | | (28.492) | (28.081) |
| - Rettifica minus da cessione partecipazioni | (1.336) | (1.336) | | |
| - Rettifica fondo oneri e rischi Tiscali Spa | 85.485 | 65.640 | | |
| SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota gruppo | (403.778) | 696.967 | (1.664.429) | 1.126.279 |
| SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO- Quota terzi | (2.444) | 12.474 | (27.127) | (18.336) |
| SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO- Totale | (406.222) | 709.441 | (1.691.556) | 1.107.943 |

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto della capogruppo ed il patrimonio netto consolidato

B) Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono analizzati come segue:

| | Apertura | Stanziamenti | Utilizzi | Differenze di cambio | Altri Movimenti | Chiusura |
|--|---------------|----------------|-------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Fondi per rischi e oneri | | | | | | |
| Altri | | | | | | |
| Fondo per imposte | 83 | | (83) | | | - |
| Fondo oscillazione cambi | 252 | - | (7) | - | - | 245 |
| Fondo rischi e spese future | - | 366 | - | - | - | 366 |
| Fondo rischi per controversie legali in corso | 257 | - | - | - | - | 257 |
| Altri fondi minori | - | 113.099 | - | - | 11.809 | 124.908 |
| Processo di ristrutturazione | 35.826 | - | - | - | - | 35.826 |
| Rinuncia crediti | - | - | - | - | 53 | 53 |
| Altri | 36.418 | 113.465 | (90) | - | 11.862 | 161.655 |
| Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | | | | | | |
| Altri fondi per esigenze di consolidato | 3.119 | - | - | - | 16.726 | 19.845 |
| Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | 3.119 | - | - | - | 16.726 | 19.845 |
| Fondi per rischi e oneri | 39.537 | 113.465 | (90) | - | 28.588 | 181.500 |

I fondi si riferiscono in prevalenza alla 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.

| | Apertura | Stanziam.i | Utilizzi | Differenze di cambio | Altri Movimenti | Chiusura |
|--|--------------|--------------|-------------|----------------------|-----------------|--------------|
| Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | | | | | | |
| Impiegati | 2.417 | 1.730 | (55) | - | (1.488) | 2.604 |
| Dirigenti | 174 | 75 | (14) | - | - | 235 |
| Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 2.591 | 1.805 | (69) | - | (1.488) | 2.839 |

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

D) Debiti

Analisi dei debiti

| Debiti | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|--|----------------|------------------|------------------|
| Obbligazioni | 304.178 | 375.294 | (71.116) |
| Debiti verso banche | 34.538 | 30.362 | 4.176 |
| Debiti verso altri finanziatori | 52.557 | 63.445 | (10.888) |
| Acconti | 3.000 | 663 | 2.337 |
| Debiti verso fornitori | 264.320 | 352.114 | (87.794) |
| Debiti verso imprese del gruppo | 45.697 | 95.018 | (49.321) |
| Debiti verso imprese controllate e collegate non consolidate | - | 6.103 | (6.103) |
| Debiti tributari | 14.241 | 31.136 | (16.895) |
| Debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale | 17.257 | 6.675 | 10.582 |
| Altri debiti | 25.960 | 71.926 | (45.966) |
| Totale | 761.748 | 1.032.736 | (270.988) |

La voce obbligazioni pari a 304 milioni di Euro accoglie i prestiti obbligazionari contratti dalla Tiscali Finance nel secondo semestre 2000 e dalla Tiscali International B.V. per il finanziamento relativo all'acquisizione della Telinco U.K. 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. Il "prestito Telinco" 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 uno spread variabile. A copertura del rischio oscillazione tassi sono stati stipulati dei contratti swap.

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

I debiti tributari sono così composti:

| Debiti Triburari < 1 anno | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Imposte sul reddito | 2.080 | 406 | 1.674 |
| Debiti verso l'erario per iva | 3.149 | 2.374 | 775 |
| Debiti verso l'erario per ritenute | 1.199 | 4.431 | (3.232) |
| Debiti verso l'erario per ritenute su dipendenti | 7.146 | - | 7.146 |
| Altri debiti tributari | 4 | 23.925 | (23.921) |
| Totale | 13.578 | 31.136 | (17.558) |

| Debiti Triburari > 1 anno | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Debiti verso l'erario per ritenute | 83 | - | 83 |
| Debiti verso l'erario per ritenute su dipendenti | 539 | - | 539 |
| Altri debiti tributari | 41 | - | 41 |
| Totale | 663 | - | 663 |

| | | | |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Totale | 14.241 | 31.136 | (16.895) |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|

E) Ratei e risconti passivi

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

| Ratei passivi | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Affitti passivi | 1.921 | - | 1.921 |
| Interessi passivi bancari | - | 280 | (280) |
| Rateo retribuzione personale | 5.841 | 535 | 5.306 |
| Rateo ferie personale | 2.659 | - | 2.659 |
| Altri ratei passivi | 72.142 | 20.508 | 51.634 |
| Totale | 82.563 | 21.323 | 61.240 |

| Risconti passivi | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Affitti attivi | 8.509 | - | 8.509 |
| Servizi internet prepagati | 42.406 | 30.476 | 11.930 |
| Servizi voce prepagati | - | 9.443 | (9.443) |
| Altri | - | 14.708 | (14.708) |
| Aggio sui prestiti | - | 1.776 | (1.776) |
| Transitorio ratei e risconti | 170 | - | 170 |
| Totale | 51.085 | 56.403 | (5.318) |

| | | | |
|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Totale | 133.648 | 77.726 | 55.922 |
|---------------|----------------|---------------|---------------|

I risconti passivi si riferiscono essenzialmente al rinvio agli esercizi successivi della competenza dei servizi pre-pagati prevalentemente formati nella Nets SA come servizi di connettività prepagati, all'iscrizione tra i risconti passivi della contropartita dei crediti d'imposta iscritti nell'attivo della Tiscali S.p.A. maturati sugli investimenti ex lege 388/99 nonché a servizi prepagati sia voce che internet.

Conto Economico

A) Valore della Produzione

Analisi del Valore della Produzione

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Ricavi accesso | 257.720 | 169.227 | 88.493 |
| Ricavi voce | 25.306 | 22.418 | 2.888 |
| Ricavi business | 43.902 | 33.630 | 10.272 |
| Ricavi portale | 27.200 | 20.883 | 6.317 |
| Altri ricavi | 10.055 | 3.880 | 6.175 |
| Totale | 364.183 | 250.038 | 114.145 |

I ricavi del gruppo generati prevalentemente nell'area UE, sono principalmente riferibili alle attività di Internet Service Provider. In particolare il 70% dei ricavi è generato dai servizi di accesso, il 7% proviene essenzialmente dalla raccolta pubblicitaria, il 12% dai servizi business e il 7% dalla voce. I servizi business registrano una importante crescita a seguito della variazione del perimetro di consolidamento.

| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|--|------------|--------------|----------------|
| Servizi | - | 7.752 | (7.752) |
| Altre spese | - | - | - |
| Totale | - | 7.752 | (7.752) |

| Altri ricavi e proventi | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Contributi in conto esercizio | 3.536 | - | 3.536 |
| Sopravvenienze non straordinarie | - | 739 | (739) |
| Altri ricavi e proventi | - | 309 | (309) |
| Totale | 3.536 | 1.048 | 2.488 |

B) Costi della Produzione

Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

Di seguito il commento alla composizione della voce:

| Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Beni destinati alla rivendita | 324 | 451 | (127) |
| Materiale pubblicitario e promozionale | 244 | 474 | (230) |
| Materiali di consumo | 360 | 398 | (38) |
| Altri | 984 | 5.366 | (4.382) |
| Totale | 1.912 | 6.689 | (4.777) |

Composizione delle spese per prestazione servizi.

| Costo per servizi | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Costi di affitto linee | 80.190 | 78.197 | 1.993 |
| Costi di affitto traffico | 70.502 | 73.976 | (3.474) |
| Spese di pubblicità e promozione | 43.392 | 53.506 | (20.214) |
| Costi per manutenzione | 8.352 | 3.694 | 4.658 |
| Consulenze e prestazioni professionali | 9.219 | 6.370 | 2.849 |
| Spese di vendita | 15.936 | 19.325 | (3.389) |
| Altri servizi | 55.589 | 47.332 | 7.357 |
| Totale | 283.180 | 282.400 | (10.220) |

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 27,6 %, e sul totale ricavi del 20,6%. Il costo si mantiene sostanzialmente stabile pur in presenza di una superiore capacità di connettività. L'attività di riorganizzazione del gruppo ha già consentito, a parità di capacità trasmissiva, l'ottenimento di significative economie. Si prevede in relazione alla crescita dei ricavi un abbattimento dell'incidenza percentuale di tale tipologia di costi.

Acquisto traffico. Il costo, pari a 70,5 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 rispetto allo stesso semestre 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 12 % circa del totale costi per servizi e al 9% circa del totale ricavi mostra un'importante crescita connessa prevalentemente con un'azione rebranding e rivitalizzazione del marchio effettuata in contemporanea in tutta Europa.

Costi di manutenzione. I costi pari a circa 8,4 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 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 inclusi i costi per acquisto di contenuti editoriali per servizi di call center.

| Godimento di beni di terzi | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Affitti | 11.354 | - | 11.354 |
| Leasing | 284 | - | 284 |
| Affitto dispositivi | 5.716 | 9.882 | (4.166) |
| Automezzi | 208 | - | 208 |
| Totale | 17.562 | 9.882 | 7.680 |

Composizione degli oneri diversi di gestione

| | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Oneri diversi di gestione | 2.538 | 3.424 | (886) |

Gli oneri diversi di gestione si riferiscono prevalentemente ai costi sostenuti per le licenze di telefonia in Italia e Francia e ad altri oneri minori.

C) Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

| Proventi finanziari da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|---|------------|---------------|-----------------|
| Interessi da titoli di stato | - | 20.109 | (20.109) |
| Interessi da altri titoli | 222 | 926 | (704) |
| Altri proventi da altri titoli | - | 109 | (109) |
| Totale | 222 | 21.144 | (20.922) |

| Proventi finanziari diversi dai precedenti | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Interessi attivi verso banche | 19.939 | 2.029 | 17.910 |
| Interessi attivi su altri crediti a breve | 664 | - | 664 |
| Utili di cambio realizzati | 27 | 2.028 | (2.001) |
| Adeguamenti positivi di cambio | 6.272 | - | 6.272 |
| Interessi da clienti | - | 2 | (2) |
| Altri proventi finanziari | 615 | 18.353 | (17.738) |
| Totale | 27.517 | 22.412 | 5.105 |

I proventi finanziari da "Altri titoli" sono maturati sugli investimenti della liquidità investita dalla Tiscali International BV, dalla Liberty Surf Group e dalla Tiscali Finance. I proventi finanziari accolgono gli interessi attivi maturati sulla liquidità.

