

Relazione trimestrale al 31 dicembre 2002



 **TISCALI**
The Internet Communication Company

Indice

Composizione degli organi sociali.....	3
Relazione sulla gestione - Gruppo Tiscali.....	4
Dati economici del Gruppo	5
Posizione finanziaria netta del Gruppo.....	7
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.....	8
Evoluzione prevedibile della gestione	8
Dati economici della Capogruppo.....	9
Posizione finanziaria netta della Capogruppo.....	10

Composizione degli organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Renato Soru

Consiglieri

Franco Bernabè
Victor Bischoff
Hermann Hauser
James Kinsella
Elserino Piol

Collegio sindacale

Presidente

Andrea Zini

Sindaci

Rita Casu
Piero Maccioni

Sindaci supplenti

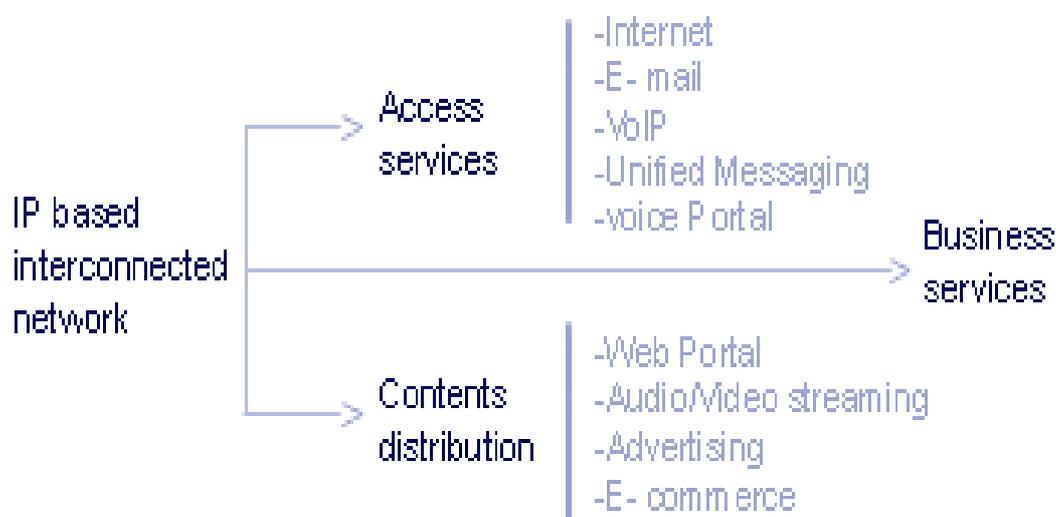
Giuseppe Biondo
Livio Bianchi

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione sulla gestione - Gruppo Tiscali

Tiscali "The Internet Communication Company" è un operatore leader in Europa nella fornitura di servizi di accesso a Internet, contenuti, applicazioni business e servizi di comunicazione innovativi a valore aggiunto. Al 31 dicembre 2002 Tiscali registra 7.3 milioni di utenti con più di 13.7 milioni di visitatori unici al portale Tiscali nel mese di dicembre 2002 (fonte Nielsen@ratings). La società si conferma come una delle principali web property in Europa, grazie ad una presenza significativa in 15 Paesi e alla posizione di leadership nei cinque principali mercati del continente europeo. Il modello di business basato sulla perfetta integrazione delle attività legate ai servizi di accesso alla rete, con i servizi media e servizi per le aziende, e l'integrazione sotto un unico marchio di tutte le attività ha contribuito all'affermazione del brand Tiscali in tutta Europa, integrazione favorita anche dalla infrastruttura di rete proprietaria.



Grazie al processo di ristrutturazione iniziato nel secondo trimestre 2001, che ha coinvolto tutte le attività del Gruppo Tiscali è stato possibile nel primo trimestre 2002 raggiungere un risultato positivo a livello di EBITDA. Tiscali chiude il quarto trimestre 2002 con un margine operativo lordo (EBITDA) positivo per 13 milioni di euro in linea con le previsioni del management. Tale risultato è stato generato principalmente dalle sinergie dovute all'accorpamento delle diverse società acquisite e profondo processo di ristrutturazione e razionalizzazione dei costi che è proseguito anche nel secondo semestre 2002, consentendo al gruppo di ottenere risparmi derivanti dalla eliminazione delle inutili duplicazioni o eccedenze di alcune strutture; il processo in particolare ha interessato le attività presenti in Danimarca, Francia e le attività dell'headquarter.

