

RELAZIONE SULLA GESTIONE
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1999 DELLA TISCALI S.p.A.

L'attività e l'andamento del mercato in cui opera la società.

La gestione economica dell'esercizio 1999 ha registrato un volume di ricavi di circa 63.368 milioni di lire contro i 2.513 milioni del precedente esercizio. Il conto economico chiude con una perdita di circa 10.721 milioni di lire.

Il mercato delle telecomunicazioni ha registrato nel corso del 1999 sostenuti tassi di espansione specie per l'area di trasmissione dati su protocollo IP dove si registra, in linea con quanto avvenuto in altri paesi sviluppati, una formidabile crescita del numero degli utilizzatori. Nel comparto fonia l'ex monopolista ha continuato a cedere quote di mercato a favore dei concorrenti tra cui anche la vostra società. L'accresciuta concorrenza ha portato ad una forte pressione sui prezzi e sui margini nonché ad un aumento delle spese pubblicitarie e promozionali. In questo contesto Tiscali ha notevolmente incrementato i suoi ricavi e punta ad un'ulteriore crescita nel corso del 2000.

Il risultato complessivo non si discosta in maniera sostanziale dalle previsioni. La perdita è stata influenzata dall'ammontare dei costi sostenuti per il lancio dell'attività rivelatisi leggermente superiori alle aspettative.

E' confortante però osservare che i risultati di vendita sono molto prossimi alle previsioni e pertanto i piani economici e di sviluppo della società sono confermati.

L'esercizio è stato caratterizzato tra gli altri da due importanti fenomeni:

- a partire dal mese di luglio l'estensione del servizio di telefonia a tutto il territorio nazionale
- l'avvio, dalla fine del mese di marzo, dell'offerta del servizio di accesso gratuito ad Internet, TiscaliFreenet, primo operatore in Italia e nell'Europa continentale.

Tutto ciò ha comportato un formidabile sforzo organizzativo in termini di investimenti materiali, immateriali e in risorse umane. In particolare gli investimenti in pubblicità, sostenuti in gran parte verso la fine dell'esercizio, dispiegheranno la loro utilità nel corso dei futuri esercizi.

Strategia

Lo sviluppo della società continuerà ad evolversi lungo le seguenti linee:

Internazionalizzazione della società attraverso acquisizioni in paesi europei di società telefoniche o di ISP con l'obiettivo di replicare in ciascun mercato locale il modello di sviluppo Tiscali.

Sviluppo di una rete proprietaria per rendere disponibile a breve e medio termine a tutte le società del gruppo una consistente capacità trasmissiva a costi contenuti. Oltre al contratto che lega Tiscali al gruppo Autostrade stanno prendendo il via altre iniziative di stesura o affitto a lungo termine di cavi quali Andala in Sardegna, Nets per il backbone europeo e CD - Telekomunikace per la repubblica Ceca.

Sviluppo contenuti ovvero la capacità di offrire agli abbonati TiscaliFreenet una serie di servizi generali, a pagamento o gratuiti, quali l'E-commerce, le notizie giornalistiche ed altri servizi specifici quali l'acquisto di biglietti aerei e viaggi o la negoziazione on-line di prodotti finanziari. Tutti questi servizi verranno proposti non solo al mercato italiano ma anche a livello europeo coerentemente con la capacità di contatto sviluppato per tramite delle società operative di ciascun paese.

UMTS. I servizi On-line sono oggi fruibili dall'utente solo attraverso postazioni via cavo. Come molti riteniamo che in un prossimo futuro la trasmissione dati si espanderà nell'area del mobile attraverso il protocollo UMTS. Per questa ragione Tiscali partecipa per tramite della controllata ANDALA UMTS alla gara d'assegnazione delle frequenze.

Altri ricavi. Nel corso del 2000 prevediamo un forte incremento dei ricavi pubblicitari derivanti dalla vendita di banners sui siti della società. Sempre nel corso del nuovo esercizio, ai prodotti attuali si affiancheranno altri servizi più innovativi di cui i principali sono la voce su IP (chiamate telefoniche via rete), il *multicasting* (trasmissione audio/video in tempo reale sul Web), l'*unified messaging* (invio/ricezione di messaggi di posta elettronica, segreteria vocale, fax da un'unica mailbox tramite telefono).

Nel seguito i principali dati di sintesi del conto economico riclassificato:

	(Lire/milioni)
Vendite nette	63.368
Costi operativi	82.600
Risultato operativo	(19.232)
Proventi finanziari	1.285
Oneri finanziari	(574)
Proventi diversi	143
Oneri diversi	(101)
Risultato prima delle imposte	(18.479)
imposte sul reddito:	
- correnti	-
- anticipate	7.759
Perdita d'esercizio	(10.720)

Ricavi

L'andamento dei ricavi per servizi è stato il seguente (importi espressi in milioni di lire):

	1999	1998	Variazione
Ricavi per servizi Internet	24.537	645	+23.892
Ricavi per servizi fonia	38.680	1.846	+36.834
Altri ricavi e prestaz. di servizi	151	22	129
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.368	2.513	60.855

Principali categorie dei ricavi delle vendite e delle prestazioni distinti per semestre:

	2° semestre 1999	1° semestre 1999	Totale 1999
Ricavi per servizi Internet	19.820	4.717	24.537
Ricavi per servizi fonia	27.712	10.968	38.680

Ricavi Servizi internet

La società ha lanciato prima in Europa continentale, il servizio di accesso gratuito ad Internet. Con Tiscali Freenet l'utente ha accesso ai principali servizi Internet come la posta elettronica, il World Wide Web, i news group e le chat interattive. La semplicità di accesso e la connessione immediata hanno consentito di raggiungere, alla data di chiusura del bilancio, circa 875.000 abbonati che è un risultato superiore a quanto previsto dal budget.

Ricavi per servizi fonia

Nel corso del 2° semestre 1999 i ricavi per servizi di fonia sono sensibilmente aumentati per l'estensione progressiva del servizio a tutto il territorio nazionale. Ad oggi la copertura è pari al 98% del territorio nazionale, ragion per cui è attesa una forte crescita dei ricavi su tutti i servizi voce sia per la telefonia fissa che per le schede pubbliche.

Nel mese di dicembre il volume del traffico giornaliero ha raggiunto circa 931.000 minuti di conversazione.

Situazione patrimoniale

(importi espressi in milioni di lire)

	31/12/99	31/12/98	Variazione
Attività a breve	274.681	9.752	275.861
Attività immobilizzate	78.405	4.623	62.850
Totale Attività	353.086	14.375	338.711

	31/12/99	31/12/98	Variazione
Passività a breve	85.607	8.111	77.496
Passività a M/L Termine	412	50	362
Patrimonio netto	267.067	6.214	260.853
Totale	353.086	14.375	338.711

La struttura patrimoniale al 31 dicembre 1999 si è rafforzata come conseguenza dell'operazione di collocamento delle azioni al Nuovo Mercato che hanno complessivamente elevato il patrimonio netto della società di circa 268.787 milioni di lire di cui 311,4 milioni di lire come capitale sociale e 268.476 milioni di lire per sovrapprezzo azioni. Inoltre con assemblea straordinaria del 25 ottobre 1999 è stata deliberata l'emissione di 120.773 warrants e un aumento di capitale a servizio degli stessi. I warrants hanno una durata complessiva di 360 giorni dalla data della consegna e potranno essere esercitati, quindi convertiti in azioni ordinarie della Tiscali, dopo centottanta giorni dalla consegna. Il prezzo di esercizio è di 41,4 euro corrispondente al 90% del prezzo di collocamento determinato per l'offerta pubblica dell'ottobre 1999.

Le voci più significative sono:

Immobilizzazioni materiali:

Sono passate da lire 1,1 miliardi al 31 dicembre 1998 a lire 5.7 miliardi al 31 dicembre 1999 con un incremento di lire 4.6 miliardi nel periodo considerato; riflettono sostanzialmente l'acquisto di attrezzature di rete trasmissiva per il servizio *TiscaliFreenet* e di impianti specifici localizzati principalmente nei siti approntati per l'installazione delle centrali.

Immobilizzazioni immateriali.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali per complessivi 36,3 miliardi di lire principalmente determinati dai costi sostenuti per la quotazione sul Nuovo mercato pari a 13.5 miliardi, avvenuta nell'ottobre 1999, nonché dalle spese relative all'attivazione dei nuovi impianti, dai costi di progettazione e organizzazione della rete e dall'acquisto di nuove licenze per l'utilizzo dei software destinati al Call center e alle reti Freenet.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni di leasing finanziario e locazione operativa per la creazione di un network di centrali d'interconnessione. L'ammontare complessivo degli investimenti finanziati con le operazioni di leasing stipulate alla data del 31 dicembre 1999 è pari a circa 29 miliardi di lire, le stesse sono principalmente riferibili all'acquisizione delle prime 4 centrali telefoniche, di server, router e modem ed altri apparati per lo sviluppo della rete. L'acquisizione delle centrali per l'estensione della rete nazionale è avvenuta con lo strumento della locazione operativa. Tra i conti d'ordine sono riportati i canoni a scadere.

Costi

Nel seguito i principali costi sostenuti nell'esercizio 1999
(importi espressi in milioni di lire)

<u>Descrizione voce</u>	<u>Importo</u>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.051
Variazione rimanenze	(1.652)
Costi:	
Per servizi	62.939
Per godimento di beni di terzi	3.277
Per il personale	6.429
Ammortamenti e svalutazioni:	5.645
Oneri diversi di gestione e accantonamento rischi	910
Totale costi della produzione	82.599
Oneri finanziari	574
Oneri straordinari	101

I principali costi relativi alla voce servizi sono di seguito commentati:

- Affitto di linee per circa 20 miliardi. La crescita deve porsi in stretta correlazione con l'incremento del volume di traffico realizzato sia sulla voce sia sulle connessioni ad Internet
- Acquisto traffico pari a circa 31 miliardi. L'importo è sostanzialmente determinato dai costi d'acquisto del servizio d'interconnessione da Telecom Italia (terminazione e raccolta) e dall'acquisto di chiamate internazionali e cellulari principalmente da altri carriers.
- Pubblicità. Le spese di pubblicità sono riferite principalmente a sponsorizzazioni e pubblicazioni su giornali, riviste e passaggi televisivi. L'ammontare complessivo ammonta a circa 5 miliardi di lire, mentre una quota di costi pubblicitari pari a circa 4,3 miliardi di lire - in considerazione della produzione di utilità nell'esercizio successivo - sono stati iscritti, per quota parte, tra i risconti attivi. Si precisa che nel corso dell'ultimo semestre 1999 la società ha sostenuto forti investimenti in campo pubblicitario, circa 11 miliardi di lire per il lancio del servizio di accesso gratuito ad Internet, Il progressivo e significativo incremento del *minutaggio* di connessione ad internet mostra chiaramente che gli investimenti, inclusi quelli di lancio, sono funzionali ai nuovi obiettivi di mercato della società. Ciò conferma l'utilità pluriennale e l'eccezionalità di tali costi.
Il completamento della rete consentirà di raggiungere un livello di abbonati (capacità produttiva critica) che costituisce la base attraverso la quale la società svilupperà i

ricavi delle iniziative in corso di avvio: voce su *internet, e-commerce*, servizi finanziari *on line, music*, ecc.