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

| Interessi e altri oneri finanziari | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obbligazioni | 27.585 | 9.905 | 17.680 |
| Debiti verso banche per scoperti di c/c | 17.058 | 459 | 16.599 |
| Debiti verso banche per mutui e altri prestiti a m/l termine | 58 | 221 | (163) |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.429 | 7.934 | (6.505) |
| Altri debiti | 42 | 642 | (600) |
| Perdite su cambi | 705 | 68 | 637 |
| Perdite da negoziazione titoli | - | 16.402 | (16.402) |
| Commissioni e spese bancarie | - | 209 | (209) |
| Altri | 1.030 | 2.425 | (1.395) |
| Totale | 47.907 | 38.265 | 9.642 |

Gli oneri finanziari pari complessivamente a 48 milioni di Euro si riferiscono prevalentemente alla controllata Tiscali Finance S.A. ed alla Tiscali International BV 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.

Gestione del rischio dei tassi di interesse:

Tiscali gestisce in maniera attiva il rischio di tasso di interesse attraverso contratti di Interest Rate Swap (IRS), stipulati tra la sua controllata Tiscali Finance e primarie istituzioni finanziarie. Tutti i contratti stipulati sono stati posti in essere nell'ambito di una strategia di copertura dal rischio di tasso di interesse.

Gli interest rate swap sono stipulati allo scopo di realizzare una migliore contrapposizione tra i tassi di interesse per ridurre i costi di finanziamento.

Relativamente a questi contratti, Tiscali concorda con le controparti di scambiare, a scadenze determinate, la differenza tra ammontari di interessi calcolati su un valore nominale di riferimento ai tassi, fissi o variabili, concordati.

A seguito della razionalizzazione del portafoglio di IRS, effettuata in luglio, e delle mutate condizioni di mercato, a fine agosto le potenziali perdite del complessivo portafoglio derivati (risultante dalla valutazione di tali strumenti con il metodo del fair value) risultano inferiori del 44% rispetto a quanto emergeva al 30 giugno.

E) Proventi e oneri straordinari

Composizione dei proventi straordinari

Di seguito si espone la composizione dei proventi straordinari:

| Proventi straordinari | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sopravvenienze attive e insussistenze passive | - | 1.910 | (1.910) |
| Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti | 26 | 285 | (259) |
| Proventi non ricorrenti | 27.951 | - | 27.951 |
| Altri proventi straordinari | 1 | 2.332 | (2.331) |
| Totale | 27.978 | 4.527 | 23.451 |

Di seguito si espone la composizione degli oneri straordinari:

| Oneri straordinari | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Spese e perdite di natura straordinaria | 52.466 | 80.076 | (27.610) |
| Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti | - | 1.546 | (1.546) |
| Sopravvenienze passive e insussistenze attive | - | 12.851 | (12.851) |
| Costi di ristrutturazione personale | 1.276 | - | 1.276 |
| Costi di ristrutturazione svalutazioni immobilizzazioni materiali | 214 | - | 214 |
| Altri oneri straordinari | 2.459 | - | 2.459 |
| Totale | 56.415 | 94.473 | (38.058) |

| Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni | 30.06.2002 | 30.06.2001 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Minusvalenze alienazione immobilizzazioni immateriali | - | 40 | (40) |
| Minusvalenze alienazione immobilizzazioni finanziarie | 1.336 | 131 | 1.205 |
| Altre minusvalenze straordinarie | - | 19 | (19) |
| Imposte relative a esercizi precedenti | - | 36 | (36) |
| Totale | 1.336 | 226 | 1.110 |

Gli oneri straordinari si riferiscono, come specificato nella relazione sulla gestione, a costi sostenuti in misura nettamente inferiore rispetto a quanto avvenuto nel 2001, nell'azione di ristrutturazione.

Altre Informazioni

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

| Numero dipendenti per categoria | 30.06.2002 | 30.06.2001 | 31.12.2001 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Impiegati /Intermedi | 3.173 | 3.192 | 2.959 |
| Dirigenti | 125 | 128 | 123 |
| Totale | 3.298 | 3.320 | 3.082 |

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.

Elenco delle partecipazioni possedute direttamente consolidate col metodo integrale

| Denominazione: | Sede | Capitale sociale in euro/000 | % posseduta |
|--|------------------|------------------------------|-------------|
| - | | | |
| Best Engineering S.p.A. | Torino | 775 | 60,00% |
| C D Telekomunikace sro | Praga | 29.268 | 100,00% |
| Energy Byte S.r.l. | Milano | 68 | 100,00% |
| Excite Italia B.V. | Amsterdam | 75 | 100,00% |
| Ideare S.p.A. | Pisa | 516 | 60,00% |
| Informedia S.r.l. | Roma | 52 | 95% (1) |
| Liberty Surf Group S.A. | Parigi | (3) 75.280 | 94,50% |
| Quinary S.p.A. | Milano | 1.281 | 70,00% |
| STS Studi Tecnologie e Sistemi S.r.l. | Roma | 100 | 50% (2) |
| Tiscali Armement S.a.r.l. | Parigi | 8 | 100% |
| Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG) | Basilea | 17.050 | 80,00% |
| Tiscali Deutschland GmbH (ex Nikoma) | Amburgo | (3) 72.946 | 100,00% |
| Tiscali Finance SA | Bruxelles | 125 | 100,00% |
| Tiscali Motoring S.r.l (ex Motorcity S.p.A.) | Cagliari | 100 | 60,00% |
| Tiscali Telecomunicaciones SA | Madrid | 2.100 | 99,99% |
| World Online International N.V. | Maarsen (Olanda) | 115.519 | 99,49% |

(1) Il restante 5% è posseduto da Andaledda S.p.A.

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

(3) Dati riferiti ai subconsolidati

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

| Denominazione | Sede | Capitale sociale in euro/000 | % posseduta | Valore al 30/06/02 in euro/000 |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Andaledda S.p.A. | (1) Cagliari | 103 | 85% | 88 |
| Connect Software Inc. | (1) S.Francisco (California) | 54 | 100% | 1.027 |
| Gilla Servizi Telecomunicazioni S.r.l. (ex Gilla S.p.A.) | (1) Cagliari | 50 | 90% | 45 |
| Tiscali Czech Republic sro | (1) Praga | 34 | 100% | 39 |
| SurfEU. Com Ltd in liquidazione | (2) Bermuda | 3.918 | 100% | 8.565 |
| | | | | 9.764 |

(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.

Elenco delle altre partecipazioni possedute direttamente in imprese collegate

| Denominazione | Sede | Capitale sociale in euro/000 | % posseduta | Valore al 30/06/02 in euro/000 |
|----------------------------------|--------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Ariete Telemedia S.r.l. | Milano | (*) 52 | 40,00% | 744 |
| FreeTravel S.p.A.in liquidazione | Milano | (*) 500 | 50,00% | 250 |
| | | | | 994 |

(*) Dati riferiti al 31/12/2000

Imprese possedute indirettamente

| Denominazione | Paese | Percentuale posseduta | | | Interessenza complessiva | posseduta da |
|--|---------------|-----------------------|-----------|----------|--------------------------|--------------------------|
| | | Diretta | Indiretta | Totale | | |
| <u>World Online International N.V.</u> | | 99,49% (1) | | | | Tiscali S.p.A. |
| - | | | | | | |
| Tiscali Osterreich Gmbh (ex World Online GmbH) | Austria | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| 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.I B.V. |
| Tiscali Denmark A/S | Danimarca | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| 12Move Aps Denmark | Danimarca | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | World Online Partner B.V |
| Tiscali Int.I Network SA (ex Nets S.A.) | Francia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Tiscali OY | Finlandia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Denmark A/S |
| SurfEU OY | Finlandia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online OY | Finlandia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online Gmbh | Germania | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Tiscali Business Gmbh | Germania | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Nacamar Group PLC |
| Tiscali Int.I Network Gmbh (ex Nets Broadband Gmbh) | Germania | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I Network SA |
| Tiscali Holdings UK PLC | Gran Bretagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Springboard Internet Services Ltd (Line One) | 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 UK Ltd | Gran Bretagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali UK Ltd |
| Tiny On line 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.I B.V. |
| World Online Telecom Ltd | Gran Bretagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Nacamar Group PLC | Gran Bretagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Nacamar Ltd | Gran Bretagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Nacamar Group PLC |
| Tiscali Int.I Network Ltd (ex Nets Broadband Ltd) | Gran Bretagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I Network SA |
| World Online EPE | Grecia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online Iceland ehf | Iceland | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online Ltd | Irlanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Nacamar (Ireland) Limited | Irlanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Nacamar Group PLC |
| World Online Srl In liquidazione | Italia | | 80%(*) | 80% (*) | 99,49% (*) | Tiscali Int.I B.V. |
| Tiscali International Network S.p.A. (ex Nets Broadband S.p.A) | Italia | | 90%(***) | 90%(***) | 99,49% (***) | Tiscali Int.I Network SA |
| Tiscali Luxembourg SA | Lussemburgo | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Nacamar Sarl | Lussemburgo | | 51,00% | 51,00% | 50,74% | Nacamar Group PLC |
| Tiscali AS | Norvegia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Tiscali International B.V. | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | World Online Int.I N.V. |
| Tiscali BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| 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 B.V | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| The Internet Plaza BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| The Portal company BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Freemail BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Myt Vision BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| WOLStar BV | Olanda | | 50,00% | 50,00% | 49,75% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online Portal BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online Merchandising BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online Sp.z.o.o. | Polonia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| CZ com s.r.o | Rep. Ceca | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online S.r.o. | Rep. Ceca | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Tiscali Espana S.L.U. | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| Asepi S.A. | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Espana S.L.U. |
| Oem S.A. | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Espana S.L.U. |

(segue)

