

Gruppo Tiscali
Relazione trimestrale 31 dicembre 2001

Composizione degli organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente.

Renato Soru

Consiglieri.

Franco Bernabè
Victor Bischoff
Maurizio Decina
Simon Duffy
Hermann Hauser
James Kinsella
Eselino 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 31 dicembre 2001 Gruppo Tiscali

Dati economici del Gruppo

Conto Economico Consolidato	31/12/2001	31/12/2001	31/12/2000	31/12/2000
<i>(Milioni di euro)</i>	1	1	0	0
	(3 mesi)	(12 mesi)	(3 mesi)	(12 mesi)
Ricavi				
Accesso	126.7	417.6	20.7	53.7
Voce	15.2	55.7	13.5	61.1
Portale	9.2	50.1	3.4	7.3
Business services	27.7	86.4	12.2	9.1
Altri ricavi	4.3	23.2	2.6	42.0
Totale Ricavi	184.1	633.0	52.4	173.2
Costi operativi per beni e servizi	(154.6)	(648.3)	(55.0)	(187.9)
Costo del lavoro	(36.5)	(155.5)	(10.4)	(28.3)
Margine Operativo lordo	(7.0)	(170.7)	(13.0)	(43.0)
Ammortamenti imm.ni materiali e imm.li	(103.5)	(213.9)	(84.8)	(19.9)
Altri accantonamenti	(1.4)	(7.0)	(11.1)	(27.7)
Margine operativo (al netto del goodwill)	(111.9)	(407.7)	(108.9)	(90.6)

I ricavi relativi al quarto trimestre 2001 ammontano a 184,1 milioni di euro, contro i 52,4 milioni di euro del corrispondente periodo dell'anno precedente, con un incremento del 249%. Tale incremento si spiega prevalentemente con la variazione dell'aria di consolidamento registratasi durante l'esercizio oltre alla crescita dei ricavi per lo sviluppo delle preesistenti attività. Rispetto al 30 settembre si è modificata la contabilizzazione dei ricavi in Germania da ricavi lordi a netti con un'incidenza di circa 16 milioni di euro. Di conseguenza in termini omogenei i ricavi del IV trimestre sarebbero pari a 201,6 con una crescita di circa il 6%. Rispetto alla chiusura del terzo trimestre 2001 il perimetro di consolidamento include la società inglese Tiny e la Tiscali International Network, società di diritto olandese presso cui sono state accennate le attività di network internazionale del Gruppo. Nel contempo per effetto dell'avanzamento del piano di ristrutturazione è stata liquidata la controllata belga Tiscali Belgium holding i cui dati economici sono comunque stati consolidati fino al 30 settembre per omogeneità con la situazione presentata per il terzo trimestre.

Tali incrementi derivano dall'andamento positivo dei servizi di accesso ad internet (+ 152 % rispetto al quarto trimestre 2000), 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 (170%), servizi Internet alle aziende (+906%) e infine dai servizi voce (+12%). In particolare nei servizi voce si compensa l'effetto incrementativo dell'ingresso nell'area di consolidamento delle società di fonia francesi col decremento della voce in Italia. Rispetto al terzo trimestre 2001 i ricavi da accesso hanno registrato una crescita pari a circa il 4,1%.

Il margine operativo lordo consolidato ante ammortamenti e altri accantonamenti è negativo per 7 milioni di euro (meno 4% sui ricavi), al lordo degli oneri straordinari e di ristrutturazione non ricorrenti sostenuti nei vari paesi a fronte dell'ormai consolidato processo di razionalizzazione delle attività operative, contro i meno 13 milioni di euro del quarto trimestre 2000. Rispetto al terzo trimestre 2001 lo stesso mostra un miglioramento in termini assoluti pari a circa 38 milioni di euro. Il risultato è sostanzialmente in linea con le previsioni.

Il costo del lavoro ammonta a 36,5 milioni di euro mostrando una crescita del 251% rispetto al quarto trimestre 2000 in ragione della variazione dell'area di consolidamento e dell'ampliamento degli organici. Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2001 è pari a 3020 unità contro le 3004 unità al 30 dicembre 2000. Rispetto al precedente trimestre 2001 il costo del personale mostra un decremento del 20%.

Tra i costi di maggior rilievo al 31 dicembre 2001 si evidenziano i costi di backbone (pari a circa 167 milioni di euro con un'incidenza sui ricavi del 26% circa) e di interconnessione e acquisto traffico da carrier nazionali ed internazionali (pari a circa 177 milioni di euro con incidenza sui ricavi totali del 28%).