Con specifico riguardo alla campagna di lancio "*TiscaliFreeNet*" va osservato che la gratuità del servizio lo svincola dalla specifica produzione di un ricavo in quanto ha consentito innanzitutto la conoscenza dell'azienda e dei suoi servizi fra il grande pubblico, proprio nel momento della quotazione e ne ha costituito la base per tutti i ricavi futuri. La campagna consente di raggiungere il livello di abbonati e di traffico funzionale al lancio successivo dei prodotti innovativi quali – come sopra esposto – voce su *internet, e-commerce*, servizi finanziari *on line, music*, ecc. ed è, quindi, completamente assimilabile agli altri costi di *start-up* sopra descritti.

- **Imposte.** Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 1999 si è provveduto a contabilizzare, come previsto dal principio contabile n. 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, il credito verso l'erario per imposte anticipate con un effetto positivo sul risultato d'esercizio per circa 8 miliardi di lire.

Personale

Al dicembre 1998 i dipendenti della società ammontavano a 45 unità con una media mensile di 23 unità. Al 31 dicembre 1999 i dipendenti in forza sono pari a 259 con una media di circa 156 unità. Nel corso dei primi mesi del 2000 è proseguito l'ampliamento dell'organico con nuove assunzioni in ogni area della società, in particolare per lo sviluppo di contenuti e quelli relativi all'ampliamento del Call Center.

Rapporti con imprese controllate

Al 31 dicembre 1999 le società controllate – in parte non consolidate in quanto non operative - erano le seguenti:

Informedia Srl. Specializzata nei sistemi di pagamento on-line è stata acquisita nel luglio 1999 in funzione dei progetti di sviluppo dei servizi di commercio elettronico.

Nel corso del prossimo esercizio l'E-commerce Tiscali denominato Willage diverrà una vetrina virtuale aperta a tutti gli operatori commerciali piccoli e medi che fruendo di una completa piattaforma bancaria, logistica ed assicurativa saranno in grado con una spesa molto modesta di effettuare transazioni commerciali in rete. I proventi per Tiscali matureranno sotto forma di commissioni di vendita.

Andala SpA. Costituita per la creazione in Sardegna di un anello di fibra ottica collegato, con cavo sottomarino, alla penisola. Al 31 dicembre 1999 la società risultava non operativa. Il restante 15% della partecipazione è detenuto da Kiwi I Ventura - I Servicos SA fondo chiuso di investimenti nel venture capital. Durante l'esercizio sono stati redatti i business plan e valutate le offerte dei fornitori per avviare l'iniziativa supportata da un'operazione di Project Financing. Nei primi mesi del 2000 la Banca CIS ha deliberato per la partecipazione al Project.

Andala Umts. Costituita nel novembre 1999, la società parteciperà all'imminente gara per l'assegnazione delle licenze UMTS. Al 31 dicembre il 10% delle azioni era detenuto da Franco Bernabè. Per il mese di marzo del 2000 è previsto l'ampliamento della compagine sociale con l'ingresso di nuovi soci e conseguente aumento di capitale. E' stato inoltre costituito il team operativo che estenderà il documento di partecipazione alla gara di assegnazione delle frequenze.

Energy Byte SpA. La società è stata costituita nel novembre 1999 per la creazione di contenuti Web. In particolare si segnala che nei primi mesi dell'anno 2000 ha riscosso un grande successo "Energy Bank" gioco per il quale è stato creato l'apposito sito. La restante quota di partecipazione del 45% è detenuta dalla Marton Srl. Nel corso del 1999 la società è rimasta sostanzialmente inattiva.

Nets S.A.. Il 23 dicembre 1999 Tiscali ha stipulato il contratto di acquisto avente per oggetto la partecipazione all'intero Capitale Sociale di Nets SA , che è stata consolidata a patrimonio netto.

La società è stata costituita nell'ottobre 1998. Il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione, così come stabilito nel contratto, è stato versato in contanti per quattro milioni di Euro, la quota residua sarà saldata mediante emissione di nuove azioni con aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione da sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria convocata per il 15 marzo 2000. La società, che opera nel settore delle telecomunicazioni a banda larga dispone di un network in fibra ottica che comprende un link Parigi-Londra. E' prevista la realizzazione di un anello nord europeo in fibra (Northern Loop) che collegherà le maggiori città della Germania e del Benelux; ha inoltre sviluppato un ulteriore progetto che prevede, entro la fine del 2000, la costituzione di un secondo loop (Southern loop) di raccordo tra le maggiori città di Francia, Svizzera, Italia e Spagna.

Il potenziamento del backbone pan-europeo permetterà presto a Tiscali di erogare servizi Internet ad alta velocità in tutta Europa con un unico marchio.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione 2000

La strategia di espansione delle attività di Tiscali in Europa, che ha preso avvio alla fine del 1999 con l'acquisizione di Nets SA, è proseguita a ritmi sostenuti nei primi mesi del 2000. Nell'ambito del progetto europeo, che si propone di replicare il modello di business di Tiscali quale Global Portal di accesso alla Rete, Tiscali ha stipulato contratti per l'acquisizione delle seguenti società:

A Telecom S.A. opera in Francia, con sede a Marsiglia, dal 1997. La Società è attiva nel settore della telefonia ed è in possesso delle licenze per fornire tutti i servizi di telecomunicazione. Nel dicembre 1999 ha siglato un accordo di interconnessione reciproca con France Telecom, analogo a quello che in Italia ha rappresentato la base per lo sviluppo di TiscaliFreenet. L'importante accordo si affianca al valore dell'infrastruttura

della società che include 18 centrali consentendole di coprire l'intero territorio francese. Tiscali intende promuovere rapidamente le attività della società nel segmento Internet e focalizzarsi sul mercato di massa.

Datacomm AG è stata costituita nel 1998. Il 14 gennaio 2000 Tiscali ha stipulato il contratto per l'acquisizione dell'80% del Capitale Sociale della società svizzera che prevede quale corrispettivo del prezzo, azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione mediante un apposito aumento di capitale da sottoporre all'approvazione dell'assemblea in data 15 marzo 2000. Datacomm AG è la società leader tra i provider indipendenti di servizi Internet in Svizzera. La società fornisce accesso Internet a circa 50.000 utenti e accesso alla rete su linee dedicate. Datacomm sarà collegata al network Tiscali tramite una rete di cavi a fibra ottica con le società collegate presenti in Francia, Svizzera, Italia e Spagna.

CD-Telekomunikace S.r.o. Il 24 gennaio 2000 Tiscali ha stipulato il contratto per l'acquisizione dell'80% del Capitale Sociale della società con sede a Praga. Il contratto prevede così come per le acquisizioni di qui sopra quale corrispettivo, un apposito aumento di capitale con emissione di azioni ordinarie con esclusione del diritto di opzione a favore degli azionisti della CD-Telekomunikace da sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria convocata per il 15 marzo 2000. La società ceca detiene in esclusiva i diritti concessi dalle Ferrovie del paese per la posa e l'esercizio di una rete in fibra ottica lungo l'intero cammino ferroviario pari a 9.600 Km. L'acquisizione è strategica per l'espansione delle attività di Tiscali nei Paesi dell'Est e dell'Europa Centrale. Si stima che entro il primo semestre del 2001 CD-Telekomunikace coprirà con la propria rete 2.300 Km e raggiungerà i 4.000 Km nella seconda metà dell'anno.

Link Line S.A. In data 9 febbraio 2000 Tiscali ha stipulato il contratto di acquisto del 100% delle azioni della società, uno dei maggiori Internet Service Provider del Belgio con sede a Bruxelles. Il contratto prevede, quale corrispettivo, il riconoscimento di nuove azioni Tiscali, oggetto di aumento anch'esso all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria degli azionisti convocata per il 15 marzo 2000. Link Line S.A. ha già 60.000 abbonati ai quali offre l'accesso gratuito oltre a numerosi servizi che vanno dalla *web mail* ai servizi di *community*.

Nikoma Beteiligungs GmbH In data 25 febbraio 2000, Tiscali ha siglato un accordo con gli azionisti di Nikoma per il conferimento a Tiscali delle quote della società, che opera come Internet Service Provider ed operatore telefonico con sede ad Amburgo.

Il corrispettivo delle azioni pari a circa 270 milioni di Euro, verrà erogato tramite l'emissione di nuove azioni Tiscali oggetto di delibera dell'assemblea straordinaria convocata per il 17 aprile 2000.

Nikoma, offre servizi di telefonia e di accesso gratuito a Internet a più di 180.000 abbonati, tra consumer e business. Come ISP, oltre all'accesso in dial-up, al web-hosting e unified messaging fornisce anche servizi multimediali a valore aggiunto.

Nell'ambito del suo progetto di espansione, Tiscali collegherà Nikoma con gli altri Paesi europei attraverso l'anello proprietario in fibra ottica (Northern Loop) La cui realizzazione è curata dalla francese NETS SA-

Sono da segnalare, oltre alle acquisizioni di società che si inquadrano nell'ambito della strategia di espansione europea di Tiscali, i seguenti fatti rilevanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 1999:

Gilla SpA. è stata costituita una joint-venture paritetica tra Tiscali e Sonera Corporation società di telecomunicazioni leader in Finlandia. La società che ha un capitale sociale di 2.5 milioni di Euro ha come obiettivo l'offerta al pubblico di servizi telefonici di Directory tramite lo sviluppo di un Call Center situato a Cagliari. Il business plan prevede che l'iniziativa sarà pienamente operativa a partire dal terzo trimestre del 2000.