(*) Il restante 20% è detenuto da Tiscali BV

(**) Il restante 60% è detenuto da World Online Partner BV

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

(1) diretta della capogruppo

| Denominazione | Paese | Percentuale posseduta | | | Interessenza complessiva | posseduta da |
|---|------------|-----------------------|-----------|---------|--------------------------|---|
| | | Diretta | Indiretta | Totale | | |
| <u>World Online International N.V. (segue)</u> | | | | | | |
| Inicia Comunicaciones Sa | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Espana S.L.U. |
| Tiscali Int.I Network Sau (ex Nets Broadband S.A.U.) | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I Network SA (ex Nets S.A.) |
| Vodacom World Online Ltd. | Sud Africa | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| World Online AB | Svezia | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | Tiscali Int.I B.V. |
| 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 B.V. |
| 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 B.V. |
| World Online Acquisition Corp | USA | | 100,00% | 100,00% | 99,49% | The Portal company BV |

| Denominazione | Paese | Percentuale posseduta | | | Interessenza complessiva | posseduta da |
|--|------------|-----------------------|-----------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| | | Diretta | Indiretta | Totale | | |
| <u>Liberty Surf Group S.A.</u> | | | | | | |
| | | 94,5% (1) | | | | Tiscali S.p.A |
| Film non stop Monsieur Cinema.com S.A. | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Liberty Surf S.A. | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Objectif Net S.A. | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Liberty Contact S.A. | Francia | | 50,00% | 50,00% | 47,25% | Liberty Surf Group S.A. |
| CEIC SRL | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Cyber Press Publishing S.A. | Francia | | 15,80% | 15,80% | 14,93% | Liberty Surf Group S.A. |
| Loisir Net SA | Francia | | 88,00% | 88,00% | 13,14% | Cyber Press Publishing S.A. |
| Repubblica S.A. | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Cent pour Cent SA | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Repubblica S.A. |
| OVNI Web S.A. | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Tiscali Business SA | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Liberty Surf Telecom SA | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Intercall S.A. | Francia | | 88,00% | 88,00% | 83,16% | Liberty Surf Group S.A. |
| Saftel Com Sa | Francia | | 99,22% | 99,22% | 62,82% | Intercall S.A. |
| Freesbee PRO SCI | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Boite Postal SCI | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Poste Restante SCI | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Infonie Promotion SA | Francia | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Liberty Surf GmbH | Germania | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Liberty Surf UK Ltd | Gran Bret. | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | X-Stream Technologies Inc |
| Liberty Surf Communications Ltd | Gran Bret. | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Telecom BV |
| Intercall Hellas Sa | Greece | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Intercall S.A. |
| X-Stream The Netherlands BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf UK Ltd |
| Liberty Surf Network B.V. | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| Liberty Telecom BV | Olanda | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Network B.V. |
| Liberty Surf Telecom | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Telecom BV |
| Intercall SAU | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Intercall S.A. |
| X-Stream Network Inc | USA | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Surf Group S.A. |
| X-Stream Technologies Inc | USA | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | X-Stream Technologies Inc |
| AXS Telecom Inc | USA | | 100,00% | 100,00% | 94,50% | Liberty Telecom BV |

(1) diretta della capogruppo

| Denominazione | Paese | Percentuale posseduta | | | Interessenza complessiva | posseduta da |
|---|----------|-----------------------|-----------|---------|--------------------------|---------------------------------|
| | | Diretta | Indiretta | Totale | | |
| <u>Tiscali Deutschland GmbH</u> | | 100% (1) | | | | Tiscali S.p.A |
| - | | | | | | |
| Tiscali GmbH | Germania | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Deutschland GmbH |
| Tiscali Games GmbH | Germania | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Deutschland GmbH |
| Brand Gate | Germania | | 65,00% | 65,00% | 65,00% | Tiscali Deutschland GmbH |
| Finanzdirekt 24 | Germania | | 60,00% | 60,00% | 60,00% | Tiscali Deutschland GmbH |
| Nextra Deutschland GmbH & Co KG | Germania | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Deutschland GmbH |
| Nextra Deutschland Verwaltungs GmbH | Germania | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Deutschland GmbH |
| Nextra Baden-Wurtemberg Communications Service Provide GmbH | Germania | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Nextra Deutschland GmbH & Co KG |
| <u>Tiscali Telecomunicaciones S.A.</u> | | 100% (1) | | | | Tiscali S.p.A |
| Tiscalinet SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |
| Musica Por Internet X SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |
| Jamas Navegaras Solo SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |
| Sport Soul SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |
| Net To Be SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |
| Andar Por Las Redes SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |
| Vol Trabajo Dedicado SL | Spagna | | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tiscali Telec. S.A. |

(1) diretta della capogruppo

Rendiconto finanziario (Flussi)

| Rendiconto finanziario delle variazioni della disponibilità monetaria netta | | |
|--|------------------|--------------------|
| | 30.06.2002 | 31.12.2001 |
| A - Disponibilità monetaria netta iniziale | 354.526 | 1.365.591 |
| B - Flusso monetario da attività di esercizio | | |
| Utile (perdita) d'esercizio | (403.778) | (1.664.429) |
| + Ammortamenti | 226.458 | 1.350.857 |
| + Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni | 1.336 | - |
| - Plusvalenze da alienazione immobilizzazioni | - | - |
| - Incrementi interni di immobilizzazioni | (10.344) | - |
| - Rivalutazioni | - | - |
| + Svalutazioni | 14.441 | - |
| +/-Variazione netta del TFR | 248 | 1.427 |
| +/-Variazione netta dei fondi rischi ed oneri | 141.963 | 446 |
| Autofinanziamento potenziale | (29.676) | (311.699) |
| -/+Variazioni nel capitale circolante attivo | 82.778 | (272.004) |
| -/+Variazioni nel capitale circolante passivo | (137.239) | 186.210 |
| Totale Flusso monetario da attività di esercizio | (54.461) | (397.493) |
| Flusso monetario da attività di investimento in | | |
| C - Immobilizzazioni | | |
| Investimenti in immobilizzazioni (-): | | |
| immateriali | (38.948) | (1.027.508) |
| materiali | (49.262) | (284.796) |
| finanziarie | (15.421) | (860) |
| Disinvestimenti o rimborsi di immobilizzazioni (+) | | |
| immateriali | - | - |
| materiali | 39.361 | - |
| finanziarie | - | - |
| Totale Flusso monetario da attività di investimento in Immobilizzazioni | (64.270) | (1.313.164) |
| D - Flusso monetario da attività di finanziamento | | |
| Accensione di nuovi finanziamenti (+) | - | 109.310 |
| Incrementi di Patrimonio netto (+) | 483 | - |
| Contributi in conto capitale (+) | - | - |
| Rimborsi di finanziamenti (-) | (71.116) | 14.646 |
| Riduzioni di patrimonio netto (-) | - | 564.983 |
| Totale Flusso monetario da attività di finanziamento | (70.633) | 688.939 |
| Differenze di traduzione bilanci in valuta | - | 10.653 |
| E - Distribuzione di utili (-) | - | - |
| F - Flusso monetario netto del periodo (B+C+D+E) | (219.040) | (1.011.065) |
| G - Disponibilità monetaria netta finale (A+F) | 135.486 | 354.526 |

Tiscali S.p.A.

Situazione Semestrale della capogruppo al 30 giugno 2002

Stato Patrimoniale Attivo

| <i>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (importi in euro)</i> | | | |
|---|--|----------------------|----------------------|
| | <i>30-giu-'02</i> | <i>31-dic-'01</i> | <i>30-giu-'01</i> |
| A) CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI: | | | |
| - Parte richiamata | - | - | - |
| - Parte non richiamata | - | - | - |
| Totale crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti | - | - | - |
| B) IMMOBILIZZAZIONI: | | | |
| <i>I Immobilizzazioni immateriali:</i> | | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 7.592.768 | 9.589.474 | 10.366.538 |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita' diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 14 | 2.531 | 5.149 |
| 3) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.384.980 | 2.595.797 | 948.629 |
| 4) Avviamento | 11.838.585 | 9.167.000 | 9.147.971 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 200.162 | 240.201 | 280.234 |
| 6) Altre | 23.434.851 | 16.522.395 | 6.187.266 |
| 7) Altre | 7.478.044 | 7.687.523 | 5.813.532 |
| Totale | 52.929.404 | 45.804.921 | 32.749.319 |
| <i>II Immobilizzazioni materiali:</i> | | | |
| 1) terreni e fabbricati | 4.246.631 | - | - |
| 2) impianti e macchinario | 10.496.139 | 9.632.760 | 5.962.049 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.065.682 | 1.186.163 | 1.184.435 |
| 4) altri beni | 2.657.856 | 2.899.643 | 2.670.317 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 3.150.570 | 1.994.660 | 1.952.863 |
| Totale | 21.616.878 | 15.713.226 | 11.769.664 |
| <i>III Immobilizzazioni finanziarie:</i> | | | |
| 1) Partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | 2.108.322.693 | 2.099.698.160 | 2.940.032.602 |
| b) imprese collegate | 993.698 | 993.698 | 3.396.101 |
| d) altre imprese | 4.730.649 | 4.730.649 | 155.649 |
| 2) Crediti: Esigibili entro l'esercizio successivo | - | - | - |
| 3) altri titoli | - | - | - |
| 4) azioni proprie | - | - | - |
| Totale | 2.114.047.040 | 2.105.422.507 | 2.943.584.352 |
| Totale immobilizzazioni | 2.188.593.322 | 2.166.940.654 | 2.988.103.335 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | 30-giu-2002 | 31-dic-2001 | 30-giu-2001 |
| <i>I Rimanenze:</i> | | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.450.790 | 1.327.688 | 638.089 |
| Totale | 1.450.790 | 1.327.688 | 638.089 |
| <i>II Crediti:</i> | | | |
| | Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| | 30/06/02 | 31/12/01 | |
| 1) verso clienti | | | 46.814.579 |
| 2) verso imprese controllate | 30.033.316 | 1.914.521 | 139.913.553 |
| 3) verso imprese collegate | | | 658.600 |
| 5) verso altri | 280.706 | 234.249 | 21.439.518 |
| Totale | 30.314.022 | 2.148.770 | 208.167.650 |
| <i>III Attivita' finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni</i> | | | |
| 6) altri titoli | | | 873.675 |
| Totale | | | 873.675 |
| <i>IV Disponibilita' liquide:</i> | | | |
| 1) depositi bancari e postali | | | 2.805.985 |
| 3) danaro e valori in cassa | | | 19.755 |
| Totale | | | 2.825.740 |
| Totale attivo circolante | 213.317.855 | 211.622.253 | 154.081.852 |
| D) RATEI E RISCONTI: | | | |
| ratei e risconti attivi | 10.701.893 | 8.228.729 | 5.521.563 |
| Totale ratei e risconti | 10.701.893 | 8.228.729 | 5.521.563 |
| TOTALE ATTIVO | 2.412.613.070 | 2.386.791.636 | 3.147.706.750 |

