

Gruppo Tiscali
Relazione trimestrale 30 settembre 2001

Composizione degli organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Renato Soru

Consiglieri

Franco Bernabè

Victor Bischoff

Maurizio Decina

Simon Duffy

Hermann Hauser

James Kinsella

Elserino Piol

Collegio sindacale

Presidente

Andrea Zini

Sindaci

Rita Casu

Piero Maccioni

Sindaci supplenti

Giuseppe Biondo

Livio Bianchi

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione trimestrale al 30 settembre 2001 Gruppo Tiscali

Dati economici del Gruppo

Conto Economico Consolidato <i>(Milioni di euro)</i>	30/09/2001 (3 mesi)	30/09/2001 (9 mesi)	30/09/2000 (3 mesi)	30/09/2000 (9 mesi)
Ricavi				
Accesso	121.7	290.9	20	44.9
Voce	18.1	40.5	15.1	48.3
Portale	20.0	40.9	1.7	4.3
Business services	25.1	58.7	7.8	13.7
Altri ricavi	5.2	17.9	8.2	10
Totale Ricavi	190.1	448.9	52.8	121.2
Costi operativi per beni e servizi	(191.0)	(493.6)	(57.7)	(133.1)
Costo del lavoro	(43.9)	(119.0)	(8.9)	(17.5)
EBITDA	(44.8)	(163.7)	(13.8)	(29.4)
Ammortamenti imm.ni materiali e imm.li	(53.1)	(110.4)	(11.5)	(28.7)
Ammortamento del goodwill	(54.2)	(220.9)	-	-
Altri accantonamenti	(2.3)	(5.6)	(1.5)	(2.7)
Margine operativo	(154.4)	(500.6)	(26.8)	(60.8)

I ricavi relativi al terzo trimestre 2001 ammontano a 190,1 milioni di euro, contro i 52,8 milioni di euro del corrispondente periodo dell'anno precedente, con un incremento del 260 %. Tale incremento è da ricondurre prevalentemente alla variazione dell'area di consolidamento avvenuta nel quarto trimestre 2000 e nell'esercizio in corso. Rispetto al secondo trimestre 2001 l'incremento dei ricavi è stato pari al a circa il 15%. Rispetto alla chiusura del primo semestre 2001 il perimetro di consolidamento include Planet Interkom, SurfEu, Inicia e Yucom (quest'ultima incorporata in Tiscali Belgium). L'effetto stagionalità, tipico dei mesi estivi non ha nel complesso condizionato l'attività della società.

Tali incrementi derivano dall'andamento positivo dei servizi di accesso ad internet (+500%), rappresentati sia da fatturazione del traffico d'interconnessione inversa sia da ricavi derivanti da fatturazione diretta all'utente finale, dai ricavi relativi a servizi da portale (+1.076%), servizi Internet alle aziende (+222%) e infine dai servizi voce (+20%). Rispetto al secondo trimestre 2001 i ricavi da accesso hanno registrato una crescita pari a circa il 24%.

Il margine operativo lordo consolidato ante ammortamenti e altri accantonamenti (EBITDA) è negativo per 44,8 milioni di euro (23.5% sui ricavi), al lordo degli oneri straordinari e di ristrutturazione sostenuti nei vari paesi a fronte dell'attuazione del piano di razionalizzazione delle attività operative, contro i 13,8 milioni di euro del terzo trimestre 2000. Rispetto al secondo trimestre 2001 lo stesso mostra una diminuzione del 29%. Tale miglioramento consente di mantenere il passo per il raggiungimento di una redditività operativa lorda nel quarto trimestre.

Il costo del lavoro ammonta a 43,9 milioni di euro mostrando una crescita del 393.3% rispetto al terzo trimestre 2000 in ragione della variazione dell'area di consolidamento. Il numero dei dipendenti è pari a 3.004 unità contro le 3.320 unità al 30 giugno 2001. Rispetto al trimestre precedente 2001 il costo del personale mostra un decremento del 3,1%, nonostante l'ampliamento del perimetro di consolidamento.