Ideare S.r.l. Il 3 febbraio 2000 Tiscali ha acquisito il 60% della partecipazione al Capitale Sociale della società che è proprietaria della tecnologia SearchTone, motore di ricerca con soluzioni avanzate per la ricerca su Internet.

L'operazione, del valore complessivo di 13 miliardi di lire, sarà finanziata attraverso l'emissione di nuove azioni Tiscali riservate ai conferenti per un valore di 8 miliardi di lire oggetto di approvazione dell'assemblea straordinaria del 15 marzo 2000. E' inoltre previsto un successivo aumento di capitale della Ideare pari a 5 miliardi di lire.

VOLTrade. L'11 febbraio 2000 Tiscali S.p.A. ha acquisito il 100% del sito di informazione finanziaria VOLTrade, che offre le quotazioni in tempo reale del MID30, MIDEX e del Nuovo Mercato, parallelamente all'andamento di tutti gli INDICI di borsa.

Per Tiscali l'operazione rientra nel progetto di sviluppo di contenuti e servizi specializzati e per l'attività di commercio elettronico di prodotti finanziari.

Freetravel S.p.A. Il 14 marzo 2000 è stata costituita una joint-venture paritetica con UVET S.p.A. avente un capitale sociale di 500.000 Euro. La nuova società avrà ad oggetto la vendita on-line di biglietti e pacchetti di viaggi turistici.

Con le acquisizioni sui mercati europei, Tiscali sta incrementando di oltre 3.000 nuovi abbonati al giorno il suo bacino di utenza. Sommando questo dato alla crescita sul mercato italiano, la società registra circa 10.000 nuovi abbonati al giorno. Attualmente Tiscali può contare su un'utenza Internet di 1.600.000 abbonati di cui 1.200.000 in Italia.

Signori azionisti,
nel proporvi il riporto a nuovo della perdita d'esercizio, vi invitiamo ad approvare il progetto di bilancio sottopostovi e restiamo a disposizione dell'Assemblea per le informazioni che si rendessero necessarie.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Renato Soru

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO		31-dic-99	31-dic-98
A)	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni immateriali:		
	1) costi di impianto e di ampliamento	29.362.312.529	1.268.223.710
	2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'	1.234.837.491	1.760.504.298
	3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	144.911.640	20.146.720
	4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.389.729.536	110.368.667
	7) altre	965.330.874	-
	Totale	35.097.122.072	3.159.243.395
II	Immobilizzazioni materiali:		
	2) impianti e macchinario	2.036.820.125	544.879.299
	3) attrezzature industriali e commerciali	3.635.596.047	509.732.946
	4) altri beni	41.368.116	9.050.758
	Totale	5.713.784.288	1.063.663.003
III	Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	15.798.789.760	-
	b) imprese collegate	2.420.337.500	-
	d) altre imprese	11.936.271	-
	2) Crediti:		
		<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
		31-dic-99	31-dic-98
	d) verso altri	-	400.000.000
		-	400.000.000
	Totale	37.593.763.531	400.000.000
	Totale immobilizzazioni	78.404.669.891	4.622.906.398
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze:		
	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.873.951.835	222.422.986
	Totale	1.873.951.835	222.422.986
II	Crediti:		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31-dic-99	31-dic-98
	1) verso clienti	-	-
	2) verso imprese controllate	-	-
	3) verso imprese collegate	-	-
	5) verso altri	8.030.745.440	-
	Totale	8.030.745.440	-
IV	Disponibilita' liquide:		
	1) depositi bancari e postali	193.749.093.336	4.106.185.257
	3) danaro e valori in cassa	14.097.243	129.865.580
	Totale	193.763.190.579	4.236.050.837
	Totale attivo circolante	262.517.249.177	8.013.889.883
D)	RATEI E RISCONTI:		
	ratei e risconti attivi	12.164.248.393	1.738.480.669
	Totale ratei e risconti	12.164.248.393	1.738.480.669
	TOTALE ATTIVO	353.086.167.461	14.375.276.950

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO		31-dic-99	31-dic-98
A) PATRIMONIO NETTO:			
<i>I</i>	<i>Capitale sociale</i>	1.561.400.000	1.250.000.000
<i>II</i>	<i>Riserva soprapprezzo azioni</i>	276.226.488.960	7.750.000.000
<i>VIII</i>	<i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>	-	(32.952.653)
<i>IX</i>	<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	(10.720.528.236)	(2.753.329.915)
Totale patrimonio netto		267.067.360.724	6.213.717.432
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:			
3)	altri	18.966.230	-
Totale fondi per rischi e oneri		18.966.230	-
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		392.530.930	49.920.390
D) DEBITI:			
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31-dic-99	31-dic-98
3)	debiti verso banche	-	-
4)	debiti verso altri finanziatori	-	-
6)	debiti verso fornitori	66.090.990.713	5.977.063.579
8)	debiti verso imprese controllate	459.546.395	-
9)	debiti verso imprese collegate	1.694.236.250	-
11)	debiti tributari	304.373.734	102.852.475
12)	debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	201.783.051	14.417.690
13)	altri debiti	7.444.916.721	159.994.780
Totale debiti		-	-
E) RATEI E RISCONTI			
	ratei e risconti passivi	9.411.223.003	1.538.878.368
Totale ratei e risconti		9.411.223.003	1.538.878.368
TOTALE PASSIVO		353.086.167.461	14.375.276.950

CONTI D'ORDINE		31-dic-99	31-dic-98
A)	GARANZIE PRESTATE:		
	<i>1) a terzi:</i>		
	a) fidejussioni	18.098.014.910	1.330.500.000
	b) altre	6.000.000.000	
	Totale	24.098.014.910	1.330.500.000
	Totale garanzie prestate	24.098.014.910	1.330.500.000
B)	ALTRI CONTI D'ORDINE		
	- Canoni di leasing a scadere	54.932.677.482	7.217.642.870
	- Effetti e ricevute bancarie in circolazione	-	13.000.000
	- Warrants	9.681.354.260	-
	Totale altri conti d'ordine	64.614.031.742	7.230.642.870
C)	GARANZIE RICEVUTE:		
	<i>1) da terzi e da imprese del gruppo:</i>		
	a) fidejussioni	1.600.000.000	-
	Totale garanzie ricevute	1.600.000.000	-
	TOTALE CONTI D'ORDINE	90.312.046.652	8.561.142.870

CONTO ECONOMICO		31-dic-99	31-dic-98
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.367.581.319	2.512.699.147
4)	incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	443.138.428
5)	altri ricavi e proventi		
-	<i>Altri ricavi e proventi</i>	142.841.658	14.982.755
Totale		63.510.422.977	2.970.820.330
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(5.051.169.075)	(558.291.919)
7)	per servizi	(62.938.985.541)	(2.800.794.259)
8)	per godimento di beni di terzi	(3.277.391.198)	(131.345.241)
9)	per il personale:		
a)	<i>salari e stipendi</i>	(5.622.869.541)	(769.277.791)
b)	<i>oneri sociali</i>	(417.366.728)	(10.008.029)
c)	<i>trattamento di fine rapporto</i>	(349.633.655)	(49.920.390)
e)	<i>altri costi</i>	(38.962.140)	(1.542.362)
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	<i>ammortamento delle immobilizz. immateriali</i>	(4.349.748.584)	(1.198.399.337)
b)	<i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	(741.732.052)	(125.652.632)
d)	<i>svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide</i>	(552.875.577)	(51.342.647)
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.651.528.849	222.422.986
12)	accantonamenti per rischi	(18.971.430)	-
14)	oneri diversi di gestione	(891.168.998)	(229.855.722)
Totale		(82.599.345.670)	(5.704.007.343)
(A - B) DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		(19.088.922.693)	(2.733.187.013)
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15)	<i>(+) proventi da partecipazioni:</i>		
a)	in imprese controllate	3.336.597	-
d)	proventi diversi dai precedenti:		
-	verso terzi	1.281.296.462	6.528.617
17)	<i>(-) interessi e altri oneri finanziari:</i>		
a)	verso terzi	(574.055.341)	(24.865.729)
Totale		710.577.718	(18.337.112)
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
Totale		-	-
E)	PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20)	<i>(+) proventi straordinari:</i>		
a)	proventi	416.990	4.210
21)	<i>(-) oneri straordinari:</i>		
a)	oneri	(101.303.251)	(1.810.000)
Totale delle partite straordinarie		(100.886.261)	(1.805.790)
Risultato prima delle imposte		(18.479.231.236)	(2.753.329.915)
22)	(-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
a)	correnti	-	-
b)	anticipate	7.758.703.000	-
Totale imposte sul reddito		7.758.703.000	-
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(10.720.528.236)	(2.753.329.915)

Il Consiglio di Amministrazione

Tiscali S.p.A.

Sede in Cagliari, Piazza del Carmine, 22

Capitale sociale

Lire 1.561.400.000
Interamente versato
Riserva sovrapprezzo azioni
Lire 276.226.488.960

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 dicembre 1999

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, esso è costituito 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. Il bilancio è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente. Inoltre, come previsto dal DLgs n.127/1991, è stato predisposto il bilancio consolidato presentato unitamente a quello d'esercizio della Tiscali S.p.A.

Nel rispetto della comunicazione Consob del 26 ottobre 1998 n. 98083871, ai fini di una più completa informazione degli investitori, si riportano al termine della nota integrativa, i prospetti in Euro dello stato patrimoniale e del conto economico. I valori ottenuti applicando il tasso di conversione Euro/Lira di lire 1936,27, sono stati arrotondati all'unità di Euro più vicina.

Alla presente nota integrativa sono allegati, inoltre, al fine di consentire una migliore comprensione del bilancio, i seguenti documenti:

- Stato patrimoniale riclassificato;

- Conto economico riclassificato;
- Rendiconto finanziario.

2) CRITERI DI VALUTAZIONE

a) Criteri generali

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dal Consiglio Nazionale 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, ad eccezione del criterio illustrato nel seguito, per la determinazione delle imposte anticipate. Gli effetti di tali modifiche sono riportati nelle note di commento alle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale. 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.

Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

Anno 2000

Con riferimento alle informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n° 98079574 del 9 ottobre 1998 (e successiva integrazione del 10 settembre 1999 n° 99066606) si precisa che il software in uso nel corso dell'esercizio, essendo di recentissima acquisizione, non ha reso necessario affrontare particolari problematiche connesse all'anno 2000.

