

Gruppo Tiscali  
Relazione trimestrale 31 marzo 2002

---

## **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 trimestrale al 31 marzo 2002 Gruppo Tiscali

### Dati economici del Gruppo

<b>Conto Economico Consolidato</b> <i>(Milioni di euro)</i>	<b>31/03/2002</b> (3 mesi)	<b>31/03/2001</b> (3 mesi)
<b>Ricavi</b>		
Accesso	137,6	71,2
Voce	12,0	10,5
Portale	19,7	8,3
Business services	21,9	18,0
Altri ricavi	4,0	1,9
<b>Totale Ricavi</b>	<b>195,2</b>	<b>109,9</b>
Costi operativi per beni e servizi	(159,2)	(138,3)
Costo del lavoro	(35,0)	(29,8)
<b>EBITDA</b>	<b>1,0</b>	<b>(58,2)</b>
Ammortamenti imm.ni materiali e imm.li	(34,5)	(89,5)
Altri accantonamenti	(0,2)	(3,1)
<b>Margine operativo (al netto del goodwill)</b>	<b>(33,7)</b>	<b>(150,8)</b>
Ammortamento del Goodwill	(72,2)	-
<b>Margine operativo</b>	<b>(105,9)</b>	-
Risultato gestione Finanziaria	(7)	-
Risultato gestione Straordinaria	(2)	-
<b>Utile Lordo ante imposte</b>	<b>(114,9)</b>	-

I ricavi relativi al primo trimestre 2002 ammontano a 195 milioni di euro, contro i 110 milioni di euro del corrispondente periodo dell'anno precedente, con una variazione pari a 85 milioni di euro (+ 78 %). Rispetto al quarto trimestre 2001 l'incremento dei ricavi è stato pari a 12 milioni di euro (7 %). Il perimetro di consolidamento, rispetto al 31 dicembre 2001 si è modificato per l'ingresso del Gruppo Tedesco Nextra, e presenta importanti variazioni rispetto al 31 marzo 2001, in particolare per effetto dell'acquisizione del gruppo Liberty Surf, della Addcomm, in Germania, e Line One in Regno Unito e del gruppo Surf Eu.

Dall'esame dei ricavi per tipologia si evidenzia che i servizi di accesso ad internet sono passati dai 71 milioni di euro del primo trimestre 2001 ai 138 milioni di euro del primo trimestre 2002. Gli stessi accolgono sia la fatturazione del traffico d'interconnessione inversa sia i ricavi derivanti da fatturazione diretta all'utente finale. I ricavi relativi a servizi da portale passano dai 8 milioni di euro ai 20 al 31 marzo 2002, con un incremento del 137 %. I servizi Internet alle aziende passano dai 18 milioni di euro del primo trimestre 2001 ai 22 milioni di euro del corrispondente trimestre 2002. I servizi voce registrano un modesto incremento passando dai 10 milioni di euro del primo trimestre 2001 ai 12 milioni di euro del primo trimestre 2002 beneficiando dell'ingresso nell'area di consolidamento delle attività di telefonia francesi facenti attualmente capo alla Liberty Surf Group SA. Rispetto al quarto trimestre 2001 i ricavi voce hanno registrato una crescita pari a circa il 14%.

La ripartizione dei ricavi per area geografica evidenzia come i ricavi siano concentrati per l'85% siano nelle 5 maggiori aree, in particolare il 19% in Italia, il 26% in Francia, il 16% in Germania ed il 18% in Gran Bretagna.

Il margine operativo lordo consolidato ante ammortamenti e altri accantonamenti (EBITDA) è pari a 1,0 milioni di euro (0,5% sui ricavi) contro il margine negativo di 58 milioni di euro del primo trimestre 2001. Rispetto al quarto trimestre 2001 lo stesso mostra un miglioramento di circa 8 milioni di euro proseguendo nel trend di miglioramento.

Il costo del lavoro ammonta a 35 milioni di euro contro i 30 milioni di euro del primo trimestre 2001 evidenziando un incremento pari a 5 milioni di euro. L'incremento si spiega prevalentemente con l'entrata nel perimetro di consolidamento del gruppo Liberty Surf e della tedesca Nextra. Il numero dei dipendenti al 31 marzo è pari a 3.045 unità contro le 3.748 unità al 31 marzo 2001; è rimasto sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2001.