Nei primi dodici mesi del 2001 i ricavi del gruppo sono stati pari a 633 milioni di euro, in crescita del 266% rispetto all'analogo periodo del 2000. La perdita a livello di margine operativo lordo è stata pari a 170,7 milioni di euro contro i 52,4 milioni di euro al 31 dicembre 2001.

Al 31 dicembre gli utenti attivi sono pari a circa 7,3 milioni contro i 4 milioni di utenti attivi del dicembre 2000, con un incremento dell'83%. I minuti di connessione del quarto trimestre sono stati pari a circa 10,4 miliardi con una crescita di circa il 9% rispetto al trimestre precedente.

Dettaglio dei ricavi gruppo.

Conto Economico Consolidato <i>(Milioni di euro)</i>	31/12/2001 (3 mesi)	31/12/2001 (12 mesi)	31/12/2000 (3 mesi)	31/12/2000 (12 mesi)
<i>Ricavi</i>				
Accesso	126,7	417,6	20,7	53,7
Voce	15,2	55,7	13,5	61,1
Portale	9,2	50,1	3,4	7,3
Business services	27,7	86,4	12,2	9,1
Altri ricavi	4,3	23,2	2,6	42,0
Totale Ricavi	184,1	633,0	52,4	173,2

I ricavi da accesso, pari a 417,6 milioni di euro, incidono per il 66% 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 8% e 14% sul totale ricavi con una sensibile crescita rispetto all'anno precedente.

Posizione finanziaria netta del Gruppo.

Posizione finanziaria netta consolidata <i>(Milioni di euro)</i>	31/12/2001	30/09/2001	30/06/2001	31/12/2000
Disponibilità liquide	609.2	791.7	978.1	1,429.5
Debiti verso banche a breve termine	(143.6)	(171.2)	(167.3)	(644.6)
Posizione finanziaria netta a breve termine	465.6	620.5	810.8	784.9
Indebitamento a medio e lungo termine	(250.0)	(252.4)	(252.4)	(252.7)
Posizione finanziaria netta	215.6	368.1	558.4	532.2

La posizione finanziaria netta a breve evidenzia un saldo positivo di 456 milioni di euro, contro i 620 milioni di euro al 30 settembre 2001. La stessa al 31 dicembre 2001, comprensiva delle posizioni debitorie a medio lungo, è pari a 215,6 milioni di euro. L'assorbimento della liquidità è giustificato dai fabbisogni finanziari generati dalla gestione operativa, dalle operazioni di acquisizione effettuate nel periodo ed in particolare dagli ingenti costi di ristrutturazione.

Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre.

Nel mese di ottobre è stato acquisito da KIWI II Serviços de Consultoria S.A. e da QSC AG, quotato al Neuer Markt il 20% del capitale sociale di Netchernya SpA. Il valore dell'operazione è pari a 4,55 milioni di Euro che verranno corrisposti in contanti. 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.

Nel mese di novembre si è completata l'acquisizione del 40% di 12Move VOF da Shell online B.V. (Shell) di cui deteneva una quota del 60%. Il valore dell'operazione è di 16 milioni di Euro in contanti. Nell'ambito dell'operazione, Tiscali e Shell negozieranno un accordo paneuropeo di distribuzione.

Tiscali, la prima Internet Communication Company europea e Fujitsu Siemens Computers, leader europeo di tecnologie informatiche, hanno firmato una partnership di distribuzione che prevede la pre-installazione dell'accesso a Internet di Tiscali su tutti i Personal Computers di Fujitsu Siemens, che verranno venduti nei 14 Paesi in cui Tiscali è presente. L'accordo prevede un ulteriore sviluppo della partnership attraverso la creazione e distribuzione in Europa di una serie di servizi a valore aggiunto.

In Italia il primo passo verso la distribuzione di servizi a valore aggiunto agli utenti finali avverrà attraverso l'integrazione dell'innovativo accesso Tiscali 10.0 su tutti i personal computer di FSC. Tiscali 10.0 è l'offerta Internet di nuova generazione che con un'unica registrazione e una sola password rende immediatamente disponibile sul proprio PC, l'intera gamma di servizi Internet personalizzabili offerti da Tiscali: dalla Mail all'Agenda, da Net Phone al Tiscali Fax al Messenger e molto altro. Il servizio è stato lanciato in Italia a metà ottobre e verrà localizzato negli altri Paesi Europei, dove è presente Tiscali, nel corso del primo trimestre di quest'anno. Fra i servizi e aspetti distintivi di questa offerta aggregata vi sono inoltre un browser personalizzato per Fujitsu Siemens Computers ed un unico processo di 'sign on' per facilitare l'utilizzo di tutti i servizi Tiscali ai consumatori FSC. La distribuzione dei computer di Fujitsu Siemens con Tiscali 10.0 pre-installato avverrà nel corso del primo trimestre 2002.