Tra i costi di maggior rilievo al 30 settembre 2001 si evidenziano i costi di backbone (pari a 134 milioni di euro con un'incidenza sui ricavi del 30% circa) e di interconnessione e acquisto traffico da carrier nazionali ed internazionali (pari a 117 milioni di euro con un'incidenza sui ricavi totali del 26%).

Nei primi nove mesi del 2001 i ricavi del gruppo sono stati pari a 448,8 milioni di euro, in crescita del 270% rispetto all'analogo periodo del 2000. La perdita a livello di EBITDA è stata pari a 163,7 milioni di euro contro i 29,4 milioni di euro al settembre 2000. Al 30 settembre 2000 la perdita rispetto al risultato pro-forma Tiscali+Worldonline è stata pari a 287,5 milioni di euro.

Al 30 settembre 2001 gli utenti attivi sono pari a circa 7,2 milioni contro 1,3 milioni di utenti attivi del settembre 2000, con un incremento del 453%. I minuti di connessione del terzo trimestre 2001 sono stati pari a circa 10,2 miliardi con una media giornaliera nel mese di settembre pari a 130 milioni di minuti.

Dettaglio dei ricavi gruppo.

Dettaglio ricavi di gruppo <i>(Milioni di euro)</i>	30/09/2001 (3 mesi)	30/09/2001 (9 mesi)	30/09/2000 (3 mesi)	30/09/2000 (9 mesi)
Ricavi				
Accesso	121.7	290.9	20.0	44.9
Voce	18.1	40.5	15.1	48.3
Portale	20.0	40.9	1.7	4.3
Business services	25.1	58.7	7.8	13.7
Altri ricavi	5.3	17.9	8.2	10.0
Totale Ricavi	190.1	448.9	52.8	121.2

I ricavi da accesso, pari a 121,7 milioni di euro, incidono per il 64% circa sul totale ricavi mantenendo il ruolo di primaria importanza nella definizione del mix ricavi complessivo. I ricavi da portale e i ricavi business incidono rispettivamente per il 10,5% e 13,2% sul totale ricavi con una forte crescita rispetto all'anno precedente.

Posizione finanziaria netta del Gruppo.

Posizione finanziaria netta <i>(Milioni di euro)</i>	30/09/2000 (9 mesi)	30/06/2001 (6 mesi)	30/09/2001 (9 mesi)
Disponibilità	196.0	978.1	791,7
Debiti verso banche a breve termine	(3.7)	(167.3)	(171.2)
Posizione finanziaria netta a breve termine	192.3	810.8	620.5
Indebitamento a medio e lungo termine	(250.0)	(252.4)	(252.4)
Posizione finanziaria netta	(57.7)	558.4	368.1

La posizione finanziaria netta a breve evidenzia un saldo positivo di 620,5 milioni di euro, contro i 192,3 milioni di euro al 30 settembre 2000. La stessa al 30 settembre 2001, comprensiva delle posizioni debitorie a medio lungo, è pari a 368.1 milioni di euro. L'assorbimento della liquidità è giustificato dai fabbisogni finanziari generati dalla gestione operativa, dalle operazioni di acquisizione effettuate nel periodo e dagli ingenti costi di ristrutturazione.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.

In data 17 ottobre 2001 Tiscali ha acquisito da Belgacom, attraverso la propria controllata LibertySurf il ramo d'azienda relativo alle attività Internet di Infosource in Francia.

Con le sue attività francesi, che comprendono tra l'altro Infonie.fr e Lokace.fr., Infosources rappresenta uno dei principali Internet Service Providers in Francia con oltre 250.000 utenti attivi; nello scorso mese di Settembre, Infosource Francia ha registrato un traffico Internet mensile pari a 150 milioni di minuti e un totale di 35,8 milioni di page views (Fonte: MMXI, settembre 2001). Inoltre, nel corso del primo semestre 2001, le attività francesi acquisite da Tiscali hanno generato un fatturato pari a 14,6 milioni di Euro.