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 il processo di 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 operate 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.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

e) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I costi di impianto e di ampliamento, di cui si da ampia disamina nella successiva parte riguardante l'analisi delle voci di bilancio, 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 tre anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti, in ragione della fertilità pluriennale dei relativi costi.

Le licenze, i marchi e i brevetti sono iscritti in bilancio, alla voce diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, 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.

Non compare in bilancio alcun valore relativo ad avviamento.

Le spese di manutenzione e di miglioria sui beni di terzi sono esposti alla voce "altre" ed ammortizzate in modo sistematico per un periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo da contratto.

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 in bilancio delle operazioni di *leasing* per i beni strumentali, effettuate nel corso dell'esercizio, riflette l'interpretazione della normativa vigente, ovvero la contabilizzazione dei canoni *leasing* per competenza in base al periodo di riferimento dei singoli pagamenti.

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 macchinari	
- impianti e macchinari specifici	20%
- impianti e centrali Internet	20%
Attrezzature industriali e commerciali	
- attrezzature di rete	20%
- mobili e macchine d'ufficio	12%
- macchine d'ufficio elettroniche	20%
- elaboratori elettronici	20%
- altre attrezzature	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 ed in società collegate che costituiscono immobilizzazioni sono valutate secondo il metodo del costo tenendo conto che si tratta di recenti acquisizioni e costituzioni.

- AZIONI PROPRIE

La società non detiene azioni proprie.

h) RIMANENZE

- MATERIE PRIME, PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E PRODOTTI FINITI

Le rimanenze 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 **al netto** di apposito fondo rischi. Tra i crediti sono appostati anche gli importi relativi a fatture da emettere per servizi di competenza dell'esercizio 1999.

l) RATEI E RISCOINTI

Il principio della competenza temporale viene realizzato per mezzo della appostazione di Ratei e Risconti attivi e passivi

m) FONDI PER RISCHI ED 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 E IMPOSTE ANTICIPATE

Nell'esercizio in commento la società non ha maturato debiti tributari per imposte dell'esercizio, per assenza di reddito imponibile.

Il beneficio fiscale potenziale connesso alle perdite di esercizi precedenti e del corrente esercizio, riportabili a nuovo per un periodo illimitato, trattandosi di perdite subite nei primi tre anni di costituzione della società, pur non rappresentando un credito verso l'Erario, è stato iscritto in bilancio fra i "crediti verso altri" dell'attivo circolante in quanto sussistono contemporaneamente le seguenti condizioni previste dal principio contabile n° 25 dei Dottori Commercialisti e Ragionieri:

- esiste la ragionevole certezza, derivante dall'analisi dei budget aziendali approvati dal Consiglio di Amministrazione, di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili, entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili secondo la normativa tributaria (nella fattispecie il periodo è illimitato);
- le perdite in oggetto derivano da circostanze ben identificate (*start up*) ed è ragionevolmente certo che tali circostanze non si ripeteranno.

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 di estinzione.

q) RISCHI, IMPEGNI, 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 *leasing* e di locazione operativa di competenza degli esercizi futuri.

r) ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI

I ricavi per la vendita dei servizi sono riconosciuti sulla base del traffico effettivamente svolto alla data di chiusura dell'esercizio. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

s) IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA

I crediti ed i debiti in valuta *extra CEE* sono adeguati al cambio di fine esercizio 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****B) IMMOBILIZZAZIONI****I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

La tabella che segue mostra il costo storico, l'ammortamento accumulato e il valore netto delle immobilizzazioni immateriali, rispettivamente al 31 dicembre 1999 e al 31 dicembre 1998:

CATEGORIE	31/12/99			31/12/98		
	Costo	(Amm.ti)	Valore netto	Costo	(Amm.ti)	Valore netto
Costi di impianto e di ampliamento	33.348.203.075	(3.985.890.546)	29.362.312.529	1.588.195.483	(319.971.773)	1.268.223.710
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	2.628.334.024	(1.393.496.531)	1.234.837.493	2.628.334.024	(867.829.726)	1.760.504.298
Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	187.435.400	(42.523.760)	144.911.640	25.183.400	(5.036.680)	20.146.720
Conc., licenze, marchi e diritti simili	3.479.034.920	(89.305.384)	3.389.729.536	119.632.500	(9.263.833)	110.368.667
Altre	1.005.965.249	(40.634.375)	965.330.874	-	-	-
TOTALE	40.648.972.668	(5.551.850.596)	35.097.122.072	4.361.345.407	(1.202.102.012)	3.159.243.395

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci nel corso dell'esercizio 1999 sono i seguenti:

CATEGORIE	SALDO	Incrementi	Rivalutaz.	Altri	Amm.to	SALDO
	31/12/98		(Svalutaz.)	Movimenti		31/12/99
Costi di impianto e di ampliamento	1.268.223.710	31.760.007.592	-	-	(3.665.918.773)	29.362.312.529
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	1.760.504.298	-	-	-	(525.666.805)	1.234.837.493
Diritti brevetto industriale e diritti di Utilizzazione opere dell'ingegno	20.146.720	162.252.000	-	-	(37.487.080)	144.911.640
Conc., licenze, marchi e diritti simili	110.368.667	3.359.402.420	-	-	(80.041.551)	3.389.729.536
Altre	-	1.005.965.249	-	-	(40.634.375)	965.330.874
TOTALE	3.159.243.395	36.287.627.261	-	-	(4.349.748.584)	35.097.122.072

Le voci “costi di impianto e di ampliamento” e “costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità” risultano così composte:

	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Costi di impianto e di ampliamento				
Spese di costituzione società	3.199.802	4.799.703	(1.599.901)	(33,33%)
Spese aumento capitale	13.373.309.214	172.750.065	13.200.559.149	7641,42%
Costi di start- up	14.572.476.080	876.040.128	13.696.435.952	1563,45%
Costi di progettazione e organizzazione della rete	1.413.327.433	214.633.814	1.198.693.619	558,48%
<i>Totale</i>	29.362.312.529	1.268.223.710	28.094.088.819	2.215,23%
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità				
Spese di pubblicità	1.234.837.493	1.760.504.298	(525.666.805)	(29,86%)
<i>Totale</i>	1.234.837.493	1.760.504.298	(525.666.805)	(29,86%)

A) Costi di impianto e ampliamento

Incrementi dell'esercizio

I costi di impianto e ampliamento si sono incrementati, relativamente alle singole voci che li compongono, per:

- *spese aumento capitale sociale*:
la voce riguarda principalmente le spese sostenute per la quotazione in borsa;
- *costi di start-up*:
la voce è rappresentata dai costi di avviamento dell'attività, inerenti principalmente il processo di interconnessione con la società Telecom S.p.A. (centrali) e la campagna di lancio “TiscaliFreeNet”;

Ragioni dell'iscrizione:

Vista la rilevanza della voce riteniamo opportuno precisare quanto segue.

Con riguardo alle spese sostenute per l'avvio delle centrali queste, a regime, dovranno essere complessivamente in numero di 24 e ve ne sono ancora 8 da attivare; quindi la fase di start up non è ancora terminata.

Il significativo incremento del *minutaggio* (minuti/traffico) mostra chiaramente che gli investimenti, inclusi quelli di lancio, sono funzionali ai nuovi obiettivi di mercato della società. Ciò conferma l'utilità pluriennale e l'eccezionalità dei costi in commento.

Il completamento della rete consentirà di raggiungere un livello di abbonati (capacità produttiva critica) che costituisce la base attraverso la quale la società svilupperà i ricavi delle iniziative in corso di avvio: voce su *internet*, *e-commerce*, banca *on line*, *music*, ecc.

Con riguardo alla campagna di lancio “TiscaliFreeNet” va osservato che la gratuità del servizio lo svincola dalla specifica produzione di un ricavo in quanto ha consentito innanzitutto la conoscenza dell'azienda e dei suoi servizi fra il grande pubblico, proprio nel momento della quotazione e ne ha costituito la base per tutti i ricavi futuri. La

campagna consente di raggiungere il livello di abbonati e di traffico funzionale al lancio successivo dei prodotti innovativi quali – come sopra esposto – voce su *internet*, *e-commerce*, banca *on line*, *music*, ecc. ed è, quindi, completamente assimilabile agli altri costi di *start-up* sopra descritti.

Criteria di ammortamento

I costi in commento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni in ragione della prevista utilità futura per la società.

B) Spese di pubblicità

La voce non ha fatto registrare incrementi rispetto al precedente esercizio e la sua iscrizione in bilancio deriva dalla considerazione della fertilità pluriennale dei prodotti lanciati negli anni 1998 e 1997.

I costi della specie sono ammortizzati in tre anni, considerata l'utilità dei relativi prodotti per la produzione dei ricavi aziendali.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

COSTO	SALDO		Rivalutazioni	Altri Movimenti	(Alienazioni) (Svalutazioni)	SALDO
	31/12/98	Incrementi				
Impianti e macchinario						
- impianti e macchinari specifici	143.199.360	1.403.905.781	-	-	-	1.547.105.141
- impianti e centrali Internet	466.441.146	390.240.250	-	-	-	856.681.396
	609.640.506	1.794.146.031	-	-	-	2.403.786.537
Attr. industriali e commerciali						
- attrezzature di rete	185.061.800	2.082.595.900	-	-	-	2.267.657.700
- mobili e macchine d'ufficio	113.278.572	222.037.158	-	-	-	335.315.730
- macchine d'ufficio elettroniche	204.648.143	721.695.960	-	-	-	926.344.103
- altre attrezzature	72.866.667	530.556.900	-	-	-	603.423.567
	575.855.182	3.556.885.918	-	-	-	4.132.741.100
Altri beni						
- altri beni	10.585.134	40.821.388	-	-	-	51.406.522
	10.585.134	40.821.388	-	-	-	51.406.522
<i>Totale</i>	1.196.080.822	5.391.853.337	-	-	-	6.587.934.159

I cespiti sono costituiti principalmente da attrezzature tecniche destinate alla realizzazione delle reti interne presso i siti allestiti durante l'esercizio, da server, personal computer e apparati per il call center. Il limitato ammontare delle immobilizzazioni tecniche rispetto all'attività esercitata trova giustificazione nel fatto che le centrali telefoniche, i routers e la maggior parte degli apparati utilizzati sono stati acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario nonché mediante contratti di locazione operativa.