L'esame dei costi di maggior rilievo al 31 marzo 2002, evidenzia i costi di backbone pari a 55 milioni di euro con un incidenza sui ricavi del 28 % circa (contro il 37% circa del primo trimestre 2001) e di interconnessione e acquisto traffico da carrier nazionali ed internazionali, pari a 28 milioni di euro con incidenza sui ricavi totali del 14 %.

Al 31 marzo 2002 gli utenti attivi sono pari a circa 7,4 milioni contro 4,3 milioni di utenti attivi del marzo 2001, con un incremento del 58 %. I minuti di connessione del primo trimestre sono stati pari a circa 10,9 miliardi contro i 6,2 miliardi di minuti del corrispondente trimestre del 2001.

Gli abbonati al servizio ADSL alla chiusura del trimestre sono pari a circa 85 mila con una crescita del 300% rispetto al 31 marzo 2001.

---



---

**Dettaglio dei ricavi gruppo.**


---

<b>Ricavi per linea di business</b> <i>(Milioni di euro)</i>	<b>31/03/2002</b> (3 mesi)	<b>31/03/2001</b> (3 mesi)
<b>Ricavi</b>		
Accesso	137,6	71,2
Voce	12,0	10,5
Portale	19,7	8,3
Business services	21,9	18,0
Altri ricavi	4,0	1,9
<b>Totale Ricavi</b>	<b>195,3</b>	<b>109,9</b>

I ricavi da accesso, pari a 138 milioni di euro, incidono per il 70 % circa sul totale ricavi mantenendo il ruolo di primaria importanza nella definizione del mix ricavi complessivo. I ricavi da portale incidono per il 10 % sul totale ricavi evidenziando in valore assoluto una forte crescita rispetto al primo trimestre 2001. I ricavi business incidono per circa l'11 % sul totale ricavi.

### **Gli investimenti**

Gli investimenti lordi del gruppo effettuati nel trimestre sono stati pari a 47,5 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 caratteristica quali servers e routers.

---



---

### Posizione finanziaria netta del Gruppo.

---

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b> <i>(Milioni di euro)</i>	<b>31/03/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/03/2001</b>
Disponibilità liquide	400,0	548,0	1.003,6
Debiti verso banche a breve termine	(99,2)	(143,6)	(15,3)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>300,8</b>	<b>404,4</b>	<b>988,3</b>
Indebitamento a medio e lungo termine	(250,0)	(250,0)	(384,5)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>50,8</b>	<b>154,4</b>	<b>603,8</b>

La posizione finanziaria netta a breve evidenzia un saldo positivo di 301 milioni di euro, contro i 404 milioni di euro al 31 dicembre 2001. La stessa al 31 marzo 2002 comprensiva delle posizioni debitorie a medio lungo, è pari a 51 milioni di euro. Includendo i crediti Iva ed altri crediti a breve di natura tributaria la posizione finanziaria netta a breve termine è pari a 129 milioni di euro.

---

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.

---

Tra i principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre si segnala il lancio del servizio Tiscali 10.0 in Gran Bretagna e Germania e l'avvio della campagna di marketing istituzionale su tutto il territorio europeo.

---

### Evoluzione prevedibile della gestione.

---

I risultati del primo trimestre, in linea con il budget, consentono di prevedere in mantenimento confermare l'obiettivo di piena profittabilità a livello di EBITDA per intero esercizio 2002. Con il sostanziale completamento del piano di ristrutturazione l'azione del management potrà concentrarsi esclusivamente nella crescita organica dei ricavi e nel mantenimento e miglioramento della profittabilità.