Il valore dell'operazione è pari a 5 milioni di Euro che verranno corrisposti in contanti. E' prevista la possibilità di incremento del prezzo, per un massimo di ulteriori 5 milioni di euro, in relazione all'andamento della base abbonati al 31 gennaio 2002. Skynet e le attività di Internet Service Provider di Infosource in Belgio non sono incluse nell'operazione e Infosource continuerà a mantenerne la proprietà.

L'acquisizione contribuirà a rafforzare ulteriormente la posizione di leadership di Tiscali in Francia, consentendo un miglioramento dei margini operativi e accelerando altresì il raggiungimento dell'EBITDA positivo.

Si prevede che il perfezionamento della transazione avvenga entro la fine del mese di Novembre 2001.

In data 23 ottobre 2001 Tiscali S.p.A. ha acquisito da KIWI II Serviços de Consultoria S.A. e da QSC AG. quotato al Neuer Markt il 20% del capitale sociale di Netchemya. Il valore dell'operazione è pari a 4,55 milioni di Euro che verranno corrisposti in contanti. L'operazione si inquadra nella strategia di Tiscali per lo sviluppo di servizi di accesso ADSL con investimenti propri o attraverso accordi di network sharing. Nell'ambito dell'operazione è stata inoltre posta in essere una partnership industriale tramite la quale Tiscali avrà la possibilità di fornire servizi ADSL sul territorio italiano minimizzando gli esborsi finanziari e massimizzando l'efficienza delle infrastrutture e degli investimenti tecnici.

Netchemya (con un capitale sociale pari a 22,750 milioni di Euro) è l'operatore nazionale per l'offerta wholesale di servizi di accesso a larga banda con tecnologia XDSL agli operatori di telecomunicazioni, agli Internet Service Provider e agli Application Services Provider. La società è stata costituita da KIWI II e dal provider tedesco di servizi DSL QSC AG., Netchemya offrirà principalmente servizi di rete, quali accesso e trasporto per Internet veloce e a banda larga, basati su tecnologia XDSL, nonché telefonia tradizionale.

Con sede a Milano, la società è operativa dal gennaio 2001 ed ha già acquisito oltre 200 siti per la co-location delle proprie apparecchiature presso le centrali di Telecom Italia con una copertura di accesso, ad oggi, per oltre 3.800.000 linee in 29 città italiane.

La rete Netchemya prevede inizialmente la realizzazione di 15 POP (che saliranno a 25 nel 2002) a copertura delle aree metropolitane e un backbone nazionale per l'interconnessione. I servizi Netchemya saranno disponibili dalla fine del 2001.

In data 7 Novembre 2001 Tiscali ha completato l'acquisizione del 40% di 12Move VOF da Shell online B.V. (Shell) di cui deteneva già la quota del 60%. Il valore dell'operazione è di 16 milioni di Euro in contanti. 12move, joint venture tra World Online e Shell costituita nel gennaio 2000, è un ISP e portale con 450.000 utenti dial-up attivi, operativa in Olanda, Danimarca e Germania. Questa acquisizione si integra nel processo di ristrutturazione e di razionalizzazione del gruppo Tiscali.

Nell'ambito dell'operazione, Tiscali e Shell negozieranno un accordo paneuropeo di distribuzione.

Evoluzione prevedibile della gestione.

Le azioni di ristrutturazione intraprese hanno consentito di proseguire nell'ottenimento di importanti economie che si sono riflesse nel miglioramento dell'EBITDA. Sulla base di questi presupposti si ritiene che i risultati manterranno il trend di miglioramento.

Dati economici della Capogruppo.