Dati economici del Gruppo

Conto economico consolidato

(dati in euro migliaia)

	31.12.2002	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2001
	3 mesi	12 mesi	3 mesi	12 mesi
Ricavi	200.787	748.358	186.902	635.737
Valore della produzione	200.787	748.358	186.902	635.737
Costi operativi per beni e servizi	(153.836)	(607.324)	(159.936)	(653.520)
Costo del lavoro	(33.788)	(140.052)	(33.732)	(152.702)
EBITDA	13.163	982	(6.766)	(170.485)
Ammortamenti e accantonamenti	(52.170)	(289.273)	(160.862)	(497.742)
Ammortamento goodwill	(28.490)	(216.646)	-	-
Margine operativo	(67.497)	(504.937)	(167.628)	(668.227)
Risultato della gestione finanziaria	34.830	(2.100)	11.349	14.782
Risultato della gestione straordinaria	(35.899)	(82.845)	(916.677)	(1.037.020)
Utile Lordo	(68.566)	(589.882)	(1.072.956)	(1.690.465)

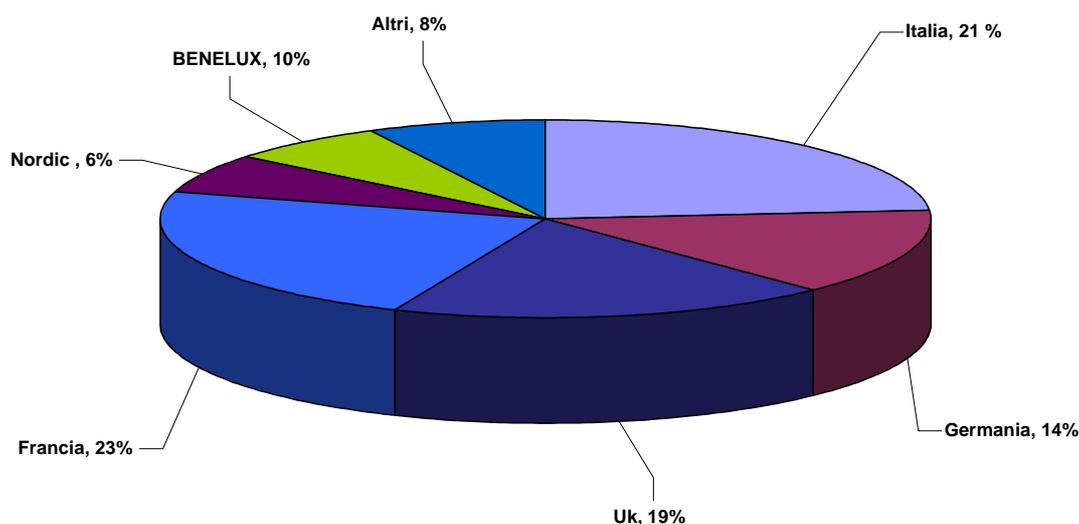
I ricavi del Gruppo Tiscali nel quarto trimestre 2002 sono pari a 200,8 milioni di euro, in crescita del 7% rispetto ai 186,9 milioni di euro del corrispondente periodo dell'anno precedente. La ripartizione dei ricavi per area di business mostra una sempre maggiore incidenza dei ricavi da accesso, che nel quarto trimestre 2002, sono pari a 137,0 milioni di euro, in crescita del 16% rispetto al dato del quarto trimestre 2001 pari a 118,4 milioni di euro. I ricavi d'accesso, con un'incidenza del 68% sul totale dei ricavi, mantengono il ruolo di primaria importanza nella definizione del mix dei ricavi complessivo. I ricavi da portale sono pari a 11,3 milioni di euro, con un'incidenza del 6% sul totale ricavi, in crescita del 20% rispetto al trimestre precedente, e in forte diminuzione se paragonato al risultato dell'anno precedente, riduzione principalmente dovuta al protrarsi della contrazione del mercato pubblicitario. I ricavi derivanti dai servizi per le aziende sono pari a 32,2 milioni di euro e per il 16% sul totale ricavi, in crescita del 21% rispetto al quarto trimestre 2001 che ha registrato un risultato pari a 26,6 milioni di euro, mostrando la positiva evoluzione di questa area di business all'interno del gruppo e le forti sinergie generate dall'infrastruttura di rete proprietaria. I ricavi generati dai servizi voce pari a 14,6 milioni di euro mostrano un incremento del 5% se paragonati al risultato relativo al quarto trimestre 2001 pari a 13,9 milioni di euro, grazie al rilancio dei servizi voce sul mercato italiano e francese, servizi necessari a completare la gamma di prodotti offerti da Tiscali confermando la strategia di mantenimento della quota di mercato in Italia e Francia.