Stato Patrimoniale Passivo

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | (importi in euro) | 30-giu-'02 | 31-dic-'01 | 30-giu-'01 |
|---|--------------------------|---|----------------------|----------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO: | | | | |
| <i>I Capitale sociale</i> | | 179.690.750 | 179.208.829 | 1.770.632 |
| <i>II Riserva sovrapprezzo azioni</i> | | 1.622.094.893 | 2.654.963.008 | 2.850.024.007 |
| <i>III Riserve di rivalutazione</i> | | - | - | - |
| <i>IV Riserva legale</i> | | - | - | - |
| <i>V Riserva azioni proprie in portafoglio</i> | | - | - | - |
| <i>VI Riserve statutarie</i> | | - | - | - |
| <i>VII Altre riserve:</i> | | | | |
| 1) Riserva da arrotondamenti | | 1 | 7 | 3 |
| <i>VIII Utili (perdite) portati a nuovo</i> | | - | - | (106.538.495) |
| <i>IX Utile (perdita) del periodo</i> | | (241.299.657) | (1.041.208.375) | (248.117.667) |
| Totale patrimonio netto | | 1.560.485.987 | 1.792.963.469 | 2.497.138.480 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI: | | | | |
| 1) per trattamento quiescenza e obblighi simili | | - | - | - |
| 2) per imposte | | - | - | - |
| 3) altri | | 210.236.076 | 23.001.873 | 230.064.983 |
| Totale fondi per rischi e oneri | | 210.236.076 | 23.001.873 | 230.064.983 |
| C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | | |
| | | 2.422.579 | 1.806.541 | 1.275.452 |
| D) DEBITI: | | | | |
| | | <i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | | |
| | | <u>30-giu-2002 31-dic-2001</u> | | |
| 1) obbligazioni | | - | - | - |
| 2) obbligazioni convertibili | | - | - | - |
| 3) debiti verso banche | 7.742.641 | - | 30.235.555 | 14.590.001 |
| 4) debiti verso altri finanziatori | - | 129.712 | 1.137.454 | 1.746.661 |
| 5) acconti | | - | 3.000.000 | - |
| 6) debiti verso fornitori | | - | 75.255.925 | 64.411.673 |
| 7) debiti rappresentati da titoli di credito | | - | - | - |
| 8) debiti verso imprese controllate | | - | 516.058.031 | 475.845.826 |
| 9) debiti verso imprese collegate | | - | - | 56.294 |
| 10) debiti verso controllanti | | - | - | - |
| 11) debiti tributari | | - | 662.673 | 854.831 |
| 12) debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale | | - | 657.072 | 675.121 |
| 13) altri debiti | | - | 2.031.488 | 949.800 |
| Totale debiti | 7.742.641 | 129.712 | 629.038.198 | 559.073.913 |
| E) RATEI E RISCONTI | | | | |
| ratei e risconti passivi | | 10.430.230 | 9.945.840 | 1.482.061 |
| aggio sui prestiti | | - | - | - |
| Totale ratei e risconti | | 10.430.230 | 9.945.840 | 1.482.061 |
| TOTALE PASSIVO | | | | |
| | | 2.412.613.070 | 2.386.791.636 | 3.147.706.750 |

Conti d'Ordine

| CONTI D'ORDINE (importi in euro) | 30-giu-'02 | 31-dic-'01 | 30-giu-'01 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A) GARANZIE PRESTATE: | | | |
| <i>1) a terzi:</i> | | | |
| a) fidejussioni | 250.650.000 | 250.000.000 | 250.025.823 |
| Totale | 250.650.000 | 250.000.000 | 250.025.823 |
| Totale garanzie prestate | 250.650.000 | 250.000.000 | 250.025.823 |
| B) ALTRI CONTI D'ORDINE | | | |
| - Canoni di leasing a scadere | 47.187.050 | 54.937.364 | 45.353.036 |
| - Warrants | 166.563 | 183.238 | 7.403.757 |
| - Impegni | 10.877.167 | 11.059.524 | 296.963 |
| Totale altri conti d'ordine | 58.230.780 | 66.180.126 | 53.053.756 |
| C) GARANZIE RICEVUTE: | | | |
| <i>1) da terzi e da imprese del gruppo:</i> | | | |
| a) fidejussioni | 8.561.182 | 7.227.298 | 6.130.860 |
| Totale garanzie ricevute | 8.561.182 | 7.227.298 | 6.130.860 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 317.441.962 | 323.407.424 | 309.210.439 |

Conto Economico

| CONTO ECONOMICO (importi in euro) | | 30-giu-'02 | 31-dic-'01 | 30-giu-'01 |
|---|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| A) (+) VALORE DELLA PRODUZIONE: | | | | |
| 1) | ricavi delle vendite e delle prestazioni | 61.205.629 | 115.037.997 | 60.422.651 |
| 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> | 3.287 | 1.960 | 1.070 |
| - | <i>Contributi in conto esercizio</i> | 3.939.300 | - | - |
| Totale | | 65.148.216 | 115.828.537 | 60.423.721 |
| B) (-) COSTI DELLA PRODUZIONE: | | | | |
| 6) | per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (890.580) | (10.700.217) | (5.862.709) |
| 7) | per servizi | (61.079.374) | (91.828.676) | (44.773.768) |
| 8) | per godimento di beni di terzi | (10.158.384) | (15.839.764) | (5.958.103) |
| 9) | per il personale: | | | |
| a) | <i>salari e stipendi</i> | (10.972.523) | (16.129.147) | (7.943.160) |
| b) | <i>oneri sociali</i> | (1.643.448) | (1.913.876) | (912.891) |
| c) | <i>trattamento di fine rapporto</i> | (684.522) | (1.147.888) | (592.096) |
| d) | <i>trattamento di quiescenza e simili</i> | - | - | - |
| e) | <i>altri costi</i> | (91.520) | (34.703) | - |
| 10) | ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| a) | <i>ammortamento delle immobilizz. immateriali</i> | (5.002.473) | (8.521.116) | (3.923.357) |
| b) | <i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i> | (1.781.066) | (2.305.141) | (889.388) |
| c) | <i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i> | - | - | - |
| d) | <i>svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide</i> | (3.379.086) | (8.054.917) | (3.098.741) |
| 11) | variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 58.714 | 558.901 | (130.698) |
| 12) | accantonamenti per rischi | (187.407.675) | (14.371.467) | (222.312.021) |
| 13) | altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) | oneri diversi di gestione | (397.030) | (1.591.769) | (387.029) |
| Totale | | (283.428.967) | (171.879.780) | (296.783.961) |
| (A - B) DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | | (218.280.751) | (56.051.243) | (236.360.240) |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | | | |
| 15) | <i>(+) proventi da partecipazioni:</i> | | | |
| a) | in imprese controllate | 50.000 | 8.555.623 | 25.823 |
| 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 | - | - | - |
| - | 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 | 221.657 | 465.457 | 250.998 |
| d) | proventi diversi dai precedenti: | | | |
| - | verso terzi | 33.139 | 524.858 | 438.064 |
| - | verso imprese controllate | 12.466 | 1.863 | - |
| - | verso imprese collegate | - | - | - |
| - | verso imprese controllanti | - | - | - |
| 17) | <i>(-) interessi e altri oneri finanziari:</i> | | | |
| a) | verso terzi | (845.489) | (1.241.149) | (1.006.696) |
| b) | verso imprese controllate | (10.006.464) | (14.527.660) | (6.392.775) |
| c) | verso imprese collegate | - | - | - |
| d) | verso imprese controllanti | - | - | - |
| Totale | | (10.534.691) | (6.221.008) | (6.684.586) |

Conto Economico (segue)

| CONTO ECONOMICO (segue) | 30-giu-'02 | 31-dic-'01 | 30-giu-'01 |
|---|----------------------|------------------------|----------------------|
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
| 18) (+) rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | - | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| c) di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| 19) (-) svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | - | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| c) di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - | - |
| Totale delle rettifiche | - | - | - |
| E) PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI | | | |
| 20) (+) proventi straordinari: | | | |
| a) Proventi | 642.025 | 5.747.005 | 1.512.388 |
| b) plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni | - | 2.849.430 | 642 |
| 21) (-) oneri straordinari: | | | |
| a) Oneri | (13.126.240) | (987.513.574) | (6.585.871) |
| b) minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni | - | (18.985) | - |
| c) imposte relative a esercizi precedenti | - | - | - |
| Totale delle partite straordinarie | (12.484.215) | (978.936.124) | (5.072.841) |
| Risultato prima delle imposte | (241.299.657) | (1.041.208.375) | (248.117.667) |
| 22) (-) imposte sul reddito dell'esercizio: | | | |
| a) Correnti | - | - | - |
| b) differite | - | - | - |
| Totale imposte sul reddito | - | - | - |
| 23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | (241.299.657) | (1.041.208.375) | (248.117.667) |

Tiscali S.p.A.

Note Illustrative ed Esplicative alla Situazione Semestrale della capogruppo al 30 giugno 2002

(Importi espressi in euro migliaia)

Forma e contenuto della relazione semestrale

1) Criteri di Formazione

La seguente situazione semestrale è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, esso è costituita 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. E' presentata in forma comparativa con l'esercizio precedente e con la situazione semestrale del 2001, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente. Inoltre, come previsto dal D.Lgs. n.127/1991, è stata predisposta la situazione semestrale consolidata presentata unitamente a quella d'esercizio della Tiscali S.p.A.