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, sono i seguenti:

<i>AMMORTAMENTI</i>	SALDO 31/12/98	Quota di Ammortamento	Svalutazione	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31/12/99
impianti e macchinario						
- impianti e macchinari specifici	18.117.092	169.892.951	-	-	-	188.010.043
- impianti e centrali Internet	46.644.115	132.312.254	-	-	-	178.956.369
	64.761.207	302.205.205	-	-	-	366.966.412
Attr. industriali e commerciali						
- attrezzature di rete	18.163.009	245.271.951	-	-	-	263.434.960
- mobili e macchine d'ufficio	12.613.459	26.915.658	-	-	-	39.529.117
- macchine d'ufficio elettroniche	30.440.765	113.056.825	-	-	-	143.497.590
- altre attrezzature	4.905.000	45.778.384	-	-	-	50.683.384
	66.122.233	431.022.818	-	-	-	497.145.051
Altri beni						
- altri beni	1.534.379	8.504.029	-	-	-	10.038.408
	1.534.379	8.504.029	-	-	-	10.038.408
<i>Totale</i>	132.417.819	741.732.052	-	-	-	874.149.871

L'ammortamento riflette il normale processo di ammortamento dei beni. Nell'esercizio non ci sono state svalutazioni dei beni.

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

<i>VALORE NETTO</i>	SALDO 31/12/98	Incrementi	Rivalutazioni e altri movim.ti	(Ammortamenti e svalutazioni)	(Alienazioni)	SALDO 31/12/99
Impianti e macchinario						
- impianti e macchinari specifici	125.082.268	1.403.905.781	-	(169.892.951)	-	1.359.095.098
- impianti e centrali Internet	419.797.031	390.240.250	-	(132.312.254)	-	677.725.027
	544.879.299	1.794.146.031	-	(302.205.205)	-	2.036.820.125
Attr. industriali e commerciali						
- attrezzature di rete	166.898.791	2.082.595.900	-	(245.271.951)	-	2.004.222.740
- mobili e macchine d'ufficio	100.665.113	222.037.158	-	(26.915.658)	-	295.786.613
- macchine d'ufficio elettroniche	174.207.378	721.695.960	-	(113.056.826)	-	782.846.512
- altre attrezzature	67.961.667	530.556.900	-	(45.778.385)	-	552.740.182
- elaboratori elettronici						
	509.732.949	3.556.885.918	-	(431.022.818)	-	3.635.596.047
Altri beni						
- altri beni	9.050.755	40.821.388	-	(8.504.029)	-	41.368.116
	9.050.755	40.821.388	-	(8.504.029)	-	41.368.116
<i>Totale</i>	1.063.663.003	5.391.853.337	-	(741.732.052)	-	5.713.784.288

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**1) PARTECIPAZIONI**

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni detenute direttamente o indirettamente.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - COMPOSIZIONE SALDO

PARTECIPAZIONI	31/12/99			31/12/98		
	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO
IMPRESE CONTROLLATE						
Nets SA	14.392.294.910	-	14.392.294.910	-	-	-
Informedia S.r.l.	750.000.000	-	750.000.000	-	-	-
Almanacco S.p.A.	200.000.000	-	200.000.000	-	-	-
Andala Umms S.p.A.	180.000.000	-	180.000.000	-	-	-
Andala S.p.A.	170.000.000	-	170.000.000	-	-	-
Energy Byte S.p.A.	106.494.850	-	106.494.850	-	-	-
TOTALE	15.798.789.760	-	15.798.789.760	-	-	-
IMPRESE COLLEGATE						
Gilla S.p.A.	2.420.337.500	-	2.420.337.500	-	-	-
TOTALE	2.420.337.500	-	2.420.337.500	-	-	-
ALTRE IMPRESE						
Consorzio Green Management	10.000.000	-	10.000.000	-	-	-
Mix S.r.l.	1.936.271	-	1.936.271	-	-	-
TOTALE	11.936.271	-	11.936.271	-	-	-

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - MOVIMENTI

PARTECIPAZIONI	SALDO 31/12/98	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO				SALDO 31/12/99
		INCREM.TI	(ALIENAZ.)	RIVAL.(SVAL.)	ALTRI MOVIM.	
IMPRESE CONTROLLATE						
Nets SA	-	14.392.294.910	-	-	-	14.392.294.910
Informedia S.r.l.	-	750.000.000	-	-	-	750.000.000
Almanacco S.p.A.	-	200.000.000	-	-	-	200.000.000
Andala Umms S.p.A.	-	180.000.000	-	-	-	180.000.000
Andala S.p.A.	-	170.000.000	-	-	-	170.000.000
Energy Byte S.p.A.	-	106.494.850	-	-	-	106.494.850
TOTALE	-	15.798.789.760	-	-	-	15.798.789.760
IMPRESE COLLEGATE						
Gilla S.p.A.	-	2.420.337.500	-	-	-	2.420.337.500
	-	2.420.337.500	-	-	-	2.420.337.500
ALTRE IMPRESE						
Consorzio Green Management	-	10.000.000	-	-	-	10.000.000
Mix S.r.l.	-	1.936.271	-	-	-	1.936.271
TOTALE	-	11.936.271	-	-	-	11.936.271

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – ALTRE INFORMAZIONI

Partecipazioni in: imprese controllate

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	% posseduta	Valore di bilancio
Nets SA	Parigi	2.485.845.695	(2.205.000.685)	(7.110.438.179)	100%	14.392.294.910
Informedia S.r.l.	Roma	100.000.000	234.347.041	(165.367.316)	100%	750.000.000
Almanacco S.p.A.	Cagliari	200.000.000	199.347.026	(652.974)	100%	200.000.000
Andala Umts S.p.A.	Cagliari	200.000.000	199.346.041	(653.959)	90%	180.000.000
Andala S.p.A.	Cagliari	200.000.000	199.376.696	(623.304)	85%	170.000.000
Energy Byte S.p.A.	Milano	193.627.000	180.256.397	(13.370.603)	55%	106.494.850
						15.798.789.760

Nets SA è stata acquisita il 23 dicembre 1999. L'operazione ha riguardato l'intero capitale sociale con pagamento in contanti per 4 milioni di Euro, la quota residua verrà saldata tramite l'emissione di nuove azioni di Tiscali SpA prevista per il mese di marzo 2000. La società, che opera nel settore delle telecomunicazioni a banda larga e dispone di un network in fibra ottica comprendente un link Parigi-Londra, realizzerà un anello Nord Europeo (*Northern loop*) in fibra ottica che coprirà le maggiori città della Germania e del Benelux. Tale società ha inoltre messo a punto un progetto che prevede, entro il terzo trimestre del 2000, la costituzione di un secondo loop (*Southern Loop*) tra le maggiori città di Francia, Svizzera, Italia e Spagna. Tiscali utilizzerà la rete di Nets ed il suo "know how" come infrastruttura europea per collegare le iniziative nazionali. La differenza emergente tra il valore di carico iscritto in bilancio ed il Patrimonio netto della controllata Nets S.A., si ritiene sia motivata dalle potenzialità legate alle iniziative in corso ed alle generali prospettive di sviluppo del settore .

Informedia S.r.l., specializzata nei sistemi di pagamento on line, è stata acquisita nel luglio 1999 in funzione dei progetti di sviluppo del commercio elettronico. L'attività della partecipata si è concentrata nel 1999 e nei primi mesi del 2000 sulla creazione dei software e dei contenuti del sito per il commercio elettronico *Willage*. La differenza emergente tra il valore di carico iscritto in bilancio ed il Patrimonio netto della controllata Informedia S.r.l., si ritiene sia attribuibile alle potenzialità legate alle iniziative in corso ed alle generali prospettive di sviluppo del settore del commercio elettronico.

Almanacco S.p.A. è stata costituita nell'Aprile 1999 con l'obiettivo di occuparsi dello sviluppo e della commercializzazione dei contenuti editoriali da offrire al pubblico attraverso la rete internet.

Andala Umts, costituita nel novembre 1999, parteciperà alla imminente gara per l'assegnazione delle licenze UMTS. Nel Febbraio 2000 è stata avviata la fase operativa che consentirà tale partecipazione mediante la creazione dell'apposito team di progettazione. Il restante 10% delle azioni è detenuto da Franco Bernabè. L'ampliamento della compagine sociale è previsto per il marzo 2000.

Andala S.p.A. Costituita per la creazione di un anello di fibra ottica in Sardegna collegato con cavo sottomarino alla penisola, alla data del 31 dicembre 1999 la società risultava sostanzialmente non operativa. Il restante 15% della partecipazione è detenuto da Kiwi I Ventura - I Servicios S.A. Durante l'esercizio sono stati preparati i business plan e valutate le offerte dei fornitori per avviare l'iniziativa col Project Financing. Nel Gennaio 2000 la Banca CIS SpA. ha deliberato l'adesione al finanziamento di tale progetto.

Energy Byte S.p.A. La società è stata costituita nel novembre 1999 per la creazione di contenuti di intrattenimento su internet. In particolare si segnala che nell'anno 2000 sta riscuotendo un grande successo il gioco "Energy Bank", per il quale è stato creato l'apposito sito. La rimanente quota di partecipazione del 45% è detenuta dalla società Marton S.r.l. Nel 1999 la società è rimasta sostanzialmente inoperativa.

Partecipazioni in: imprese collegate

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	% Posseduta	Valore di bilancio
Gilla S.p.A.	Cagliari	4.840.675.000	4.840.675.000	-	50%	2.420.337.500
		4.840.675.000	4.840.675.000	-		2.420.337.500

La società Gilla S.p.A. è stata costituita negli ultimi giorni del 1999 ed omologata nel 2000. Tale entità – costituita in joint venture con la società finlandese Sonera Corporation – ha un capitale sociale pari a 2,5 milioni di Euro ed ha come obiettivo lo sviluppo di un Call Center per l'offerta al pubblico di servizi telefonici di *Directory*. Il servizio di Call Center sarà realizzato sulla base dell'accordo di interconnessione che Tiscali ha con Telecom Italia, e il suo sviluppo prevede la sinergia del know how delle due società nel settore delle telecomunicazioni.

CREDITI**ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA**

Il seguente prospetto evidenzia, per ciascuna voce di bilancio relativa ai crediti inclusi fra le immobilizzazioni finanziarie, gli importi suddivisi per fasce di scadenza. Quando è ragionevole prevedere che le date di incasso effettivo dei crediti si discostino in modo rilevante dalla data contrattuale, nella classificazione si tiene conto dei termini previsti realmente.