---

## Dati economici della Capogruppo.

---

<b>Conto Economico della capogruppo</b> <i>(Milioni di euro)</i>	<b>31/03/2002</b> (3 mesi)	<b>31/03/2001</b> (3 mesi)
<b>Ricavi</b>		
Accesso	16,0	15,7
Voce	4,0	6,1
Portale	3,6	4,3
Business services	1,2	0,7
Altri ricavi	2,5	3,5
<b>Totale Ricavi</b>	<b>27,3</b>	<b>30,3</b>
Costi operativi per beni e servizi	(25,9)	(25,4)
Costo del lavoro	(6,4)	(4,7)
<b>EBITDA</b>	<b>(5,0)</b>	<b>0,2</b>
Ammortamenti imm.ni materiali e imm.li	(3,1)	(4,2)
Altri accantonamenti	(0,2)	(1,5)
<b>EBIT</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(5,5)</b>
Risultato gestione Finanziaria	(5,2)	-
Risultato gestione Straordinaria	(0,4)	-
<b>Utile Lordo ante imposte</b>	<b>(13,9)</b>	-

Il trimestre chiude con un margine operativo lordo (EBITDA) di meno 5 milioni di euro, comprensivo dei costi holding. Lo stesso risultato al netto dei costi della struttura holding e con le rettifiche effettuate sulla base dello IAS n. 17, diventa positivo per 4 milioni di euro circa. La variazione rispetto al primo trimestre 2001 si spiega, prevalentemente con la riduzione dei ricavi voce e con la variazione della tariffe di interconnessione inversa (pur in presenza di una crescita di minuti).

Le principali voci di costo sono rappresentate dai costi di backbone (pari a 6,6 milioni di euro, con un'incidenza del 24% su i ricavi), dai costi di acquisto traffico (pari a 2,5 milioni di euro), con

un'incidenza del 9% e dai costi commerciali e pubblicitari pari a 3,6 milioni di euro, con un'incidenza del 13%.

Il costo del personale ha registrato un incremento del 36 % passando dai 4,7 milioni di euro al 31 marzo 2001 ai 6,4 milioni di euro del trimestre in esame. Il numero di dipendenti è passato dalle 731 unità del 31 dicembre 2001 alle 755 unità del 31 marzo 2002. Al 31 marzo 2001 l'organico era composto da 563 unità.

---

### Posizione finanziaria netta della Capogruppo.

---

<b>Posizione finanziaria netta della capogruppo</b> <i>(Milioni di euro)</i>	<b>31/03/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>30/03/2001</b>
Disponibilità liquide	10,2	10,7	9,8
Debiti verso banche a breve termine	(19,6)	(14,6)	(13,7)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(3,9)</b>

---

### Dettaglio ricavi della capogruppo.

---

<b>Ricavi per linea di business</b> <i>(Milioni di euro)</i>	<b>31/03/2002</b> (3 mesi)	<b>31/03/2001</b> (3 mesi)
<b>Ricavi</b>		
Accesso	16,0	15,7
Voce	4,0	6,1
Portale	3,6	4,3
Business services	1,2	0,7
Altri ricavi	2,5	3,5
<b>Totale Ricavi</b>	<b>27,3</b>	<b>30,3</b>

I ricavi della capogruppo nel primo trimestre 2002 sono stati pari a 27,3 milioni di euro contro i 30,3 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2001. I ricavi da accesso sono stati pari a 16 milioni di euro

contro i 15,7 milioni di euro al 31 marzo 2001 (+2 %). I ricavi voce hanno registrato una flessione passando dai 6,1 milioni di euro del primo trimestre 2001 ai 4 milioni di euro al 31 marzo 2002. La riduzione si spiega con il calo dei volumi di traffico. I servizi B2B sono stati pari a 1,2 milioni di euro contro i 0,7 milioni di euro al 31 dicembre 2001.

---

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione.**

---

Nel mese di aprile la società ha lanciato il servizio di connessione alla rete attraverso la numerazione 702. In questa prima fase il servizio viene offerto integrato nei contratti voce "TuttoTiscali". Si prevede per i successivi trimestri un'importante crescita dei servizi voce grazie all'arricchimento dell'offerta e grazie alla campagna di comunicazione pianificata per il lancio di tali servizi. Relativamente ai servizi broadband si prevede un'importante crescita degli abbonati in linea con la crescita della domanda e grazie alla specifica campagna di comunicazione in corso nella prima metà del secondo trimestre.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Renato Soru