Ricavi per linea di business

(dati in euro migliaia)

	31.12.2002 3 mesi	31.12.2002 12 mesi	31.12.2001 3 mesi	31.12.2001 12 mesi
Ricavi accesso	137.004	517.218	118.410	409.323
Ricavi voce	14.551	51.790	13.922	54.386
Ricavi business	32.163	106.503	26.642	85.347
Ricavi portale	11.266	47.882	24.072	64.935
Altri ricavi	5.803	24.965	3.856	21.746
	-	-	-	-
Valore della produzione	200.787	748.358	186.902	635.737

Al 31 dicembre 2002 la ripartizione dei ricavi per area geografica evidenzia come essi siano generati per l'87% nei 5 principali mercati europei, in particolare il 21% è prodotto in Italia, il 23% in Francia, il 14% in Germania, il 19% in Gran Bretagna e il 10% nell'area BENELUX. Si sottolinea la crescente importanza dei paesi inclusi nella categoria Altri, che include la Spagna, la Svizzera, la Repubblica Ceca, e il Sud Africa.



Al 31 dicembre 2002 gli utenti attivi sono circa 7.3 milioni, di cui 214.000 sono utenti ADSL. I primi in crescita del 6% rispetto al terzo trimestre 2002, sono in linea con il dato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente. Gli utenti ADSL mostrano una migliore performance, in crescita del 71% rispetto al dato del terzo trimestre in crescita del 229% se paragonato al risultato registrato nel quarto trimestre 2001.

Il margine lordo industriale (Gross Margin) nel quarto trimestre 2002 è pari a 102.7 milioni di euro, con un incidenza percentuale del 51% sul totale ricavi: il risultato mostra un notevole miglioramento rispetto al dato registrato nello stesso periodo del 2001.

Il costo del lavoro pari a 33.8 milioni di euro è sostanzialmente stabile rispetto ai 35.2 milioni di euro del terzo trimestre 2002, ed ai 33.7 milioni di euro registrati nel quarto trimestre 2001, grazie alla perfetta integrazione delle società acquisite e al processo di razionalizzazione che iniziato nel 2001 e proseguito per tutto il 2002.

Il margine operativo lordo consolidato ante ammortamenti e altri accantonamenti (EBITDA) è positivo per 13.2 milioni di euro contro un dato negativo pari a 7 milioni di euro registrato nel quarto trimestre 2001 e un risultato negativo pari a 3.7 milioni di euro relativo al terzo trimestre 2002. Tale significativo miglioramento porta la società al raggiungimento di un risultato positivo per tutto l'anno 2002.

Gli investimenti

Gli investimenti lordi in immobilizzazioni materiali e immateriali del gruppo effettuati nell'anno sono stati circa 127 milioni di euro, gli stessi si sono prevalentemente concentrati sullo sviluppo dei progetti di integrazione, sul software, sugli apparati specifici a supporto dell'espansione dell'attività quali servers e routers, nonché alla costruzione della nuova sede tecnica e amministrativa in Cagliari, al progetto UNIT (piattaforma integrata di provisioning, accounting e billing), e allo sviluppo della rete internazionale. Inoltre nel mese di dicembre 2002 la rete di fibra ottica nella Repubblica Ceca è stata ceduta a terzi, tale disinvestimento ci consentirà in futuro di migliorare la composizione tra costi fissi e variabili nel paese.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

Posizione Finanziaria netta Consolidata

(dati in euro migliaia)

	31.12.2002	30.09.2002	31.12.2001
Disponibilità liquide	330.620	381.354	547.835
Debiti verso banche a breve termine	(45.590)	(78.934)	(155.649)
Posizione finanziaria netta a breve termine	285.030	302.420	392.186
Indebitamento a medio e lungo termine	(419.790)	(405.463)	(250.007)
Posizione Finanziaria Netta	(134.760)	(103.043)	142.179