Alla presente nota integrativa sono allegati, inoltre, al fine di consentire una migliore comprensione della situazione semestrale i seguenti documenti:

- Stato patrimoniale riclassificato
- Conto economico riclassificato
- Rendiconto finanziario

2) Criteri di Valutazione

a) Criteri Generali

I criteri utilizzati nella redazione della situazione semestrale 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 del periodo di riferimento, 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 e 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 di 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% |
| - telefoni cellulari | 33% |
| - cartelli ei targhe | 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

Nel periodo in commento la società non ha maturato debiti tributari per imposte, 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 e 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 dei periodi futuri.

r) Iscrizione dei ricavi, proventi, costi e oneri

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

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

s) Iscrizione di 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

ATTIVO

(Importi espressi in migliaia di euro)

B) Immobilizzazioni

I – Immobilizzazioni Immateriali

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

| | 30/06/2002 | | | 31/12/2001 | | |
|--|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Costo | (Ammortamenti) | Valore netto | Costo | (Ammortamenti) | Valore netto |
| costi di impianto e di ampliamento | 19.994 | (12.401) | 7.593 | 19.993 | (10.404) | 9.589 |
| costi ricerca, sviluppo e pubblicità' | 26 | (26) | 0 | 26 | (24) | 3 |
| diritti brevetto industriale e diritti di utilizzo opere dell'ingegno | 3.594 | (1.209) | 2.385 | 3.446 | (850) | 2.596 |
| conc., licenze, marchi e diritti simili | 16.698 | (4.860) | 11.838 | 12.430 | (3.263) | 9.167 |
| avviamento | 400 | (200) | 200 | 400 | (160) | 240 |
| immobilizzazioni in corso e acconti | 23.435 | - | 23.435 | 16.523 | -- | 16.522 |
| altre | 11.066 | (3.588) | 7.478 | 10.267 | (2.579) | 7.688 |
| | 75.213 | (22.284) | 52.929 | 63.085 | (17.280) | 45.805 |

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

| Movimentazioni | saldo | | Rivalutaz. (Svalutaz.) | Altri Movimenti | Ammorta- mento | saldo 30/06/2002 |
|---|---------------|---------------|---------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| | 31/12/2001 | Incrementi | | | | |
| costi di impianto e di ampliamento | 9.589 | - | - | - | (1.996) | 7.593 |
| costi ricerca, sviluppo e pubblicità' | 3 | - | - | - | (3) | 0 |
| diritti brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno | 2.596 | 148 | - | - | (359) | 2.385 |
| conc., licenze, marchi e diritti simili | 9.167 | 4.268 | - | - | (1.596) | 11.839 |
| avviamento | 240 | - | - | - | (40) | 200 |
| immobilizzazioni in corso e acconti | 16.522 | 8.461 | - | (1.548) | - | 23.435 |
| altre | 7.688 | 798 | - | - | (1.008) | 7.478 |
| | 45.805 | 13.675 | - | (1.548) | (5.002) | 52.929 |

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

| Costi di impianto e di ampliamento | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Spese aumento capitale | 4.338 | 5.203 | (865) |
| Costi di start up | 2.941 | 3.989 | (1.048) |
| Altre | 314 | 397 | (83) |
| Costi di impianto e di ampliamento | 7.593 | 9.589 | (1.996) |

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.

La voce "diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno" include principalmente il software applicativo acquisito a tempo indeterminato e personalizzato per l'uso esclusivo della società.

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 ad aggiornamenti delle licenze per il software gestionale amministrativo acquistate per tutto il gruppo e di fatturazione, al software per i sistemi di accesso e gestione dei servizi forniti in rete.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" accoglie per un importo pari a circa 15,6 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 alle società del gruppo, tuttora in fase di sviluppo. L'incremento nel semestre è stato di 5,2 milioni di Euro.

Un altro progetto importante che continua ad impegnare la società, classificato all'interno delle immobilizzazioni in corso, è il Mobile Internet (circa 2,5 milioni di Euro, incrementato nel semestre per 0,8 milioni di Euro) per l'offerta del servizio di collegamento a internet tramite la telefonia mobile. La voce comprende inoltre gli investimenti relativi alla creazione del datawarehouse di raccolta dei dati gestionali dell'azienda.

I decrementi ('altri movimenti ') di 1,5 milioni di Euro, sono dovuti alla riclassifica dei costi relativi alla realizzazione della nuova sede della società fra le immobilizzazioni materiali.

La voce "Altre" si riferisce prevalentemente agli investimenti effettuati per gli adattamenti dei siti tecnici e delle sedi operative e amministrative.

II – Immobilizzazioni materiali

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

| Costo Storico | saldo | | | Altri | | Saldo |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2001 | Incrementi | Rivalutazioni | Movimenti | (Alienazioni) | |
| <i>terreni e fabbricati</i> | | | | | | |
| - terreni | - | 2.989 | - | 1.258 | - | 4.247 |
| | - | 2.989 | - | 1.258 | - | 4.247 |
| <i>impianti e macchinario</i> | | | | | | |
| - impianti e macchinari generici | 1.212 | 1 | - | - | - | 1.213 |
| - impianti e macchinari specifici | 8.465 | 2.064 | - | - | - | 10.529 |
| - altri macchinari e impianti | 1.945 | 32 | - | - | - | 1.977 |
| | 11.622 | 2.097 | - | - | - | 13.719 |
| <i>attrezzature industr. e commerciali</i> | | | | | | |
| - attrezzature di rete e altre attrezzature specifiche | 293 | 76 | - | - | - | 369 |
| -altre attrezzature | 1.636 | - | - | - | - | 1.636 |
| -attrezzatura varia e minuta | - | 1 | - | - | - | 1 |
| | 1.929 | 77 | - | - | - | 2.006 |
| <i>altri beni</i> | | | | | | |
| - mobili, arredi e macchine d'ufficio | 1.270 | 26 | - | - | - | 1.296 |
| - macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche | 2.265 | 75 | - | - | - | 2.340 |
| - altri beni | 350 | 7 | - | - | - | 357 |
| | 3.885 | 108 | - | - | - | 3.993 |
| <i>immobilizzazioni in corso e acconti</i> | | | | | | |
| - immobilizzazioni in corso | 1.995 | 866 | - | 290 | - | 3.151 |
| | 1.995 | 866 | - | 290 | - | 3.151 |
| Totale | 19.431 | 6.137 | - | 1.548 | - | 27.116 |

| Fondi Ammortamento | saldo | | Rivalutazioni | Altri | | Saldo |
|--|--------------|--------------|---------------|-----------|---------------|--------------|
| | 31/12/2001 | Incrementi | | Movimenti | (Alienazioni) | |
| <i>impianti e macchinario</i> | | | | | | |
| - impianti e macchinari generici | 280 | 88 | | - | - | 368 |
| - impianti e macchinari specifici | 847 | 949 | | - | - | 1.796 |
| - altri macchinari e impianti | 865 | 196 | | - | - | 1.061 |
| | 1.991 | 1.233 | | - | - | 3.225 |
| <i>attrezzature industr. e commerciali</i> | | | | | | |
| - attrezzature di rete e altre attrezzature specifiche | 287 | 196 | - | - | - | 483 |
| - altre attrezzature | 455 | - | - | - | - | 455 |
| - attrezzatura varia e minuta | - | 1 | - | - | - | 1 |
| | 742 | 197 | - | - | - | 939 |
| <i>altri beni</i> | | | | | | |
| - mobili, arredi e macchine d'ufficio | 216 | 78 | - | - | - | 294 |
| - macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche | 665 | 230 | - | - | - | 895 |
| - altri beni | 103 | 43 | - | - | - | 146 |
| | 984 | 351 | - | - | - | 1.335 |
| Totale | 3.717 | 1.781 | - | - | - | 5.499 |

| Valore Netto | saldo | | Rivalutazioni e altri movimenti | Ammortamenti e svalutazioni | (Alienazioni) | saldo |
|--|---------------|--------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2001 | Incrementi | | | | |
| <i>terreni e fabbricati</i> | | | | | | |
| - terreni | - | 2.989 | 1.258 | - | - | 4.247 |
| | - | 2.989 | 1.258 | - | - | 4.247 |
| <i>impianti e macchinario</i> | | | | | | |
| - impianti e macchinari generici | 932 | 1 | - | (88) | - | 845 |
| - impianti e macchinari specifici | 7.618 | 2.064 | - | (949) | - | 8.733 |
| - altri macchinari e impianti | 1.081 | 32 | - | (196) | - | 917 |
| | 9.631 | 2.097 | - | (1.233) | - | 10.495 |
| <i>attrezzature industr. e commerciali</i> | | | | | | |
| - attrezzature di rete e altre attrezzature specifiche | 5 | 76 | - | (196) | - | (115) |
| - altre attrezzature | 1.181 | - | - | - | - | 1.181 |
| - attrezzatura varia e minuta | - | 1 | - | (1) | - | - |
| | 1.186 | 77 | - | (197) | - | 1.066 |
| <i>altri beni</i> | | | | | | |
| - mobili, arredi e macchine d'ufficio | 1.054 | 26 | - | (78) | - | 1.002 |
| - macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche | 1.600 | 75 | - | (230) | - | 1.445 |
| - altri beni | 247 | 7 | - | (43) | - | 211 |
| | 2.901 | 108 | - | (351) | - | 2.658 |
| <i>immobilizzazioni in corso e acconti</i> | | | | | | |
| - immobilizzazioni in corso | 1.995 | 866 | 290 | - | - | 3.151 |
| | 1.995 | 866 | 290 | - | - | 3.151 |
| Totale | 15.713 | 6.137 | 1.548 | (1.781) | - | 21.617 |

La voce 'Terreni' accoglie l'investimento sostenuto per l'acquisto del terreno destinato alla realizzazione della nuova sede della società.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite 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 e dall'implementazione di macchine server.

Gli incrementi registrati fra le 'immobilizzazioni in corso' riguardano gli altri investimenti sostenuti fino ad oggi per la realizzazione della nuova sede della società i cui lavori sono stati avviati nel corso del semestre (1,2 milioni di Euro). Restano inoltre allocate a questa voce le attrezzature per centrali telefoniche acquistate nello scorso esercizio da una società del gruppo, ancora in attesa di essere inserite nel processo produttivo.

III – Immobilizzazioni finanziarie

Alla data del 30 giugno 2002 tale voce comprende partecipazioni in imprese controllate per un importo pari a circa 2.108 milioni di Euro, partecipazioni in imprese collegate per 0,994 milioni di Euro e partecipazioni in altre imprese per un valore pari a ca. 4,731 milioni di Euro.