Evoluzione prevedibile della gestione.

Nel corso del 2001 Tiscali ha sviluppato e consolidato gli asset industriali alla base del proprio modello di business.

Oggi il Gruppo può contare su una rete proprietaria in fibra ottica di primissimo livello, con un backbone internazionale oltre a singole reti interconnesse sviluppate localmente in ciascun Paese, che copre ben 30.000 Km e consente alla Società di avere un controllo totale sulla qualità della connessione e di abbattere drasticamente i costi.

La solida base di utenza pan-europea collegata alla estesa rete proprietaria IP riteniamo consenta di sviluppare ulteriormente un efficace sistema distributivo che ha già consentito a Tiscali di diventare un punto di riferimento in Europa per importanti produttori di contenuti editoriali e multimediali e per gli investimenti pubblicitari sulla rete.

Dati economici della Capogruppo.

Conto Economico della capogruppo <i>(Milioni di euro)</i>	31/12/2001 (3 mesi)	31/12/2001 (12 mesi)	31/12/2000 (3 mesi)	31/12/2000 (12 mesi)
Ricavi				
Accesso	16.2	60.9	15.3	49.0
Voce	4.0	18.8	8.7	45.4
Portale	5.4	15.6	2.6	6.9
Business services	1.8	3.9	3.4	3.5
Altri ricavi	2.6	15.9	7.0	17.0
Totale Ricavi	30.0	115.1	37.0	121.8
Costi operativi per beni e servizi	(31.5)	(119.9)	(38.3)	(134.6)
Costo del lavoro	(3.6)	(18.2)	(4.1)	(11.6)
Margine operativo lordo	(5.1)	(23.0)	(5.4)	(24.4)
Ammortamenti imm.ni materiali e imm.li	(2.3)	(10.1)	(2.0)	(6.8)
Altri accantonamenti	(1.9)	(228.9)	(3.6)	(5.4)
Margine operativo	(9.3)	(262.0)	(11.0)	(36.6)

Il trimestre chiude con un margine operativo lordo di meno 5,1 milioni di euro, comprensivo dei costi holding. Lo stesso risultato con le rettifiche effettuate sulla base dello IAS n. 17, è, al 31 dicembre 2001, pari a 9,1 milioni di euro circa e a meno 1 milione di euro nel trimestre.

Le principali voci di costo al 31 dicembre 2001, sono rappresentate dai costi di backbone (pari a 26,2 milioni di euro, con un'incidenza del 23% sui ricavi), dai costi di acquisto traffico (pari a 17,9 milioni di euro), con un'incidenza del 16% e dai costi promozionali e pubblicitari (pari a 15,3 milioni di euro, con un'incidenza del 13%).

Il costo del personale nel trimestre è stato pari a 3,6 milioni di Euro mentre per l'intero esercizio è stato pari a 18,2 milioni di Euro con una crescita del 57% rispetto all'esercizio precedente. Il numero di dipendenti al 31 dicembre era pari a 725 unità.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo.

Dettaglio ricavi della capogruppo.

Posizione finanziaria netta della capogruppo 31/12/2001 30/09/2001 30/06/2001 31/12/2000
(Milioni di euro)

Disponibilità liquide	10.7	27.5	11.4	10.7
Debiti verso banche a breve termine	(14.6)	(16.9)	(6.8)	(11.1)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.9)	10.6	4.6	(0.4)
Indebitamento a medio e lungo termine	-	-	-	-
Posizione finanziaria netta	(3.9)	10.6	4.6	(0.4)

Conto Economico della capogruppo 31/12/2001 31/12/2001 31/12/2000 31/12/2000
(Milioni di euro)

Ricavi				
Accesso	16.2	60.9	15.3	49.0
Voce	4.0	18.8	8.7	45.4
Portale	5.4	15.6	2.6	6.9
Business services	1.8	3.9	3.4	3.5
Altri ricavi	2.6	15.9	7.0	17.0
Totale Ricavi	30.0	115.1	37.0	121.8

I ricavi della capogruppo nel quarto trimestre sono stati pari a 30 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 24%, i ricavi da portale mostrano una crescita del 126%, in declino i ricavi dei servizi voce che passano da 45,4 milioni di euro del quarto trimestre 2000 ai 18,8 milioni di euro del quarto trimestre 2001.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Renato Soru