Al 31 dicembre 2002 le disponibilità finanziarie evidenziano un saldo positivo pari a 331 milioni di euro, contro un dato analogo pari a 548 milioni di euro al 31 dicembre 2001. La stessa al 30 settembre 2002 era pari a 381 milioni di euro. La posizione finanziaria netta negativa per 135 milioni di euro, mostra una positiva diminuzione dell'utilizzo della cassa se paragonata ai trimestri precedenti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Il 31 gennaio 2003 Tiscali ha acquisito Airtelnet, l'attività Internet di Vodafone Group Plc in Spagna per un controvalore pari a 9,86 milioni di Euro che saranno pagati in azioni Tiscali di nuova emissione. L'acquisizione consente a Tiscali di rafforzare la propria posizione sul mercato spagnolo ed incrementare la profittabilità. Airtelnet conta circa 110.000 utenti attivi dial up, di cui circa 5.000 sono utenti business. L'operazione arriva in un momento decisivo per Tiscali Espana, focalizzata nella riorganizzazione delle sue attività. Inoltre, in linea con la strategia internazionale del gruppo tesa ad aumentare il numero degli utenti broadband, Tiscali Espana ha recentemente lanciato la nuova offerta ADSL che, al momento, risulta essere la più competitiva sul mercato: Tiscali ADSL libre (indirizzata agli utenti residenziali) e ADSL PRO (per il mercato business).

Il 6 febbraio 2003 Tiscali attraverso la sua controllata Tiscali Belgium N.V. ha concluso l'acquisizione di Wanadoo Belgium S.A. società del Gruppo Wanadoo, per un controvalore pari a 9,5 milioni di Euro che sarà corrisposto in azioni Tiscali di nuova emissione. Wanadoo Belgium, che nel 2002 ha registrato ricavi per circa 13 milioni di Euro, è uno dei principali ISP e portali in Belgio con circa 85.000 utenti attivi di cui 25.000 sono clienti ADSL. L'acquisizione di Wanadoo Belgium consentirà l'ottenimento di importanti e immediate sinergie ed economie di scala derivanti principalmente dalla migrazione del traffico generato dagli utenti di Wanadoo Belgium sulla rete IP di Tiscali con un significativo ed immediato impatto positivo sul conto economico, inoltre Tiscali consolida la sua posizione nel mercato Internet belga, e, in particolare, incrementa sostanzialmente la sua presenza nel mercato broadband grazie a oltre 30.000 clienti ADSL. La transazione conferma il forte impegno di Tiscali nel perseguimento di una strategia di presenza pan-europea e consente di consolidare ulteriormente la propria posizione di leadership nel mercato internet del Benelux.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati ottenuti nel quarto trimestre 2002 dimostrano la validità del modello di business di Tiscali. Grazie al rilevante processo di integrazione e razionalizzazione delle attività acquisite durante il 2001 Tiscali, consolida la sua posizione di leadership nel mercato ISP Europeo e si propone come una vera telecom company. Il processo di ristrutturazione ha permesso il raggiungimento del pareggio a livello di EBITDA per l'intero anno 2002.

Il 2003 vedrà la società concentrare la sua attenzione esclusivamente nella crescita organica dei ricavi, nel consolidamento della propria quota di mercato all'interno di ogni area di business, e nell'espansione della base utenti ADSL oltre che nel consolidamento della propria base utenti dial up e l'introduzione di servizi innovativi a pagamento.

Dati economici della Capogruppo

Conto economico della capogruppo

(dati in euro migliaia)

	31.12.2002	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2001
	3 mesi	12 mesi	3 mesi	12 mesi
Ricavi	42.341	138.773	30.000	115.829
Valore della produzione	42.341	138.773	30.000	115.829
Costi operativi per beni e servizi	(35.542)	(143.106)	(31.500)	(119.402)
Costo del lavoro	(7.780)	(27.751)	(3.600)	(19.226)
EBITDA	(981)	(32.084)	(5.100)	(22.799)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(3.423)	(13.686)	(2.300)	(10.826)
Altri accantonamenti	74.408	(116.503)	(1.900)	(22.425)
Margine operativo	70.004	(162.273)	(9.300)	(56.050)
Risultato della gestione finanziaria	48.909	33.066	n.d.	(6.221)
Risultato della gestione straordinaria	(2.759)	(15.481)	n.d.	(978.937)
Utile Lordo	116.154	(144.688)	n.d.	(1.041.208)

Al 31 dicembre 2002 la Capogruppo chiude con un margine operativo lordo (EBITDA) pari a meno 32 milioni di euro comprensivo dei costi holding. Il trimestre chiude con un margine negativo di 0,9 milioni di euro. Il risultato dell'anno della struttura Italia al netto della struttura holding e con le rettifiche sulla base dello IAS n. 17, sarebbe positivo per circa 19,5 milioni di euro circa.

Le principali voci di costo al 31 dicembre 2002, sono rappresentate dai costi di backbone e porte (pari a 23,9 milioni di euro, con un'incidenza del 17% sui ricavi, contro il 22% nel 2001), dai costi di acquisto traffico (pari a 13,6 milioni di euro), con un'incidenza del 9% e dai costi di pubblicità e promozione (pari a 40,5 milioni di euro, con un'incidenza del 29% sui ricavi) sui quali incidono i costi di comunicazione holding prevalentemente riferiti a sponsorizzazioni (Formula 1 e ciclismo).