Nelle tabelle che seguono si riportano, in dettaglio, la composizione del saldo al 30 giugno 2002 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.

| IMPR. CONTROLLATE | 30/06/02 | | | 31/12/01 | | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | COSTO | RIVAL.(SVAL) | V.BILANCIO | COSTO | RIVAL.(SVAL) | V.BILANCIO |
| Best Engineering S.p.A. | 5.643 | (4.353) | 1.290 | 5.643 | (4.353) | 1.290 |
| C D Telekomunikace S.r.o. | 51.890 | (8.834) | 43.056 | 22.641 | (8.834) | 13.807 |
| Energy Byte S.p.A. | 677 | - | 677 | 523 | - | 523 |
| Excite Italia B.V. | 29.985 | - | 29.985 | 27.000 | - | 27.000 |
| Guglielmo Gmbh | - | - | - | 14.704 | (10.511) | 4.193 |
| Ideare S.p.A. | 6.745 | (3.747) | 2.998 | 6.745 | (3.747) | 2.998 |
| Informedia S.r.l. | 535 | (277) | 258 | 535 | (277) | 258 |
| Liberty Surf Group SA | 599.812 | (80.883) | 518.929 | 599.812 | (80.883) | 518.929 |
| Tiscali Motoring S.r.l (ex Motorcity S.p.A.) | 500 | - | 500 | 500 | - | 500 |
| Nets SA | - | - | - | 17.720 | (3.105) | 14.615 |
| Quinary S.p.A. | 24.292 | (18.378) | 5.914 | 24.292 | (18.378) | 5.914 |
| STS Studi Tecnologie e Sistemi S.r.l. | 3.228 | - | 3.228 | 3.228 | - | 3.228 |
| Tiscali Armement Sarl | 892 | - | 892 | 892 | - | 892 |
| Tiscali Belgium Holding SA in liquidazione | - | - | - | 57 | (57) | - |
| Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG) | 63.682 | (35.300) | 28.382 | 63.682 | (35.300) | 28.382 |
| Tiscali Finance SA | 125 | - | 125 | 125 | - | 125 |
| Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA) | - | - | - | 154.597 | (149.597) | 5.000 |
| Tiscali Deutschland Gmbh (ex Nikoma) | 283.475 | (230.309) | 53.166 | 283.475 | (230.309) | 53.166 |
| Tiscali Telecomunicaciones SA | 2.452 | (2.327) | 125 | 2.452 | (2.327) | 125 |
| World Online International N.V. | 1.809.694 | (400.660) | 1.409.034 | 1.809.694 | (400.660) | 1.409.034 |
| Andaledda S.p.A. | 88 | - | 88 | 88 | - | 88 |
| Connect Software Inc. | 1.027 | - | 1.027 | 1.027 | - | 1.027 |
| Gilla Servizi Telec. S.r.l. (ex Gilla S.p.A.) | 1.295 | (1.250) | 45 | 1.250 | (1.250) | - |
| SurfEU.com Ltd in liquidazione | 26.784 | (18.219) | 8.565 | 26.784 | (18.219) | 8.565 |
| Tiscali Czech Republic sro | 461 | (422) | 39 | 39 | - | 39 |
| | 2.913.282 | (804.959) | 2.108.323 | 3.067.505 | (967.807) | 2.099.698 |
| | 30/06/2002 | | | 31/12/2001 | | |
| IMPRESE COLLEGATE | COSTO | RIVAL.(SVAL) | V.BILANCIO | COSTO | RIVAL.(SVAL) | V.BILANCIO |
| FreeTravel S.p.A.in liquidazione | 250 | - | 250 | 250 | - | 250 |
| Ariete Telemedia S.r.l | 744 | - | 744 | 744 | - | 744 |
| | 994 | - | 994 | 994 | - | 994 |
| | 30/06/2002 | | | 31/12/2001 | | |
| ALTRE IMPRESE | COSTO | RIVAL.(SVAL) | V.BILANCIO | COSTO | RIVAL.(SVAL) | V.BILANCIO |
| Crs4 | 126 | - | 126 | 126 | - | 126 |
| Consorzio Green Management | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 |
| Mix S.r.l. | 1 | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Stud Soc. Consortile | 15 | - | 15 | 15 | - | 15 |
| Nets Broadband S.p.A. | 34 | - | 34 | 34 | - | 34 |
| Netchemya S.p.A. | 4.550 | - | 4.550 | 4.550 | - | 4.550 |
| | 4.731 | - | 4.731 | 4.731 | - | 4.731 |

MOVIMENTI DEL PERIODO

Nella tabella seguente sono riportati i movimenti intervenuti nel periodo per ciascuna partecipazione.

| IMPRESA CONTROLLATE | SALDO | | | | SALDO | |
|---|------------------|---------------|-----------------|------------------|----------|------------------|
| | 31/12/2001 | INCREMENTI | (ALIENAZ.) | RIVALUT.(SVA L.) | | ALTRI MOVIM. |
| Best Engineering S.p.A. | 1.290 | - | - | - | - | 1.290 |
| C D Telekomunikace S.r.o. | 13.807 | 29.249 | - | - | - | 43.056 |
| Energy Byte S.p.A. | 523 | 154 | - | - | - | 677 |
| Excite Italia B.V. | 27.000 | 2.985 | - | - | - | 29.985 |
| Guglielmo GmbH | 4.193 | - | (4.193) | - | - | - |
| Ideare S.p.A. | 2.998 | - | - | - | - | 2.998 |
| Informedia S.r.l. | 258 | - | - | - | - | 258 |
| Liberty Surf Group SA | 518.929 | - | - | - | - | 518.929 |
| Tiscali Motoring S.r.l (ex Motorcity S.p.A.) | 500 | - | - | - | - | 500 |
| Nets SA | 14.615 | - | (14.615) | - | - | - |
| Quinary S.p.A. | 5.914 | - | - | - | - | 5.914 |
| STS Studi Technologie e Sistemi S.r.l. | 3.228 | - | - | - | - | 3.228 |
| Tiscali Armement Sarl | 892 | - | - | - | - | 892 |
| Tiscali Belgium Holding SA in liquidazione | - | - | - | - | - | - |
| Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG) | 28.382 | - | - | - | - | 28.382 |
| Tiscali Finance SA | 125 | - | - | - | - | 125 |
| Tiscali Reseaux SA (ex Tiscali France SA) | 5.000 | - | (5.000) | - | - | - |
| Tiscali Deutschland GmbH (ex Nikoma) | 53.166 | - | - | - | - | 53.166 |
| Tiscali Telecomunicaciones SA | 125 | - | - | - | - | 125 |
| World Online International N.V. | 1.409.034 | - | - | - | - | 1.409.034 |
| Andaledda S.p.A. | 88 | - | - | - | - | 88 |
| Connect Software Inc. | 1.027 | - | - | - | - | 1.027 |
| Gilla Servizi Telec. S.r.l. (ex Gilla S.p.A.) | - | 216 | (171) | - | - | 45 |
| SurfEU.com Ltd in liquidazione | 8.565 | - | - | - | - | 8.565 |
| Tiscali Czech Republic sro | 39 | 422 | - | (422) | - | 39 |
| | 2.099.698 | 33.026 | (23.979) | (422) | - | 2.108.323 |

Le variazioni intervenute rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente sono determinate da incrementi per complessivi 32,6 milioni di Euro e da decrementi per circa 23,9 milioni di Euro.

L'incremento nel valore della partecipazione in CD Telekomunikace sro è legato all'aumento di capitale, sottoscritto dalla Tiscali S.p.A. nel maggio 2002, effettuato mediante conversione di crediti vantati verso la controllata per pari importo. L'incremento nel valore della partecipazione in Excite Italia B.V., pari a circa 2,9 milioni di Euro, deriva invece dall'acquisizione del residuo 30% delle azioni ancora possedute da Excite@Home al 31 dicembre 2001. A fronte dell'operazione sono state emesse n. 300.121 azioni Tiscali.

Le riduzioni di valore evidenziate derivano da cessioni effettuate nel periodo a società del gruppo rientranti nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria già avviato nel corso del 2001 e di cui si è data ampia descrizione nella nota al bilancio dell'esercizio precedente. Una volta ultimata la ristrutturazione (che si prevede di concludere entro la fine del corrente esercizio) Tiscali possederà direttamente le società italiane, la sub-holding tedesca, Liberty Surf Group, WOL International (cui fanno capo le rimanenti partecipazioni in società straniera) e altre società di natura finanziaria.

Le cessioni operate sono così sintetizzabili:

- la società Guglielmo GmbH è stata ceduta nel marzo 2002 alla società tedesca Tiscali GmbH, indirettamente controllata;
- la società Nets Sa (ora Tiscali International Network Sa) è stata ceduta nel giugno 2002 alla controllata olandese Tiscali International B.V.;
- la società Tiscali Reseaux Sa (ex Tiscali France Sa) è stata ceduta nel marzo 2002 alla società francese Tiscali Telecom Sa indirettamente controllata mediante Liberty Surf Group Sa.

Le operazioni sopra descritte sono avvenute al valore netto di bilancio.

In occasione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2001 erano state operate svalutazioni per circa 922 milioni di Euro al fine di adeguare il costo delle partecipazioni ai valori correnti di mercato. Tale svalutazione era stata effettuata sulla base di perizie valutative nonché su diversi parametri che erano stati considerati rappresentativi al fine di determinare il valore residuo delle partecipazioni detenute.

Di fronte alla rilevante fluttuazione che ha caratterizzato il mercato di internet nel periodo in esame e nell'aspettativa di maggiore stabilizzazione dei parametri di riferimento si è ritenuto prudentiale accantonare un apposito fondo nel passivo destinato a fronteggiare le perdite potenzialmente legate alla voce in oggetto.