Descrizione	31.12.99 Importo dei crediti scadente			31.12.98 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
Immobilizzazioni finanziarie:						
<i>Crediti:</i>						
verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-
verso altri	-	19.362.700.000	-	400.000.000	-	-
	-	19.362.700.000	-	400.000.000	-	-

Il credito è sorto in chiusura d'esercizio e si riferisce al trasferimento di 10 milioni di Euro a favore della "A Telecom SA", società per la quale è stato stipulato in data 23 dicembre 1999 il contratto di acquisizione. Tale contratto, come descritto nella relazione sulla gestione, prevede un aumento di capitale della società Tiscali S.p.A. con esclusione del diritto di opzione e il conferimento di azioni della "A Telecom SA". Il trasferimento della liquidità, previsto dallo stesso contratto, garantisce il sostegno finanziario necessario per sostenere gli investimenti funzionali allo sviluppo dell'attività.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I - RIMANENZE**

L'analisi delle rimanenze è la seguente:

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Schede telefoniche	205.595.396	174.524.726	31.070.670	17,80%
Merci e materiali di consumo vari	1.668.356.439	47.898.260	1.620.458.179	3383,13%
	1.873.951.835	222.422.986	1.651.528.849	3400,93%

Le rimanenze si riferiscono principalmente alle giacenze di telefoni e instradatori. L'incremento registrato è dovuto allo sviluppo avuto dall'attività nel secondo semestre.

II - CREDITI

Il saldo clienti è così composto:

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Clienti Italia	46.572.964.722	2.698.266.196	43.874.698.526	1626,03%
Clienti Estero	-	-	-	-
meno: fondo svalutazione crediti	(604.218.224)	(51.342.647)	(552.875.577)	1076,83%
<i>Totale</i>	45.968.746.498	2.646.923.549	43.321.822.949	2702,86%

La notevole crescita dei crediti è strettamente correlata al progressivo consolidamento dell'attività di telefonia e dell'avvio di Internet; in particolare circa 10 miliardi di lire sono costituiti da crediti nei confronti della Telecom Italia S.p.A. relativamente all'interconnessione reciproca la cui fatturazione è stata rinviata a fine anno in attesa di definizione del ricorso pendente presso l'Autorità per le garanzie nelle comunicazioni. Prudenzialmente sono state utilizzate le tariffe concordate con l'authority in attesa di siglare l'accordo definitivo con Telecom Italia S.p.A. In caso di mancato accordo e di successo della Tiscali S.p.A nella controversia pendente Telecom dovrà riconoscere a Tiscali, per la terminazione inversa, compensi migliorativi con effetto retroattivo. La quota restante dei crediti è legata principalmente alla crescita dell'attività avutasi nell'ultimo trimestre.

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

Descrizione	31 dicembre 1999			31 dicembre 1998		
	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
Crediti:						
verso clienti	45.968.746.498	-	-	2.646.923.549	-	-
verso imprese controllate	2.860.182.871	-	-	-	-	-
verso imprese collegate	23.000.000	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-
verso altri	9.997.431.954	8.030.745.440	-	908.492.511	-	-
	58.849.361.323	8.030.745.440	-	3.555.416.060	-	-

ANALISI DEI CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

I crediti verso imprese controllate e collegate sono così dettagliati :

Descrizione	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>IMPRESE CONTROLLATE:</u>					
Nets SA	2.515.046.274	-	-	-	2.515.046.274
Informedia S.r.l.	333.336.597	-	-	-	333.336.597
Almanacco S.p.A.	1.200.000	-	-	-	1.200.000
Andala Umts S.p.A.	600.000	-	-	-	600.000
Andala S.p.A.	10.000.000	-	-	-	10.000.000
Energy Byte S.p.A.	-	-	-	-	-
	2.860.182.871	-	-	-	2.860.182.871
<u>IMPRESE COLLEGATE</u>					
Gilla S.p.A.	23.000.000	-	-	-	23.000.000
	23.000.000	-	-	-	23.000.000

I crediti sono sorti a seguito del sostegno finanziario fornito alle suddette partecipate. Il credito verso la società Informedia S.r.l. è destinato alla conversione in conto aumento capitale.

ANALISI DEGLI ALTRI CREDITI

La suddivisione degli altri crediti è la seguente:

Descrizione	COMMERCIALI	
	Saldo al 31.12.1999	Saldo al 31.12.1998
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
Crediti verso l'erario per ritenute subite	346.852.347	-
Crediti verso altri soggetti	45.859.436	-
Crediti per IVA	8.878.618.921	-
Altri crediti	726.101.250	908.492.511
	9.997.431.954	908.492.511
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
Crediti vs. Erario per Imposte anticipate	7.758.703.000	-
Depositi cauzionali	272.042.440	-
	8.030.745.440	-
Totale	18.028.177.394	908.492.511

Il credito IVA verrà recuperato nel prossimo esercizio mediante la compensazione effettuabile in occasione delle liquidazioni mensili.

Tra gli altri crediti sono anche comprese imposte anticipate, il cui criterio di iscrizione è già stato commentato nella prima parte della presente nota integrativa.

VI - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide aumentano di lire 189.527 milioni rispetto all'esercizio precedente e sono così composte:

<i>Descrizione</i>	Saldo al 31.12.1999	Saldo al 31.12.1998	Variazione	Variazione %
Depositi bancari	193.749.093.336	4.106.185.257	189.642.908.079	4.618,46%
Denaro e valori in cassa	14.097.243	129.865.580	(115.768.337)	(89,15%)
Totale	193.763.190.579	4.236.050.837	189.527.139.742	4.474,14%

L'incremento trova giustificazione nei versamenti conseguenti alla sottoscrizione dell'aumento di capitale, avvenuto nell'ottobre 1999, a seguito del collocamento delle azioni della società al Nuovo Mercato.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e dei risconti attivi è la seguente:

	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
<i>Ratei attivi:</i>				
Ratei attivi	2.419.355	-	2.419.355	
<i>Totale ratei attivi</i>	2.419.355	-	2.419.355	
<i>Risconti attivi:</i>				
Canoni di leasing e licenze d'uso	4.460.833.008	1.577.829.600	2.883.003.408	182,72%
Affitti	43.869.079	14.707.505	29.161.574	198,28%
Canoni Telecom	3.298.832.137	140.797.264	3.158.034.873	2242,97%
Costi sospesi	4.358.294.814	5.146.300	4.353.148.514	84587,93%
<i>Totale risconti attivi</i>	12.161.829.038	1.738.480.669	10.423.348.369	599,57%
Totale ratei e risconti attivi	12.164.248.393	1.738.480.669	10.425.767.724	599,71%

I risconti attivi sui canoni leasing, sensibilmente superiori rispetto allo scorso esercizio, sono determinati dalla stipula dei nuovi contratti, avvenuta nel corso del 1999, e dal conseguente rinvio delle quote di maxicanone secondo il principio della competenza. L'incremento dei risconti sui canoni Telecom è attribuibile al forte sviluppo della rete e si riferisce all'affitto dei circuiti per i quali è prevista, dal relativo contratto di interconnessione, una fatturazione anticipata.

I costi sospesi si riferiscono alle campagne pubblicitarie sostenute in chiusura d'esercizio relative a servizi che diverranno operativi a partire dall'esercizio 2000.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il prospetto seguente evidenzia i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

Descrizione	SALDO 31.12.98	Destinazione Risultato	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	SALDO 31.12.99
Capitale sociale	1.250.000.000	-	311.400.000	-	1.561.400.000
Riserva soprapprezzo azioni	7.750.000.000	-	268.476.488.960	-	276.226.488.960
Altre riserve	-	-	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	(32.952.653)	(2.753.329.915)	2.786.282.568	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.753.329.915)	2.753.329.915	-	(10.720.528.236)	(10.720.528.236)
Totale	6.213.717.432	-	271.574.171.528	(10.720.528.236)	267.067.360.724

Alla data del 31 dicembre 1999 il capitale sociale è pari a Lire 1.561.400.000 ed è costituito da n° 15.614.000 azioni del valore nominale di Lire 100 cadauna. Di seguito sono riepilogati i principali movimenti verificatisi durante l'esercizio.

L'Assemblea Straordinaria del 30 giugno 1999, ha deliberato:

- il frazionamento di ogni singola vecchia azione in 100 nuove azioni con riduzione del valore nominale da Lire 10.000 a Lire 100;
- un aumento scindibile a pagamento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 c.c..
- la richiesta di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie al Nuovo Mercato gestito ed organizzato dalla Borsa Italiana SpA. mediante la presentazione di una "Offerta globale di azioni ordinarie Tiscali".

In data 27 ottobre 1999 è partita la quotazione al Nuovo Mercato delle azioni della società. Il flottante è pari a circa il 24% delle azioni.

COMPOSIZIONE CAPITALE

Valore nominale di ciascuna azione	Lire	100
---	-------------	------------

La presente tabella evidenzia la composizione del capitale e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

CATEGORIA	31/12/98	INCREM.	(DECREM.)	31/12/99
AZIONI ORDINARIE	12.500.000	3.114.000	-	15.614.000
<i>Totale</i>	12.500.000	3.114.000	-	15.614.000

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il seguente prospetto mette in evidenza i movimenti intervenuti nell'esercizio nei fondi per rischi ed oneri.

Descrizione	Saldo 31/12/98	Accanton.	(Utilizzi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/99
<i>altri:</i>					
Fondo oscillazione cambi	-	18.966.230	-	-	18.966.230
<i>Totale altri fondi</i>	-	18.966.230	-	-	18.966.230

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

Descrizione	Saldo 31/12/98	Accantonamento	(Utilizzi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/99
Dirigenti	-	31.760.463	-	-	31.760.463
Quadri, Impiegati ed equiparati	49.920.390	317.365.770	(7.023.115)	-	360.263.045
Operai	-	507.422	-	-	507.422
<i>Totale</i>	49.920.390	349.633.655	(7.023.115)	-	392.530.930

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alle date indicate, al netto degli anticipi corrisposti.