Conto Economico della Capogruppo <i>(Milioni di euro)</i>	30/09/2001 (3 mesi)	30/09/2001 (9 mesi)	30/09/2000 (3 mesi)	30/09/2000 (9 mesi)
Ricavi				
Accesso	13.1	44.7	11,5	32,9
Voce	3.0	14.8	11.1	37.5
Portale	2.6	10.2	1,7	4,3
Business services	0.7	2.1	0,2	0,9
Altri ricavi	5.3	13.3	7.6	9,2
Totale Ricavi	24.7	85.1	32.1	84.8
Costi operativi per beni e servizi	(31.3)	(88.4)	(37.6)	(96.3)
Costo del lavoro	(5.2)	(14.6)	(3.1)	(7.5)
EBITDA	(11.8)	(17.9)	(8.6)	(19.0)
Ammortamenti imm.ni materili e imm.li	(3.0)	(7.8)	(1.8)	(4.8)
Ammortamento del goodwill				
Altri accantonamenti	(1.6)	(227.0)	(0.7)	(1.8)
Margine operativo	(16.4)	(252.7)	(11.1)	(25.6)

Il trimestre chiude con un margine operativo lordo (EBITDA) di meno 11,8 milioni di euro, comprensivo dei costi holding. Lo stesso risultato al netto dei costi della struttura holding e con le rettifiche sulla base dello IAS n. 17, sarebbe al 30 settembre 2001 positivo per 6,8 milioni di euro circa e a meno 0,2 milioni di euro nel trimestre, influenzato dalla stagionalità rispetto al precedente trimestre.

Le principali voci di costo al 30 settembre 2001, sono rappresentate dai costi di backbone (pari a 21,5 milioni di euro, con un'incidenza del 25% su i ricavi), dai costi di acquisto traffico (pari a 9,6 milioni di euro), con un'incidenza del 11,3% e dai costi promozionali e pubblicitari (pari a 9,6 milioni di euro, con un'incidenza del 11,2%)

Il costo del personale ha registrato un rilevante incremento del 169% passando dai 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2000 ai 5,2 milioni di euro del terzo trimestre 2001. Il numero di dipendenti è passato dalle 692 unità del 30 giugno 2001 alle 720 unità del 30 settembre 2001

Posizione finanziaria netta della Capogruppo.

Posizione finanziaria netta <i>(Milioni di euro)</i>	30/09/2000 (9 mesi)	30/06/2001 (6 mesi)	30/09/2001 (9 mesi)
Disponibilità	54.2	11.4	27.5
Debiti verso banche a breve termine	(0.5)	(6.8)	(16.9)
Posizione finanziaria netta a breve termine	53.7	4.6	10.6

Dettaglio ricavi della capogruppo.

Dettaglio ricavi della Capogruppo <i>(Milioni di euro)</i>	30/09/2001 (3 mesi)	30/09/2001 (9 mesi)	30/09/2000 (3 mesi)	30/09/2000 (9 mesi)
Ricavi				
Accesso	13.1	44.7	11,5	32,9
Voce	3.0	14.8	11,1	37,5
Portale	2.6	10.2	1,7	4,3
Business services	0.7	2.1	0,2	0,9
Altri ricavi	5.3	13.3	7,6	9,2
Totale Ricavi	24.7	85.1	32.1	84.8

I ricavi della capogruppo alla chiusura del trimestre ammontano a 24.7 milioni di euro. Il decremento rispetto al corrispondente trimestre 2000 è prevalentemente giustificato dalla rilevante contrazione dei ricavi dalla voce La crescita di maggior rilievo si è registrata sui ricavi dell'area internet per effetto della rilevante crescita dei sottoscrittori. I ricavi da accesso hanno registrato una crescita del 14%, i ricavi da portale mostrano una crescita del 53%%, in declino i ricavi dei servizi voce che passano da 11, 1 milioni di euro del terzo trimestre 2000 ai 3 milioni di euro del terzo trimestre 2001.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Renato Soru