Tale fondo è pari a circa 187 milioni di Euro e corrisponde alle perdite consolidate maturate dalle società partecipate nel semestre chiuso al 30 giugno 2002.

| | SALDO | | | | ALTRI MOVIM. | SALDO |
|----------------------------|--------------|------------|------------|-----------------|--------------|--------------|
| | 31/12/2001 | INCREMENTI | (ALIENAZ.) | RIVALUT.(SVAL.) | | 30/06/2002 |
| IMPRESE COLLEGATE | | | | | | |
| FreeTravel S.p.A. | 250 | - | - | - | - | 250 |
| Ariete Telemedia S.r.l. | 744 | - | - | - | - | 744 |
| | 994 | - | - | - | - | 994 |
| ALTRE IMPRESE | | | | | | |
| | SALDO | | | | | SALDO |
| | 31/12/2001 | INCREMENTI | (ALIENAZ.) | RIVALUT.(SVAL.) | ALTRI MOVIM. | 30/06/2002 |
| Crs4 | 126 | - | - | - | - | 126 |
| Consorzio Green Management | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Mix S.r.l. | 1 | - | - | - | - | 1 |
| Stud Soc. Consortile | 15 | - | - | - | - | 15 |
| Nets Broadband S.p.A. | 34 | - | - | - | - | 34 |
| Netchemya S.p.A. | 4.550 | - | - | - | - | 4.550 |
| | 4.731 | - | - | - | - | 4.731 |

ALTRE INFORMAZIONI

| Partecipazioni in imprese controllate | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|--------------------|
| Denominazione | Sede | Capitale sociale | Patrimonio netto | Risultato | % posseduta | Valore di bilancio |
| Best Engineering S.p.A. | Torino | 775 | 728 | 57 | 60,00% | 1.290 |
| C D Telekomunikace s.r.o. | Praga | 29.268 | 33.626 | 2.778 | 100,00% | 43.056 |
| Energy Byte S.r.l. | Milano | 68 | 42 | -87 | 100,00% | 677 |
| Excite Italia B.V. | Amsterdam | 75 | 15.440 | 687 | 100,00% | 29.985 |
| Ideare S.p.A | Pisa | 516 | 3.317 | 491 | 60,00% | 2.998 |
| Informedia S.r.l. | Roma | 52 | 23 | -45 | 95% (***) | 258 |
| Liberty Surf Group Sa | Parigi | 75.280 | 144.915 | -7.290 | 94,50% | 518.929 |
| Tiscali Motoring S.r.l (ex Motorcity S.p.A.) | Cagliari | 100 | 10 | -199 | 60,00% | 500 |
| Quinary S.p.A. | Milano | 1.281 | 1.165 | -136 | 70,00% | 5.914 |
| STS Studi Tecnologie e Sistemi S.r.l. | Roma | 100 | 505 | -49 | 50,00% | 3.228 |
| Tiscali Armament Sarl | Parigi | 8 | 90 | 94 | 100,00% | 892 |
| Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG) | Basilea | 17.050 | 6.785 | -1.616 | 80,00% | 28.382 |
| Tiscali Finance SA | Bruxelles | 125 | -16.576 | 3.272 | 100,00% | 125 |
| Tiscali Deutschland GmbH (ex Nikoma) | Amburgo | (*) 72.946 (*) | (54.898) | (*) (23.503) | 100,00% | 53.166 |
| Tiscali Telecomunicaciones SA | Madrid | 2.100 | -3.889 | -2.852 | 99,99% | 125 |
| World Online International N.V. | Maarsen (NL) | 115.519 | 1.286.604 | -45.084 | 99,49% | 1.409.034 |
| Andaledda S.p.A. | Cagliari | (****) 103 | (****) 91 | (****) (5) | 85,00% | 88 |
| Connect Software Inc. | S.Francisco (USA) | (***) 54 (***) | (26) | (**) (52) | 100,00% | 1.027 |
| Gilla Servizi Telecomunicazioni S.r.l | Cagliari | 50 | -481 | -831 | 90,00% | 45 |
| SurfEU.com Ltd in liquidazione | Bermuda | 3.918 | 10.892 | -2.911 | 100,00% | 8.565 |
| Tiscali Czech Republic s.r.o. | Praga | 34 | -25 | 483 | 100,00% | 39 |
| | | | | | | 2.108.323 |

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 S.r.l. si configura un controllo di fatto in quanto il Presidente e Amministratore Delegato, nonché maggior azionista della Tiscali S.p.A., detiene una ulteriore quota del 10% della stessa.

(*) 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

(****) Dati riferiti al 31/12/2001

| Partecipazioni in imprese collegate | | | | | | |
|--|--------|------------------|------------------|-----------|-------------|--------------------|
| Denominazione | Sede | Capitale sociale | Patrimonio netto | Risultato | % posseduta | Valore di bilancio |
| Ariete Telemedia S.r.l. | Milano | (*) 52 (*) | (*) 114 | (*) 48 | 40% | 744 |
| FreeTravel S.p.A.in liquidazione | Milano | (*) 500 (*) | (*) 365 | (*) (135) | 50% | 250 |
| | | | | | | 994 |

(*) Dati riferiti al 31/12/2000

C) Attivo Circolante

I - Rimanenze

Le merci in magazzino sono sostanzialmente beni destinati alla vendita e materiale di consumo. L'analisi è la seguente:

| Rimanenze | 30.06.'02 | 31.12.'01 | Variazione |
|---|--------------|--------------|------------|
| Materiali di consumo e schede telefoniche | 275 | 244 | 31 |
| Beni destinati alla rivendita | 1.176 | 1.084 | 92 |
| | 1.451 | 1.328 | 123 |

I beni destinati alla rivendita si riferiscono prevalentemente agli apparati satellitari per il servizio 'Tiscali Sat' (circa 0,7 milioni di Euro) oltre che agli accessori per l'utilizzo del servizio Netphone e modem per il servizio ADSL.

II – Crediti

Il saldo clienti è così composto:

| | 30.06.'02 | 31.12.'01 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| clienti UE | 63.872 | 59.032 | 4.840 |
| clienti extra UE | - | - | - |
| meno: fondo svalutazione crediti | (17.057) | (13.678) | (3.379) |
| | 46.815 | 45.354 | 1.461 |

I crediti verso clienti sono originati dalle vendite dei servizi di telefonia, dei servizi dell'area internet costituiti prevalentemente dalle fatturazioni del traffico di interconnessione inversa e dalla raccolta pubblicitaria. E' in corso un'incisiva azione per il recupero dei crediti scaduti.

Al fine di adeguare il valore dei crediti a quello di presumibile valore di realizzo il fondo svalutazione crediti è stato portato a circa 17 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.

| | 30.06.'02 | | | 31.12.'01 | | |
|---------------------------|------------------------------|---------------|-----------------|------------------------------|---------------|-----------------|
| | 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 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | | |
| Crediti: | | | | | | |
| verso clienti | 46.815 | - | - | 45.354 | - | - |
| verso imprese controllate | 109.880 | 30.034 | - | 131.644 | 1.915 | - |
| verso imprese collegate | - | - | - | - | - | - |
| verso controllanti | - | - | - | - | - | - |
| verso altri | 21.158 | 281 | - | 22.371 | 234 | - |
| | 177.853 | 30.315 | - | 199.369 | 2.149 | - |

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

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

| | crediti finanziari | | crediti commerciali | | totale |
|--|--------------------|---------------|---------------------|----------|----------------|
| | < 1 anno | > 1 anno | < 1 anno | > 1 anno | |
| IMPRESE CONTROLLATE: | | | | | |
| Best Engineering SpA | 305 | - | 2 | - | 307 |
| CD Telekomunikace Sro | - | 23.926 | - | - | 23.926 |
| Energy Byte S.r.l | 225 | - | 1 | - | 226 |
| Excite Italia BV | - | - | 842 | - | 842 |
| Ideare SpA | - | - | 57 | - | 57 |
| Informedia S.r.l. | 98 | - | 238 | - | 336 |
| Liberty Surf Group SA | - | - | 77 | - | 77 |
| Quinary SpA | - | - | 70 | - | 70 |
| STS S.r.l. | - | - | 13 | - | 13 |
| Tiscali Datacomm AG | - | - | 1.943 | - | 1.943 |
| Tiscali Deutschland Gmbh (ex Nikoma) | - | 6.108 | 3.419 | - | 9.527 |
| Tiscali Finance SA | - | - | 128 | - | 128 |
| Tiscali International BV | 89.828 | - | 10.353 | - | 100.181 |
| Tiscali International Network SA (ex Nets SA) | 44 | - | 217 | - | 261 |
| Tiscali Motoring Srl (ex Motorcity SpA) | 196 | - | 3 | - | 199 |
| Tiscali Telecomunicaciones SA | - | - | 1.178 | - | 1.178 |
| Andaledda S.p.A. | 5 | - | - | - | 5 |
| Connect Software Inc. | 49 | - | - | - | 49 |
| Gilla Servizi Telecomunicazioni S.r.l. (ex Gilla S.p.A.) | 349 | - | 233 | - | 582 |
| Tiscali Czech Republic S.r.o. | - | - | 7 | - | 7 |
| | 91.099 | 30.034 | 18.781 | - | 139.914 |

I crediti verso controllate classificati fra i crediti a lungo termine si riferiscono a crediti finanziari per i quali la capogruppo ha manifestato l'intenzione di convertirli in incrementi di valore delle partecipazioni. In particolare si tratta di circa 23,9 milioni di Euro verso CD Telekomunikace Sro.

I crediti commerciali si sono originati dal ribaltamento di costi sostenuti dalla Tiscali S.p.A. 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 include un importo pari a 80 milioni di Euro che trae origine dall'operazione di acquisizione della Springboard Internet Services Ltd avvenuta nel corso del 2001. Tale credito rimane a titolo infruttifero in quanto destinato, nel complessivo processo di riorganizzazione, a capitalizzare la società partecipata.

La suddivisione degli altri crediti è la seguente:

| | commerciali | |
|---|---------------------|---------------------|
| | saldo 30.06.2002 | saldo 31.12.2001 |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | | |
| Crediti verso l'erario per ritenute subite | 433 | 433 |
| Crediti verso l'erario per contributi ex L. 388, art. 8 | 2.270 | 6.209 |
| Crediti verso i dipendenti | 14 | 4 |
| Crediti verso altri soggetti | 23 | 26 |
| Crediti per IVA | 16.920 | 15.586 |
| Altri crediti | 1.499 | 113 |
| | <u>21.159</u> | <u>22.371</u> |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | | |
| Depositi cauzionali | 281 | 234 |
| | <u>281</u> | <u>234</u> |
| | <u>21.440</u> | <u>22.605</u> |

I crediti verso l'erario evidenziano, per 2,3 milioni di Euro, i contributi residui sugli investimenti realizzati nel corso dell'esercizio 2001 a valere sulle agevolazioni previste dall'art. 8 della legge 388. Erano stati iscritti nel bilancio 2001 per un importo totale di 6,2 milioni di Euro, pareggiati da una posta di contropartita corrispondente nel passivo, fra i risconti, per iscrivere il beneficio al conto economico in relazione al godimento, avvenuto interamente nel semestre in corso (3,9 milioni di Euro).

Relativamente al credito IVA è stata presentata domanda di rimborso per un ammontare pari a circa 10 milioni di Euro.

Gli 'altri crediti' accolgono anticipi a fornitori per 1,4 milioni di Euro che negli scorsi esercizi erano stati portati in diminuzione dei debiti verso i fornitori.

III – Attività finanziarie non immobilizzate

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

| | 30.06.2002 | | | 31.12.2001 | | |
|--------------------------------|------------|----------------|-----------------|------------|----------------|-----------------|
| | costo | rival / (sval) | val.di bilancio | costo | rival / (sval) | val.di bilancio |
| Titoli obbligazionari italiani | 874 | - | 874 | 8.536 | - | 8.536 |

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

I titoli sono stati venduti nel mese di giugno approfittando di una favorevole offerta del mercato, dando origine ad un utile da negoziazione di titoli.

Non sono stati venduti i titoli già richiamati in scadenza all'inizio del mese successivo.

IV – Disponibilità Liquide

Il saldo è così composto:

| Disponibilita liquide | 30.06.2002 | 31.12.2001 | Variazione |
|------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Depositi bancari e postali | 2.806 | 223 | 2.583 |
| Danaro e valori in cassa | 20 | 17 | 3 |
| Disponibilita liquide | 2.826 | 240 | 2.586 |

D) Ratei e risconti attivi

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

| Ratei e risconti attivi | 30.06.2002 | 31.12.2001 | |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| <i>Ratei attivi:</i> | | | |
| Ratei attivi per interessi | 12 | 2 | 10 |
| <i>Risconti attivi:</i> | | | |
| Premi di assicurazione | 175 | 63 | 112 |
| Risconti attivi telefonia | 0 | - | 0 |
| Risconti attivi per canoni di leasing | 284 | 2.503 | (2.219) |
| Affitti | 342 | 440 | -98 |
| Spese prepagate | 1.971 | 201 | 1.770 |
| interessi prepagati | - | - | - |
| altri risconti attivi | 7.917 | 5.020 | 2.897 |
| | <u>10.689</u> | <u>8.227</u> | <u>2.462</u> |
| | 10.701 | 8.229 | 2.472 |

Il decremento registrato dalla voce "risconti attivi per canoni di leasing" è ascrivibile al fatto che le quote di canoni di leasing di competenza di periodi successivi, che nel 2001 erano state riscontate per rispettare il criterio della competenza, nel semestre in esame non sono state contabilizzate non originando di conseguenza una analoga voce di risconto: verranno contabilizzate direttamente nel periodo di competenza.

Gli "altri risconti attivi" accolgono costi di manutenzione prepagati per 0,6 milioni di Euro, commissioni bancarie e contributi ministeriali con valenza annuale a cavallo di più periodi.

Accolgono inoltre 3,9 milioni di Euro di costi di sponsorizzazione di eventi sportivi sospesi al secondo semestre; ancora 1,6 milioni di Euro di costi di pubblicità relativi alla campagna di lancio del servizio Tiscali 10.0 effettuata in chiusura dell'esercizio precedente, che sono stati attribuiti al conto economico in misura di un dodicesimo ogni mese nel semestre in corso oltre che 0,8 milioni di Euro della campagna pubblicitaria europea.

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

| | data emissione | nr azioni emesse | aumento capitale sociale | riserva sovrapprezzo azioni |
|--|----------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | | | | euro |
| Esercizio dei warrant - Connect Software | 29/01/2002 | 74.349 | 37.175 | - |
| Neue Medien Ulm HLD GmbH | 28/03/2002 | 589.371 | 294.686 | 5.505.315 |
| Acquisizione 30% Excite | 17/05/2002 | 300.121 | 150.060 | 2.834.940 |
| Utilizzo riserva sovrapprezzo azioni per copertura perdite | | | | (1.041.208.370) |
| | | | 481.921 | (1.032.868.115) |

L'aumento del capitale per la Neue Medien è stato sottoscritto e versato in contanti. L'emissione per il 30 % di Excite è avvenuta dietro conferimento di azioni.

| <i>COMPOSIZIONE CAPITALE (N° Azioni-migliaia)</i> | | | | |
|---|--------------------|----------------|--------------|--------------------|
| <i>Valore nominale di ciascuna azione</i> | € | | | |
| | 0,50 | | | |
| <i>Categoria</i> | 31/12/2001 | incrementi | (decrementi) | 30/06/2002 |
| Azioni ordinarie | 358.417.658 | 963.841 | - | 359.381.499 |
| Totale | 358.417.658 | 963.841 | - | 359.381.499 |

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

| | saldo 31/12/2001 | accantonamento | (utilizzi) | altri movimenti | saldo 30/06/2002 |
|-----------|---------------------|----------------|-------------|--------------------|---------------------|
| Operai | 12 | 4 | - | - | 16 |
| Impiegati | 1.551 | 608 | (55) | - | 2.104 |
| Dirigenti | 244 | 73 | (14) | - | 303 |
| | 1.807 | 685 | (69) | - | 2.423 |

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.

Altre Informazioni

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

| | MEDIA 2002 | 30/06/02 | MEDIA 2001 | 30/06/01 |
|-----------|---------------|------------|---------------|------------|
| OPERAI | 7 | 7 | 7 | 7 |
| IMPIEGATI | 702 | 716 | 618 | 643 |
| QUADRI | 27 | 28 | 21 | 24 |
| DIRIGENTI | 31 | 32 | 22 | 21 |
| | 767 | 783 | 668 | 695 |

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 strutturata 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

| ATTIVITA' | 30/06/2002 | % | 31/12/2001 | % | variaz. | variaz. % |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| ATTIVITA' A BREVE | | | | | | |
| Cassa e banche | 2.826 | | 240 | | 2.586 | 1077,50% |
| Crediti verso clienti | 177.854 | | 199.369 | | (21.515) | -10,79% |
| Giacenze di magazzino | 1.451 | | 1.328 | | 123 | 9,26% |
| Ratei e risconti attivi | 10.702 | | 8.229 | | 2.473 | 30,05% |
| Altre attività a breve | 874 | | 8.536 | | (7.662) | -89,76% |
| Totale attività a breve | 193.707 | 8,03% | 217.702 | 9,12% | (23.995) | -11,02% |
| ATTIVITA' IMMOBILIZZATE: | | | | | | |
| Immobilizz. Tecniche | 21.617 | | 15.713 | | 5.904 | 37,57% |
| Immobilizzaz. immateriali | 52.929 | | 45.805 | | 7.124 | 15,55% |
| Partecipazioni e titoli | 2.114.047 | | 2.105.423 | | 8.624 | 0,41% |
| Altre attività fisse | 30.314 | | 2.149 | | 28.165 | 1310,61% |
| Totale attività immobilizzate | 2.218.907 | 91,97% | 2.169.090 | 90,88% | 49.817 | 2,30% |
| TOTALE ATTIVITA' | 2.412.614 | 100,00% | 2.386.792 | 100,00% | 25.822 | 1,08% |
| PASSIVITA' E P. NETTO | | | | | | |
| PASSIVITA' A BREVE | | | | | | |
| Banche | 22.493 | | 14.590 | | 7.903 | 54,17% |
| Fornitori | 75.256 | | 64.412 | | 10.844 | 16,84% |
| Altri debiti | 522.884 | | 479.088 | | 43.796 | 9,14% |
| Ratei e risconti passivi | 10.430 | | 9.946 | | 484 | 4,87% |
| Debiti per imposte | 663 | | 855 | | (192) | -22,46% |
| Totale passività a breve | 631.726 | 26,18% | 568.891 | 23,83% | 62.835 | 11,05% |
| PASSIVITA' A M/L TERMINE | | | | | | |
| Finanziamenti a M/L termine | 7.743 | | 130 | | 7.613 | 5856,15% |
| Fondo tratt. di fine rapporto | 2.423 | | 1.807 | | 616 | 34,09% |
| Fondi per rischi e oneri | 210.236 | | 23.002 | | 187.234 | 813,99% |
| Totale passività a M/L termine | 220.402 | 9,14% | 24.939 | 1,04% | 195.463 | 783,76% |
| Totale passività | 852.128 | 35,32% | 593.830 | 24,88% | 258.298 | 43,50% |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | | |
| Capitale sociale | 179.691 | | 179.209 | | 482 | 0,27% |
| Riserve | 1.622.095 | | 2.654.963 | | (1.032.868) | -38,90% |
| Utile netto | (241.299) | | (1.041.209) | | 799.910 | -76,83% |
| Totale patrimonio netto | 1.560.487 | 64,68% | 1.792.963 | 75,12% | (232.476) | -12,97% |
| TOTALE | 2.412.614 | 100,00% | 2.386.792 | 100,00% | 25.822 | 1,08% |

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

| <i>CONTO ECONOMICO</i> | 30/06/2002 | % | 31/12/2001 | % | variaz. | variaz. % |
|---|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <i>vendite nette</i> | 61.206 | 100,00% | 115.038 | 100,00% | (53.832) | -46,79% |
| <i>costi operativi:</i> | | | | | | |
| acquisti | (891) | -1,46% | (10.700) | -9,30% | 9.809 | -91,67% |
| prestazioni di servizi | (61.079) | -99,79% | (91.829) | -79,82% | 30.750 | -33,49% |
| ammortamenti | (6.784) | -11,08% | (10.826) | -9,41% | 4.042 | -37,34% |
| costo del lavoro | (13.392) | -21,88% | (18.437) | -16,03% | 5.045 | -27,36% |
| incremento (riduzione) rimanenze | 59 | 0,10% | 559 | 0,49% | (500) | -89,45% |
| altri costi di gestione | (201.342) | -328,96% | (39.858) | -34,65% | (161.484) | 405,15% |
| <i>risultato operativo</i> | (222.223) | -363,07% | (56.053) | -48,73% | (166.170) | 296,45% |
| proventi finanziari | 317 | 0,52% | 9.548 | 8,30% | (9.231) | -96,68% |
| oneri finanziari | (10.852) | -17,73% | (15.769) | -13,71% | 4.917 | -31,18% |
| proventi diversi | 4.585 | 7,49% | 8.598 | 7,47% | (4.013) | -46,67% |
| oneri diversi | (13.126) | -21,45% | (987.533) | -858,44% | 974.407 | -98,67% |
| <i>risultato prima delle imposte</i> | (241.299) | -394,24% | (1.041.209) | -905,10% | 799.910 | -76,83% |
| <i>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</i> | (241.299) | -394,24% | (1.041.209) | -905,10% | 799.910 | -76,83% |