D) DEBITI**ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA SCADENZA**

Descrizione	31/12/99			31/12/98		
	Importo dei debiti scadente			Importo dei debiti scadente		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso banche	239.710	-	-	14.039.472	-	-
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	304.392.764	-	-
Debiti verso fornitori	66.090.990.713	-	-	5.977.063.579	-	-
Debiti verso imprese controllate	459.546.395	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese collegate	1.694.236.250	-	-	-	-	-
Debiti tributari	304.373.734	-	-	102.852.475	-	-
Debiti v/ ist. Previdenziali	201.783.051	-	-	14.417.690	-	-
Altri debiti	7.444.916.721	-	-	159.994.780	-	-
	76.196.086.574	-	-	6.572.760.760	-	-

La voce "Debiti verso fornitori" è relativa per circa 22 miliardi a debiti nei confronti di Telecom Italia S.p.A. per fatturazioni relative ad affitto circuiti ed accessi nonché al traffico di interconnessione; per circa 10 miliardi ad acquisto traffico da operatori internazionali, per circa 8 miliardi a fornitori di pubblicità mentre per circa 9 miliardi, è riferita a fatture da ricevere.

L'incremento rispetto allo scorso esercizio, pari a lire 60.114 milioni, è legato al forte sviluppo dell'attività avvenuto negli ultimi mesi dell'esercizio.

ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA NATURA

Descrizione	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Debiti verso banche	239.710	-	-	-	239.710
Debiti verso fornitori	-	-	66.090.990.713	-	66.090.990.713
Debiti verso imprese controllate	459.546.395	-	-	-	459.546.395
Debiti verso imprese collegate	1.694.236.250	-	-	-	1.694.236.250
Debiti tributari	304.373.734	-	-	-	304.373.734
Debiti v/ ist. Previdenziali	201.783.051	-	-	-	201.783.051
Altri debiti	7.444.916.721	-	-	-	7.444.916.721
Totale	10.105.095.861	-	66.090.990.713	-	76.196.086.574

DEBITI INFRAGRUPPO

L'analisi dei debiti verso le altre società del gruppo è la seguente:

Società	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
IMPRESE CONTROLLATE:					
Almanacco S.p.A.	140.000.000	-	-	-	140.000.000
Andala Umts S.p.A.	126.000.000	-	-	-	126.000.000
Andala S.p.A.	119.000.000	-	-	-	119.000.000
Energy Byte S.p.A.	74.546.395	-	-	-	74.546.395
Totale	459.546.395	-	-	-	459.546.395

IMPRESE COLLEGATE

Gilla S.p.A.	1.694.236.250	-	-	-	1.694.236.950
--------------	---------------	---	---	---	---------------

Gli importi si riferiscono esclusivamente ai residui decimi da versare in conto capitale sottoscritto.

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Debiti verso l'Erario per l'Imposta di registro	78.750.000	78.750.000	-	-
Debiti verso l'erario per ritenute	225.623.734	24.102.475	201.521.259	836,10%
<i>Totale</i>	304.373.734	102.852.475	201.521.259	195,93%

I debiti verso l'erario si riferiscono principalmente alle ritenute d'acconto operate e versate nel mese di gennaio 2000.

ANALISI DEGLI ALTRI DEBITI

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Debiti verso il personale per retribuzioni	551.601.271	-	551.601.271	-
Altri debiti	6.893.315.450	159.994.780	6.733.320.670	4208,46%
<i>Totale</i>	7.444.916.721	159.994.780	7.284.921.941	4553,22%

La voce "Altri debiti" comprende un importo pari a lire 6.647 milioni riferito alla parte di corrispettivo dovuto da Tiscali ai soci della partecipata Nets SA come stabilito nel contratto, stipulato il 29 dicembre 1999, con cui è stata regolamentata l'acquisizione del 100% del capitale sociale per un totale di 7,4 milioni di Euro. Ai sensi di detto contratto Tiscali ha corrisposto - alla data della stipula - la somma di 4 milioni di Euro in contanti e, per la restante parte di 3,4 milioni di Euro, si è impegnata a consegnare azioni proprie di nuova emissione. Dette azioni verranno emesse in occasione dell'operazione di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria convocata per il 15 marzo 2000.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
<i>Ratei passivi:</i>				
Ratei per 14.ma mensilità	215.560.335	36.350.928	179.209.407	493,00%
Ferie e permessi maturati e non goduti	279.044.851	34.328.203	244.716.648	712,87%
Altri	16.184.105	28.571.226	-12.387.121	-43,36%
<i>Totale ratei passivi</i>	510.789.291	99.250.357	411.538.934	414,65%
<i>Risconti passivi:</i>				
Traffico prepagato	8.900.433.712	1.439.628.011	7.460.805.701	518,25%
	8.900.433.712	1.439.628.011	7.460.805.701	518,25%
<i>Totale risconti passivi</i>	9.411.223.003	1.538.878.368	7.872.344.635	511,56%

I risconti passivi sono costituiti dalla porzione di traffico telefonico prepagato non ancora utilizzato.

CONTI D'ORDINE

ALTRI CONTI D'ORDINE

Contratti di Leasing e Locazione operativa

Gli importi si riferiscono agli impegni per rate di leasing e locazione operativa a scadere avente durata contrattuale dai 30 ai 60 mesi. I canoni di locazione si riferiscono principalmente all'affitto di centrali Ericsson da parte della ECS Italia S.p.A.

Warrants

Con Assemblea straordinaria del 25 ottobre 1999 è stata deliberata l'emissione di 120.773 warrants e un aumento di capitale a servizio degli stessi. I warrants hanno una durata complessiva di 360 giorni dalla data della consegna e potranno essere esercitati, quindi convertiti in azioni ordinarie della Tiscali, dopo centottanta giorni dalla consegna.

GARANZIE PRESTATE

Garanzie fideiussorie

Tale posta è riferita essenzialmente alle garanzie fideiussorie rilasciate da parte di primari istituti di credito nell'interesse della Società a favore del Ministero delle Comunicazioni, del Ministero delle Finanze, nonché di Telecom Italia S.p.A.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Suddivisione dei Ricavi per categorie di attività

Analisi per categoria di attività:	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Ricavi per servizi di telefonia	23.673.629.385	696.738.359	22.976.891.026	3297,78%
Ricavi per servizi Internet	24.536.955.597	644.573.007	23.892.382.590	3706,70%
Ricavi per vendita di carte telefoniche	15.006.115.862	1.149.679.448	13.856.436.414	1205,24%
Altri ricavi	38.382.475	21.708.333	16.674.142	76,81%
Prestazioni di servizi	112.498.000	-	112.498.000	-
	63.367.581.319	2.512.699.147	60.854.882.172	2421,89%

L'incremento dei ricavi per la telefonia si spiega con l'estensione del servizio su tutto il territorio nazionale a partire dal secondo semestre. La crescita ha avuto una accelerazione nel quarto trimestre. Sui servizi prepagati si è seguito il criterio della competenza appostando nel passivo dello stato patrimoniale il credito residuo dei clienti. I ricavi internet si riferiscono principalmente al servizio di terminazione fornito alla Telecom Italia S.p.A., all'affitto accessi di interconnessione e ai contributi per l'installazione ed ampliamento di kit di interconnessione, in misura minore incidono la vendita dei domini e della pubblicità. Per quest'ultima si prevede una forte crescita nel 2000.

Suddivisione dei Ricavi per aree geografiche

Analisi per area geografica:	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Vendite Italia	63.367.581.319	2.512.699.147	60.854.882.172	2421,89%
Vendite altri paesi CEE	-	-	-	-
	63.367.581.319	2.512.699.147	60.854.882.172	2421,89%

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Utili su cambi commerciali	48.902.207	-	48.902.207	-
Altri ricavi e proventi	93.939.451	14.982.755	78.956.696	526,98%

	142.841.658	14.982.755	127.858.903	853,37%
--	-------------	------------	-------------	---------

B) COSTI DELLA PRODUZIONE**ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

L'analisi degli acquisti è la seguente:

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Schede telefoniche	355.444.553	242.934.000	112.510.553	46,31%
Merci e materiali di consumo	3.091.017.969	34.690.751	3.056.327.218	8810,21%
Imballi	21.668.761	10.307.700	11.361.061	110,22%
Materiale promozionale	1.076.593.790	268.706.600	807.887.190	300,66%
Altri acquisti	506.444.002	1.652.868	504.791.134	30540,32%
	5.051.169.075	558.291.919	4.492.877.156	804,75%

Il forte incremento registrato rispetto allo scorso esercizio deve porsi in relazione alla crescita dei ricavi, alla fase di avvio del servizio di accesso gratuito ad Internet che ha richiesto ingenti spese in materiali di tipo promozionale e divulgativo, all'acquisto di telefoni e instradatori personalizzati. La voce trova parziale rettifica con la rilevazione delle rimanenze finali.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi è la seguente:

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Affitto linee	20.063.406.361	1.028.747.510	19.034.658.851	1850,28%
Acquisto traffico	29.538.997.449	430.599.042	29.108.398.407	6759,98%
Altri servizi di fonia	1.184.496.979	485.456.197	699.040.782	144,00%
Manutenzioni	225.375.874	72.150.000	153.225.874	212,37%
Consulenze	1.220.885.426	66.397.534	1.154.487.892	1738,75%
Costi per servizi amministrativi	691.478.845	63.039.572	628.439.273	996,90%
Costi di trasporto	498.295.817	44.814.130	453.481.687	1011,92%
Spese viaggi e soggiorni	326.490.993	42.133.684	284.357.309	674,89%
Provvigioni	3.190.190.686	244.547.650	2.945.643.036	1204,53%
Pubblicità	5.040.847.535	12.543.824	5.028.303.711	40085,89%
Costi per prestazioni occasionali	338.301.523	249.058.455	89.243.068	35,83%
Altre prestazioni di servizi	620.218.053	61.306.661	558.911.392	911,67%
	62.938.985.541	2.800.794.259	60.138.191.282	2147,18%

L'incremento dei costi deve porsi in diretta relazione con lo sviluppo registrato dall'attività e con l'estensione dell'offerta, relativamente al servizio di fonia, su tutto il territorio nazionale; per quanto attiene Internet, l'incremento è legato alla progressiva entrata in funzione delle centrali installate nei 24 siti a copertura dell'intero territorio nazionale. Il completamento della rete, con il collegamento progressivo delle 24 centrali telefoniche, ha determinato una forte crescita dei costi di "backbone" da sostenere per ciascuna centrale per giungere all'utilizzo, a regime, della capacità di connettività installata.