Il costo del personale ha registrato un incremento del 44% passando dai 19,2 milioni di euro al 31 dicembre 2001 ai 27,7 milioni di euro al 31 dicembre 2002. Il numero di dipendenti è passato dalle 731 unità del 31 dicembre 2001 alle 775 unità del 31 dicembre 2002.

Al 31 dicembre 2002 sono stati effettuati investimenti complessivi per circa 41 milioni di euro. Gli stessi di riferiscono per 20,3 milioni di euro ad immobilizzazioni materiali e 20,7 milioni di euro ad immobilizzazioni immateriali. Gli investimenti sono prevalentemente riferiti all'acquisto e sviluppo di software, ai lavori di allestimenti dei nuovi pop, agli apparati per l'accensione della fibra ottica acquisita nel secondo semestre a seguito dell'ampliamento della rete, all'acquisto del terreno ed ai lavori di realizzazione della nuova sede in Cagliari.

Il margine operativo nel trimestre risulta essere positivo per 70 milioni di euro; tale risultato è da ascrivere principalmente al rilascio di alcuni fondi che sono stati costituiti a giugno 2002 a fronte di eventuali svalutazione delle società controllate da farsi al 31 dicembre 2002. Di fronte ad una puntuale valutazione del valore delle società controllate e del progressivo miglioramento operativo delle stesse si è ritenuto opportuno rilasciare in parte tale fondo.

Il risultato della gestione finanziaria nel trimestre risulta essere positivo per 49 milioni di euro, dovuto principalmente alla rinuncia da parte della controllata Olandese Tiscali International BV degli interessi sui prestiti intercompany per un importo di circa 14 milioni di euro.

La lettura del dato su base proforma mostra nel trimestrale un margine operativo negativo di 4,4 milioni di euro e un utile lordo di 41,7 milioni di euro.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo

(dati in euro migliaia)

	31.12.2002	30.09.2002	31.12.2001
Disponibilità liquide	2.079	4.722	10.776
Debiti verso banche a breve termine	(31.659)	(34.933)	(14.590)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(29.527)	(30.211)	(3.814)
Indebitamento a medio e lungo termine	(12.460)	(5.463)	
Posizione finanziaria netta	(42.040)	(35.674)	(3.814)

Dettaglio ricavi della capogruppo.

Ricavi per linea di business

(dati in euro migliaia)

	31.12.2002	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2001
	3 mesi	12 mesi	3 mesi	12 mesi
Ricavi accesso	18.366	67.343	16.200	60.851
Ricavi voce	5.993	20.569	4.000	18.815
Ricavi business	2.924	6.457	1.800	3.916
Ricavi portale	7.537	20.070	5.400	15.616
Altri ricavi	7.521	24.334	2.600	16.631
	-	-	-	-
Valore della produzione	42.341	138.773	30.000	115.829

I ricavi della capogruppo alla chiusura del quarto trimestre ammontano a 138,7 milioni di euro con una crescita del 19,8% rispetto al dato del precedente esercizio. Il quarto trimestre chiude con ricavi per 42,3 milioni di euro contro i 30 milioni di euro del corrispondente trimestre 2002 con una crescita del 40%.

Nell'area internet l'incremento a livello annuo è stato pari a 6,5 milioni di euro (+10,7%). Il servizio ADSL ha registrato un forte incremento passando dai 0,8 milioni di euro di ricavi nel 2001 a 5,1 milioni di euro nel 2002, nel contempo anche il 2002 ha registrato una crescita dei minuti del traffico da interconnessione inversa (+ 1 %) con conseguente incremento dei ricavi. I ricavi internet registrano un incremento del 13% in prevalenza per effetto della crescita degli utenti ADSL.

Per i servizi voce il ricavi passano dai 18,8 milioni di euro al 31 dicembre 2001 ai 20,5 milioni di euro del 2002. Il IV trimestre 2002, con ricavi pari a 5,9 milioni di euro, registra un incremento sul corrispondente trimestre 2001 del 49%. La crescita si è registrata prevalentemente sul traffico wholesale e sulle schede pre-pagate.

I ricavi da portale si attestano a 20 milioni di euro (+28% rispetto al 2001) confermando il trend di crescita. I ricavi del trimestre pari a 7,5 milioni di euro sono stati positivamente influenzati dal buon andamento delle campagne di pubblicità on-line del periodo festivo natalizio, registrando un +39% rispetto al IV trimestre 2001.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Renato Soru