La voce "Acquisto traffico" ricomprende principalmente le spese di interconnessione per la raccolta, la terminazione e l'acquisto del traffico dai carriers internazionali.

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'analisi e la composizione degli oneri diversi di gestione è la seguente:

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Imposte diverse da quelle sul reddito	86.344.466	-	86.344.466	-
Multe e ammende	5.807.200	-	5.807.200	-
Contributi per tasse di concessione governativa	268.826.330	158.079.500	110.746.830	70,06%
Perdite varie	-	9.901.994	(9.901.994)	(100,00%)
Altri oneri minori	530.191.002	61.874.228	468.316.774	756,89%
	891.168.998	229.855.722	661.313.276	287,71%

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

Descrizione	DIVIDENDI	PROFITTI DA NEGOZIAZIONE	ALTRI	TOTALE
in imprese controllate	-	-	3.336.597	3.336.597
in imprese collegate	-	-	-	-
in altre imprese	-	-	-	-
<i>Totale</i>	-	-	3.336.597	3.336.597

	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
<i>proventi diversi dai precedenti: verso terzi</i>				
Interessi attivi verso banche	1.281.296.462	6.528.617	1.274.767.845	19525,85%
<i>Totale</i>	1.281.296.462	6.528.617	1.274.767.845	19525,85%
Totale	1.281.296.462	6.528.617	1.274.767.845	19525,85%

L'importo si riferisce agli interessi attivi maturati sulle giacenze della liquidità rinveniente dall'aumento di capitale a seguito del collocamento in borsa avvenuto nel mese di ottobre 1999.

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

Descrizione:	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
<i>Oneri finanziari su:</i>				
debiti verso banche per scoperti di C/C	189.940.416	4.037.392	185.903.024	4604,53%
debiti verso altri	157.118.401	11.346.088	145.772.313	1284,78%

<i>Altri oneri finanziari:</i>				
Altre spese bancarie	226.740.524	4.346.073	222.394.451	5117,14%
Altri	256.000	5.136.176	(4.880.176)	(95,02%)
<i>Totale</i>	574.055.341	24.865.729	549.189.612	2208,62%

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**COMPOSIZIONE PROVENTI STRAORDINARI**

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Proventi straordinari:				
Sopravvenienze attive e insussistenze passive	416.990	4.210	412.780	9804,75%
<i>Totale</i>	416.990	4.210	412.780	9804,75%

Descrizione	31/12/99	31/12/98	Variazione	Variazione %
Oneri straordinari:				
Sopravvenienze passive e insussistenze attive	(99.017.094)	-	99.017.094	-
Altri oneri straordinari	(2.286.157)	(1.810.000)	476.157	26,31%
	(101.303.251)	(1.810.000)	99.493.251	5496,86%

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia il numero medio dei dipendenti e i compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci.

Numero medio dipendenti

CATEGORIA	MEDIA 1999	31/12/99	MEDIA 1998	31/12/98
Dirigenti	3	9	-	-
Quadri	6	14	1	2
Impiegati	122	218	21	43
Operai	1	2	-	-
<i>Totale</i>	132	243	22	45

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Carica	Nome e Cognome	Durata Della carica	31/12/99	31/12/98
<i>Presidente</i>	Desiderio Casu	12/02/98 30/11/98	-	3.072.000
<i>Sindaco effettivo</i>	Corrado Caddeo	12/02/98 30/11/98	-	2.048.000
<i>Presidente</i>	Rita Casu	30/11/98 31/12/99	23.256.000	1.382.400
<i>Sindaco effettivo</i>	<i>Giuseppe Biondo</i>	30/11/98 31/12/99	16.116.000	1.126.400
<i>Sindaco effettivo</i>	<i>Giorgio Mucci</i>	30/06/97 30/06/99	9.363.600	6.732.000
<i>Sindaco effettivo</i>	<i>Piero Maccioni</i>	30/06/99 31/12/99	5.100.000	-
<i>Totale</i>			53.835.600	14.360.800

Gli amministratori nel corso del 1999 non hanno percepito alcun compenso.

Azioni della società detenute dal Consiglio di Amministrazione:

<i>Carica</i>	Nome e Cognome	<i>Numero azioni detenute al 31.12.1999</i>
<i>Presidente ed Amministratore Delegato</i>	Renato Soru (direttamente - indirettamente)	10.810.000
<i>Consigliere</i>	<i>Elserino Piol</i>	-
<i>Consigliere</i>	<i>Maurizio Decina</i>	4.000
<i>Consigliere</i>	<i>Bruno Soggiu</i>	500
<i>Consigliere</i>	<i>Hermann Hauser</i>	-

Azioni della società detenute dal Collegio Sindacale:

Carica	Nome e Cognome	<i>Numero azioni detenute al 31.12.1999</i>
<i>Presidente</i>	Rita Casu	-
<i>Sindaco effettivo</i>	<i>Giuseppe Biondo</i>	-
<i>Sindaco effettivo</i>	<i>Piero Maccioni</i>	-
<i>Sindaco effettivo</i>	<i>Giorgio Mucci</i>	-

ANALISI DI BILANCIO

Al fine di una migliore comprensione del bilancio nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale riclassificato, dal conto economico riclassificato, e dal rendiconto finanziario.

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, rispetto al conto economico civilistico, mostra gli aggregati che formano il margine operativo rispettando, tuttavia, l'esposizione dei costi per natura.

Il rendiconto finanziario 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

Lire Milioni

ATTIVITA'	31/12/99	%	31/12/98	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	193.763		4.236		189.527	4474,20%
Crediti verso clienti	58.849		3.555		55.294	1555,39%
Giacenze di magazzino	1.874		222		1.652	744,14%
Ratei e risconti attivi	12.164		1.738		10.426	599,88%
Altre attività a breve			400		(400)	(100,00%)
Totale attività a breve	266.650	75,52%	10.151	70,62%	256.499	2526,83%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. Tecniche	5.714		1.064		4.650	437,03%
Immobilizzaz. Immateriali	35.097		3.159		31.938	1011,02%
Partecipazioni e titoli	18.231		-		18.231	
Altre attività fisse	27.393		-		27.393	
Totale attività immobilizzate	86.435	24,48%	4.223	29,38%	82.212	1946,77%
TOTALE ATTIVITA'	353.085	100,00%	14.374	100,00%	338.711	2356,41%
PASSIVITA' E P. NETTO						
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	-		14		(14)	(100,00%)
Fornitori	66.091		5.977		60.114	1005,76%
Altri debiti	9.800		478		9.322	1950,21%
Ratei e risconti passivi	9.411		1.539		7.872	511,50%
Debiti per imposte	304		103		201	195,15%
Totale passività a breve	85.606	24,25%	8.111	56,43%	77.495	955,43%
PASSIVITA' A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine						
Fondo tratt. di fine rapporto	393		50		343	686,00%
Fondi per rischi e oneri	19		-		19	
Totale passività a M/L termine	412	0,12%	50	0,35%	362	724,00%
Totale passività	86.018	24,36%	8.161	56,78%	77.857	954,01%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	1.561		1.250		311	24,88%
Riserve	276.226		7.717		268.509	3479,45%
Utile netto	(10.720)		(2.754)		(7.966)	289,25%
Totale patrimonio netto	267.067	75,64%	6.213	43,22%	260.854	4198,52%
TOTALE	353.085	100,00%	14.374	100,00%	338.711	2356,41%

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31/12/99	%	31/12/98	%	variaz.	variaz. %
vendite nette	63.368	100,00%	2.513	100,00%	60.855	2421,61%
<i>costi operativi:</i>						
Acquisti	(5.051)	(7,97%)	(558)	(22,20%)	(4.493)	805,20%
Prestazioni di servizi	(62.940)	(99,32%)	(2.801)	(111,46%)	(60.139)	2147,05%
Ammortamenti	(5.091)	(8,03%)	(1.324)	(52,69%)	(3.767)	284,52%
Costo del lavoro	(6.430)	(10,15%)	(388)	(15,44%)	(6.042)	1557,22%
Incremento (riduzione) rimanenze	1.652	2,61%	222	8,83%	1.430	644,14%
Altri costi di gestione	(4.740)	(7,48%)	(413)	(16,43%)	(4.327)	1047,70%
Risultato operativo	(19.232)	(30,35%)	(2.749)	(109,39%)	(16.483)	599,60%
Proventi finanziari	1.285	2,03%	7	0,28%	1.278	18257,14%
Oneri finanziari	(574)	(0,91%)	(25)	(0,99%)	(549)	2196,00%
Proventi diversi	143	0,23%	15	0,60%	128	853,33%
Oneri diversi	(101)	(0,16%)	(2)	(0,08%)	(99)	4950,00%
Risultato prima delle imposte	(18.479)	(29,16%)	(2.754)	(109,59%)	(15.725)	570,99%
<i>imposte sul reddito:</i>						
Correnti						
Differite	7.759	12,24%			7.759	
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(10.720)	(16,92%)	(2.754)	(109,59%)	(7.966)	289,25%

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI)			
	31/12/99	31/12/98	
	lire milioni	lire milioni	
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:	(10.720)	(2.754)	
<i>Perdita d' esercizio</i>			
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidita':</i>			
Ammortamenti	5.091	1.324	
T.F.R. maturato nell' esercizio	350	50	
T.F.R. pagato nell' esercizio	(7)		
Accant. (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	19		(1.380)
<i>Variazioni nelle attivita' e passivita' correnti:</i>			
Clienti	(55.294)	(3.521)	
Altri crediti	400		
Rimanenze	(1.652)	(222)	
Ratei e risconti attivi	(10.426)	(1.733)	
Fornitori	60.114	5.876	
Debiti diversi	9.322	467	
Ratei e risconti passivi	7.872	1.538	
Fondo imposte	201	101	3.880
<i>Flussi di cassa generati dall'attivita' operativa</i>	5.270	1.126	
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:			
Valore netto contabile cespiti alienati			
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(5.391)	(1.055)	
Incrementi nelle attivita' immateriali	(36.288)	(4.342)	
(incremento) decremento nelle partecipazioni	(18.231)	37	(5.360)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:			
assunzione di nuovi finanziamenti			
rimborso di finanziamenti			
Aumenti di capitale	271.574	8.800	
Dividendi distribuiti			
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	(27.393)	(398)	8.402
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	189.541	4.168	
CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DELL'ESERCIZIO	4.222	54	
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	193.763	4.222	

* * *

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio.

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente