

GRUPPO  TISCALI

BILANCIO CONSOLIDATO
e
BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO

31 dicembre 2000

INDICE

Relazione sulla gestione		pag. 3
Bilancio Consolidato	Stato patrimoniale e conti d'ordine	pag. 21
	Conto Economico	pag. 23
	Nota integrativa	pag. 25
Bilancio della Capogruppo	Stato patrimoniale e conti d'ordine	pag. 50
	Conto Economico	pag. 53
	Nota integrativa	pag. 55
Relazione del Collegio sindacale		pag. 89
Relazione della società di revisione al bilancio consolidato		pag. 91
Relazione della società di revisione al bilancio della capogruppo		pag. 93

Relazione sulla gestione

Andamento del mercato

Internet si sta caratterizzando come lo strumento più rivoluzionario nella storia delle telecomunicazioni, grazie alla sua capacità di agevolare, sia all'utenza privata che alle imprese, la comunicazione, il commercio e lo scambio di idee e culture in un modo assolutamente innovativo e interattivo.

Nel 1999 gli utilizzatori della rete nel mondo erano oltre 240 milioni, di cui circa 81 milioni in Europa. IDC, società di ricerche degli Stati Uniti, stima che questi, in Europa, raggiungeranno i 215 milioni nel 2003.

In Europa in particolare, si è registrata, negli ultimi 18 mesi, una crescita vertiginosa negli utilizzatori di *Internet*, incentivata dall'incremento dei personal computer e dalla nascita e crescita degli ISP che hanno fornito l'accesso gratuito alla rete.

Le percentuali di penetrazione di *Internet* nel continente variano sensibilmente: i paesi scandinavi hanno molti più utilizzatori di *Internet* rispetto ai paesi mediterranei quali la Francia, l'Italia e la Spagna che hanno manifestato, per il momento, percentuali di crescita più contenute nell'utilizzo della rete. Un recente studio del Censis, società di ricerche italiana, misura in 9.4 milioni gli attuali utilizzatori e circa 4 milioni gli accessi da casa in Italia.

Tiscali crede che l'utilizzo della Rete tra i consumatori europei crescerà ancor più rapidamente con l'introduzione di tecnologie per l'accesso a larga banda, quali le xDSL, la fibra ottica e l'UMTS, che sostituiranno gradualmente la connessione *dial up*. L'avvento della banda larga nella telefonia mobile nei maggiori paesi europei, attraverso l'UMTS, incentiverà ulteriormente l'utilizzo di *Internet*. La fibra ottica e l'xDSL consentiranno la connessione alla rete continua con servizi qualitativamente superiori e maggiore velocità di trasmissione dei dati. Lo sviluppo di queste tecnologie accelererà l'imminente convergenza tra *Internet* e gli altri media, permettendo l'accesso alla rete, oltre che tramite il personal computer, anche tramite altri strumenti e permettendo, inoltre, applicazioni avanzate quali l'audio e video streaming e il *downloading* più veloce e facile di files dalla rete. IDC prevede che nel 2003 oltre 5.9 milioni di persone saranno connesse alla rete attraverso la tecnologia xDSL, mentre nel 2005 oltre 7.6 milioni di persone in Europa utilizzeranno un telefono mobile della terza generazione UMTS.

Un altro fenomeno che caratterizza lo sviluppo di *Internet* è il fatto che la rete sta diventando un importante veicolo pubblicitario in tutto il mondo. Forrester Research stima che nel 1999 il mercato della pubblicità on-line in Europa ha generato un volume d'affari per circa 286 milioni di dollari e prevede che crescerà oltre i 2 miliardi di dollari alla fine del 2003.

Il rapido sviluppo della pubblicità sulla rete è dovuto principalmente alla rapida espansione di *Internet* e nella sua effettiva crescita come veicolo per la promozione pubblicitaria. La sua capacità di interazione permette agli inserzionisti pubblicitari di valutare campioni e preferenze dei consumatori più efficacemente di qualsiasi altro media e, conseguentemente, può essere utilizzato per definire con precisione i target per le campagne pubblicitarie.

Lo sviluppo delle tecnologie a banda larga possono aumentare ulteriormente le opportunità di *Internet* in questo settore, dirottando in tal modo una parte significativa della spesa pubblicitaria dai settori tradizionali alla rete.

Recenti studi negli Stati Uniti hanno mostrato come l'utilizzo di Internet sta catturando sempre di più il tempo e l'attenzione dei consumatori a discapito dei media tradizionali quali la televisione, la radio, i periodici e i quotidiani. Forrester Research prevede che i ricavi pubblicitari su scala mondiale raggiungeranno, nel 2003, i 33.1 milioni di dollari.

E-commerce. La crescita di Internet sta cambiando radicalmente le abitudini dei consumatori e sta portando una crescente quota di intermediazione delle vendite alla rete. Nel prossimo futuro la penetrazione del commercio elettronico sarà ulteriormente incentivato dall'introduzione di tali servizi nella telefonia mobile a larga banda. Ciò permetterà ai consumatori di acquistare prodotti e servizi attraverso Internet e di avere servizi ad alto valore aggiunto quali l'e-ticketing, l'e-booking, l'e-banking e il downloading di musica sui telefoni mobili. Tiscali crede di vantare una posizione competitiva unica per poter beneficiare della crescita nei servizi wireline e wireless in questo settore.

Forrester Research stima che il commercio elettronico mondiale crescerà dai 1000 miliardi di dollari del 2000 ai 4000 miliardi di dollari nel 2003.

Il mercato delle telecomunicazioni

Il mercato mondiale delle telecomunicazioni ha generato, nel 1998, un volume d'affari superiore ai 620 miliardi di dollari. In particolare evidenza l'Europa nella quale si è registrato il più elevato tasso di crescita del settore tra i paesi industrializzati. Il numero di linee fisse nell'Unione Europea nel 1998 era pari a 198 milioni con un tasso di penetrazione (numero di linee telefoniche per 100 persone) del 54% (Fonte: ITU World Development Report 2000). Il tasso di crescita atteso nel 2000 per il mercato europeo è del 5.6%, con l'Italia, la Francia e la Spagna che presentano i maggiori tassi di crescita del mercato.

La ragioni principali di questa forte crescita nel mercato delle telecomunicazioni europeo sono la liberalizzazione e l'armonizzazione delle leggi negli stati membri dell'Unione Europea, la crescita tecnologica e lo sviluppo di nuovi servizi a valore aggiunto e di Internet in generale.

Strategia

Riteniamo che, grazie a Internet, sia possibile realizzare un modello di business basato sul concetto innovativo di una rete proprietaria, basata sul protocollo IP e interconnessa. L'interconnessione a livello paneuropeo permetterà alla società di fornire ai propri utenti in tutta Europa un'estesa gamma di servizi come la voce, Internet, streaming audio e video, competendo alla pari con le società tradizionali di telecomunicazioni e di TV via cavo.

Nell'implementazione di questa visione strategica, la società intende concentrarsi sullo sviluppo delle proprie attività secondo tre direttive principali:

- **New "Telco".** Si ritiene che con l'attuale regime di regolamentazione europeo, i servizi di accesso e di telecomunicazione contribuiscano ai propri ricavi per un'importante componente, che la società intende pertanto ottimizzare. Inoltre, la società è convinta che il proprio successo dipenderà in buona misura dalla capacità di creare una comunità di utenti in grado di comunicare agevolmente e a basso costo tramite gli strumenti di comunicazione resi disponibili. Pertanto, a seguito del successo ottenuto in Italia da strumenti innovativi, tra i quali VoIP (*Voice Over Internet Protocol*) e *Netfax*, intendiamo diffonderne l'utilizzo anche nel resto d'Europa.

- **New Media.** Lo sviluppo di un'offerta di contenuti ampia e di largo respiro, è considerata di importanza primaria per soddisfare e mantenere un elevato numero di utenti e necessita di una base estesa di clienti per sfruttare al meglio le economie di scala e generare un ritorno economico elevato. Inoltre, una estesa comunità di utenti esercita un forte richiamo sui provider di contenuti e sugli inserzionisti pubblicitari.
- **B2B.** Una fonte addizionale di ricavi è rappresentata dallo sviluppo dei servizi B2B tramite l'utilizzo di beni e risorse tecniche già disponibili in-house. Questa attività, inoltre, consente anche di ottimizzare l'utilizzazione della rete, compensando l'utilizzo in fasce prettamente "off-peak" dei clienti residenziali.

Si ritiene che solo lo sviluppo di una grande rete IP interconnessa possa generare quelle economie di scala che caratterizzano le attività legate a Internet, ed al contempo consentire la realizzazione di un'offerta di servizi di elevata qualità.

In tale ottica intendiamo sviluppare l'attività su scala paneuropea, con l'intento di raggiungere una massa critica e una posizione di mercato compresa fra le prime 3 in tutti i principali paesi europei, con l'obiettivo di divenire il primo ISP e portale in Europa.

La Società intende sfruttare il potenziale dei propri innovativi servizi di comunicazione in modo tale da garantire agli utenti di Internet l'accesso a un portale di grande successo, in grado di trattenerne un audience in continua crescita e di aumentare sempre più la fedeltà del cliente.

Come suggerisce l'esperienza degli Stati Uniti, questi obiettivi sono raggiungibili solo da un operatore indipendente, piuttosto che da un operatore ex monopolista, dato che questi avrebbe un forte interesse economico a ritardare lo sviluppo di tecnologie e strumenti di comunicazione innovativi e potenzialmente rivoluzionari, come il VoIP, l'instant messaging e altri.

Andamento della gestione del Gruppo

Di seguito si evidenziano i dati e le informazioni più significative sull'andamento della gestione del gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

Risultati economici del gruppo (Importi in migliaia di euro)	2000	% sui ricavi	1999	% sui ricavi	Variazione
Ricavi	173.170	100 %	32.800	100 %	140.370
Costi operativi	(243.931)	(140,8)%	(38.775)	(118,5)%	(205.156)
Ammortamenti	(102.619)	(59,3)%	(3.414)	(10,4)%	(99.205)
Risultato operativo	(173.380)	(100,1)%	(9.389)	(28,6)%	(163.991)
Proventi e oneri finanziari netti	(8.201)	(4,7)%	(69)	(0,2)%	(8.132)
Proventi / oneri straordinari	(4.375)	(2,5)%	(52)	(0,2)%	(4.323)
Utile prima delle imposte	(185.956)	(107,4)%	(9.510)	(29,0)%	(176.446)
Imposte	(217)	(0,1)%	4.007	12,2%	(4.224)
Risultato netto complessivo	(186.173)	(107,5)%	(5.503)	(16,8)%	(180.522)
Quota di terzi	4.787	2,8%	-	-	4.787
Risultato dell'esercizio	(181.386)	(104,7)%	(5.503)	(16,8)%	(175.883)

Nell'anno 2000 il Gruppo Tiscali ha realizzato la strategia di espansione in Europa, avviata in chiusura dell'esercizio 1999. Il processo di espansione in Europa si è concretizzato essenzialmente tramite le acquisizioni di società operative come Internet Service Provider, società produttrici di contenuti e di servizi specifici per l'utilizzo in rete. Le acquisizioni sono state effettuate essenzialmente con operazioni di aumento di capitale sociale.

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è stato pari a 140,4 milioni di euro ed è stato influenzato dall'ampliamento dell'area di consolidamento oltreché dalla crescita dei ricavi della capogruppo. Il margine operativo del Gruppo, in termini percentuali, risulta inferiore all'esercizio precedente, passando dal meno 29,1% del 1999 al meno 100,1% del 2000. Il risultato è influenzato dall'andamento delle controllate che presentano dei risultati operativi peggiori della capogruppo. Il risultato, inoltre, sconta le forti spese sostenute per le iniziative pubblicitarie e promozionali che sono state pari a 32,1 milioni di euro con un incremento del 656,2% rispetto al 1999.

Gli stipendi e gli oneri relativi, pari a 28,3 milioni di euro, con incidenza del 16,3% sui ricavi, registrano un incremento di circa 25 milioni di euro per effetto dell'ampliamento dell'area di consolidamento e per l'incremento degli organici della capogruppo passati dalle 243 unità al 31 dicembre 1999 alle 625 unità al 31 dicembre 2000. I dipendenti del gruppo al 31 dicembre 2000 sono pari a 1740 unità. Gli ammortamenti registrano un notevole incremento passando dai 3,4 milioni di euro del 1999 ai 102,6 milioni di euro del 2000. L'incremento si spiega con la forte crescita degli investimenti.

Il saldo negativo della gestione finanziaria, passato da meno 69 mila euro a meno 8,2 milioni di euro, risente dell'espansione europea finanziata in parte col prestito obbligazionario emesso dalla Tiscali Finance S.A.

La gestione straordinaria registra un saldo negativo pari a 4,3 milioni di euro quale risultante di proventi per 3,2 milioni di euro ed oneri per 7,6 milioni di euro di cui circa 4 relativi allo stralcio di un credito della capogruppo verso l'Erario per imposte differite attive come descritto nel seguito.

Andamento della gestione della Capogruppo

Di seguito si evidenziano i dati e le informazioni più significative sull'andamento della gestione della società nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

Risultati economici della capogruppo						
(Importi in migliaia di euro)	2000	% sui ricavi	1999	% sui ricavi	Variazione	%
Ricavi	120.981	100%	32.800	100%	88.181	269%
Costi operativi	(164.058)	(135,6)%	(40.030)	(122,0)%	(124.028)	310%
Ammortamenti	(6.857)	(5,7)%	(2.629)	(8,0)%	(4.228)	161%
Risultato operativo	(49.934)	(41,3)%	(9.859)	(30,1)%	(40.075)	406%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.110)	(0,9)%	366	1,1%	(1.476)	(403)%
Proventi / oneri straordinari	(49.958)	(41,3)%	(52)	(0,2)%	(49.906)	
Utile prima delle imposte	(101.002)	(83,5)%	(9.543)	(29,1)%	(91.459)	958%
Imposte	-	-	4.007	12,2%	(4.007)	(100)%
Utile dell'esercizio	(101.002)	(83,5)%	(5.536)	(16,9)%	(95.466)	1.724%

Nell'anno 2000 la capogruppo ha realizzato una importante espansione delle attività con particolare riferimento ai ricavi dell'area internet. Il mercato ha registrato nell'anno sostenuti tassi di espansione. La strategia aziendale volta all'incremento della base dei sottoscrittori, sia con azioni mirate alla diffusione del marchio che con il lancio di nuovi servizi, si è concretizzata in un incremento dei ricavi del 269% rispetto all'esercizio precedente. Nel corso dell'anno si è notevolmente arricchita l'offerta di contenuti sul portale e sono stati lanciati nuovi servizi quali *Netfax* e *Voispring*.

L'incremento dei ricavi generati dall'area internet (pari al 280%) si è realizzato, in particolare, grazie allo sviluppo della pubblicità *on-line* e alla progressiva crescita dei minuti di connessione alla rete.

Il margine operativo in termini percentuali risulta inferiore all'esercizio precedente. Il dato è diretta conseguenza dell'espansione dei volumi produttivi in grado di garantire una sempre maggiore copertura dei costi fissi e semi-fissi di gestione della rete. Il risultato, inoltre, sconta le forti spese sostenute nelle iniziative promozionali che sono state pari a 34,5 milioni di euro con un incremento del 1227 % rispetto al 1999.

Gli stipendi e gli oneri relativi, pari a circa 11,6 milioni di euro, con incidenza del 9,6% sui ricavi, registrano un incremento di circa 8,2 milioni di euro per l'incremento degli organici passati dalle 243 unità al 31 dicembre 1999 alle 625 unità al 31 dicembre 2000.

Gli ammortamenti registrano un incremento del 161% passando dai 2,6 milioni di euro del 1999 ai 6,8 milioni di euro del 2000. L'incremento si spiega con la forte crescita degli investimenti.

Il saldo negativo della gestione finanziaria risente in parte delle perdite su cambi per circa 500 mila euro.

La gestione straordinaria registra un saldo pari a 3,8 milioni di euro quale risultante di proventi per 2,2 milioni di euro emergenti dalla cessione della partecipazione azionaria nella Andala S.p.A., come descritto più avanti, ed oneri per 6 milioni di euro di cui circa 4 relativi allo stralcio del credito verso l'Erario per imposte differite attive iscritto in bilancio nel precedente esercizio. Nel corrente esercizio la società ha ritenuto opportuno modificare il trattamento contabile della posta in commento in aderenza agli impegni assunti nell'ambito del lancio dell'Offerta Pubblica di Scambio per l'acquisizione della World Online N.V., la quale non rileva crediti per imposte differite attive.

Situazione e andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

Dati del Gruppo

(In migliaia di eur)	31.12.2000	31.12.1999
Attività totali	3.028.379	195.368
Attività immobilizzate	1.357.273	55.990
Situazione finanziaria netta	1.032.176	100.449
Patrimonio netto	2.224.382	138.036

Il totale attività mostra una crescita pari a 2.833 milioni di euro che è essenzialmente spiegata con la formazione della posta “differenza di consolidamento” tra le attività immateriali e con l’ampliamento dell’area di consolidamento che ha determinato in generale un incremento in tutte le voci dell’attivo.

La situazione finanziaria netta del Gruppo rispetto all’esercizio 1999 evidenzia un forte miglioramento grazie all’acquisizione del Gruppo World Online che al 31 dicembre 2000, deteneva una liquidità pari a 1.274 milioni di euro.

Situazione e andamento patrimoniale e finanziario della Capogruppo

Dati della Capogruppo

(In migliaia di euro)	31.12.2000	31.12.1999
Attività totali	2.444.077	182.354
Attività immobilizzate	2.293.499	40.493
Situazione finanziaria netta	(469)	100.070
Patrimonio netto	2.287.375	137.929

Il totale attività immobilizzate mostra una crescita pari a 2.253 milioni di euro principalmente spiegata con l’acquisizione di partecipazioni effettuate durante l’esercizio e in misura inferiore con l’incremento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

La situazione finanziaria netta rispetto all’esercizio 1999 evidenzia un differenziale negativo di 100.539 milioni di euro. L’utilizzo della liquidità trova principale giustificazione nell’azione di espansione in corso e nel sostenimento dello sviluppo delle attività delle partecipate estere. La dinamica finanziaria è illustrata in dettaglio nel rendiconto finanziario della capogruppo del consolidato.

Gli investimenti del Gruppo

Nel 2000 il Gruppo ha effettuato investimenti immateriali, al netto della differenza di consolidamento, per circa 106 milioni di euro, investimenti materiali per 185 milioni di euro. Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali si riferiscono, prevalentemente, ad acquisizioni di software e ad implementazioni dello stesso. Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali si riferiscono prevalentemente alle acquisizioni di apparati ed attrezzature tecniche destinati a soddisfare lo sviluppo delle attività.

Gli investimenti della Capogruppo

Durante l’esercizio i principali investimenti sono stati effettuati attraverso operazioni di leasing e locazioni operative. In particolare si è ampliata la capacità produttiva con l’acquisizione di nuovi router, server e con l’ampliamento delle centrali di commutazione; sono stati realizzati importanti investimenti in software per l’area amministrazione e controllo e per lo sviluppo di nuovi servizi. Si segnalano inoltre gli investimenti sostenuti per l’allestimento della sede tecnico - operativa e del call center a Cagliari nonché della nuova sede di Milano. Nel complesso gli investimenti in immobilizzazioni materiali e in software sono stati pari a 29,9 milioni di euro.

Operazioni societarie

Nella nota integrativa, a cui si rimanda, è riportata l'evoluzione del Capitale sociale nel corso dell'esercizio.

Azioni detenute da amministratori e sindaci

Come richiesto dalla normativa vigente, in particolare dall'articolo n.79 del regolamento di attuazione del D.lgs 58/1998 emanato dalla Consob con delibera n. 11971/99, si fornisce nella tabella seguente il numero delle azioni detenute dagli amministratori e sindaci.

Cognome Nome	Carica	N. azioni possedute al 31.12.99	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 31.12.00
Consiglio di amministrazione					
Soru Renato	Presidente e Amm.re delegato	108.100.000	-	-	108.100.000
Bernabè Franco	Consigliere	-	-	-	-
Decina Maurizio	Consigliere	40.000	293 (1)	(2.000)	38.293
Hauser Hermann	Consigliere	-	-	-	-
Piol Elserino	Consigliere	-	-	-	-

(1) Trattasi di n. 600 azioni World Online convertite in azioni Tiscali

Cognome Nome	Carica	N. azioni possedute al 31.12.99	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 31.12.00
Collegio Sindacale					
Zini Andrea	Presidente	-	2.684	(630)	2.054
Casu Rita	Sindaco effettivo	-	50	-	50
Maccioni Piero	Sindaco effettivo	-	-	-	-
Biondo Giuseppe	Sindaco supplente	-	60	-	60
Bianchi Livio	Sindaco supplente	-	1.030	(150)	880

Principali società controllate

World Online

Nel Novembre 2000 Tiscali ha lanciato un'offerta pubblica di scambio sulla totalità delle azioni della World Online, ed al 6 dicembre 2000 deteneva 278.772.154 azioni della stessa. World Online opera nel settore come leader in Europa e ha iniziato la sua attività come Internet Service Provider nei Paesi Bassi nel 1996 offrendo una gamma completa di servizi di rete volti verso professionisti e grande pubblico. La sua attività comprende una vasta e completa piattaforma di servizi che vanno dagli accessi ad Internet, ai portali, al e-commerce e allo streaming all'interno di un mercato che abbraccia larga parte dell'Europa. World Online è una delle società Internet europee più importanti in particolare per la sua dinamicità. Attualmente la società gestisce più di 300 POP in tutti i paesi nei quali opera consentendo una connessione sempre efficace. World Online si è quotata alla Borsa di Amsterdam (Euronext) il 17 aprile 2000 e alla luce dei risultati dell'offerta pubblica di scambio lanciata dalla Tiscali Spa, il titolo è stato ritirato dalle quotazioni il 12 gennaio 2001. L'integrazione con la World Online ha permesso al Gruppo Tiscali di diventare uno dei protagonisti nel settore Internet in Europa.

Tiscali France S.A. (ex A Telecom S.A.)

Nel marzo 2000, Tiscali ha acquisito tutto il capitale azionario in essere della società francese A Telecom S.A. in cambio di 419.534 azioni Tiscali (diventate 4.195.340 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). A Telecom, con sede a Marsiglia, opera nel settore telecomunicazioni a partire dal 1997. La società è titolare di concessioni del governo francese per la fornitura di tutti i servizi di telecomunicazione fissa (Internet, voce e rete) e nel dicembre 1999 ha siglato un accordo di interconnessione inverso con France Télécom. Tale accordo ha messo le basi per lo sviluppo di FreeNet (accesso a Internet gratuito) in Francia e consolida ulteriormente il valore della rete A Telecom. Questa rete comprende 18 POP (Point of Presence), che consentono alla società di coprire l'intero territorio nazionale francese. A Telecom, che vanta una media giornaliera di circa 1 milione di minuti di traffico (tra servizi voce e Internet), ha finora orientato la propria attività verso il servizio alle imprese. Tiscali sta ampliando le attività della controllata con l'ingresso nel mercato domestico sia per i servizi voce sia per l'accesso a Internet. Nel luglio 2000, A Telecom ha lanciato TiscaliNet in Francia, un servizio di accesso gratuito a Internet simile a quello già fornito in Italia da Tiscali. Negli ultimi mesi del 2000 A Telecom S.A. ha cambiato la propria ragione sociale in Tiscali France S.A.

Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma)

Nell'aprile 2000, Tiscali ha acquisito il 92% del capitale azionario in essere della società tedesca Nikoma Beteiligungsgesellschaft GmbH in cambio di 364.853 azioni Tiscali (diventate 3.648.530 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Alcuni detentori di quote azionarie Nikoma hanno in seguito esercitato un'opzione di vendita e ceduto a Tiscali il rimanente 8% del capitale azionario di Nikoma in cambio di 32.459 azioni Tiscali (diventate 324.590 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Nikoma, con sede ad Amburgo, opera in Germania come ISP e fornitore di servizi di telecomunicazioni. Oltre all'accesso dial-up, ai servizi di hosting e alla messaggiera unificata, Nikoma offre servizi voce e servizi multimedia a valore aggiunto. La società ha acquistato notorietà nel campo dell'accesso a Internet ad alta velocità, facendo leva sulla sua estesa infrastruttura di rete e sui servizi specializzati come Gamesurf, importante piattaforma tedesca di gaming on-line. Nel 1999, la società ha registrato un fatturato lordo di 15 milioni di euro. Nel quadro della sua strategia internazionale, Tiscali collegherà Nikoma con altri paesi europei per mezzo del suo circuito a fibre ottiche (anello settentrionale). La controllata conta attualmente circa 256.000 abbonati e, nel luglio 2000, ha lanciato TiscaliNet in Germania; un servizio di accesso a Internet che non prevede abbonamento o altre tariffe, simile a quello già fornito da Tiscali in Italia. Nel luglio 2000, Nikoma ha cambiato la propria ragione sociale in Tiscali Germany GmbH.

Tiscali DataComm S.A. (ex DataComm)

Nel gennaio 2000, Tiscali ha acquisito l'80% del capitale azionario in essere della società svizzera DataComm S.A. in cambio di 113.897 azioni Tiscali (diventate 1.138.970 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000) e di 5 milioni di franchi svizzeri in denaro. Fondata nel 1995, DataComm è un importante ISP indipendente svizzero che offre accesso dial-up a oltre 98.000 abbonati, servizi di affitto linee e di *hosting*. La società ospita attualmente circa 9.000 siti e gestisce due Internet café a Zurigo e Berna. DataComm sarà collegata al resto della rete europea Tiscali attraverso il previsto anello meridionale di Tiscali, un circuito a fibre ottiche tra Francia, Svizzera, Italia e Spagna, il cui completamento è in programma per la prima metà del 2001. Nel luglio 2000, DataComm ha lanciato TiscaliNet in Svizzera. Sempre nel luglio 2000, DataComm ha cambiato la propria ragione sociale in Tiscali DataComm AG.

NETs S.A.

Nel dicembre 1999, Tiscali ha acquisito la totalità del capitale azionario in essere della società francese NETs S.A. in cambio di 3.306 azioni Tiscali (diventate 33.060 dopo il frazionamento 1:10 split dell'aprile 2000) e di 4 milioni di euro in denaro. Fondata nel 1998, NETs è una società paneuropea che opera nel campo delle telecomunicazioni a banda larga e possiede una rete a fibre ottiche, gestita con la tecnologia DWDM, che consta, tra l'altro, di un collegamento Parigi-Londra. Utilizzando le più recenti apparecchiature DWDM, NETs è in grado di accrescere di circa 80 volte la normale capacità di una singola fibra ottica; tali fibre potenziate possono gestire circa 6,25 milioni di telefonate simultanee. La società intende capitalizzare sulle opportunità create da deregolamentazione e progressi tecnologici nel settore delle telecomunicazioni. NETs, le cui attività sono quindi concentrate in una delle più importanti tratte commerciali d'Europa, sta attualmente estendendo l'articolazione della sua rete sul continente. Un anello settentrionale è già stato completato, mentre sono in costruzione anelli analoghi per l'Europa meridionale, la cui entrata in funzione è prevista per l'inizio del 2001, che collegheranno le principali città di Francia, Svizzera e Italia. Tiscali utilizzerà la rete e l'esperienza di NETs per collegare gli attuali e futuri progetti nazionali con i quali Tiscali replicherà il proprio modello d'impresa in altri paesi europei.

Tiscali Belgium Holding S.A.

Nel dicembre 2000 la capogruppo ha costituito la presente società al fine di riorganizzare le partecipate controllate in Belgio. Nello stesso mese la Tiscali SpA ha venduto alla Tiscali Belgium Holding la Tiscali Belgium. Successivamente si è giunti alla fusione tra la Tiscali Belgium (ex Link Line) e la Interweb. Di seguito viene fornita ampia informativa sull'acquisizione delle predette società operative nel corso dell'esercizio.

Tiscali Belgium S.A. (ex Link Line)

Nel febbraio 2000, Tiscali ha acquisito la totalità del capitale azionario in essere della società belga Link Line S.A. in cambio di 46.280 azioni Tiscali (diventate 462.800 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000) e di warrant per l'acquisto di ulteriori 10.518 azioni Tiscali (diventate 105.180 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Warrant per altre 105.180 azioni Tiscali sono stati emessi a favore dei dipendenti Link Line. La controllata offre accesso gratuito a Internet e una vasta gamma di servizi, dalla web mail ai servizi per la community, a oltre 110.000 abbonati registrati in Belgio. Fino a poco tempo fa, Link Line ha operato principalmente in qualità di ISP con il marchio Freegates.be. Dal luglio 2000, Link Line ha cominciato a fornire accesso gratuito a Internet in Belgio in collaborazione con Interweb (l'altra controllata belga di Tiscali) con il marchio TiscaliNet. Questa acquisizione è particolarmente importante per i programmi di Tiscali di rapida espansione della rete a fibre ottiche in Europa (anello settentrionale), della cui messa in opera è incaricata NETs, l'affiliata francese di Tiscali. La rete collega già Bruxelles e tutte le più importanti città tedesche. Il rapido sviluppo di questa dorsale paneuropea dovrebbe consentire a Tiscali di offrire servizi Internet a banda larga in tutta Europa con un unico marchio.

Interweb S.A.

Nell'aprile 2000, Tiscali, attraverso la sua controllata Link Line, ha acquisito la totalità del capitale azionario in essere della società belga Interweb S.A. in cambio di 19.467 azioni Tiscali (diventate 194.670 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Interweb è uno dei principali ISP del Belgio, ed è proprietario di FreeBel, il primo portale web belga a offrire accesso gratuito

a Internet, a partire dall'agosto 1999. A pochi mesi dal lancio del servizio FreeBel di accesso gratuito a Internet, Interweb conta già più di 85.000 abbonati registrati.

Gli abbonati utilizzano anche diversi altri servizi come web mail, FTP (un software protocol utilizzato per trasferire file tra computer), servizi per la community e d'informazione. Nel dicembre 2000 Interweb è stata incorporata da Tiscali Belgium S.A. dando vita a uno dei fornitori belgi di accesso gratuito a Internet più forti in termini di quantità di clienti e di capacità strutturale. A partire dal luglio 2000, Interweb ha cominciato a fornire accesso gratuito a Internet in Belgio in collaborazione con Tiscali Belgium (l'altra controllata belga di Tiscali) con il marchio TiscaliNet. Il numero complessivo di abbonati Internet registrati con il gruppo Tiscali in Belgio è di circa 195.000.

CD Telekomunikace s.r.o

Nel luglio 2000, Tiscali ha acquisito l'80% del capitale azionario circolante della società ceca CD-Telekomunikace sro in cambio di 29.118 azioni ordinarie Tiscali (diventate 291.180 a seguito del frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). CD-Telekomunikace, che è già titolare di una concessione del governo ceco per la fornitura di servizi di telecomunicazione, rappresenta un'acquisizione strategica nel quadro dell'espansione di Tiscali nei paesi dell'Europa orientale e centrale. La società detiene in esclusiva i diritti offerti dalle ferrovie ceche per l'installazione e la gestione di una rete a fibre ottiche lungo l'intero tracciato ferroviario della Repubblica Ceca, che ha uno sviluppo di circa 9.600 chilometri. Entro i primi sei mesi del 2001, CD-Telekomunikace prevede di coprire con la sua rete un totale di 2.300 chilometri che dovrebbero diventare 4.000 entro la fine del 2001.

Andala e Andala 3G S.p.A.

Andala S.p.A. (ex Andala UMTS S.p.A.) è stata fondata nel novembre 1999. Andala è la holding di Andala 3G S.p.A (ex Andala OPCO, ex NETOBE S.p.A., ex Almanacco S.p.A.) che è stata fondata nell'aprile 1999 e, a seguito dell'asta italiana delle licenze UMTS dell'ottobre 2000, ha ottenuto una delle cinque licenze UMTS di cui era prevista l'assegnazione. Insieme ad Andala 3G S.p.A. diverse altre imprese italiane ed estere hanno conquistato il diritto alla licenza UMTS. La tecnologia UMTS rappresenta la terza generazione dei sistemi di telecomunicazione mobile. In Italia, che è il paese leader come numero di telefoni cellulari, ciò significa fornire accesso a Internet attraverso uno dei più diffusi strumenti di comunicazione. La tecnologia UMTS darà accesso a Internet via cellulare a una velocità di gran lunga superiore a quella consentita attualmente da qualsiasi personal computer, rendendo disponibili ovunque, per l'utente, informazioni on-line che vanno dalle quote azionarie in tempo reale ai generici servizi di e-commerce.

Il principale azionista di Andala 3G S.p.A. è Andala S.p.A. mentre un interesse azionario inferiore è posseduto da una società appartenente al gruppo Hutchison Whampoa. Il gruppo Hutchison Whampoa possiede anche la maggioranza di Andala S.p.A., la holding di Andala 3G S.p.A. Un accordo siglato il 12 agosto 2000, regola il rapporto tra gli azionisti di Andala S.p.A. per quel che concerne il governo della società e le iniziative della società stessa per l'asta per le licenze UMTS. L'accordo tra gli azionisti prevede che sia Andala S.p.A. sia Andala 3G S.p.A. abbiano consigli d'amministrazione formati da undici membri: sei nominati dall'azionista Hutchison e gli altri cinque dai restanti azionisti in proporzione alle rispettive quote. Per la decisione su questioni di particolare delicatezza è richiesta una maggioranza qualificata.

In base all'accordo tra gli azionisti, Tiscali può scegliere se finanziare la propria parte di spesa per l'acquisizione della licenza UMTS e per lo sviluppo della rete UMTS medesima, o chiedere al gruppo Hutchison Whampoa di farsi carico della sua quota. Tiscali ha scelto di lasciare al gruppo Hutchison Whampoa il pagamento della propria partecipazione finanziaria. Ciò avrà l'effetto di diluire l'interesse di Tiscali nel consorzio dato che il gruppo dovrà recuperare finanziamenti con l'emissione di capitale azionario, pur conservando il diritto di ricostituire la propria quota azionaria in un momento successivo, rimborsando al gruppo Hutchison Whampoa la cifra anticipata, con l'aggiunta di interessi e altre spese. Le operazioni di rimborso avverranno nei 24 mesi successivi al conferimento della licenza, e la grande maggioranza della cifra da rimborsare non sarà dovuta prima della fine di detto periodo.

L'asta delle licenze UMTS italiane ha avuto una fase di pre-qualificazione e una di offerta. La fase di pre-qualificazione ha avuto inizio nel luglio 2000. L'asta vera e propria ha avuto luogo nell'ottobre 2000. In principio, erano state presentate otto domande di ammissione all'asta; degli otto richiedenti solo sette sono stati ammessi, all'inizio di settembre del 2000, al successivo round preliminare. In questa fase i consorzi partecipanti dovevano fornire le ultime informazioni unitamente ai loro progetti tecnici e commerciali. Questi sono stati inoltrati l'11 settembre 2000. All'asta c'erano cinque licenze a spettro paired da 2 x 10 megahertz. Oltre ad Andala 3G S.p.A., gli altri concorrenti che hanno ottenuto licenze sono: (i) Telecom Italia Mobile, che copre attualmente il 56% del mercato della telefonia mobile in Italia, (ii) Omnitel, controllata da Vodafone, che copre attualmente il 34% del medesimo mercato, (iii) Wind, comproprietà tra Enel (56.5%) e France Télécom (43.5%), è attualmente il terzo più importante operatore italiano nel settore della telefonia mobile e (iv) IPSE 2000, un nuovo entrato, tra i cui proprietari figurano Telefonica (39.25%), Sonera (19%) e Altanet (12%). L'offerta minima per la partecipazione all'asta era di 4.000 miliardi di lire (circa 2,066 miliardi di euro). Andala 3G S.p.A. ha acquisito la propria licenza UMTS per 4.700 miliardi di lire (circa 2,427 miliardi di euro). Oltre all'offerta, coronata da successo, per una licenza a spettro paired da 2 x 10 megahertz, come nuova entrante Andala 3G S.p.A. ha ottenuto una banda a spettro unpaired da 2 x 5 megahertz per un prezzo fissato in 1.600 miliardi di lire (circa 826 milioni di euro). L'autorità italiana competente in materia di concorrenza ha aperto un'inchiesta su possibili pre-accordi tra i partecipanti all'asta. Oltre a ciò, è stato presentato un ricorso finalizzato all'annullamento dell'asta UMTS e all'ammissione di un partecipante alla fase di pre-qualificazione, TU Mobile, a una nuova asta. Inoltre, nonostante il governo abbia dichiarato valido l'esito dell'asta, una procura italiana ha aperto un'inchiesta sull'asta UMTS.

Nell'agosto 2000, Hutchinson S.a.r.l., filiale del gruppo hongkonghese Hutchinson Whampoa Ltd, ha acquisito il 51% di Andala SpA, precedentemente controllata da Tiscali, la quale ha ridotto la sua partecipazione in Andala dal 58% al 25,5%. Tale quota è stata quindi ceduta alla controllata Tiscali Finance S.A. con contratto dell'agosto 2000. La vendita si è perfezionata nel mese di novembre; la partecipazione è stata quindi ridotta allo 0,3%.

Andaledda S.p.A.

Andaledda S.p.A. (ex Andala S.p.A.) si farà carico del progetto "Andaledda" per la cablatura della Sardegna. Il progetto Andaledda prevede un anello a fibre ottiche che conetterà le principali città della Sardegna e un cavo sottomarino a fibre ottiche tra Golfo Aranci (Sardegna nord-orientale) e Pomezia (Lazio). Per completare la propria rete e raggiungere gli utenti finali nelle principali aree metropolitane italiane, il gruppo Tiscali ha in progetto di mettere in opera un sistema di trasmissione point-to-multipoint che utilizza tecnologia Nortel.

Il gruppo Tiscali intende acquisire capacità di trasmissione a fibra scura nelle aree metropolitane da preesistenti proprietari di infrastrutture di rete e creare una rete metropolitana a fibre ottiche a Cagliari, dividendo gli oneri con altre società attualmente impegnate nello sviluppo di infrastrutture urbane. Tiscali possiede l'85% della società, mentre il restante 15% è detenuto da KIWI I Ventura-Serviços SA, un fondo d'investimento chiuso a capitale di rischio che detiene più del 5% delle azioni Tiscali.

Ideare S.p.A.

Nel febbraio 2000 Tiscali ha acquisito il 60% di Ideare S.r.l., convertita in Ideare S.p.A. nell'agosto 2000, in cambio di 3.877 azioni Tiscali (38.770 a seguito del frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Ideare è proprietaria della tecnologia SearchTone, un motore di ricerca che fornisce soluzioni avanzate per la ricerca su Internet. La gamma dei prodotti SearchTone comprende un avanzato sistema di spidering, un motore per la ricerca di file multimediali come gli MP3, e funzioni di classificazione automatica delle pagine web. Grazie all'efficacia, all'elevata affidabilità e alla precisione, il motore di ricerca SearchTone è già impiegato da importanti società che operano su Internet in Italia e all'estero. Fondata nel 1999 come gruppo secondario del progetto di ricerca europeo EUROSEARCH, Ideare è amministrata dai suoi tre soci fondatori, Antonio Gullì e Domenico Dato, rispettivamente direttore generale e direttore tecnico, e Giuseppe Attardi, docente presso il dipartimento di Scienze dell'Informazione di Pisa. Ideare ha in programma di sviluppare attività fuori dall'Italia fornendo i propri servizi di ricerca sul mercato dei portali internazionali in veste di application service provider (ASP), in modo simile a Google e Inktomi.

Tiscali - SANPAOLO IMI

Il gruppo bancario SANPAOLO IMI ha siglato un accordo con Tiscali nel maggio 2000 per la costruzione di un portale Internet dedicato alla finanza. Ciò avverrà attraverso l'ingresso di Tiscali tra gli azionisti di @IMIWEB SIM, la società specializzata in servizi finanziari on-line controllata dalla Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI, la banca d'investimenti del gruppo SANPAOLO IMI. L'accordo prevede, in una prima fase, il consolidamento del servizio di trading on-line IMIWebTrader per mezzo di un portale finanziario aperto. In particolare, le attività si concentreranno su quei servizi in cui il gruppo SANPAOLO IMI gode già di una solida posizione di mercato, come gli investimenti privati e le IPO per clienti europei. @IMIWEBSIM intende aggiungere alla propria gamma di attività anche i normali servizi bancari e richiederà in futuro una licenza apposita. In caso di cambiamenti nel controllo di Tiscali, SANPAOLO IMI potrà esercitare un'opzione di acquisto sull'interesse Tiscali in @IMIWEB.SIM.

Energy Byte S.p.A.

Energy Byte S.p.A., joint venture tra Tiscali (55%) e Marton S.r.l. (45%), è stata costituita nell'Ottobre 1999 per creare contenuti web nel settore e-commerce. In particolare, essa ha prodotto Energy Bank, un sistema che premia la fedeltà del cliente fondato su una valuta universale, basata su incentivi, per commercianti on-line. L'idea di Energy Bank consiste nella creazione di un'accettabile alternativa globale al denaro che mira a influenzare e a ricompensare il comportamento del consumatore.

STS S.r.l.

Nel febbraio 2000, Tiscali ha acquisito il 50% di STS S.r.l., una società a responsabilità limitata, per una cifra pari a circa 3,2 milioni di euro.

STS è un operatore di punta nella progettazione di reti per telecomunicazioni fisse e wireless, e offre altri servizi come consulenza, direzione del controllo di qualità e certificazione nel campo della information technology. STS opera in questo settore dal 1989 e vanta importanti clienti come Autostrade, Wind, Omnitel e Enel. STS, inoltre, fornirà ad Andala il supporto nella progettazione tecnica necessaria allo sfruttamento della licenza UMTS e a Tiscali il supporto nella progettazione e nella messa in opera del suo anello wireless locale.

FreeTravel S.p.A.

Nel marzo 2000, è stata costituita FreeTravel S.p.A. una joint venture paritaria tra Tiscali e UVET S.p.A., un importante operatore che si occupa di tutti gli aspetti legati al settore dei viaggi e al turismo. La società si prefigge l'obiettivo di creare un portale verticale europeo dedicato ai viaggi e al turismo. Questa operazione rientra nella strategia Tiscali che mira allo sviluppo di prodotti e servizi di e-commerce. UVET è socio fondatore di First Travel Management, una rete internazionale che opera in oltre quaranta paesi. In Italia, la rete ha più di cento punti vendita. L'intero settore turistico si sta rapidamente adattando all'utilizzo di Internet come nuovo canale di distribuzione, e la domanda di servizi completi e affidabili da parte degli utenti è in continua crescita. Per questa ragione Tiscali ha scelto di operare in questo mercato al fianco di UVET.

GILLA S.p.A.

Nel dicembre 1999, Tiscali e Sonera Corporation, la società di punta nel settore telecomunicazioni in Finlandia, hanno costituito una joint venture paritaria denominata GILLA S.p.A. La società, che ha sede a Cagliari, sta sviluppando un call center per servizi di elenco telefonico rivolti al pubblico che dovrebbe inaugurare le sue attività entro la prima metà del 2001. Tra i primi servizi offerti da GILLA vi saranno servizi di elenco abbonati italiani e dei paesi più chiamati. In più, la società fornirà un servizio denominato "Call Completion", che oltre a fornire all'utente il numero desiderato, consentirà anche l'istantanea composizione del numero stesso, stabilendo un'immediata comunicazione tra l'utente e l'abbonato cercato. GILLA potrà contare su personale multilingue, in grado di rispondere agli utenti nei diversi idiomi. Il servizio di call center funzionerà sulla base dell'accordo di interconnessione tra Tiscali e Telecom Italia, e il suo sviluppo sarà frutto della combinazione delle avanzate competenze nel settore telecomunicazioni delle due società costituenti.

Informedia S.r.l.

Nel giugno 1999, Tiscali ha acquisito il 100% della società a responsabilità limitata Informedia S.r.l. per circa 400.000 euro. Informedia è stata acquisita a sostegno dei progetti di sviluppo per i servizi di e-commerce, ed è specializzata in sistemi di pagamento on-line. Informedia gestisce il portale "Willage", un centro commerciale virtuale aperto a imprese di piccole e medie dimensioni. Grazie alla piattaforma bancaria, logistica e di assicurazione, le imprese potranno eseguire transazioni su Internet a costi estremamente ridotti.

Motorcity S.p.A.

Motorcity è stata costituita nel marzo 2000 da Tiscali (60%), Distribution Service S.r.l. (28%) e da Samuele Ferrario (12%). La società si prefigge l'obiettivo di creare, sviluppare e gestire un portale Internet specializzato in informazioni sul mondo dei motori, gli eventi sportivi e la commercializzazione di vari prodotti e servizi legati a questo settore.

Best Engineering S.p.A.

Nel luglio 2000, Tiscali ha acquisito il 60% del capitale azionario in essere di Best Engineering S.p.A. per un valore pari a circa 5,6 milioni di euro, pagati per mezzo di 82.000 azioni Tiscali. Best Engineering ha sviluppato il primo servizio di cartografia stradale in Italia e fornisce attualmente servizi a diversi enti del trasporto pubblico in tutto il territorio nazionale. Con questa acquisizione Tiscali ha in programma di sviluppare un portale multi-access che fornisca informazioni relative al territorio, come indirizzi di negozi e di attrazioni turistiche, per poi in futuro offrire le stesse informazioni sugli apparecchi UMTS.

Quinary S.p.A.

Nel luglio 2000, Tiscali ha acquisito il 70% del capitale azionario in essere della società italiana Quinary S.p.A., per circa 23,5 milioni di euro, pagati per mezzo di 516.866 azioni Tiscali. Quinary è specializzata nell'integrazione di tecnologie software e hardware e offre ai propri clienti soluzioni personalizzate.

Quinary è un "systems integrator" totalmente focalizzato sugli sviluppi dell'Internet fissa e mobile, ovvero una Società che investe nella ricerca e acquisizione delle migliori tecnologie disponibili sul mercato globale - sviluppate dai più grandi player internazionali - per creare soluzioni integrate ed innovative ad hoc per i clienti. La Società è composta da tre divisioni indipendenti ma collegate fra loro: E-Commerce, Wireless Applications, Knowledge Management and Language Technologies. Quinary opera inoltre con partner di primo piano quali Phone.com Inc., Open Market Inc., Open Text Corp; è membro di WAP forum e annovera fra i suoi clienti alcuni fra i più importanti operatori mobili europei.

Tiscali Finance S.A.

Un'altra società che è entrata a far parte dell'area di consolidamento è Tiscali Finance S.A., una società di diritto lussemburghese che nel corso del 2000 ha emesso un prestito obbligazionario di 250 milioni di Euro, interamente garantito dalla capogruppo.

Nets Broadband S.p.A.

A fine dicembre 2000 è stata costituita Nets Broadband S.p.A., partecipata da Tiscali S.p.A. e da Nets S.A. rispettivamente al 10% ed al 90%.

Contenziosi in corso

Di seguito viene fornita informativa sui principali contenziosi in corso.

Netfraternity.

Tiscali è stata citata in giudizio dalla Netfraternity Network S.p.A. che contesta il diritto di Tiscali di fornire il servizio Flatzero. Netfraternity lamenta la contraffazione, da parte di Tiscali, di un brevetto da lei registrato avente ad oggetto l'ideazione di un sistema che permette la realizzazione di un servizio analogo a quello offerto da Tiscali. La strategia difensiva di Tiscali affianca alla difesa nel giudizio instaurato da Netfraternity l'avvio di un ulteriore contenzioso nei confronti di quest'ultima per far dichiarare la nullità del brevetto da questa vantato. La società ritiene, anche sulla base dell'andamento di analoghi contenziosi, che sia prevedibile un esito del contenzioso favorevole.

Contenziosi relativi alla controllata World Online -

Quotazione in borsa –

Una Fondazione di diritto olandese, Stichting lipstick Effect, e alcuni altri azionisti hanno iniziato in data 8 settembre 2000 un procedimento legale di fronte alla Corte distrettuale di Amsterdam nei confronti di ABN AMRO BANK NV, uno degli sponsor del collocamento in borsa del marzo 2000. Oggetto del procedimento è l'annullamento del contratto di acquisto delle azioni al collocamento o, in alternativa, il risarcimento dei danni così come liquidati dalla corte. Nel caso in cui la banca dovesse essere sconfitta World Online potrebbe essere chiamata a manlevarla.

Il 20 ottobre 2000 è stato presentato, per conto di due investitori individuali, un ricorso per ottenere un'udienza preliminare nei confronti di World Online, ABN AMRO e tre membri del supervisory board di World Online al tempo del collocamento. Il ricorso, autorizzato dalla Corte distrettuale di Rotterdam nel febbraio 2001, si fonda sul sospetto che (i) alcuni partecipanti al programma "friends and family" avrebbero beneficiato di un trattamento di favore nei confronti degli altri azionisti per l'acquisto di azioni World Online e (ii) che alcuni azionisti o membri dei boards di World Online hanno violato obblighi di lock-up al tempo del collocamento. In aggiunta, i ricorrenti lamentano di aver ricevuto informazioni inadeguate tanto nel prospetto di quotazione quanto in successive assemblee straordinarie della società. Le udienze preliminari si terranno dal marzo al maggio 2001. Allo stato non è stato avviato alcun procedimento di merito.

Un Gruppo di azionisti dal collocamento, rappresentati dalla fondazione VEB, ha citato in giudizio gli sponsor del collocamento, ABN AMRO Bank NV e Goldman Sachs International, e alcuni azionisti, lamentando la inaccuratezza delle informazioni fornite da World Online in occasione del collocamento, in particolare quelle relative alla vendita di azioni World Online da parte del presidente, avvenuta immediatamente prima del collocamento. Gli azionisti, che possedevano più di quattro milioni di azioni, reclamano danni pari a circa 25 euro per azione.

Su istanza di alcuni azionisti, il Pubblico Ministero presso la Corte Distrettuale di Amsterdam, ha iniziato un'indagine preliminare nei confronti di World Online per la sospetta violazione di alcune norme di legge in materia di *insider trading*. Alla fine del mese di marzo 2001 non risulta alcuna informazione ufficiale sull'esito di tale indagine.

Altri contenziosi World Online

Con atto di citazione del 15 dicembre 2000 J.P. Illiesco de Grimaldi e la Illiesco de Grimaldi & Co hanno avviato un contenzioso nei confronti di World Online, lamentando che quest'ultima gli ha impedito di esercitare un'opzione sull'acquisto di azioni nel capitale di World Online Ltd. causando loro un ipotetico mancato profitto di circa 17,5 milioni di euro più interessi.

Con atto di citazione del 22 dicembre 2000 Globetrans Ltd e Interglobetrans Ltd, entrambe controllate da J.P. Illiesco de Grimaldi, hanno avviato un contenzioso nei confronti di World Online, reclamando una commissione del 1% sul totale pagato da Tiscali per l'acquisizione e di World Online. Il valore totale della controversia ammonta a circa 69 milioni di euro.

Con riferimento a tutti i sopra menzionati contenziosi World Online ha dichiarato di negare la fondatezza delle pretese avanzate e ha evidenziato la mancanza di qualsiasi violazione civile e penale in relazione all'offerta pubblica di collocamento dei titoli. Alla luce di quanto esposto non si è ritenuto che tali eventi potessero condizionare negativamente il bilancio del Gruppo.

Eventi successivi

Di seguito sono riepilogati i principali fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

In data 8 gennaio 2001, Tiscali ha stipulato un accordo con Europ@web e Kingfisher plc per l'acquisizione delle partecipazioni del 36,47% detenute da ciascuna in Liberty Surf. Liberty Surf S.A. è uno dei maggiori ISP francesi con oltre 700.000 abbonati attivi in Francia e circa 200.000 all'estero. Tiscali ritiene che i benefici risultanti dall'integrazione delle proprie attività francesi con Liberty Surf siano notevoli. Con questa operazione Tiscali diventa leader come portale e ISP nel mercato francese, secondo solo alla società controllata dall'operatore ex monopolista. Questa operazione inoltre conferma Tiscali come il maggiore ISP indipendente in Europa e come l'unica società realmente paneuropea del settore. A seguito dell'operazione Tiscali dispone di una base totale al 31 dicembre 2000 di 10,7 milioni di utenti registrati, di cui 4,9 milioni attivi, con posizioni di mercato al secondo o al terzo posto in Italia, Francia, Olanda, Belgio, Danimarca, Repubblica Ceca e Sud Africa, oltre a posizioni di mercato rilevanti anche nel Regno Unito, Svizzera, Paesi Scandinavi, Germania e Spagna.

Sempre nel mese di gennaio è stato presentato il nuovo servizio VoceViva, il portale vocale di Tiscali. Il servizio consente da un qualsiasi telefono e usando semplicemente la voce di accedere a un mondo di informazioni utili e, grazie all'opzione 'Messaggi', consultare la propria posta elettronica, rispondere e inviare e-mail vocali. VoceViva è un'infrastruttura aperta basata sullo standard VoiceXML, il primo passo nella creazione del VoiceWeb. Nel corso del mese di febbraio 2001 è stata acquisita da Excite@Home - leader mondiale nella banda larga - il 70% di Excite Italia B.V. con un investimento complessivo di 27 milioni di euro, di cui 23,4 milioni a titolo di aumento di capitale in Excite Italia. Excite Italia, lanciato nel 1999, è diventato uno dei principali portali italiani con oltre un milione di utenti registrati e circa 1,5 milioni di "unique users" (dati relativi a dicembre 2000). Sommando le attività italiane di Excite e Tiscali, la raccolta pubblicitaria complessiva supera nel 2000 i 15 milioni di euro, con circa 300 milioni di pagine viste mensili nel gennaio 2001. Nell'accordo tra Excite@Home e Tiscali rientra la disponibilità del marchio e della tecnologia Excite in licenza esclusiva per l'Italia.

Nello stesso mese di febbraio Tiscali S.p.A. ha inoltre acquisito il 40% di Ariete Telemedia S.r.l., società che produce contenuti Internet nel campo della medicina. Il restante 60% di Ariete Telemedia fa capo al gruppo editoriale EDM. Tale acquisizione, per un importo complessivo pari a circa 1,4 miliardi di lire, permetterà a Tiscali di acquisire il know how necessario per sviluppare contenuti e servizi ad alto valore aggiunto nel campo della sanità. Il gruppo EDM è infatti da anni protagonista dell'informazione nel settore della medicina con riviste ad alta diffusione rivolte ai medici e agli utenti.

Con questa partnership Tiscali, oltre a rafforzare la propria presenza nel mondo dei contenuti Internet, potrà sfruttare le proprie risorse tecnologiche e la penetrazione nel mercato Web per offrire al pubblico un sistema integrato di contenuti e servizi all'avanguardia del mercato.

Il 12 marzo 2001 l'assemblea dei soci, in sede ordinaria, ha deliberato di portare da cinque a otto il numero dei consiglieri di amministrazione.

In sede straordinaria, l'assemblea degli azionisti ha approvato e deliberato gli aumenti di capitale per l'emissione di azioni concordate nell'ambito di tre recenti acquisizioni. In particolare, per quanto riguarda l'acquisizione di AddCom AG è stata deliberata l'emissione di 1.532.887 azioni ordinarie del valore nominale di lire 10 ciascuna da liberarsi mediante il conferimento di azioni AddCom AG; per l'acquisizione di Connect Software Inc. l'emissione di 37.175 azioni ordinarie del valore nominale di lire 10 ciascuna da liberarsi mediante il conferimento di azioni Connect

Software Inc e un aumento di capitale scindibile mediante l'emissione di 223.048 azioni del valore nominale di lire 10 ciascuna a servizio di 223.048 warrants da assegnare ad alcuni dipendenti in ottemperanza al contratto di acquisizione della società stessa.

Per l'acquisizione di Liberty Surf Group SA, l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale attraverso l'emissione di un massimo di 35.916.361 azioni, del valore nominale di 10 lire ciascuna da liberarsi mediante il conferimento di azioni Liberty Surf Group SA.

L'assemblea straordinaria di Tiscali S.p.A. ha deliberato inoltre due aumenti di capitale per l'emissione di massimo 5.000.000 di azioni ordinarie Tiscali da nominali lire 10 e per l'emissione di massimo 10.000.000 di azioni ordinarie Tiscali da nominali lire 10, al servizio di un piano di assegnazione di opzioni per la sottoscrizione di azioni ordinarie a favore di amministratori e collaboratori di Tiscali e di tutte le società controllate e/o collegate.

Rapporti con imprese controllate

I rapporti con le società controllate avvenuti nel corso dell'esercizio hanno riguardato principalmente gli aspetti finanziari.

In particolare si segnalano i finanziamenti ricevuti dalla controllata Tiscali Finance S.A. per un ammontare al 31 dicembre 2000 pari a 50,9 milioni di euro; su tali finanziamenti sono maturati interessi passivi pari a 2,6 milioni di euro.

Per un maggior dettaglio dei rapporti con le società del gruppo si rimanda alla nota integrativa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2001 è previsto un rilevante incremento dei ricavi sia della capogruppo che delle società controllate, accompagnato da una contestuale riduzione dell'incidenza dei costi fissi e variabili grazie alla realizzazione di economie di scala, consentite appunto dalla raggiunta dimensione. E' obiettivo degli amministratori accelerare il processo di ristrutturazione della complessa struttura societaria nata dal processo di acquisizione che vede la presenza di più società nello stesso paese.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Renato Soru

GRUPPO  TISCALI

Bilancio Consolidato

ATTIVO		(Importi espressi in EURO)		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:				
	- Parte non richiamata:			27.996	
	<i>Totale crediti verso soci</i>			27.996	
B)	IMMOBILIZZAZIONI:				
I	Immobilizzazioni immateriali:				
	1) costi di impianto e di ampliamento			12.782.527	15.167.823
	2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'			11.600.826	637.824
	3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			2.969.107	152.355
	4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili			52.516.240	1.750.789
	5) avviamento			320.268	
	6) immobilizzazioni in corso e acconti			3.119.040	
	7) altre			5.860.014	498.381
	8) differenza da consolidamento			1.022.929.737	8.571.635
	<i>Totale</i>			1.112.097.759	26.778.807
II	Immobilizzazioni materiali:				
	1) terreni e fabbricati			8.342.269	
	2) impianti e macchinario			30.392.680	15.268.532
	3) attrezzature industriali e commerciali			134.372.234	1.877.837
	4) altri beni			7.451.651	68.172
	5) immobilizzazioni in corso e acconti			2.756.569	
	<i>Totale</i>			183.315.403	17.214.541
III	Immobilizzazioni finanziarie:				
	1) Partecipazioni in				
	a) imprese del gruppo				1.909.341
	b) imprese controllate e collegate non consolidate			27.177.690	
	d) altre imprese			14.857.620	71.271
	2) Crediti:		Esigibili entro l'esercizio successivo:		
			31-dic-2000	31-dic-1999	
	b) verso imprese controllate e collegate non consolidate:		5	5	
	d) verso altri:		9.222.727	10.000.155	19.720.134
			9.222.732	10.000.155	10.016.165
	3) altri titoli			104.141	
	<i>Totale</i>			61.859.590	11.996.777
	<i>Totale immobilizzazioni</i>			1.357.272.752	55.990.125
C)	ATTIVO CIRCOLANTE				
I	Rimanenze:				
	1) materie prime, sussidiarie e di consumo			1.109.453	967.840
	2) prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati			40.000	
	3) lavori in corso su ordinazione			697.217	
	4) prodotti finiti e merci			2.603.374	
	5) acconti			1.572.201	
	<i>Totale</i>			6.022.245	967.840
II	Crediti:		Esigibili oltre l'esercizio successivo:		
			31-dic-2000	31-dic-1999	
	1) verso clienti		1.509.443		119.381.548
	3) verso imprese controllate e collegate non consolidate				19.419.173
	5) verso altri:		1.588.205	4.147.665	46.690.342
	<i>Totale</i>		3.097.648	4.147.665	185.491.063
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
	4) altre partecipazioni				
	6) altri titoli			50.256.345	113.104
	<i>Totale</i>			50.256.345	113.104
IV	Disponibilita' liquide:				
	1) depositi bancari e postali			1.130.699.998	100.338.279
	3) danaro e valori in cassa			248.531.719	7.230
	<i>Totale</i>			1.379.231.717	100.345.509
	<i>Totale attivo circolante</i>			1.621.001.370	134.994.085
D)	RATEI E RISCONTI				
	- Ratei e risconti attivi			49.948.848	4.383.686
	- Disaggio sui prestiti			128.314	
	<i>Totale ratei e risconti</i>			50.077.162	4.383.686
	<i>Totale attività</i>			3.028.379.280	195.367.896

PASSIVO		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	PATRIMONIO NETTO:		
	Del Gruppo:		
I	Capitale sociale	1.573.262	806.396
II	Riserva sovrapprezzo azioni	2.392.340.340	142.659.076
VII	Altre riserve:		
-	Riserva straordinaria		
-	Riserva da valutazione partecipazioni a patrimonio netto		
-	Riserva traduzione bilanci in valuta	7.038.943	
-	Utili indivisi controllate e altre riserve	1.042.670	73.853
-	Riserva di consolidamento		
i)	Altre riserve		
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(5.536.691)	
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(181.386.631)	(5.502.850)
Totale patrimonio netto del gruppo		2.215.071.893	138.036.475
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi:		
X	Capitale e riserve di terzi	14.096.894	
XI	Utile (Perdita) di competenza di terzi	(4.786.785)	
Totale patrimonio netto di terzi		9.310.109	
Totale patrimonio netto		2.224.382.002	138.036.475
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:		
1)	per trattamento quiescenza e obblighi simili		
2)	per imposte	82.708	
3)	altri	10.268.812	9.813
4)	fondo per rischi e oneri futuri	416.810	
Totale fondi per rischi ed oneri		10.768.330	9.813
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.164.168	202.968
		Esigibili oltre l'esercizio successivo:	
D)	DEBITI:	31-dic-2000	31-dic-1999
1)	obbligazioni	250.000.000	380.931.556
2)	obbligazioni convertibili		
3)	debiti verso banche:	2.738.631	16.379.418
4)	debiti verso altri finanziatori:	28.038.680	11.016.542
5)	acconti		114.389
6)	debiti verso fornitori		213.277.870
7)	debiti rappresentati da titoli di credito		
8)	debiti verso imprese del gruppo		
9)	debiti verso imprese controllate e collegate non consolid		1.181.971
10)	debiti verso controllanti		1.112.448
11)	debiti tributari		53.456.407
12)	debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale		1.277.554
13)	altri debiti	9.509.027	3.982.399
Totale debiti		290.286.338	14.998.941
E)	RATEI E RISCOINTI		
-	Ratei e risconti passivi		58.829.611
-	Aggio sui prestiti		200.235
Totale ratei e risconti			59.029.846
Totale Passivo		3.028.379.280	195.367.896
CONTI D'ORDINE		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	Garanzie prestate:		
1) a terzi: a)	fidejussioni	6.020.331	9.346.837
b)	altre	29.226.998	3.098.741
c)	altre garanzie personali	185.920	
d)	garanzie reali	241.141.978	
Totale		276.575.227	12.445.578
B)	Altri conti d'ordine:		
-	Canoni di locazioni operative a scadere	108.844.982	28.370.527
-	Materie prime e prodotti finiti presso terzi		4.999.819
-	Altri conti d'ordine	70.074.838	
Totale		178.919.820	33.370.346
C)	Garanzie ricevute:		
1)	fidejussioni	826.331	826.331
Totale		826.331	826.331
Totale conti d'ordine		456.321.378	46.642.255

CONTO ECONOMICO		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni:	169.730.058	32.726.324
2)	variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3)	variazioni dei lavori in corso su ordinazione	980.768	
4)	incrementi immobilizzazioni per lavori interni	476.445	
5)	altri ricavi e proventi:		
	- altri ricavi e proventi:	1.982.704	73.853
Totale		173.169.975	32.800.177
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci:	(8.698.341)	(2.608.624)
7)	per servizi:	(170.227.612)	(32.505.281)
8)	per godimento di beni di terzi	(5.451.161)	(437.955)
9)	per il personale:		
a)	salari e stipendi	(22.177.024)	(2.904.037)
b)	oneri sociali	(4.104.056)	(215.363)
c)	trattamento di fine rapporto	(787.201)	(180.760)
d)	trattamento di quiescenza e simili	(31.482)	
e)	altri costi	(1.207.825)	(20.142)
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento delle immobilizz. immateriali	(90.559.554)	(2.246.071)
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(12.059.221)	(1.167.709)
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d)	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	(6.896.657)	(285.601)
11)	variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(187.538)	852.670
12)	accantonamenti per rischi	(13.655.635)	(9.813)
13)	altri accantonamenti	(7.131.722)	
14)	oneri diversi di gestione	(3.375.377)	(460.163)
Totale		(346.550.406)	(42.188.849)
(A - B)	Differenza fra valore e costi della produzione	(173.380.431)	(9.388.672)
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15)	(+) proventi da partecipazioni:		
a)	in imprese del gruppo		
b)	in imprese collegate		
c)	in altre imprese	790.686	
16)	(+) altri proventi finanziari:		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
	- verso terzi	1.681.044	
	- verso imprese collegate		
	- verso imprese controllanti		
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d)	proventi diversi dai precedenti:		
	- verso terzi	9.853.397	661.581
	- verso imprese collegate		2.066
	- verso imprese controllanti		
17)	(-) interessi e altri oneri finanziari:		
a)	verso terzi	(19.485.991)	(585.662)
b)	verso imprese collegate		
c)	verso imprese controllanti		
Totale		(7.160.864)	77.985
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18)	(+) rivalutazioni:		
a)	di partecipazioni		
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19)	(-) svalutazioni:		
a)	di partecipazioni	(1.039.841)	(147.190)
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
Totale delle rettifiche		(1.039.841)	(147.190)

E)		PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
20)	(+) proventi straordinari:		
	a) proventi	2.460.560	
	b) plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	785.798	
21)	(-) oneri straordinari:		
	a) oneri	(3.168.439)	(52.162)
	b) minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	(338.387)	
	c) imposte relative a esercizi precedenti	(4.114.692)	
Totale delle partite straordinarie		(4.375.160)	(52.162)
Risultato prima delle imposte		(185.956.296)	(9.510.039)
22)	(-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
	a) correnti	(438.990)	
	b) differite	221.870	4.007.189
23)	Risultato netto complessivo	(186.173.416)	(5.502.850)
(Utile) perdita d'esercizio di competenza di terzi		4.786.785	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(181.386.631)	(5.502.850)

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Renato Soru

GRUPPO  TISCALI

Nota Integrativa

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio consolidato è conforme al dettato degli articoli 25 e seguenti del D. Lgs. 127/91, esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 38 del citato Decreto Legislativo, che costituisce parte integrante del bilancio consolidato. Il bilancio consolidato è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente.

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

- *Stato patrimoniale consolidato riclassificato;*
- *Conto economico consolidato riclassificato;*
- *Rendiconto finanziario consolidato.*

2) AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo include i bilanci della Capogruppo e quelli delle imprese italiane ed estere nelle quali controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, le imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nella assemblea ordinaria, le imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria, ove la legge applicabile lo consenta, e le imprese di cui ha un autonomo controllo della maggioranza dei diritti di voto in base ad accordi con altri soci.

L'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 1999 si è modificata con l'entrata della Tiscali Finance, Tiscali Germany, Tiscali Datacomm, Tiscali France, Tiscali Belgium Holding, Best Engineering, Ideare, STS, Quinary, Informedia, Motorcity per il consolidamento con il metodo integrale. Per il Gruppo World Online, a seguito dell'acquisizione del controllo nel dicembre 2000, viene consolidato integralmente lo stato patrimoniale. In allegato alla nota integrativa, sulla base degli accordi intervenuti in occasione dell'acquisizione del Gruppo Wol, viene riportato lo stato patrimoniale e il conto economico redatto sulla la base dei Principi Contabili Internazionali (IAS) col consolidamento integrale del conto economico della World Online.

Sono escluse dal consolidamento integrale le imprese controllate la cui entità è irrilevante, le imprese controllate in cui l'esercizio effettivo dei diritti di voto è soggetto a gravi e durature restrizioni e le imprese controllate detenute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione e le non operative. Sono valutate con il metodo del patrimonio netto le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese controllate escluse dal consolidamento e le partecipazioni in imprese collegate la cui entità non è irrilevante. Sono considerate imprese collegate quelle imprese di cui la Tiscali SpA controlla direttamente o indirettamente un quinto dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria ovvero un decimo se l'impresa ha azioni quotate in borsa.

L'elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è riportato nella nota integrativa. Sono valutate al costo le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese controllate non consolidate e in imprese collegate la cui entità è irrilevante. L'elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del costo è riportato in nota intergativa.

Si precisa inoltre che per le subholding estere ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i sub consolidati redatti a tal fine dalle stesse controllate.

3) DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei progetti di bilancio al 31 dicembre 2000 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione o, in loro mancanza, sulla base dei dati di bilancio inviati dalle singole società sulla base delle procedure di consolidamento.

4) PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono, come detto, i bilanci d'esercizio delle singole imprese. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile e con quelli raccomandati dalla CONSOB.

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro le loro corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate; dal valore contabile delle partecipazioni e dal patrimonio netto delle imprese incluse nel consolidamento è stato detratto il valore contabile delle azioni o quote proprie. Tali importi sono iscritti nello Stato Patrimoniale Consolidato nelle voci "azioni proprie" e "riserva per azioni proprie".

La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni, che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, che viene assunta, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato. In caso di acquisizioni la differenza sopracitata viene attribuita agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce denominata riserva di consolidamento, ovvero, quando è riferibile a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; se positivo è iscritto in una voce dell'attivo denominata "differenza da consolidamento".

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazione di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "capitale e riserve di terzi"; la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

5) TRADUZIONE DEI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

Le poste dello Stato Patrimoniale espresse in valuta extra UE sono convertite in euro utilizzando i cambi di fine esercizio, mentre quelle di Conto Economico sono convertite in euro utilizzando i cambi medi dell'esercizio. La differenza tra il risultato dell'esercizio quale risulta dalla conversione ai cambi medi e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine esercizio e gli effetti sulle attività e sulle passività delle variazioni intervenute nei rapporti di cambio tra l'inizio e la fine dell'esercizio, sono iscritti nel patrimonio netto nel conto denominato "Riserva da differenza di traduzione bilanci in valuta".

L'unica valuta extra UE presente nei bilanci oggetto di consolidamento è rappresentata dal Franco Svizzero il cui tasso di conversione pari a Euro 1,5214.

6) CRITERI DI VALUTAZIONE

a) Criteri generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate. I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dal capogruppo Tiscali S.p.A. e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. I criteri utilizzati nell'esercizio testè chiuso non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. 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; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

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 lo strumento dell'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 fatte 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 e consolidato.

e) Appostazioni contabili effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non ci sono appostazioni contabili effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

f) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

I costi di impianto e di ampliamento, 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 cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti, in ragione della utilità pluriennale dei relativi costi.

I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono esposti 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.

Le concessioni, licenze marchi e diritti simili sono iscritti 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. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna comprensivo degli oneri accessori e ammortizzate a quote costanti.

L'avviamento è iscritto all'attivo solo se acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo non superiore alla durata del suo utilizzo, o se essa non fosse determinabile in un periodo non superiore ai cinque anni.

La differenza da consolidamento emerge in sede di redazione del bilancio consolidato allorché si eliminano i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate. L'eventuale eccedenza, non attribuibile a singoli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato, ovvero, in presenza dei dovuti presupposti, è iscritta all'attivo nella voce "differenza da consolidamento"; questa voce è ammortizzata in un periodo di tempo entro il quale si ritiene di fruire dei benefici economici dello stesso, con un limite massimo di cinque anni.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopracitati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

g) 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 locazione finanziaria per i beni strumentali riflette l'interpretazione della normativa vigente, ovvero la contabilizzazione dei canoni leasing per competenza in base al periodo di riferimento.

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 sostanzialmente allineate a quelle della capogruppo che sono le seguenti:

impianti e macchinario	
- impianti e macchinari generici	20%
- impianti e macchinari specifici	20%
- altri macchinari e impianti	20%
attrezzature industr. e commerciali	
- attrezzature di rete e altre attrezzature spec	20%
- altre attrezzature	12%
altri beni	
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	20%
- 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.

I beni oggetto di contratti di locazione finanziaria sono iscritti fra le immobilizzazioni tecniche nelle classi di pertinenza e vengono ammortizzati, come i cespiti di proprietà, in modo sistematico secondo la residua possibilità di utilizzazione. In contropartita all'iscrizione del bene vengono iscritti i debiti, breve e a medio termine, verso l'ente finanziario locatore; i canoni sono stornati dalle spese per godimento di beni di terzi e sono iscritte le quote interessi di competenza dell'esercizio fra gli oneri finanziari. Si ottiene in tale modo una rappresentazione delle operazioni di locazione finanziaria secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria" prevista dal Principio Contabile Internazionale I.A.S. n. 17.

h) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

- PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE E COLLEGATE

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate non consolidate e in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto e cioè per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, dopo aver detratto i dividendi ed operato le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato. Ad eccezione di CD Telekomunikace valutata secondo il metodo del costo.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono valutate al presumibile valore di realizzo.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte nel conto economico rispettivamente nelle linee "rivalutazioni di partecipazioni" e "svalutazione di partecipazioni".

- *ALTRE PARTECIPAZIONI E TITOLI IMMOBILIZZATI*

Le altre partecipazioni ed i titoli sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore, derivanti anche dalle quotazioni espresse dal mercato per i titoli quotati, viene effettuata una adeguata svalutazione e nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

i) RIMANENZE

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

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento giro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo.

- *LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE*

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, in proporzione allo stato avanzamento dei lavori, tenendo conto di tutti i rischi contrattuali prevedibili.

k) CREDITI

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo. Tale valore è ottenuto mediante svalutazione diretta dei crediti stessi effettuata in modo analitico per le posizioni più rilevanti e in modo forfettario per le altre posizioni.

l) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate destinate alla alienazione sono valutate al minor valore fra costo storico e valore di presunto realizzo. Le altre partecipazioni e i titoli sono valutati al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato in caso di titoli quotati, se minore.

m) RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi, e ricavi e costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

n) FONDI PER RISCHI E ONERI

Vengono stanziati fondi rischi nel passivo dello Stato Patrimoniale allo scopo di coprire le passività potenziali a carico delle società la cui manifestazione viene giudicata probabile secondo stime realistiche della loro definizione.

o) IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile di ciascuna impresa consolidata ai sensi delle norme fiscali vigenti in ogni Paese. Qualora il saldo netto delle imposte differite sia attivo, in applicazione di criteri prudenziali, non si procede alla contabilizzazione del risconto attivo. I benefici fiscali derivanti da perdite fiscali sono accreditati a Conto Economico solo nell'esercizio in cui tali perdite sono utilizzate a compensazione di utili.

p) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto copre le spettanze da corrispondere e le riserve relative agli impegni maturati alla data di chiusura dell'esercizio, a favore dei dipendenti, in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali in vigore nei singoli Paesi ove operano le imprese consolidate.

q) DEBITI

I debiti sono rilevati al valore di estinzione.

r) RISCHI, IMPEGNI, GARANZIE

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nelle note esplicative, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

s) ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI E DEI COSTI ED ONERI

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei servizi.

t) IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA

I crediti ed i debiti in valuta sono allineati al cambio di fine esercizio, tenendo conto dell'esistenza di contratti di copertura. Gli utili e le perdite da conversione sono accreditati o addebitate al conto economico.

Analisi delle voci di bilancio:**ATTIVO****A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

	<u>31/12/2000</u>	<u>31/12/1999</u>	<u>Variazione</u>	<u>Variazione %</u>
Parte non richiamata:	27.996	-	27.996	
<i>Totale</i>	<u>27.996</u>	<u>-</u>	<u>27.996</u>	

Il saldo rappresenta i crediti residui verso soci terzi relativi all'aumento di capitale non ancora versato, e si riferisce alla Motorcity SpA

B) IMMOBILIZZAZIONI**I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Il saldo delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

<i>CATEGORIE</i>	<u>SALDO 31/12/1999</u>	<u>Incrementi</u>	<u>Rivalutazioni (Svalutazioni)</u>	<u>Altri Movimenti</u>	<u>(Ammortamento)</u>	<u>SALDO 31/12/2000</u>
costi di impianto e di ampliamento	15.167.823	1.312.638		70.645	(3.768.579)	12.782.527
costi ricerca, sviluppo e pubblicità'	637.824	13.933.094		(2.941.381)	(28.711)	11.600.826
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	152.355	3.193.753		72.570	(449.571)	2.969.107
conc., licenze, marchi e diritti simil avviamento	1.750.789	78.157.872		(25.002.907)	(2.389.514)	52.516.240
immobilizzazioni in corso e acconti altre	498.381	400.334		184.000	(264.066)	320.268
		3.119.040				3.119.040
	498.381	6.271.637		56.537	(966.541)	5.860.014
differenza da consolidament	8.571.635	1.050.413.453		46.637.221	(82.692.572)	1.022.929.737
<i>Totale</i>	<u>26.778.807</u>	<u>1.156.801.821</u>		<u>19.076.685</u>	<u>(90.559.554)</u>	<u>1.112.097.759</u>

L'incremento che la voce "costi di ricerca , sviluppo e pubblicità" ha subito nell'esercizio è riferita, per 13,8 milioni di euro, alla controllata World Online e deriva principalmente da costi di implementazione dei portali.

La voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" accoglie principalmente gli investimenti in software con le relative spese di implementazione e si incrementa rispetto allo scorso esercizio per un importo pari a circa 78 milioni di euro. Tale incremento deriva, per 8,7 milioni di euro e per 51 milioni di euro rispettivamente dalla capogruppo e dalla World Online ed è riferito all'acquisto di licenze d'uso per i software destinati ai sistemi informativi amministrativi e ai sistemi di accesso e gestione della rete. Per 17 milioni di euro dalla controllata Nets SA; tale incremento è legato principalmente all'acquisto di concessioni di cavi in fibra ottica.

Le "altre immobilizzazioni" sono riferite principalmente alla capogruppo, in particolare agli investimenti effettuati per gli adattamenti dei siti tecnici e della nuova sede del call center di Cagliari e della sede di Milano.

La colonna "altri movimenti" accoglie le variazioni della voce imputabili alla variazione dell'area di consolidamento.

La differenza di consolidamento, risultante dal consolidamento delle società controllate secondo il metodo integrale, è ammortizzata in cinque anni a partire dalla data di acquisto delle controllate. Rispetto al 1999 aumenta a seguito del processo di acquisizioni effettuate in Europa.

<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>	<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>	<u>Variazione</u>	<u>Variazione %</u>
Spese di costituzione società	364.356	2.582	361.774	14011,39%
Spese aumento capitale	5.605.529	6.909.677	(1.304.148)	(18,87)%
Costi di start-up	6.812.642	7.525.810	(713.168)	(9,48)%
Altre		729.754	(729.754)	(100,00)%
<i>Totale</i>	<u>12.782.527</u>	<u>15.167.823</u>	<u>(2.385.296)</u>	<u>(15,73)%</u>

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" è riferita per un importo pari a circa 12,2 milioni di euro alla capogruppo Tiscali.S.p.A. ed include i costi ad utilità pluriennale relativi alle spese di aumento capitale (5,6 milioni di euro) ed i costi di start up per 6,6 milioni di euro. Detti costi, formati prevalentemente nel 1999, includono i costi di avviamento dell'attività inerenti il processo di realizzazione della rete (installazione e attivazione delle centrali) nonché della campagna di lancio "TiscaliFreenet".

<i>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
<i>Totale</i>	11.600.826	637.824	10.963.002	1718,81%

I costi si riferiscono prevalentemente, 11,5 milioni di euro, ai costi di sviluppo dei portali per il società del gruppo World Online.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

<i>COSTO</i>	SALDO 31-dic-1999	Incrementi	(Ammortamenti e Svalutazioni)	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31-dic-2000
terreni e fabbricati		4.883.000		3.459.269		8.342.269
impianti e macchinario	16.250.016	50.872.468	(5.000)	1.789.869	(11.611.623)	57.295.730
attrezzature industriali e commercial	2.134.388	121.130.896	965.193	7.606.901	(9.149.019)	122.688.359
altri beni	87.566	5.734.970	5.000	2.889.846	(12.916)	8.704.466
immobilizzazioni in corso e acconti		2.358.569		398.000		2.756.569
<i>Totale</i>	18.471.970	184.979.903	965.193	16.143.885	(20.773.558)	199.787.393
<i>FONDI AMMORTAMENTO</i>	SALDO 31-dic-1999	Incrementi	(Ammortamenti e Svalutazioni)	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31-dic-2000
impianti e macchinario	981.360	6.013.934		439.574	(218.642)	7.216.226
attrezzature industriali e commercial	256.759	5.280.655		2.523.925	(58.390)	8.002.949
altri beni	19.310	764.632		474.188	(5.315)	1.252.815
immobilizzazioni in corso e acconti						
<i>Totale</i>	1.257.429	12.059.221		3.437.687	(282.347)	16.471.990
<i>VALORE NETTO</i>	SALDO 31-dic-1999	Incrementi	(Ammortamenti e Svalutazioni)	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31-dic-2000
terreni e fabbricati		4.883.000		3.459.269		8.342.269
impianti e macchinari	15.268.656	50.867.468	(6.013.934)	1.350.295	(11.392.981)	50.079.504
attrezzature industriali e commerciali	1.877.629	122.096.089	(5.280.655)	5.082.976	(9.090.629)	114.685.410
altri beni	68.256	5.739.970	(764.632)	2.415.658	(7.601)	7.451.651
immobilizzazioni in corso e acconti		2.358.569		398.000		2.756.569
<i>Totale</i>	17.214.541	185.945.096	(12.059.221)	12.706.198	(20.491.211)	183.315.403

Le immobilizzazioni materiali nette alla data del 31 dicembre 2000 sono pari a circa 183 milioni di euro e si incrementano rispetto allo scorso esercizio per un valore complessivo al lordo degli ammortamenti pari a circa 186 milioni di euro. Tale incremento è legato prevalentemente alle acquisizioni dirette effettuate dalle società consolidate oltre che dagli acquisti della capogruppo. La colonna "Altri movimenti" accoglie le variazioni relative all'area di consolidamento.

Nella voce "terreni e fabbricati" sono inclusi essenzialmente gli immobili di proprietà della World Online Danimarca, controllata indirettamente, per un valore netto di circa 8 milioni di euro.

La voce "impianti e macchinari" include prevalentemente gli apparati specifici e di rete, prevalentemente routers, servers e centrali telefoniche.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in				
imprese del gruppo		1.909.341	(1.909.341)	(100,00)%
imprese controllate del gruppo e collegate non consolidate	27.177.69		27.177.690	
altre imprese	14.857.620	71.271	14.786.349	20746,66%
Crediti:				
verso imprese controllate e collegate non consolidate:	5		5	
verso altri:	19.720.134	10.016.165	9.703.969	96,88%
altri titoli	104.141		104.141	
<i>Totale</i>	<u>61.859.590</u>	<u>11.996.777</u>	<u>49.862.813</u>	<u>415,64%</u>

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate non consolidate presentano al 31 dicembre 2000 un valore pari a 27 milioni di euro. Tale valore è costituito, per un importo pari a 2,5 milioni di euro, dalla partecipazione nella società Andala S.p.A. ceduta nel corso dell'esercizio dalla Tiscali S.p.A. alla Tiscali Finance S.A. (la plusvalenza da cessione, pari a 1,2 milioni di euro, è stata elisa ai fini del bilancio consolidato) e per circa 25 milioni di euro dalle partecipazioni detenute dalla capogruppo Tiscali S.p.A. in società controllate non incluse nel consolidamento. Detto valore include anche la partecipazione detenuta dalla capogruppo Tiscali S.p.A. nella società CD Telekomunikace s.r.o. A parziale deroga del criterio di valutazione del patrimonio netto, per tale partecipata è stato indicato il costo di acquisto in quanto ritardi nella definizione del contratto di trasferimento delle azioni non hanno permesso la consegna delle azioni e quindi l'effettiva titolarità del controllo. Il contenzioso generatosi è stato concluso in data 27 marzo 2001 e prevede l'acquisizione dell'ulteriore 20% del capitale. L'accordo, che da tale data consente il pieno controllo della società, ha comportato un onere relativo all'avvenuta transazione pari a circa 1,5 milioni di euro.

Le partecipazioni in altre imprese sono prevalentemente rappresentate dalle partecipazioni non consolidate dalla società Wol per circa 12 mln di euro.

I crediti verso altri, pari a 19,7 milioni di euro si riferiscono essenzialmente al versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato dalla Tiscali Finance S.A alla Andala SpA.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I - RIMANENZE**

L'analisi delle rimanenze è la seguente:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Rimanenze:				
materie prime, sussidiarie e di consumo	1.109.45	967.840	141.61	14,63%
prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	40.000		40.000	
lavori in corso su ordinazione	697.217		697.217	
prodotti finiti e merci	2.603.374		2.603.374	
acconti	1.572.201		1.572.201	
<i>Totale</i>	<u>6.022.245</u>	<u>967.840</u>	<u>5.054.405</u>	<u>522,24%</u>

Al 31 dicembre 2000 le rimanenze sono pari complessivamente a circa 6 milioni di euro e sono rappresentate prevalentemente da materiali di consumo, schede telefoniche, beni destinati alla rivendita per attività di merchandising e modem.

II - CREDITI

I crediti sono così composti:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Crediti:				
verso clienti	119.381.548	23.921.251	95.460.297	399,06%
verso imprese controllate e collegate non consolidate	19.419.173	190.056	19.229.117	10117,61%
verso altri:	46.690.342	9.456.325	37.234.017	393,75%
<i>Totale</i>	<u>185.491.063</u>	<u>33.567.632</u>	<u>151.923.431</u>	<u>452,59%</u>

I crediti verso clienti risultano pari complessivamente a 119 milioni di euro e sono originati dalle vendite dei servizi internet, costituiti prevalentemente dalle fatturazioni dei servizi di accesso alla rete, dal traffico di interconnessione inversa, dalla raccolta pubblicitaria e dai servizi alla clientela business e di fonia forniti dal gruppo. La notevole crescita evidenziata nei crediti verso clienti è correlata alla fase di notevole sviluppo dell'attività che ha caratterizzato l'esercizio con riferimento alla capogruppo Tiscali S.p.A ed alle sue controllate dirette e indirette.

I crediti sono esposti al valore di presumibile realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo svalutazione che è pari a circa 16 milioni di euro.

I crediti verso imprese controllate e collegate non consolidate, pari a 19 milioni di euro, comprendono crediti di natura finanziaria per circa 8 milioni di euro e crediti di natura commerciale per 11 milioni di euro entrambi principalmente riferiti alla società ceca CD Telekomunikace s.r.o.

I crediti verso i clienti sono così composti:

	<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>	<u>Variazione</u>	<u>Variazione %</u>
clienti UE	129.386.940	24.052.948	105.333.992	437,93%
clienti Estero	6.022.126	180.243	5.841.883	3241,12%
meno: fondo svalutazione crediti	(16.027.518)	(311.940)	(15.715.578)	
<i>Totale</i>	<u>119.381.548</u>	<u>23.921.251</u>	<u>95.460.297</u>	<u>399,06%</u>

L'analisi degli altri crediti è la seguente:

	<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>	<u>Variazione</u>	<u>Variazione %</u>
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>				
Crediti verso l'erario per ritenute subite	427.439	178.694	248.745	139,20%
Crediti verso i dipendenti	1.491.294	5.165	1.486.129	28773,07%
Crediti verso altri soggetti	7.177.104	23.757	7.153.347	30110,48%
Crediti per rimborsi di imposta	169.872		169.872	
Crediti per IVA	36.539.511	4.725.581	31.813.930	673,23%
Altri crediti	8.519.644	375.464	8.144.180	2169,10%
	<u>54.324.864</u>	<u>5.308.661</u>	<u>49.016.203</u>	<u>61865,08%</u>
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
Crediti per imposte anticipate		4.007.189	-4.007.189	-100,00%
Crediti per rimborsi di imposta	1.042.000		1.042.000	
Depositi cauzionali	784.840	140.476	644.364	458,70%
Altri crediti	10.258.772	10.016.164	242.608	2,42%
	<u>12.085.612</u>	<u>14.163.829</u>	<u>-2.078.217</u>	<u>361,12%</u>
<i>Totale</i>	<u>66.410.476</u>	<u>19.472.490</u>	<u>46.937.986</u>	<u>62226,20%</u>

I "Crediti verso altri soggetti" si riferiscono per 4,8 milioni di euro a crediti vantati dalla controllata World Online, *acconti vincolati* e per 2,3 milioni di euro a crediti della Tiscali Datacomm.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

Il saldo delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni è analizzato come segue:

	<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>	<u>Variazione</u>	<u>Variazione %</u>
altri titoli	50.256.345	113.104	50.143.241	44333,75%

La voce "Altri titoli" include investimenti di liquidità in titoli obbligazionari smobilizzabili effettuati dalla capogruppo per 9,3 milioni di euro e dalla Tiscali Finance S.A. per 39,9 milioni di euro.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono così composte:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
<i>Disponibilità liquide</i>	1.379.231.717	100.345.509	1.278.886.208	1274,48%

Al 31 dicembre 2000 le disponibilità liquide ammontano a 1.375 milioni di euro. Principalmente la stessa è riveniente dal collocamento in borsa dei titoli World Online International N.V., avvenuto nel marzo 2000, e dall'emissione del prestito obbligazionario da parte della Tiscali Finance S.A. Il rilevante scostamento al netto della liquidità apportata dalla World Online International e del prestito obbligazionario emesso dalla Tiscali Finance sostenimento della fase di sviluppo della capogruppo e di tutte le partecipate.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
<i>Ratei attivi:</i>				
<i>Totale ratei attivi</i>	13.934.013	1.033	13.932.980	1321398,94%
<i>Risconti attivi:</i>				
Premi di assicurazione	50.088		50.088	
Canoni di leasing e licenze d'uso	2.429.036	186.441	2.242.595	1202,84%
Affitti	21.591		21.591	
Spese prepagate	3.351.461		3.351.461	
Interessi anticipati	3.302.837		3.302.837	
Altri risconti attivi	26.859.822	4.196.212	22.663.610	540,10%
<i>Totale risconti attivi</i>	36.014.835	4.382.653	31.632.182	1742,94%
<i>Totale</i>	49.948.848	4.383.686	45.565.162	1323141,88%

I ratei attivi si riferiscono prevalentemente a ricavi maturati a cavallo d'esercizio su servizi di interconnessione inversa nei confronti delle compagnie telefoniche e si riferiscono alla controllata World Online per 11,5 milioni di euro. I Canoni leasing e licenze d'uso si riferiscono alla capogruppo, così come le spese pre-pagate relative prevalentemente ai costi per canoni anticipati per l'affitto dei circuiti dalla Telecom Italia SpA. Gli interessi anticipati sono legati alla quota parte di competenza di esercizi futuri degli interessi maturati sul prestito obbligazionario emesso dalla Tiscali Finance. Gli altri risconti attivi si riferiscono a spese prepagate connesse principalmente a contratti di sponsorizzazione stipulati dalla World Online International N.V.

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

PATRIMONIO NETTO:	Saldo 31/12/1999	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Differenze traduzione	Altri movimenti	Saldo 31/12/2000
Del Gruppo:						
Capitale	806.396				766.866	1.573.262
Riserva da soprapprezzo delle azioni	142.659.076				2.249.681.264	2.392.340.340
Riserva da differenza di traduzione				7.038.943		7.038.943
Utili indivisi controllate e altre riser	73.853	33.841			934.976	1.042.670
Riserva di consolidamento						
Altre riserve						
Utili (perdite) portati a nuovo		(5.536.691)				(5.536.691)
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.502.850)	5.502.850			(181.386.631)	(181.386.631)
Totale patrimonio netto del gruppo	138.036.475			7.038.943	2.069.996.475	2.215.071.893
Di terzi:						
Capitale e riserve di terzi					14.096.894	14.096.894
Utile (perdita) di competenza di terz					(4.786.785)	(4.786.785)
Totale patrimonio netto di terzi					9.310.109	9.310.109
Totale Patrimonio Netto	138.036.475			7.038.943	2.079.306.584	2.224.382.002

Le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto, in specie gli importi indicati nella colonna "altri movimenti", sono riferite all'ampliamento dell'area di consolidamento, e principalmente agli aumenti di capitale effettuati dalla capogruppo durante l'esercizio. La differenza di traduzione deriva prevalentemente dalle società controllate indirettamente attraverso la World Online International N.V. che hanno scontato la forte oscillazione dei cambi durante l'esercizio.

Il prospetto che segue mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio d'esercizio della capogruppo e bilancio consolidato con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato d'esercizio e al patrimonio netto.

<i>Prospetto di raccordo fra bilancio della capogruppo e bilancio consolidato</i>				
	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	Risultato netto	Patrimonio netto	Risultato netto	Patrimonio netto
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO CAPOGRUPPO	(101.001.800)	2.287.375.111	(5.536.418)	137.928.781
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali:				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni finanziarie	(1.183.034)			
- Storno svalutazione partecipazioni in imprese controllate	46.016.773			
Effetto del cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del Gruppo al netto degli effetti fiscali:				
- Omogeneizzazione trattamento contabile beni immateriali				
- Adeguamento cambi				
- Applicazione metodologia finanziaria per beni presi in leasing	2.922.936	3.103.696	180.760	180.760
- Applicazione metodologia finanziaria per beni dati in leasing				
- Valutazione a p. netto di imprese iscritte nel bilancio d'esercizio al costo	(938.794)	(943.376)	(147.192)	(73.340)
- Rilevazione imposte sugli utili indivisi delle controllate				
Valore di carico delle partecipazioni consolidate		(2.232.591.573)		(7.432.848)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	(55.878.249)	1.471.104.761		(1.138.787)
Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti:				
- Avviamento da consolidamento	(71.189.056)	682.438.812		8.571.909
- Fondo di consolidamento per rischi e oneri				
Effetto di altre rettifiche:				
- Modifica area di consolidamento				
- Azioni della capogruppo possedute dalle controllate				
- Altre rettifiche	(135.407)	4.584.462		
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota del Gruppo	(181.386.631)	2.215.071.893	(5.502.850)	138.036.475
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota di Terzi	(4.786.785)	9.310.109		
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	(186.173.416)	2.224.382.002	(5.502.850)	138.036.475

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono analizzati come segue:

	SALDO 31/12/1999	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2000
per imposte		82.708			82.708
fondo per rischi ed oneri futuri		416.810	(381.000)	381.000	416.810
altri:					
Fondo oscillazione cambi	9.813		(9.737)	(18)	58
Fondo rischi per controversie legali in corso		234.000		23.000	257.000
Altri fondi		14.596.216	(4.597.462)	13.000	10.011.754
Totale altri fondi	9.813	14.830.216	(4.607.199)	35.982	10.268.812
Totale	9.813	15.329.734	(4.988.199)	416.982	10.768.330

La voce altri fondi si riferisce alla capogruppo ed è relativa ad accantonamenti a fronte di possibili rischi in relazione ad operazioni a premio nonché a accantonamenti generici per copertura future perdite delle partecipate.

La colonna "altri movimenti" accoglie le variazioni della voce imputabili alla variazione dell'area di consolidamento.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31/12/1999	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2000
Operai	505			(243)	262
Intermedi		2.890			2.890
Impiegati	186.060	784.311	(116.633)	289.875	1.143.613
Dirigenti	16.403			1.000	17.403
Totale	202.968	787.201	(116.633)	290.632	1.164.168

La voce, imputabile prevalentemente alla capogruppo, accoglie gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto come da normativa italiana.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
obbligazioni	380.931.556		380.931.556	
debiti verso banche	16.379.418	2.066	16.377.352	792708,23%
debiti verso altri finanziatori	44.042.176	11.763.855	32.278.321	274,39%
acconti	114.389		114.389	
debiti verso fornitori	213.277.870	35.009.637	178.268.233	509,20%
debiti verso imprese collegate e controllate non consolidate	1.181.971	1.112.448	69.523	6,25%
debiti tributari	53.456.407	163.200	53.293.207	32655,15%
debiti v/ istituti previd. e secur. sociale	1.277.554	163.717	1.113.837	680,34%
altri debiti	22.373.593	3.982.399	18.391.194	461,81%
Totale	733.034.934	52.197.322	680.837.612	1304,35%

La voce obbligazioni pari a 381 milioni di euro accoglie i prestiti obbligazionari contratti dalla Tiscali Finance nel secondo semestre 2000 e dalla Word Online International B.V. per il finanziamento dell'acquisizione della Telinco U.K. Il prestito contratto dalla Tiscali Finance è pari a 250 milioni di euro e prevede il rimborso in un'unica soluzione alla scadenza dei 5 anni. Gli interessi maturano sulla base dell'euribor più spread del 3,25%. A copertura del rischio oscillazione tassi sono stati stipulati dei contratti swap come segnalato nei conti d'ordine.

Debiti verso altri finanziatori

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Debiti verso altri finanziatori	44.042.176	11.763.855	32.278.321	274,39%

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono essenzialmente alla quota capitale del debito derivante dei contratti di leasing finanziario.

I debiti tributari sono così composti:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Imposte sul reddito - IRPEG	286.508		286.508	
Imposte sul reddito - ILOR	40.951		40.951	
Imposta patrimoniale	936.838		936.838	
Debiti verso l'erario per IVA	312.088	5.681	306.407	5393,54%
Debiti verso l'erario per ritenute	645.200	116.203	528.997	455,24%
Altri debiti tributari	51.234.822	41.316	51.193.506	123907,22%
Totale	53.456.407	163.200	53.293.207	32655,15%

L'ammontare degli "altri debiti tributari" è rivivente dalla controllata World Online e si riferisce prevalentemente all'accantonamento relativo al pagamento delle imposte sulle opzioni su azioni World Online trasformate in azioni dai dipendenti e amministratori in occasione dell'offerta pubblica di scambio con azioni Tiscali SpA.

Gli altri debiti sono così composti:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Debiti verso Amministratori per emolumenti	4.001		4.001	
Debiti verso Sindaci per emolumenti	750.000		750.000	
Debiti verso il personale per retribuzioni	2.950.909	302.644	2.648.265	875,04%
Debiti verso istituti previdenziali	265.980		265.980	
Altri debiti	18.402.703	3.679.755	14.722.948	400,11%
Totale	22.373.593	3.982.399	18.391.194	461,81%

Gli "Altri debiti" si riferiscono prevalentemente al Gruppo World Online, per 8,3 milioni di euro sono relativi al debito nei confronti degli azionisti della partecipata Localtel, per 2,9 milioni di euro si riferiscono a fatture da ricevere da percipienti.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Ratei passivi:				
Rateo ferie del personale	4.342.320	135.829	4.206.491	3096,90%
Ratei ferie 14 mensilità		119.301	(119.301)	(100,00)%
Altri	45.090.358		45.090.358	
Totale ratei passivi	49.432.678	255.130	49.177.548	19275,49%
Risconti passivi:				
Servizi Internet prepagati	4.739.909		4.739.909	
Servizi voce prepagati	2.656.494		2.656.494	
Altri	2.000.530	4.666.188	(2.665.658)	(57,13)%
Totale risconti passivi	9.396.933	4.666.188	4.730.745	101,38%
Totale	58.829.611	4.921.318	53.908.293	1095,40%

I ratei passivi sono principalmente riferiti alla controllata World Online e si riferiscono agli oneri di ristrutturazione e riorganizzazione del gruppo conseguenti ai nuovi assetti societari.

I risconti passivi si riferiscono essenzialmente al rinvio agli esercizi successivi della competenza dei servizi pre-pagati.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

<i>Suddivisione dei Ricavi per categorie di attività</i>	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Accesso	65.608.555	11.396.000	54.212.555	475,72%
Fonia	61.123.330	19.980.000	41.143.330	205,92%
Business Services	25.852.201	700.000	25.152.201	3593,17%
Portale	7.277.507	500.000	6.777.507	1355,50%
Altri ricavi	13.308.382	150.000	13.158.382	8772,25%
	<u>173.169.975</u>	<u>32.726.000</u>	<u>140.443.975</u>	<u>429,15%</u>

I ricavi del gruppo generati prevalentemente nell'area UE, sono principalmente riferibili alle attività di Internet Service Provider. In particolare il 38 % dei ricavi è generato dai servizi di accesso, il 4,2% proviene essenzialmente dalla raccolta pubblicitaria. I servizi business sono per la maggior parte generati dalle attività della francese NETS S.A e dalle italiane STS e Quinary. Gli altri ricavi si riferiscono prevalentemente alla fatturazione alla CD Telekomukace dei servizi e cavi in fibra ottica acquistati per l'avanzamento del progetto di clabatura nella Repubblica ceca.

Suddivisione dei Ricavi per aree geografiche

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Vendite UE	165.321.808	32.726.324	132.595.484	405,16%
Vendite USA	273.722		273.722	
Vendite altri Paesi	7.574.445		7.574.445	
Totale	<u>173.169.975</u>	<u>32.726.324</u>	<u>140.443.651</u>	<u>429,15%</u>

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Di seguito il commento alla composizione della voce:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	<u>8.698.341</u>	<u>2.608.624</u>	<u>6.089.717</u>	<u>233,45%</u>

La voce accoglie per circa 5,3 milioni di euro costi sostenuti dalla capogruppo per la realizzazione della rete in fibra ottica nella Repubblica Ceca (i costi sono stati rifatturati alla controllata CDT Telekomunikace), beni destinati alla rivendita per l'attività di merchandising per circa 2 milioni di euro, materiali vari di tipo promozionale per circa 0,9 milioni di euro.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

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

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Affitto linee	38.105.328	10.361.675	27.743.653	267,75%
Acquisto traffico	52.957.995	15.255.620	37.702.375	247,14%
Spese di pubblicità e promozione	32.144.621	4.250.957	27.893.664	656,17%
Costi per manutenzione	5.049.239	116.203	4.933.036	4245,19%
Consulenze e prestazioni professionali	7.423.586	987.467	6.436.119	651,78%
Spese di vendita	7.984.093		7.984.093	
Utenze	1.328.237		1.328.237	
Spese bancarie postali	2.459.580		2.459.580	
Spese di trasporto	2.970.134		2.970.134	
Altre prestazioni di servizi	19.804.799	1.533.359	18.271.440	1191,60%
Totale	<u>170.227.612</u>	<u>32.505.281</u>	<u>137.722.331</u>	<u>423,69%</u>

La voce di bilancio accoglie i costi industriali di maggior rilevanza come sotto sintetizzato:

Affitto linee. Rappresenta una tipologia di costo tipica e presente su tutte le controllate con un'incidenza sul totale costi per servizi del 22,4 %, e sul totale ricavi del 22%. L'incremento è direttamente correlato allo sviluppo dell'attività e all'ampiamiento, nel corso del 2000, dell'area di consolidamento. L'attività di riorganizzazione del gruppo ha già consentito, a parità di capacità trasmissiva, l'ottenimento di significative economie. Per i successivi esercizi è obiettivo del gruppo sostenere l'espansione dell'attività con un'abbattimento dell'incidenza percentuale di tale tipologia di costi. Nell'anno 2000 il 75% di tale costo è di pertinenza della capogruppo.

Acquisto traffico. Il costo, pari a 52,9 milioni di euro, è direttamente riferibile all'area di business fonia, costituisce un costo variabile puro. Vengono acquistati i servizi di interconnessione dagli operatori di rete fissa e il trasporto di chiamate da carriers principalmente per le direttrici internazionale e verso la telefonia mobile. Il 96% della voce è di pertinenza della capogruppo. Il costo incide per il 31% sul totale costi per servizi e per il 30,5 % sul totale ricavi

Spese di pubblicità e promozione. L'ammontare del costo, pari al 19% circa del totale costi e al 18,6% del totale ricavi è stato influenzato per l'anno 2000 dall'esigenza di diffusione del brand Tiscali nei paesi europei. A partire dal maggio 2000 è stata avviata una importante campagna pubblicitaria europea caratterizzata e finalizzata al lancio di nuovi servizi, e dalla forte presenza ai principali eventi settore. Per il 2001 è previsto un significativo decremento di tale tipologia di costo con conseguente riduzione dell'incidenza % sui ricavi e sulla struttura dei costi.

Costi di manutenzione. I costi pari a circa 5 milioni di euro sono principalmente riferibili ai canoni di manutenzione relativi ai contratti di acquisto degli apparati di rete in generale e dei software. I contratti prevedono dei canoni migliorativi per gli esercizi futuri, si prevede, trattandosi di un costo sostanzialmente fisso, una riduzione dell'incidenza percentuale sia sui ricavi che nell'ambito della struttura dei costi.

Consulenze e prestazioni professionali. L'ammontare di tale costo è influenzato dal sostenimento nella fase di sviluppo del gruppo di rilevanti spese per consulenze legali e dalla struttura dei costi della controllata STS SpA che affida a professionisti esterni le commesse di progettazione.

Altre prestazioni di servizi. Accolgono prevalentemente i costi per servizi forniti per la realizzazione del progetto di cablatura in Repubblica ceca e vengono regolarmente fatturati alla società CD Telekomunikace s.r.o.

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

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

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Concessioni governative, licenze telecomunicazioni	1.298.895	138.927	1.159.968	834,95%
Imposte diverse da quelle sul reddito	730.292		730.292	
Abbonamenti riviste, giornali	62.139		62.139	
Differenze di stima in stanziamenti esercizi precedenti				
Altre sopravvenienze non straordinarie	544.226		544.226	
Minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	86.486		86.486	
Perdite su crediti non coperte dal fondo				
Perdite varie	176.138		176.138	
Altri oneri minori	477.201	321.236	155.965	48,55%
Totale	3.375.377	460.163	2.915.214	633,52%

Le concessioni governative sono prevalentemente riferiti alle licenze di telefonia in Italia e Francia.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
<i>da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni</i>				
DA ALTRI TITOLI				
Altri	143.812		143.812	
Totale	143.812		143.812	
<i>proventi diversi dai precedenti: verso terzi</i>				
Interessi attivi verso banche	5.645.440		5.645.440	
Interessi attivi su altri crediti a breve	54.516		54.516	
Altri proventi finanziari	4.009.629	661.581	3.348.048	506,07%
Totale	9.709.585	661.581	9.048.004	1367,63%
Totale	9.853.397	661.581	9.191.816	1389,37%

I proventi finanziari accolgono gli interessi attivi maturati sulla liquidità della capogruppo e della controllata Tiscali Finance. Gli altri proventi finanziari si riferiscono alle competenze attive maturate sui contratti di swap attivati dalla Tiscali Finance a copertura del rischio oscillazione tassi.

La composizione degli interessi passivi e degli altri oneri finanziari è la seguente:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Oneri finanziari su:				
obbligazioni	9.231.786		9.231.786	
debiti verso banche per scoperti di c/c	964.098	98.127	865.971	882,50%
debiti verso banche per mutui e altri prestiti a M/L termine	47.264	81.084	(33.820)	-41,71%
debiti verso altri finanziatori	865.086		865.086	
debiti verso fornitori	209.596		209.596	
altri debiti	7.044.641		7.044.641	
commissioni e spese bancarie	491.481	117.236	374.245	319,22%
altri	136.146	289.215	(153.069)	-52,93%
Totale	19.485.991	585.662	18.900.329	3227,17%

Gli oneri finanziari pari complessivamente a 19,5 milioni di euro migliaia si riferiscono prevalentemente alla controllata Tiscali Finance S.A., sia sotto forma di interessi sul prestito obbligazionario che sotto forma di oneri sulle operazioni di swap connesse alla copertura del rischio oscillazione tassi. I restanti oneri finanziari si riferiscono agli scoperti di conto corrente ed alla quota di interessi relativa alle operazioni in leasing finanziario.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

COMPOSIZIONE PROVENTI STRAORDINARI

Di seguito si espone la composizione dei proventi straordinari:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione
<u>Proventi straordinari:</u>			
Rimborsi assicurativi	121.000		121.000
Sopravvenienze attive e insussistenze passive	299.780		299.780
Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti	120.000		120.000
Altri proventi straordinari	1.919.508		1.919.508
Totale	2.460.288		2.460.288
<u>Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni:</u>			
Plusvalenze alienazione immobilizzazioni materiali	9.704		9.704
Plusvalenze alienazione immobilizzazioni finanziarie	755.389		755.389
Altre plusvalenze straordinarie	20.977		20.977
Totale	786.070		786.070
Totale	3.246.358		3.246.358

Di seguito si espone la composizione degli oneri straordinari:

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
<u>Oneri straordinari:</u>				
Spese e perdite di natura straordinaria	12.395		12.395	
Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti	120.000		120.000	
Sopravvenienze passive e insussistenze attive	2.248.654	51.129	2.197.525	4298,00%
Altri oneri straordinari	787.390	1.033	786.357	76123,62%
Totale	3.168.439	52.162	3.116.277	5974,23%
<u>Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni:</u>				
Minusvalenze alienazione immobilizzazioni materiali	304.770		304.770	
Altre minusvalenze straordinarie	33.617		33.617	
Totale	338.387		338.387	
<u>Imposte relative ad esercizi precedenti:</u>				
Oneri per contenzioso tributario	107.656		107.656	
Altre imposte relative ad esercizi precedenti	4.007.036		4.007.036	
Totale	4.114.692		4.114.692	
Totale	7.621.518	52.162	7.569.356	14511,25%

Gli oneri straordinari si riferiscono prevalentemente agli stanziamenti effettuati a seguito dell'avvio del processo di ristrutturazione e allo stralcio dei crediti per imposte attive differite dal bilancio della capogruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria e i compensi corrisposti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per categoria.

Numero medio dipendenti suddivisi per categoria

	31-dic-2000	31-dic-1999	Variazione	Variazione %
Operai	33	1	32	3200,00%
Intermedi	867	6	861	14350,00%
Impiegati	755	122	633	518,85%
Dirigenti	85	3	82	2733,33%
Totale	1.740	132	1.608	1218,18%

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Ai sensi dell'articolo 78 del regolamento attuativo del D.lgs 58/1998 emanato dalla Consob con delibera n. 11971/99 si riportano nelle tabelle seguenti i compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci nonché il numero delle azioni dagli stessi detenute.

COGNOME NOME	CARICA	DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
<i>Consiglio di amministrazione</i>						
	Presidente e Amm.re					
Soru Renato	Delegato (1)	30/06/99 - 31/12/00 (1)	-	-	-	-
Bernabè Franco	Consigliere	30/06/00 - 31/12/00	-	-	-	-
Decina Maurizio	Consigliere	30/06/99- 31/12/00	-	-	-	-
Hauser Hermann	Consigliere	30/06/99- 31/12/00	-	-	-	-
Piol Elserino	Consigliere	30/06/99- 31/12/00	-	-	-	-
<i>Collegio Sindacale</i>						
Zini Andrea	Presidente (2)	17/04/00 - 31/12/00	-	-	-	-
	Sindaco effettivo					
Casu Rita	(3)	30/11/98 - 31/12/00	38.877	-	-	-
Maccioni Piero	Sindaco effettivo	30/6/99 - 31/12/00	21.268	-	-	-
	Sindaco					
Biondo Giuseppe	supplente(4)	30/11/98 - 30/6/00	28.025	-	-	-
	Sindaco					
Bianchi Livio	supplente	17/04/00 - 31/12/00	-	-	-	-

(1) Amministratore delegato dal 21/07/99 fino a revoca

(2) Presidente dal 17 Aprile 2000

(3) Presidente fino al 17 Aprile 2000

(4) Supplente dal 17 aprile 2000

ELENCHI

Elenco delle partecipazioni consolidate col metodo integrale

Denominazione:	Sede	Capitale sociale in euro	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
<u>Capogruppo:</u> Tiscali Spa	Cagliari	1.573.262	-	-	-	-
<u>Controllate:</u> Best Engineering	Torino	775.000	60,00%		60,00%	60,00%
Ideare SpA	Pisa	516.457	60,00%		60,00%	60,00%
Informedia srl	Roma	51.646	100,00%		100,00%	100,00%
Motorcity	Cagliari	100.000	60,00%		60,00%	60,00%
Nets SA	Parigi	11.283.834	100,00%		100,00%	100,00%
Quinary spa	Milano	120.506	70,00%		70,00%	70,00%
STS srl	Roma	20.658	50,00%		50,00%	50,00%
Tiscali Belgium Holding	Bruxelles	62.000	92,00%		92,00%	92,00%
Tiscali Datacomm	Basilea	16.497.962	80,00%		80,00%	80,00%
Tiscali Finance	Bruxelles	125.000	100,00%		100,00%	99,99%
Tiscali france	Marsiglia	923.000	100,00%		100,00%	100,00%
Tiscali Germany	Amburgo	554.750	100,00%		100,00%	100,00%
World Online International N.V.	Maarsen (Olanda)	115.519.093	97,00%		97,00%	97,00%

Elenco delle partecipazioni consolidate col metodo del patrimonio netto

Denominazione	Sede	Capitale sociale in euro	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Andaledda S.p.A.	Cagliari	103.291	100%		100,00%	100,00%
Energy Byte S.p.A.	Milano	950.000	100%		100,00%	100,00%
Tiscali Czech Republic sro	Praga	28.533	100%		100,00%	100,00%
Tiscali Telecomunicaciones SA	Madrid	2.100.000	100%		100,00%	100,00%

Elenco delle altre partecipazioni in imprese controllate non consolidate e valutate con il metodo del costo

Denominazione	Sede	Capitale sociale in euro	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Connect Software Inc.	S.Francisco (California)	53.589	100%		100%	100%
C D Telekomunikace sro	Praga	16.946	100%		100%	100%

Elenco delle altre partecipazioni in imprese collegate valutate al costo

Denominazione	Sede	Capitale sociale in euro	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Gilla S.p.A.	Cagliari	2.500.000	100,00%		100,00%	100,00%
FreeTravel S.p.A.	Milano	500.000	100,00%		100,00%	100,00%

ANALISI DI BILANCIO

ANALISI DI BILANCIO - STATO PATRIMONIALE

<i>ATTIVITA'</i>	31/12/2000	%	31/12/1999	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	1.379.231.717		100.345.509		1.278.886.208	1274,48%
Crediti verso clienti	182.393.415		29.419.967		152.973.448	519,96%
Giacenze di magazzino	6.022.245		967.840		5.054.405	522,24%
Ratei e risconti attivi	50.077.162		4.383.686		45.693.476	1042,35%
Altre attività a breve	59.507.073		10.113.259		49.393.814	488,41%
Totale attività a breve	1.677.231.612	55,38%	145.230.261	74,34%	1.532.001.351	1054,88%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. tecniche	183.315.403		17.214.541		166.100.862	964,89%
Immobilizzaz. immateriali	1.112.097.759		26.778.807		1.085.318.952	4052,90%
Partecipazioni e titoli	42.139.451		1.980.612		40.158.839	2027,60%
Altre attività fissе	13.595.055		4.163.675		9.431.380	226,52%
Totale attività immobilizzate	1.351.147.668	44,62%	50.137.635	25,66%	1.301.010.033	2594,88%
TOTALE ATTIVITA'	3.028.379.280	100,00%	195.367.896	100,00%	2.833.011.384	1450,09%
PASSIVITA' E P. NETTO						
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	13.640.787		2.066		13.638.721	660151,06%
Fornitori	213.277.870		35.009.637		178.268.233	509,20%
Altri debiti	162.373.532		2.023.478		160.350.054	7924,48%
Ratei e risconti passivi	59.029.846		4.921.318		54.108.528	1099,47%
Debiti per imposte	53.456.407		163.200		53.293.207	32655,15%
Totale passività a breve	501.778.442	16,57%	42.119.699	21,56%	459.658.743	1091,32%
PASSIVITA' A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine	280.777.311		11.016.542		269.760.769	2448,69%
Fondo tratt. di fine rapporto	1.164.168		202.968		961.200	473,57%
Fondo imposte differite	82.708				82.708	
Altre passività a M/L termine	20.194.649		3.992.212		16.202.437	405,85%
Totale passività a M/L termine	302.218.836	9,98%	15.211.722	7,79%	287.007.114	1886,75%
Totale passività	803.997.278	26,55%	57.331.421	29,35%	746.665.857	1302,37%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	1.573.262		806.396		766.866	95,10%
Riserve	2.394.885.262		142.806.782		2.252.078.480	1577,01%
Utile netto	-181.386.631		-5.576.703		-175.809.928	3152,58%
Totale patrimonio netto del gruppo	2.215.071.893	73,14%	138.036.475	70,65%	2.077.035.418	1504,70%
Capitale e riserve di terzi	9.310.109	0,31%			9.310.109	
Totale patrimonio netto	2.224.382.002	73,45%	138.036.475	70,65%	2.086.345.527	1511,45%
TOTALE	3.028.379.280	100,00%	195.367.896	100,00%	2.833.011.384	1450,09%

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

<i>CONTO ECONOMICO</i>	31/12/2000	%	31/12/1999	%	variaz.	variaz. %
<i>vendite nette</i>	169.730.058	100,00%	32.726.324	100,00%	137.003.734	418,63%
costi operativi:						
acquisti	-8.698.341	-5,12%	-2.608.624	-7,97%	-6.089.717	233,45%
prestazioni di servizi	-170.227.612	-100,29%	-32.505.281	-99,32%	-137.722.331	423,69%
ammortamenti	-102.618.775	-60,46%	-3.413.780	-10,43%	-99.204.995	2906,02%
costo del lavoro	-27.831.143	-16,40%	-3.320.302	-10,15%	-24.510.841	738,21%
incremento (riduzione) rimanenze	793.230	0,47%	852.670	2,61%	-59.440	-6,97%
altri costi di gestione	-36.510.552	-21,51%	-1.193.532	-3,65%	-35.317.020	2959,03%
risultato operativo	-175.363.135	-103,32%	-9.462.525	-28,91%	-165.900.610	1753,24%
proventi finanziari	12.325.127	7,26%	663.647	2,03%	11.661.480	1757,18%
oneri finanziari	-19.485.991	-11,48%	-585.662	-1,79%	-18.900.329	3227,17%
proventi diversi	5.229.062	3,08%			5.229.062	
oneri diversi	-8.661.359	-5,10%	-199.352	-0,61%	-8.462.007	4244,76%
risultato prima delle imposte	-185.956.296	-109,56%	-9.583.892	-29,28%	-176.372.404	1840,30%
imposte sul reddito:						
correnti	-438.990	-0,26%			-438.990	
differite	221.870	0,13%	4.007.189	12,24%	-3.785.319	-94,46%
risultato prima della quota di terzi	-186.173.416	-109,69%	-5.576.703	-17,04%	-180.596.713	3238,41%
quota di competenza di terzi	4.786.785	2,82%			4.786.785	
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZ.	-181.386.631	-106,87%	-5.576.703	-17,04%	-175.809.928	3152,58%

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI)			
	31/12/2000		31/12/1999
<i>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:</i>			
Utile (Perdita) d' esercizio	-181.386.631		-5.502.848
Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidita':			
Ammortamenti	102.618.775	3.413.780	
T.F.R. maturato nell' esercizio	787.201	180.760	
T.F.R. pagato nell' esercizio	173.999	-3.615	
Accant. (utilizzo) fondo imposte differite	-221.870	-4.007.189	
Minusvalenze (plusvalenze) alienazione cespiti	-447.411		
Variazioni nelle attivita' e passivita' correnti:			
Clienti	-152.973.448	-27.583.963	
Altri crediti	-49.393.814	77.469	
Rimanenze	-5.054.405	-853.187	
Ratei e risconti attivi	-45.693.476	-3.485.568	
Fornitori	178.268.233	31.923.234	
Debiti diversi	160.350.054	5.751.780	
Ratei e risconti passivi	54.108.528	4.126.491	
Debiti tributari	53.293.207	110.005	9.649.997
	295.815.573		
Flussi di cassa generati dall'attività operativa	114.428.942		4.147.149
<i>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:</i>			
Ricavi dalla vendita immobilizzazioni tecniche	-2.261.594	-14.847.103	
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	-175.451.078	-2.985.637	
Incrementi nelle attivita' immateriali	-1.175.878.506	-27.393.606	
(incremento) decremento nelle partecipazioni	-40.158.839	-1.980.612	-47.206.958
	-1.393.750.017		
<i>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:</i>			
assunzione di nuovi finanziamenti	271.074.554		
rimborso di finanziamenti	-1.313.785	11.016.542	
Altri movimenti di patrimonio netto	2.251.383.106	140.336.317	
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	-9.431.380	-14.147.090	
Incremento (riduzione) altre pass. a M/L termine	25.817.124	4.017.002	141.222.771
	2.537.529.619		
Differenze di traduzione bilanci in valuta	7.038.943		
<i>INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE</i>	1.265.247.487		98.162.962
<i>CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DELL'ESERCIZIO</i>	100.343.443		2.180.481
<i>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</i>	1.365.590.930		100.343.443

* * *

Il presente bilancio consolidato, 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 del gruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Renato Soru

PROSPETTI DI CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATI REDATTI IN
CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

ATTIVITA'	31/12/2000
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	
Immobilizz. tecniche	183.315.403
avviamento	742.956.920
Immobilizzaz. immateriali	79.115.109
Partecipazioni	27.177.690
Altri investimenti	15.572.191
Totale attivita' immobilizzate	1.048.137.313
ATTIVITA' A BREVE	
Giacenze di magazzino	6.022.245
Crediti commerciali ed altri crediti	259.372.841
Ratei e risconti attivi	50.077.162
Cassa e banche	1.374.743.989
Totale attivita' a breve	1.690.216.237
TOTALE ATTIVITA'	2.738.353.550
PASSIVITA' E P. NETTO	
CAPITALE E RISERVE	
Capitale sociale	1.573.262
Riserve	2.591.644.055
risultato dell'esercizio	(704.807.871)
Patrimonio netto di gruppo	1.888.409.446
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	45.946.826
Totale Patrimonio netto	1.934.356.272
PASSIVITA' A M/L TERMINE	
Finanziamenti a M/L termine	280.777.311
Fondo tratt. di fine rapporto	1.164.168
Fondi per rischi e oneri	10.768.330
Totale passività a M/L termine	292.709.809
PASSIVITA' A BREVE	
Banche	16.446.369
Fornitori	214.459.841
Altri debiti	167.895.006
Ratei e risconti passivi	59.029.846
Debiti per imposte	53.456.407
Totale passività a breve	511.287.469
Totale passività	803.997.278
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	2.738.353.550

CONTO ECONOMICO	31/12/2000	%
Ricavi di vendita netti	389.436.202	100,00%
Costo del venduto	(452.579.037)	(116,21)%
Costi commerciali	(341.023.454)	(87,57)%
Costi amministrativi	(301.018.852)	(77,30)%
risultato operativo	(705.185.141)	(181,08)%
oneri finanziari	(29.802.773)	(7,65)%
Proventi da società del gruppo	(18.861.299)	(4,84)%
Proventi da altri investimenti	65.548.766	16,83%
Gestione straordinaria	(35.714.979)	(9,17)%
risultato prima delle imposte	(724.015.426)	(185,91)%
imposte sul reddito	(217.120)	(0,06)%
risultato dopo le imposte	(724.232.546)	(185,97)%
(Utile) perdita d'esercizio di competenza di terzi	28.722.509	7,38%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(695.510.037)	(178,59)%

Come indicato precedentemente, sulla base degli accordi intervenuti nel contesto dell'acquisizione del gruppo World Online sono stati redatti i suddetti prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati ad integrazione della presente nota integrativa, al fine di rappresentare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del gruppo Tiscali inclusivo del gruppo World Online sulla base dell'applicazione dei Principi Contabili Internazionali (IAS).

Detti principi si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato secondo il Dlgs. 127 essenzialmente:

per il differente trattamento contabile di alcune attività immateriali, non capitalizzabili secondo gli IAS;

per la contabilizzazione dell'acquisto della partecipata World Online secondo il cosiddetto metodo dello "uniting of interest" conformemente al principio IAS 22 che prevede la rilevazione degli effetti patrimoniali ed economici come se l'operazione fosse stata effettuata all'inizio del relativo esercizio di acquisizione, nella fattispecie rappresentando il conto economico per l'intero periodo 1 gennaio 2000/31 dicembre 2000;

per la rilevazione, in rettifica delle riserve di patrimonio netto, delle differenze relative a valori patrimoniali di esercizi precedenti, inerenti la prima applicazione degli IAS (vedi SIC 8).

Nel seguito viene esposto un prospetto di raccordo tra il risultato d'esercizio e il patrimonio netto consolidati sulla base delle due modalità di redazione (Dlgs 127 e IAS)

		RISULTATO NETTO	PATRIMONIO NETTO
Patrimonio netto e risultato come da bilancio consolidato (Dlgs 127)	(*)	(186.173.416)	2.224.382.002
rettifiche per adeguamento ai Principi Contabili Internazionali:			
- immobilizzazioni immateriali		5.257.333	(14.989.978)
- imposte differite attive		4.007.036	(4.007.036)
risultato e patrimonio netto del gruppo World Online		(547.323.499)	(477.486.688)
consolidamento di World Online con il metodo "uniting of interest"			206.457.972
Patrimonio netto e risultato come da bilancio consolidato (IAS)	(*)	(724.232.546)	1.934.356.272

(*) Comprensivo delle pertinenze di terzi

GRUPPO  TISCALI

Bilancio della Capogruppo

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (Importi in Euro)		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:		
	- Parte richiamata	-	-
	- Parte non richiamata	-	-
Totale crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti		-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni immateriali:		
	1) costi di impianto e di ampliamento	12.232.915	15.164.369
	2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'	7.768	637.740
	3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	991.189	74.841
	4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.133.547	1.750.649
	5) avviamento	320.268	
	6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.177.643	
	7) altre	4.666.131	498.552
	Totale	29.529.461	18.126.151
II	Immobilizzazioni materiali:		
	2) impianti e macchinario	2.182.269	1.051.930
	3) attrezzature industriali e commerciali	1.095.790	1.877.629
	4) altri beni	2.323.151	21.365
	Totale	5.601.210	2.950.924
III	Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	2.256.712.638	8.159.394
	b) imprese collegate	1.500.000	1.250.000
	d) altre imprese	155.649	6.165
	2) Crediti:		
		<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
		<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>
	d) verso altri		10.000.000
	Totale	2.258.368.287	19.415.559
Totale immobilizzazioni		2.293.498.958	40.492.634
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze:		
	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	768.787	967.815
	5) acconti	1.572.201	
	Totale	2.340.988	967.815
II	Crediti:		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>
	1) verso clienti	59.350.473	23.740.876
	2) verso imprese controllate	59.879.255	1.477.161
	3) verso imprese collegate	48.610	11.879
	5) verso altri	219.708	4.147.534
	Totale	219.708	4.147.534
		131.649.187	34.540.693
III	Attivita' finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni		
	6) altri titoli	9.250.673	
	Totale	9.250.673	
IV	Disponibilita' liquide:		
	1) depositi bancari e postali	1.409.471	100.063.056
	3) danaro e valori in cassa	5.458	7.281
	Totale	1.414.929	100.070.337
Totale attivo circolante		144.655.777	135.578.845
D)	RATEI E RISCONTI:		
	ratei e risconti attivi	5.922.628	6.282.310
Totale ratei e risconti		5.922.628	6.282.310
TOTALE ATTIVO		2.444.077.363	182.353.789

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO (Importi in Euro)		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	PATRIMONIO NETTO:		
I	Capitale sociale	1.573.262	806.396
II	Riserva sovrapprezzo azioni	2.392.340.340	142.659.076
III	Riserve di rivalutazione		
IV	Riserva legale		
V	Riserva azioni proprie in portafoglio		
VI	Riserve statutarie		
VII	Altre riserve:		
	- Altre riserve		
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(5.536.691)	
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(101.001.800)	(5.536.691)
Totale patrimonio netto		2.287.375.111	137.928.781
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:		
	1) per trattamento quiescenza e obblighi simili		
	2) per imposte		
	3) altri	12.489.903	9.795
Totale fondi per rischi e oneri		12.489.903	9.795
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	742.577	202.725
D)	DEBITI:	<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		<u>31-dic-2000</u>	<u>31-dic-1999</u>
	1) obbligazioni		
	2) obbligazioni convertibili		
	3) debiti verso banche	11.129.226	124
	4) debiti verso altri finanziatori	5.676	
	5) acconti		
	6) debiti verso fornitori	68.925.230	34.133.150
	7) debiti rappresentati da titoli di credito		
	8) debiti verso imprese controllate	57.927.257	237.336
	9) debiti verso imprese collegate	1.050.000	875.000
	10) debiti verso controllanti		
	11) debiti tributari	413.829	157.196
	12) debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	336.197	104.212
	13) altri debiti	1.035.701	3.844.979
Totale debiti		140.823.116	39.351.997
E)	RATEI E RISCONTI		
	ratei e risconti passivi	2.646.656	4.860.491
	aggio sui prestiti		
Totale ratei e risconti		2.646.656	4.860.491
TOTALE PASSIVO		2.444.077.363	182.353.789

CONTI D'ORDINE (Importi in Euro)		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	GARANZIE PRESTATE:		
	<i>1) a terzi:</i>		
	a) fidejussioni	250.715.803	9.346.845
	b) avalli		
	c) altre garanzie personali		3.098.742
	d) garanzie reali		
	Totale	250.715.803	12.445.587
	<i>2) a imprese controllate:</i>		
	a) fidejussioni		
	b) avalli		
	c) altre garanzie personali		
	d) garanzie reali		
	Totale		
	<i>3) a imprese collegate:</i>		
	a) fidejussioni		
	b) avalli		
	c) altre garanzie personali		
	d) garanzie reali		
	Totale		
	<i>4) a imprese controllanti e altre del gruppo:</i>		
	a) fidejussioni		
	b) avalli		
	c) altre garanzie personali		
	d) garanzie reali		
	Totale		
	Totale garanzie prestate	250.715.803	12.445.587
B)	ALTRI CONTI D'ORDINE		
	- Canoni di leasing a scadere	45.881.098	28.370.360
	- Effetti e ricevute bancarie in circolazione		
	- Materie prime e prodotti finiti presso terzi		
	- Titoli presso terzi		
	- Warrants	10.576.796	5.000.000
	- Impegni	55.243.383	
	Totale altri conti d'ordine	111.701.277	33.370.360
C)	GARANZIE RICEVUTE:		
	<i>1) da terzi e da imprese del gruppo:</i>		
	a) fidejussioni	6.130.859	826.331
	b) avalli		
	c) altre garanzie personali		
	d) garanzie reali		
	Totale garanzie ricevute	6.130.859	826.331
	TOTALE CONTI D'ORDINE	368.547.939	46.642.278

CONTO ECONOMICO (Importi in Euro)		31-dic-2000	31-dic-1999
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	120.088.881	32.726.625
5)	altri ricavi e proventi		
	- Altri ricavi e proventi	891.629	73.772
	Totale	120.980.510	32.800.397
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(6.757.841)	(2.608.711)
7)	per servizi	(117.195.159)	(32.505.273)
8)	per godimento di beni di terzi	(9.733.898)	(1.692.631)
9)	per il personale:		
	a) salari e stipendi	(9.962.584)	(2.903.970)
	b) oneri sociali	(965.095)	(215.552)
	c) trattamento di fine rapporto	(607.868)	(180.571)
	d) trattamento di quiescenza e simili		
	e) altri costi	(26.751)	(20.122)
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
	a) ammortamento delle immobilizz. immateriali	(5.892.446)	(2.246.458)
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(965.678)	(383.073)
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	(5.379.393)	(285.536)
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(199.028)	852.943
12)	accantonamenti per rischi	(12.489.845)	(9.798)
14)	oneri diversi di gestione	(739.038)	(460.250)
	Totale	(170.914.624)	(42.659.002)
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(49.934.114)	(9.858.605)
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15)	(+) proventi da partecipazioni:		
	a) in imprese controllate		1.723
16)	(+) altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
	- verso terzi		
	- verso imprese controllate	1.106.805	
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- verso terzi	1.378.155	661.734
17)	(-) interessi e altri oneri finanziari:		
	a) verso terzi	(981.832)	(296.475)
	b) verso imprese controllate	(2.612.947)	
	Totale	(1.109.819)	366.982
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
19)	(-) svalutazioni:		
	a) di partecipazioni	(46.117.820)	
	Totale delle rettifiche	(46.117.820)	
E)	PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20)	(+) proventi straordinari:		
	a) proventi	299.780	215
	b) plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	1.938.423	
21)	(-) oneri straordinari:		
	a) oneri	(2.062.214)	(52.319)
	b) minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	(9.000)	
	c) imposte relative a esercizi precedenti	(4.007.036)	
	Totale delle partite straordinarie	(3.840.047)	(52.104)
	Risultato prima delle imposte	(101.001.800)	(9.543.727)
22)	(-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
	b) differite		4.007.036
	Totale imposte sul reddito		4.007.036
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(101.001.800)	(5.536.691)

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Renato Soru

GRUPPO  TISCALI

Nota Integrativa

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.

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 della variazione intervenuta relativamente al principio contabile riferito alle imposte differite attive. Gli effetti di tali modifiche sono riportati nelle note di commento ai componenti straordinari del Conto Economico. 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.

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti.

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, 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 cinque anni a partire dall'esercizio in cui sono sostenuti, in ragione della utilità pluriennale dei relativi costi.

I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono esposti 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.

Le concessioni, licenze marchi e diritti simili sono iscritti 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.

L'avviamento è iscritto nei limiti del costo sostenuto ed ammortizzato in cinque anni.

Le spese di manutenzione e di migliorie sui beni di terzi sono esposti alla voce "altre" ed ammortizzate in modo sistematico per il minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello risultante dal contratto di locazione.

g) **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 locazione finanziaria per i beni strumentali riflette l'interpretazione della normativa vigente, ovvero la contabilizzazione dei canoni leasing per competenza in base al periodo di riferimento.

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 macchinario	
- impianti e macchinari generici	20%
- impianti e macchinari specifici	20%
- altri macchinari e impianti	20%
attrezzature industr. e commerciali	
- attrezzature di rete e altre attrezzature specifiche	20%
- altre attrezzature	12%
altri beni	
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	20%
- 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.

h) 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; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono valutate al presumibile valore di realizzo.

i) RIMANENZE*- MATERIE PRIME, PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E PRODOTTI FINITI*

Le rimanenze, costituite prevalentemente da beni destinati alla rivendita, 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.

k) 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.

l) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli sono valutati al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato se minore, in caso di titoli quotati.

m) RATEI E RISCONTI

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

n) FONDI PER RISCHI E 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.

o) IMPOSTE SUL REDDITO

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

Nel precedente esercizio il beneficio fiscale potenziale connesso alle perdite di esercizi precedenti, 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 sussistevano, e permangono, contemporaneamente i presupposti previsti dal principio contabile n° 25 dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

Nel corrente esercizio la società ha tuttavia ritenuto opportuno modificare il trattamento contabile della posta in commento in aderenza agli impegni assunti nell'ambito del lancio dell'Offerta Pubblica di Scambio per l'acquisizione della World Online N.V., la quale non rileva crediti per imposte differite attive.

In conseguenza di quanto ora osservato, la società ha provveduto a stornare i crediti della specie, iscritti nel precedente esercizio, e ha rilevato una partita straordinaria passiva nel conto economico dell'esercizio in commento.

p) 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.

q) DEBITI

I debiti sono rilevati al valore di estinzione.

r) 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 locazione finanziaria e operativa di competenza degli esercizi futuri.

s) ISCRIZIONE DEI RICAVI

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

t) IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA

I crediti ed i debiti in valuta extra UE 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**

Il costo storico delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

	31/12/2000			31/12/1999		
	Costo	(Ammortamenti)	Valore netto	Costo	(Ammortamenti)	Valore netto
costi di impianto e di ampliamento	18.663.782	(6.430.867)	12.232.915	17.222.910	(2.058.541)	15.164.369
costi ricerca, sviluppo e pubblicità	26.186	(18.418)	7.768	1.357.421	(719.681)	637.740
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1.159.580	(168.391)	991.189	96.802	(21.961)	74.841
conc., licenze, marchi e diritti simili	10.475.161	(1.341.614)	9.133.547	1.796.772	(46.123)	1.750.649
avviamento	400.334	(80.066)	320.268			
immobilizzazioni in corso e acconti	2.177.643		2.177.643			
altre	5.386.513	(720.382)	4.666.131	519.538	(20.986)	498.552
	38.289.199	(8.759.738)	29.529.461	20.993.443	(2.867.292)	18.126.151

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci sono i seguenti:

	SALDO		Rivalutaz. (Svalutaz.)	Altri Movimenti	Ammorta- mento	SALDO
	31/12/1999	Incrementi				
costi di impianto e di ampliamento	15.164.369	915.100		(180.728)	(3.665.826)	12.232.915
costi ricerca, sviluppo e pubblicità	637.740			(624.735)	(5.237)	7.768
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	74.841	1.062.777			(146.429)	991.189
conc., licenze, marchi e diritti simili	1.750.649	8.678.389			(1.295.491)	9.133.547
avviamento		400.334			(80.066)	320.268
immobilizzazioni in corso e acconti		2.177.643				2.177.643
altre	498.552	4.866.976			(699.397)	4.666.131
	18.126.151	18.101.219		(805.463)	(5.892.446)	29.529.461

La voce "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno" include principalmente il software applicativo acquisito a tempo indeterminato e personalizzato per l'uso esclusivo di Tiscali S.p.A. L'incremento subito nell'esercizio deriva dall'acquisto di software destinati allo sviluppo di nuovi servizi per internet (come per esempio quello relativo alla gestione e all'inserimento dei banner pubblicitari al servizio "Talk Talk" di recente attivazione).

La variazione della voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" è prevalentemente rappresentata dall'acquisto di licenze d'uso di software e dagli oneri connessi. In particolare gli investimenti si riferiscono ai sistemi informativi amministrativi per l'acquisto di nuovi applicativi e al software gestionale per i sistemi di accesso e gestione della rete (sistema di autenticazione, posta elettronica ed altri software per servizi).

Poiché la maggior parte degli investimenti in licenze d'uso è stata realizzata nella seconda metà dell'esercizio e, al fine di rispecchiare in maniera fedele la reale vita utile del bene, la società ha ritenuto opportuno calcolare l'ammortamento dell'esercizio sulla base dei mesi di effettivo utilizzo. Si evidenzia al riguardo che l'effetto di tale criterio origina minori ammortamenti dell'esercizio per un importo pari a circa 1,3 milioni di Euro.

La voce immobilizzazioni in corso accoglie principalmente, per un importo pari a 1,5 milioni di euro, quote di costi relativi a licenze software non ancora utilizzate al 31 dicembre 2000, acquistate in base ad accordi su base europea nell'interesse dell'intero gruppo.

La voce "Altre immobilizzazioni" si riferisce principalmente agli investimenti effettuati per gli adattamenti dei siti tecnici e della nuova sede del call center di Cagliari e della sede di Milano. La voce accoglie inoltre per circa 1,3 milioni di euro l'importo residuale (esclusa la parte pagata a titolo di avviamento iscritta nella specifica voce) delle immobilizzazioni immateriali relative al ramo d'azienda "Voltrade".

La colonna "altri movimenti" contiene la riclassifica dalla voce "costi di ricerca sviluppo e pubblicità" alla voce "costi di impianto e di ampliamento" per 625 mila euro, inoltre la voce "costi di impianto e di ampliamento" accoglie la somma algebrica del detto importo in riclassifica e decrementi per 825 mila euro relativi a note di credito ricevute.

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

<i>costi di impianto e di ampliamento</i>	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Spese di costituzione società	826	1.653	(827)	-50%
Spese aumento capitale	5.578.957	6.906.738	(1.327.781)	-19%
Costi di start-up	6.653.132	7.526.056	(872.924)	-12%
Altre		729.922	(729.922)	-100%
<i>Totale</i>	<u>12.232.915</u>	<u>15.164.369</u>	<u>(2.931.454)</u>	<u>-19%</u>
<i>costi di ricerca, sviluppo e pubblicità</i>				
Spese di pubblicità	7.768	637.740	(629.972)	-99%
<i>Totale</i>	<u>7.768</u>	<u>637.740</u>	<u>(629.972)</u>	<u>-99%</u>

La voce "Costi di start-up" - formatasi prevalentemente nel 1999 - accoglie i costi di avviamento dell'attività, inerenti il processo di realizzazione della rete (installazione e attivazione delle centrali) nonché della campagna di lancio "TiscaliFreeNet".

Le spese di pubblicità sono relative alle capitalizzazioni effettuate nel corso degli esercizi precedenti.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

COSTO	SALDO		Altri Movimenti	SALDO
	31/12/1999	Incrementi		
impianti e macchinario	1.241.452	1.231.247	294.832	2.767.531
attrezzature industr. e commerciali	2.134.388	329.594	(845.613)	1.618.369
altri beni	26.543	2.061.620	550.781	2.628.440
<i>Totale</i>	<u>3.402.383</u>	<u>3.622.461</u>	<u>-</u>	<u>7.014.340</u>

I beni sono costituiti principalmente da attrezzature tecniche destinate alla realizzazione delle reti interne e degli impianti per l'allestimento dei siti, 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 i principali investimenti (centrali telefoniche e routers) sono stati acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario nonché mediante contratti di locazione operativa.

La colonna "altri movimenti" accoglie le riclassifiche effettuate nel 2000, allo scopo di ottenere una migliore e più corretta classificazione delle voci rispetto al 31 dicembre 1999.

Nel seguito viene esposta la movimentazione dei fondi di ammortamento, avvenuta nel corso dell'esercizio.

<i>AMMORTAMENTI</i>	SALDO 31/12/1999	Quota di Ammortamento	Svalutazione	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31/12/2000
<i>impianti e macchinario</i>	189.522	395.740				585.262
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>	256.759	265.820				522.579
<i>altri beni</i>	5.178	304.118			(4.013)	305.283
<i>Totale</i>	451.459	965.678			(4.013)	1.413.124

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

<i>VALORE NETTO</i>	SALDO 31/12/1999	Incrementi	Rivalutazioni e altri movimenti	(Ammortamenti e svalutazioni)	(Alienazioni)	SALDO 31/12/2000
<i>impianti e macchinario</i>	1.051.930	1.231.247	294.832	(395.740)		2.182.269
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>	1.877.629	329.594	(845.613)	(265.820)		1.095.790
<i>altri beni</i>	21.365	2.061.614	550.781	(304.118)	(6.491)	2.323.151
<i>Totale</i>	2.950.924	3.622.455		(965.678)	(6.491)	5.601.210

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) PARTECIPAZIONI

Alla data del 31 dicembre 2000 tale voce comprende partecipazioni in imprese controllate per un importo pari a ca. 2.257 milioni di Euro, partecipazioni in imprese collegate per 1,5 milioni di Euro e partecipazioni in altre imprese per un valore pari a ca. 0,156 milioni di Euro

Nelle tabelle che seguono si riportano, in dettaglio, la composizione del saldo al 31 dicembre 2000 e le movimentazioni intervenute con riferimento a corrispondente periodo dell'esercizio precedente, nonché l'elenco delle partecipazioni possedute dalla società in imprese controllate ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del codice civile.

COMPOSIZIONE SALDO

<i>IMPR. CONTROLLATE</i>	<i>31/12/2000</i>			<i>31/12/1999</i>		
	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO
Best Engineering S.p.A.	5.642.683		5.642.683			
Ideare S.p.A.	6.745.478		6.745.478			
Informedia S.r.l.	557.773	(101.046)	456.727	387.343		387.343
Motorcity S.p.A.	500.285		500.285			
Nets SA	17.720.372		17.720.372	7.433.000		7.433.000
Quinary S.p.A.	23.559.126		23.559.126			
STS S.r.l.	3.227.856		3.227.856			
Tiscali Belgium Holding SA	57.000		57.000			
Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG)	63.682.015	(3.860.692)	59.821.323			
Tiscali Finance SA	125.061		125.061			
Tiscali France SA (ex A Telecom SA)	121.365.462	(25.494.313)	95.871.149			
Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma)	283.475.330	(16.661.769)	266.813.561			
World Online International N.V.	1.752.050.951		1.752.050.951			
Andaledda S.p.A.	87.798		87.798	87.798		87.798
Energy Byte S.p.A.	522.500		522.500	55.000		55.000
Tiscali Czech Republic sro	38.984		38.984			
Tiscali Telecomunicaciones SA	2.100.000		2.100.000			
Connect Software Inc.	1.000.008		1.000.008			
C D Telekomunikace sro	20.371.776		20.371.776			
Andala S.p.A. (ex Andala UMTS)				92.962		92.962
Netobe S.p.A. (ex Almanacco S.p.A.)				103.291		103.291
TOTALE	2.302.830.458	(46.117.820)	2.256.712.638	8.159.394		8.159.394

<i>IMPRESE COLLEGATE</i>	<i>31/12/2000</i>			<i>31/12/1999</i>		
	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO
Gilla S.p.A.	1.250.000		1.250.000	1.250.000		1.250.000
FreeTravel S.p.A.	250.000		250.000			
	1.500.000		1.500.000	1.250.000		1.250.000

<i>ALTRE IMPRESE</i>	<i>31/12/2000</i>			<i>31/12/1999</i>		
	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO
Crs4	125.650		125.650			
Consorzio Green Management	5.165		5.165	5.165		5.165
Mix S.r.l.	1.000		1.000	1.000		1.000
Stud Soc. Consortile	15.000		15.000			
Nets Broadband S.p.A.	8.834		8.834			
	155.649		155.649	6.165		6.165

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

Nella tabella seguente sono riportati i movimenti intervenuti nell'esercizio per ciascuna partecipazione.

IMPRESE CONTROLLATE	SALDO				SALDO	
	31/12/1999	INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVAL.)		ALTRI MOVIM.
Best Engineering S.p.A.		5.642.683				5.642.683
Ideare S.p.A.		6.745.478				6.745.478
Informedia S.r.l.	387.343	170.431		(101.046)		456.728
Motorcity S.p.A.		500.285				500.285
Nets SA	7.433.000	10.287.372				17.720.372
Quinary S.p.A.		23.559.126				23.559.126
STS S.r.l.		3.227.856				3.227.856
Tiscali Belgium Holding SA		57.000				57.000
Tiscali Datacomm AG (ex Datacomm AG)		63.682.015		(3.860.692)		59.821.323
Tiscali Finance SA		125.061				125.061
Tiscali France SA (ex A Telecom S.A.)		121.365.462		(25.494.313)		95.871.149
Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma)		283.475.330		(16.661.769)		266.813.561
World Online International N.V.		1.752.050.951				1.752.050.951
Andaledda S.p.A.	87.798					87.798
Energy Byte S.p.A.	55.000	467.500				522.500
Tiscali Czech Republic sro		38.984				38.984
Tiscali Telecomunicaciones SA		2.100.000				2.100.000
Connect Software Inc.		1.000.007				1.000.007
C D Telekomunikace sro		20.371.776				20.371.776
Andala S.p.A. (ex Andala UMTS)	92.962	2.902.488	(2.995.450)			
Netobe S.p.A. (ex Almanacco S.p.A.)	103.291		(103.291)			
	8.159.394	2.297.769.805	(3.098.741)	(46.117.820)		2.256.712.638

Gli incrementi evidenziati rispetto al 31 dicembre 1999, pari a circa 2.298 milioni di Euro, riflettono il processo di espansione europea avviato negli ultimi mesi del 1999 e proseguito nel corso dell'esercizio appena conclusosi. Si riportano di seguito, in dettaglio per singola società, le caratteristiche salienti e le modalità operative con cui sono avvenute le acquisizioni.

I decrementi si riferiscono invece, per circa 3 milioni di euro, ad alienazioni effettuate e, per circa 46 milioni di euro, a svalutazioni operate. Le alienazioni hanno riguardato essenzialmente la cessione delle azioni della partecipata Andala SpA al gruppo Hutchison Whampoa (51 %) e alla controllata Tiscali Finance S.A. (25,5%). Detta partecipazione si è ridotta allo 0,3% a seguito dell'aumento di capitale eseguito il 5 dicembre 2000 e non sottoscritto per la parte di propria competenza; infatti in base all'accordo con il gruppo Hutchison Whampoa Tiscali S.p.A. poteva scegliere se finanziare la propria parte di spesa per l'acquisizione della licenza UMTS e per lo sviluppo della rete UMTS medesima, o chiedere al gruppo stesso di farsi carico della propria quota. Tiscali ha scelto di lasciare al gruppo Hutchison Whampoa il pagamento della propria partecipazione finanziaria pur conservando il diritto di ricostituire la propria quota azionaria in un momento successivo, rimborsando al gruppo Hutchison Whampoa la cifra anticipata, con l'aggiunta di interessi e altre spese. Le operazioni di rimborso potranno avvenire nei 24 mesi successivi al conferimento della licenza.

Le svalutazioni sono state effettuate a fronte della quota parte delle perdite conseguite dalle partecipate Tiscali Datacomm AG, Tiscali France S.A. e Tiscali Germany GmbH nell'esercizio, in applicazione del criterio di valutazione del costo rettificato.

Si evidenzia inoltre che nel corso dell'esercizio, nell'ambito di un'operazione di ristrutturazione delle società del Belgio, è stata acquisita la società Link Line S.A. (poi diventata Tiscali Belgium S.A.) ceduta in seguito, nel dicembre 2000, alla società, nel frattempo costituita, Tiscali Belgium Holding N.V. La cessione è stata effettuata al valore di carico e rientra nel processo di ristrutturazione delle attività del belgio al fine di ottimizzare le sinergie.

Si forniscono in sintesi alcune informazioni relative alle partecipazioni più significative possedute dalla società.

Best Engineering S.p.A.

Nel luglio 2000, Tiscali ha acquisito il 60% del capitale azionario in essere di Best Engineering S.p.A., una società italiana a responsabilità limitata, per un valore 5,2 milioni di euro, pagati per mezzo di 82.000 azioni Tiscali. Best Engineering ha sviluppato il primo servizio di cartografia stradale in Italia e fornisce attualmente servizi a diversi enti del trasporto pubblico in tutto il territorio nazionale. Con questa acquisizione Tiscali ha in programma di sviluppare un portale multi-access che fornisca informazioni relative al territorio, come indirizzi di negozi e di attrazioni turistiche, per poi in futuro offrire le stesse informazioni sugli apparecchi UMTS.

Ideare S.p.A.

Nel febbraio 2000 Tiscali ha acquisito il 60% di Ideare S.r.l., convertita in Ideare S.p.A. nell'agosto 2000, in cambio di 3.877 azioni Tiscali (38.770 a seguito del frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Ideare è proprietaria della tecnologia SearchTone, un motore di ricerca che fornisce soluzioni avanzate per la ricerca su Internet. La gamma dei prodotti SearchTone comprende un avanzato sistema di spidering, un motore per la ricerca di file multimediali come gli MP3, e funzioni di classificazione automatica delle pagine web. Grazie all'efficacia, all'elevata affidabilità e alla precisione, il motore di ricerca SearchTone è già impiegato da importanti società che operano su Internet in Italia e all'estero. Fondata nel 1999 come gruppo secondario del progetto di ricerca europeo EUROSEARCH, Ideare è amministrata dai suoi tre soci fondatori, Antonio Gulli e Domenico Dato, rispettivamente direttore generale e direttore tecnico, e Giuseppe Attardi, docente presso il dipartimento di Scienze dell'Informazione di Pisa. Ideare ha in programma di sviluppare attività fuori dall'Italia fornendo i propri servizi di ricerca sul mercato dei portali internazionali in veste di application service provider (ASP), in modo simile a Google e Inktomi.

Informedia S.r.l.

Nel giugno 1999, Tiscali ha acquisito il 100% della società a responsabilità limitata Informedia S.r.l. per circa 400.000 euro. Informedia è stata acquisita a sostegno dei progetti di sviluppo per i servizi di e-commerce, ed è specializzata in sistemi di pagamento on-line. Informedia gestisce il portale "Willage", un centro commerciale virtuale aperto a imprese di piccole e medie dimensioni. Grazie alla piattaforma bancaria, logistica e di assicurazione, le imprese potranno eseguire transazioni su Internet a costi estremamente ridotti. Le entrate che Tiscali ricaverà da "Willage" consisteranno in un primo tempo di sole commissioni sulle vendite.

Motorcity S.p.A.

Motorcity è stata costituita nel marzo 2000 da Tiscali (60%), Distribution Service S.r.l. (28%) e da Samuele Ferrario (12%). La società si prefigge l'obiettivo di creare, sviluppare e gestire un portale Internet specializzato in informazioni sul mondo dei motori, gli eventi sportivi e la commercializzazione di vari prodotti e servizi legati a questo settore.

NETs S.A.

Nel dicembre 1999, Tiscali ha acquisito la totalità del capitale azionario in essere della società francese NETs S.A. in cambio di 3.306 azioni Tiscali (diventate 33.060 dopo il frazionamento 1:10 split dell'aprile 2000) e di 4 milioni di euro in denaro. Fondata nel 1998, NETs è una società paneuropea che opera nel campo delle telecomunicazioni a banda larga e possiede una rete a fibre ottiche, gestita con la tecnologia DWDM, che consta, tra l'altro, di un collegamento Parigi-Londra. Utilizzando sulla propria rete le più recenti apparecchiature DWDM, NETs è in grado di accrescere di circa 80 volte la normale capacità di una singola fibra ottica; tali fibre potenziate possono gestire circa 6,25 milioni di telefonate simultanee. La società intende capitalizzare sulle opportunità create da deregolamentazione e progressi tecnologici nel settore delle telecomunicazioni. NETs, le cui attività sono quindi concentrate in una delle più importanti tratte commerciali d'Europa, sta attualmente estendendo l'articolazione della sua rete sul continente. Un anello settentrionale è già stato completato, mentre sono in costruzione anelli analoghi per l'Europa meridionale, la cui entrata in funzione è prevista per la fine del 2000 o l'inizio del 2001, che collegheranno le principali città di Francia, Svizzera e Italia. Tiscali utilizzerà la rete e l'esperienza di NETs per collegare gli attuali e futuri progetti nazionali con i quali Tiscali replicherà il proprio modello d'impresa in altri paesi europei.

Quinary S.p.A.

Nel luglio 2000, Tiscali ha acquisito il 70% del capitale azionario in essere della società italiana Quinary S.p.A., per circa 23,5 milioni di euro, pagati per mezzo di 516.866 azioni Tiscali. Quinary è specializzata nell'integrazione di tecnologie software e hardware e offre ai propri clienti soluzioni personalizzate. Quinary è suddivisa in tre settori operativi: e-commerce; applicazioni wireless e gestione capacità; tecnologie del linguaggio.

STS S.r.l.

Nel febbraio 2000, Tiscali ha acquisito il 50% di STS S.r.l., una società a responsabilità limitata, per un importo pari a circa 3,2 milioni di euro. STS è un operatore di punta nella progettazione di reti per telecomunicazioni fisse e wireless, e offre altri servizi come consulenza, direzione del controllo di qualità e certificazione nel campo della information technology. STS opera in questo settore dal 1989 e vanta importanti clienti come Autostrade, Wind, Omnitel e Enel. STS, inoltre, fornirà ad Andala il supporto nella progettazione tecnica necessaria allo sfruttamento della licenza UMTS e a Tiscali il supporto nella progettazione e nella messa in opera del suo anello wireless locale.

Tiscali Belgium Holding S.A.

La società è stata costituita nel dicembre 2000 con un capitale sociale di 62.000 euro, nell'ambito di un progetto di ristrutturazione delle società possedute nel Belgio. Al 31 dicembre 2000 Tiscali S.p.A. detiene il 92% mentre il restante 8% è detenuto dalla controllata Tiscali Finance S.A. Tiscali Holding Belgium S.A. controlla ora la società Tiscali Belgium S.A. (ex Link Line)

Tiscali Belgium S.A. (ex Link Line)

Nel febbraio 2000, Tiscali ha acquisito la totalità del capitale azionario in essere della società belga Link Line S.A. in cambio di 46.280 azioni Tiscali (diventate 462.800 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000) e di warrant per l'acquisto di ulteriori 10.518 azioni Tiscali (diventate 105.180 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Warrant per altre 105.180 azioni Tiscali sono stati emessi a favore dei dipendenti Link Line. Link Line offre accesso gratuito a Internet e una vasta gamma di servizi, dalla web mail ai servizi per la community, a oltre 110.000 abbonati registrati in Belgio. Fino a poco tempo fa, Link Line ha operato principalmente in qualità di ISP con il marchio Freegates.be.

Nell'aprile 2000, Tiscali, attraverso la sua controllata Link Line, ha acquisito la totalità del capitale azionario in essere della società belga Interweb S.A. in cambio di 19.467 azioni Tiscali (diventate 194.670 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Interweb è uno dei principali ISP del Belgio, ed è proprietario di FreeBel, il primo portale web belga a offrire accesso gratuito a Internet, a partire dall'agosto 1999. A pochi mesi dal lancio del servizio FreeBel di accesso gratuito a Internet, Interweb conta già più di 85.000 abbonati registrati. Gli abbonati utilizzano anche diversi altri servizi come web mail, FTP (un software protocol utilizzato per trasferire file tra computer), servizi per la community e d'informazione. A partire dal Luglio 2000, Tiscali Belgium e Interweb hanno iniziato a fornire accesso gratuito a Internet attraverso il marchio Tiscalinet. Come accennato precedentemente nel dicembre 2000 la società è stata ceduta alla Tiscali Belgium Holding.

Tiscali DataComm S.A. (ex DataComm)

Nel gennaio 2000, Tiscali ha acquisito l'80% del capitale azionario in essere della società svizzera DataComm S.A. in cambio di 113.897 azioni Tiscali (diventate 1.138.970 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000) e di 5 milioni di franchi svizzeri in denaro. Fondata nel 1995, DataComm è un importante ISP indipendente svizzero che offre accesso dial-up a oltre 98.000 abbonati, accesso a linee in affitto e hosting. La società ospita attualmente circa 9.000 siti e gestisce due Internet café a Zurigo e Berna. DataComm sarà collegata al resto della rete europea Tiscali attraverso il previsto anello meridionale di Tiscali, un circuito a fibre ottiche tra Francia, Svizzera, Italia e Spagna, il cui completamento è in programma per la seconda metà del 2000 o, al più tardi, per l'inizio del 2001. Nel luglio 2000, DataComm ha lanciato TiscaliNet in Svizzera. Sempre nel luglio 2000, DataComm ha cambiato la sua ragione sociale in Tiscali DataComm AG.

Tiscali Finance S.A.

La società, costituita nel maggio 2000, ha sede in Lussemburgo e un capitale sociale di 125.000 euro. Nell'estate 2000 la società ha emesso un prestito obbligazionario, di cui Tiscali S.p.A. è garante, per 250 milioni di euro con durata quinquennale e rimborso in unica soluzione.

Tiscali France S.A.

Nel marzo 2000, Tiscali ha acquisito tutto il capitale azionario in essere della società francese A Telecom S.A. in cambio di 419.534 azioni Tiscali (diventate 4.195.340 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). A Telecom, con sede a Marsiglia, ha operato nel settore telecomunicazioni a partire dal 1997. La società è titolare di concessioni del governo francese per la fornitura di tutti i servizi di telecomunicazione fissa (Internet, voce e rete) e nel dicembre 1999 ha siglato un accordo di interconnessione inverso con France Télécom. Tale accordo ha messo le basi per lo sviluppo di FreeNet (accesso a Internet gratuito) in Francia e consolida ulteriormente il valore della rete A Telecom. Questa rete comprende 18 POP, che consentono alla società di coprire l'intero territorio nazionale francese. A Telecom, che vanta una media giornaliera di circa 1 milione di minuti di traffico (tra servizi voce e Internet), ha finora orientato la propria attività verso il servizio alle imprese. Tiscali sta ampliando le attività di A Telecom con l'ingresso nel mercato domestico sia per i servizi voce sia per l'accesso a Internet. Nel luglio 2000, A Telecom ha lanciato TiscaliNet in Francia, un servizio di accesso gratuito a Internet simile a quello già fornito in Italia da Tiscali. Negli ultimi mesi del 2000 A Telecom S.A. ha cambiato la sua ragione sociale in Tiscali France S.A.

Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma)

Nell'aprile 2000, Tiscali ha acquisito il 92% del capitale azionario in essere della società tedesca Nikoma Beteiligungsgesellschaft GmbH in cambio di 364.853 azioni Tiscali (diventate 3.648.530 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Alcuni detentori di quote azionarie Nikoma hanno in seguito esercitato un'opzione di vendita e ceduto a Tiscali il rimanente 8% del capitale azionario di Nikoma in cambio di 32.459 azioni Tiscali (diventate 324.590 dopo il frazionamento 1:10 dell'aprile 2000). Nikoma, con sede ad Amburgo, opera in Germania come ISP e fornitore di servizi di telecomunicazioni. Oltre all'accesso dial-up, ai servizi di hosting e alla messaggiera unificata, Nikoma offre servizi voce e servizi multimedia a valore aggiunto. La società ha acquistato notorietà nel campo dell'accesso a Internet ad alta velocità, facendo leva sulla sua estesa infrastruttura di rete e sui servizi specializzati come Gamesurf, importante piattaforma tedesca di gaming on-line. Nel 1999, la società ha registrato un fatturato lordo di 15 milioni di euro. Nel quadro della sua strategia internazionale, Tiscali collegherà Nikoma con altri paesi europei per mezzo del suo circuito a fibre ottiche (anello settentrionale). Nel luglio 2000, Nikoma ha lanciato TiscaliNet in Germania. TiscaliNet è un servizio di accesso a Internet che non prevede abbonamento o altre tariffe, simile a quello già fornito da Tiscali in Italia. Nel luglio 2000, Nikoma ha cambiato la sua ragione sociale in Tiscali Germany GmbH.

World Online International NV

Nel Novembre 2000, Tiscali ha lanciato un'Offerta Pubblica di Scambio sulla totalità del capitale azionario di World Online International N.V. file:CA è stata dichiarata incondizionata il 7 Dicembre 2000. A seguito della conclusione positiva dell'Offerta e delle sue successive estensioni, Tiscali attualmente il 99,5% del capitale azionario di World Online International N.V.

World Online è una delle maggiori società Internet in Europa, con 4,2 milioni di utenti registrati a settembre 2000, di cui 2,5 milioni sono utenti attivi. Essa opera nei seguenti quindici paesi: Paesi Bassi, Francia, Danimarca, Belgio, Spagna, Svizzera, Repubblica Ceca, Italia, Norvegia, Svezia, Regno, Germania, Austria, Lussemburgo e Sud Africa.

World Online, che ha lanciato i propri servizi nei Paesi Bassi nel 1996, dispone di un'ampia offerta di servizi Internet per il segmento consumer e business. Tali servizi vengono forniti attraverso una piattaforma unica che comprende servizi di accesso, portale web, commercio elettronico e altre imprese. World Online è stata quotata sull'Euronext a partire dal 17 Marzo 2000. A seguito della conclusione positiva dell'Offerta da parte di Tiscali World Online è stata esclusa dalle negoziazioni nel Gennaio 2001.

Tiscali sta attualmente conducendo l'integrazione con le attività di World Online. A conclusione del processo di integrazione, Tiscali prevede di creare una singola entità operativa in ogni paese.

Energy Byte SpA.

La società è stata costituita nel novembre 1999 per la creazione di contenuti Web. In particolare si segnala che nel corso 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 Sr L'incremento di valore avvenuto nell'esercizio è dovuto all'acquisizione definitiva a capitale di versamenti in conto futuro aumento di partecipazione.

Tiscali Telecomunicaciones S.A.

Tiscali Telecomunicazione S.A. è stata costituita nel febbraio 2000 con un capitale sociale di 100.000 euro, aumentato di 2 milioni di euro nel mese di aprile 2000. La società è operativa nel settore delle comunicazioni e dei servizi internet.

Connect Software Inc.

Nel mese di dicembre 2000 Tiscali S.p.A. ha acquisito il 100% di Connect Software Inc., una società di capitali con sede a San Francisco (California) che mediante una tecnologia estremamente innovativa, ha realizzato un sistema di navigazione vocale su Internet, denominato Voce Viva. Il corrispettivo dell'acquisizione, pattuito in circa 1 milione di euro, verrà corrisposto mediante nr 37.175 azioni Tiscali di nuova emissione.

C.D. Telekomunikace sro

La società, titolare di una concessione del governo ceco per la fornitura di servizi di telecomunicazione, rappresenta un'acquisizione strategica nel quadro dell'espansione di Tiscali nei paesi dell'Europa orientale e centrale. La società detiene in esclusiva i diritti offerti dalle ferrovie cecche per la gestione di una rete a fibre ottiche lungo l'intero tracciato ferroviario della Repubblica Ceca, che ha uno sviluppo di circa 9.600 chilometri. A marzo 2001, a seguito della deroga del criterio di valutazione del costo rettificato, per tale partecipata è stato indicato il costo di acquisto in quanto ritardi nella definizione del contratto di trasferimento delle azioni non hanno permesso la consegna delle azioni e quindi l'effettiva titolarità del controllo. Il contenzioso generatosi è stato concluso in data 27 marzo 2001 tramite l'acquisizione dell'ulteriore 20% - consentendo quindi di gestire il controllo della suddetta società a partire da tale data - ed ha comportato un onere relativo all'avvenuta transazione pari a circa 1,5 milioni di euro.

Andala SpA (ex UMTS)

Fondata nel novembre 1999 (nel 2001 denominata Hutchinson 3G Italia), è la holding di Andala 3G SpA, società cui è stata assegnata la licenza UMTS nel mese di ottobre 2000. Dall'inizio dell'esercizio sono avvenute le seguenti movimentazioni. Tiscali, inizialmente detentrici del 90% del capitale e in carico per euro 92.962, è scesa al 58% a seguito di un aumento di capitale che ha generato effetti diluitivi con un valore di carico pari a euro 2.995.450. Nel mese di luglio 2000 la FB Net Holding BV ha esercitato il diritto di opzione al valore nominale per l'acquisto del 5% della società in virtù degli accordi sottoscritti in sede di costituzione della medesima fra Tiscali S.p.A. e Franco Bernabè, azionista di riferimento della Fb Net Holding BV. Successivamente sono avvenute le seguenti cessioni: ceduta una quota per un corrispettivo di euro 103.291, pari al valore di carico, ceduta un valore pari a euro 1.313.205 al Gruppo Hutchinson Wampoa realizzando una plusvalenza pari euro 1.179.657. L'ulteriore quota pari a nominali euro 1.316.965 è stata ceduta, alla controllata Tiscali Fibracon il realizzo di una plusvalenza pari euro 1.183.035. La sopra descritta operazione intragruppo è stata realizzata sulla base di doppie valutazioni peritali.

<i>IMPRESE COLLEGATE</i>	SALDO				ALTRI MOVIM.	SALDO 31/12/2000
	31/12/1999	INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVAL.)		
Gilla S.p.A.	1.250.000					1.250.000
FreeTravel S.p.A.		250.000				250.000
	1.250.000	250.000				1.500.000

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.

L'incremento verificatosi nell'esercizio è riferito alla costituzione della società Freetravel S.p.A, avvenuta il 14 marzo 2000, come joint-vent ure paritetica con UVET S.p.A.. La società ha un capitale sociale di 500.000 Euro e ha per oggetto la vendita on-line di biglietti e pacchetti di viaggi turistici.

<i>ALTRE IMPRESE</i>	SALDO				ALTRI MOVIM.	SALDO 31/12/2000
	31/12/1999	INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVAL.)		
Crs4		125.650				125.650
Consorzio Green Management	5.165					5.165
Mix S.r.l.	1.000					1.000
Stud Soc. Consortile		15.000				15.000
Nets Broadband S.p.A.		8.834				8.834
	6.165	149.484				155.649

Con riferimento alla società Nets Broadband si evidenzia che la stessa è posseduta per il 10% da Tiscali S.p.A e per il restante 90% dalla società Nets S.A. controllata da Tiscali S.p.A. al 100%. Sorge pertanto un rapporto di controllo indiretto pari, complessivamente, al 100%.

ALTRE INFORMAZIONI**Partecipazioni in imprese controllate**

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Best Engineering S.p.A.	Torino	775.000	796.619	16.092	60%	5.642.683
Ideare S.p.A.	Pisa	516.457	2.816.135	177.471	60%	6.745.478
Informedia S.r.l.	Roma	51.646	77.025	(44.005)	100%	456.727
Motorcity S.p.A.	Cagliari	100.000	209.144	(330.856)	60%	500.285
Nets SA	Parigi	11.283.834	7.926.912	(934.297)	100%	17.720.372
Quinary S.p.A.	Milano	120.506	375.980	78.097	70%	23.559.126
STS S.r.l.	Roma	20.658	705.064	124.004	50%	3.227.856
Tiscali Belgium Holding SA	Bruxelles	62.000	42.000	(20.000)	92%	57.000
Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG)	Basilea	16.497.962	12.812.722	(3.790.970)	80%	59.821.324
Tiscali Finance SA	Bruxelles	125.000	(2.587.447)	(2.712.447)	100%	125.061
Tiscali France SA (ex A Telecom SA)	Marsiglia	923.000	(1.805.313)	(13.720.412)	100%	95.871.149
Tiscali Germany Gmbh (ex Nikoma)	Amburgo	554.750	2.531.590	(17.790.130)	100%	266.813.561
	Maarsen					
World Online International N.V.	(Olanda)	115.519.093	1.487.679.921	(539.575.026)	97%	1.752.050.951
Andaledda S.p.A.	Cagliari	103.291	95.697	(7.273)	85%	87.798
Energy Byte S.p.A.	Milano	950.000	502.741	(439.218)	55%	522.500
Tiscali Czech Republic sro	Praga	28.533	(300.596)	(329.129)	100%	38.984
Tiscali Telecomunicaciones SA	Madrid	2.100.000	1.665.782	(434.218)	100%	2.100.000
	S.Francisco					
Connect Software Inc.	(California)	53.589	53.589	-	100%	1.000.008
C D Telekomunikace sro	Praga	16.946	(580.720)	(173.236)	80%	20.371.775
						2.256.712.638

La differenza emergente tra il valore di carico iscritto in bilancio ed il patrimonio netto delle controllate si ritiene sia motivata dalle positive prospettive economiche del settore e dalle potenzialità legate alle iniziative in corso.

Si evidenzia inoltre che per la società STS S.r.l si configura un controllo di fatto in quanto il Presidente e Amministratore Delegato, nonchè maggior azionista della Tiscali S.p.A., detiene una ulteriore quota del 10% della stessa.

Partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Gilla S.p.A.	Cagliari	2.500.000	1.787.848	(712.152)	50,00%	1.250.000
FreeTravel S.p.A.	Milano	500.000	365.151	(134.849)	50,00%	250.000
						1.500.000

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I - RIMANENZE**

L'analisi delle rimanenze di materie prime è la seguente:

<i>materie prime, sussidiarie, di consumo</i>	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
materiali di consumo e schede telefoniche	213.126	106.181	106.945	100,72%
beni destinati alla rivendita	555.661	861.634	(305.973)	-35,51%
	768.787	967.815	(199.028)	65,21%

I beni destinati alla rivendita si riferiscono prevalentemente agli accessori per l'utilizzo del servizio Voispring.

II - CREDITI

Il saldo clienti è così composto:

	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
clienti UE	65.041.919	24.052.929	40.988.990	170,41%
clienti Estero				
meno: fondo svalutazione crediti	(5.691.446)	(312.053)	(5.379.393)	1723,87%
<i>Totale</i>	59.350.473	23.740.876	35.609.597	1894,28%

I crediti verso clienti sono originati dalle vendite dei servizi di telefonia e dei servizi dell'area internet costituiti prevalentemente dalle fatturazioni del traffico di interconnessione inversa e dalla raccolta pubblicitaria. La notevole crescita evidenziata nei crediti verso clienti è correlata, in linea generale, alla fase di notevole sviluppo dell'attività che ha caratterizzato l'esercizio. La voce "clienti UE" include, tra gli altri, il credito maturato nei confronti della Telecom S.p.A. che, alla data del 31 dicembre 2000, è pari a circa 14 milioni di euro.

Al fine di adeguare il valore dei crediti a quello di presumibile valore di realizzo il fondo svalutazione crediti è stato portato a circa 5,7 milioni di euro. Si evidenzia infine che i crediti di natura commerciale verso le imprese controllate sono stati riclassificati in un apposito raggruppamento della voce crediti verso Controllate.

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

il seguente prospetto evidenzia, per ciascuna voce di bilancio relativa a crediti, gli importi suddivisi per fasce di scadenza.

	31/12/2000			31/12/1999		
	Importo dei crediti scadente			Importo dei crediti scadente		
ATTIVO CIRCOLANTE	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
<i>Crediti:</i>						
verso clienti	59.350.473			23.740.876		
verso imprese controllate	59.879.255			1.477.161		
verso imprese collegate	48.610			11.879		
verso altri	12.151.141	219.708		5.163.243	4.147.534	
	131.429.479	219.708		30.393.159	4.147.534	

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

I crediti verso imprese controllate sono analizzati come segue:

	CREDITI VS.IMPRESE CONTROLLATE		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
IMPRESE CONTROLLATE:			
Informedia S.r.l.	336.759	-	336.759
Motorcity S.p.A.	521.727	-	521.727
Nets SA	39.886	-	39.886
Tiscali Holding Belgium SA	34.320.796	-	34.320.796
Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG)	1.225.722	-	1.225.722
Tiscali Finance SA	27.062	-	27.062
Tiscali France SA (ex A Telecom SA)	988.767	-	988.767
Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma GmbH)	3.047.973	-	3.047.973
Andaledda S.p.A.	1.134	-	1.134
Tiscali Telecomunicaciones S.A:	717.404	-	717.404
Tiscali Czech republic s.r.o.	428.925	-	428.925
CD Telekomunikace s.r.o.	18.223.100		18.223.100
	59.879.255		59.879.255

I crediti infragruppo sono principalmente riferiti a transazioni commerciali relative al riaddebito di costi per l'acquisizione di licenze d'uso, e per pubblicità. Il credito nei confronti della Tiscali Holding Belgium S.A. è dovuto alla vendita della partecipata Tiscali Belgium S.A. avvenuta nel dicembre 2000. L'operazione è stata effettuata nell'ambito dell'azione di ristrutturazione societaria delle società del Belgio, come descritto in precedenza.

ANALISI DEGLI ALTRI CREDITI

La suddivisione degli altri crediti è la seguente:

	FINANZIARI		COMMERCIALI	
	SALDO 31/12/2000	SALDO 31/12/1999	SALDO 31/12/2000	SALDO 31/12/1999
esigibili entro l'esercizio successivo				
Crediti verso l'erario per ritenute subite			388.576	179.134
Crediti verso i dipendenti			9.113	
Crediti verso altri soggetti			24.887	23.684
Crediti per IVA			11.669.372	4.585.424
Altri crediti			59.193	375.001
			12.151.141	5.163.243
esigibili oltre l'esercizio successivo				
Crediti verso Erario per imposte anticipate				4.007.036
Depositi cauzionali			219.708	140.498
Altri Crediti		10.000.000		
		10.000.000	219.708	4.147.534
			12.370.849	9.310.777
Totale		10.000.000	12.370.849	9.310.777

Gli "Altri Crediti" esposti in bilancio per un importo pari a 12.370.849 Euro sono riferiti essenzialmente, per la quota esigibile entro l'esercizio successivo, a crediti verso l'Erario per Iva e per ritenute d'acconto subite sugli interessi attivi di conto corrente. Gli altri crediti esigibili oltre l'esercizio successivo includono invece i depositi cauzionali mentre lo scorso esercizio accoglievano, per 10 mln di Euro, un credito verso la Tiscali France (ex A Telecom) destinato al rafforzamento patrimoniale della controllata e utilizzato dalla stessa nel corso dell'esercizio.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

	31/12/2000	31/12/1999
ALTRI TITOLI	9.250.673	-
	<u>9.250.673</u>	<u>-</u>

La voce comprende titoli obbligazionari italiani emessi dalla Cariplo e acquistati per il successivo smobilizzo. Dette obbligazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisto.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Al 31 dicembre 2000 la voce risulta così composta:

	31/12/2000	31/12/1999
Depositi bancari e postali	1.409.471	100.063.056
Denaro e valori in cassa	5.458	7.281
	<u>1.414.929</u>	<u>100.070.337</u>

Le disponibilità liquide ammontano a 1,4 milioni di euro e sono riferite principalmente alle disponibilità di fine esercizio sui conti correnti bancari. Il decremento rispetto allo scorso esercizio è giustificato dagli investimenti effettuati per le acquisizioni di società estere nel corso del progetto di espansione europea, già commentato nella voce partecipazioni, nonché dal sostegno finanziario alle stesse fornito.

D) RATEE E RISCOINTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Ratei attivi:				
Altri ratei attivi		1.249	(1.249)	-100,00%
		<u>1.249</u>	<u>(1.249)</u>	<u>-100,00%</u>
Risconti attivi:				
Premi di assicurazione	47.808		47.808	
Canoni di leasing e licenze d'uso	2.429.036	2.303.828	125.208	5,43%
Affitti	21.591	22.656	(1.065)	-4,70%
Spese prepagate	3.052.461	3.954.577	(902.116)	-22,81%
Altri risconti attivi	371.732		371.732	
	<u>5.922.628</u>	<u>6.281.061</u>	<u>(358.433)</u>	<u>-5,71%</u>
Totale ratei e risconti attivi	<u>5.922.628</u>	<u>6.282.310</u>	<u>(359.682)</u>	<u>-5,73%</u>

La voce "Spese prepagate" accoglie prevalentemente i costi relativi a canoni anticipati per l'affitto dei circuiti diretti numerici (CDN) dalla Telecom Italia.

A) PATRIMONIO NETTO**PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO**

Il presente prospetto evidenzia le variazioni intervenute nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

	SALDO 31/12/1999	Destinaz. Risultato	Dividendi	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	SALDO 31/12/2000
Capitale sociale	806.396			766.866		1.573.262
Riserva sovrapprezzo azioni	142.659.076			2.249.681.264		2.392.340.340
Riserve di rivalutazione						
Utili (perdite) portati a nuovo		(5.536.691)				(5.536.691)
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.536.691)	5.536.691			(101.001.800)	(101.001.800)
Totale	137.928.781			2.250.448.130	(101.001.800)	2.287.375.111

Al 31 dicembre 2000 il capitale sociale è pari a lire 3.046.260.820 (pari a 1.573.262 euro) corrispondente a n° 304.626.082 azioni ordinarie del valore nominale di lire 10 cadauna .

Gli incrementi del capitale sociale e della riserva sovrapprezzo azioni sono relativi agli aumenti di capitale effettuati durante l'esercizio al servizio delle operazioni di acquisizione, mediante conferimento, delle partecipate italiane ed estere. Nel corso dell'anno sono state emesse complessivamente N° 148.486.082 azioni per un valore nominale di lire 1.484.860.820 (pari a euro 766.866). Contestualmente la riserva sovrapprezzo azioni ha registrato un incremento pari a euro 2.249.681.264.

Di seguito sono riportati i movimenti del capitale sociale con indicazione dell'operazione cui si riferiscono.

	Data emissione	Nr. Azioni emesse	Aumento Capitale Sociale
Acquisizione NET'S S.A	28-mar-00	33.060	171
Acquisizione A TELECOM SA (ora TISCALI FRANCE S.A)	31-mar-00	4.195.340	21.667
Acquisizione LINK LINE S.A. (ora TISCALI BELGIUM S.A.)	13-apr-00	462.800	2.390
Acquisizione IDEARE S.p.A.	14-apr-00	38.770	200
Acquisizione DATACOMM AG (ora TISCALI DATACOMM AG)	12-apr-00	1.138.970	5.882
Acquisizione INTERWEB Sprl first tranche	28-apr-00	75.500	390
Acquisizione INTERWEB Sprl second tranche	28-apr-00	119.170	615
Acquisizione NIKOMA GMBH (ora TISCALI GERMANY)	28-apr-00	3.648.510	18.843
Conversione nr. 115.773 Warrants (10 azioni per ogni W.)	12-mag-00	1.157.730	5.979
Acquisizione CD TELEKOMUNIKACE sro	13-lug-00	291.180	1.504
Conversione nr. 5.000 Warrants (10 azioni per ogni W.)	18-lug-00	50.000	258
Acquisizione QUINARY Spa	31-lug-00	516.866	2.671
Acquisizione ramo d'azienda ANNUNCI GRATUITI.it	31-lug-00	4.138	21
Acquisizione BEST ENGINEERING S.p.A.	31-lug-00	82.000	423
Esercizio Put Options NIKOMA - (Prima tranche)	10-ott-00	294.208	1.519
Offerta pubblica di scambio su WORLD ONLINE I. N.V.	15-dic-00	136.347.460	704.176
Esercizio Put Options NIKOMA - (Seconda tranche)	15-dic-00	30.380	157
		148.486.082	766.866

L'aumento di capitale avvenuto il 12 maggio e il 18 luglio 2000 per complessive 1.207.730 azioni è stato deliberato dall'assemblea straordinaria del 25 ottobre 1999. Detto aumento era finalizzato all'emissione di buoni di sottoscrizione (fino a un numero massimo di 120.773) a favore di ABN AMRO Bank N.V in applicazione del contratto di finanziamento stipulato da Tiscali S.p.A. con codesta banca in data 9 agosto 1999. Ciascun warrant attribuiva il diritto di sottoscrivere un'azione della Tiscali S.p.A.

COMPOSIZIONE CAPITALE (N° Azioni-migliaia)

La presente tabella evidenzia la composizione del capitale e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio. Il valore nominale di ciascuna azione è pari a lire 10, pari a Euro 0,005165.

CATEGORIA	31/12/1999	INCREM.	(DECREM.)	31/12/2000
AZIONI ORDINARIE	156.140.000	148.486.082		304.626.082
<i>Totale</i>	156.140.000	148.486.082		304.626.082

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

	SALDO 31/12/1999	ACCANTO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2000
Fondo oscillazione cambi	9.795		(9.737)		58
Fondi rischi e oneri futuri		12.489.845			12.489.845
<i>Totale altri fondi</i>	9.795	12.489.845	(9.737)		12.489.903

La voce "Fondi e oneri futuri" include essenzialmente l'accantonamento effettuato nell'esercizio a fronte del rischio connesso al contratto stipulato con *Procter & Gamble* per la fornitura di traffico telefonico (subordinata all'attivazione delle schede da essa distribuite mediante i propri canali commerciali). Tale accantonamento tiene conto, inoltre, dello stanziamento correlato ad una operazione a premi, denominata "Microportal", in corso al 31 dicembre 2000, di quello al fondo per indennità agenti nonché di uno stanziamento prudenziale a fronte di possibili obblighi di ripianamento perdite su partecipate dirette e indirette.

Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato, in parte, il "Fondo Oscillazione Cambi" per il quale al 31 dicembre 2000 non è stato fatto alcun accantonamento in quanto i rapporti di debito e credito in valuta non presentavano differenze di cambio negative.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31/12/1999	ACCANTO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2000
Operai	262	4.781			5.043
Impiegati	186.060	533.311	(68.016)		651.355
Dirigenti	16.403	69.776			86.179
<i>Totale</i>	202.725	607.868	(68.016)		742.577

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alle date indicate, al netto degli anticipi corrisposti. Gli utilizzi sono riferiti invece alle indennità corrisposte al personale dimessosi nel corso dell'esercizio.

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

	31/12/2000	31/12/1999
	Entro 1 anno	Entro 1 anno
debiti verso banche	11.129.226	124
debiti verso altri finanziatori	5.676	
debiti verso fornitori	68.925.230	34.133.150
debiti verso imprese controllate	57.927.257	237.336
debiti verso imprese collegate	1.050.000	875.000
debiti tributari	413.829	157.196
debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	336.197	104.212
altri debiti	1.035.701	3.844.979
	140.823.116	39.351.997

La voce debiti verso banche si riferisce a rapporti di conto corrente. A fronte dell'esposizione indicata sono in essere affidamenti da parte del sistema bancario per circa 18 milioni di euro.

I debiti verso fornitori evidenziano una forte crescita in linea con l'incremento dell'attività della società. I principali fornitori sono le società di leasing, i fornitori di servizi di pubblicità, connettività e vendita di traffico telefonico.

I debiti verso le società controllate accolgono principalmente il debito di natura finanziaria nei confronti della società Tiscali Finance S.A iscritto a fronte di diverse tranche di finanziamento ricevute nel 2° semestre dell'esercizio appena concluso.

I debiti verso le società collegate si riferiscono principalmente ai residui decimi da versare alla Gilla SpA.

La voce altri debiti accoglie essenzialmente il debito sorto nei confronti dei soci della partecipata Connect Software acquisita con contratto del 18 dicembre 2000 per un importo pari a circa un milione di euro. Ai sensi di detto contratto Tiscali si è impegnata a consegnare azioni proprie di nuova emissione. L'aumento di capitale sociale al servizio di detta emissione è stato deliberato dall'assemblea straordinaria del 12 marzo 2001.

DEBITI INFRAGRUPPO

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

IMPRESE CONTROLLATE:

	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Best Engineering S.p.A.			29.890		29.890
Ideare S.p.A.			354.083		354.083
Informedia S.r.l.			217.854		217.854
Motorcity S.p.A.		42.000			42.000
Tiscali Belgium Holding SA		57.000			57.000
Tiscali Belgium S.A.(ex Link Line S.A.)		6.148.952			6.148.952
Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG)			3.258		3.258
Tiscali Finance SA		50.942.249			50.942.249
Andaledda S.p.A.		56.294			56.294
Energy Byte S.p.A.			75.677		75.677
<i>Totale</i>		57.246.495	680.762		57.927.257

I debiti finanziari verso le società controllate, fatta eccezione per quello verso Tiscali Finance S.A. già commentato in precedenza, sono riferiti ai residui decimi da versare in conto capitale sottoscritto. Gli altri debiti, invece, sono legati ai rapporti di natura commerciale e, in particolare, a servizi di raccolta pubblicitaria e a servizi diversi sul portale.

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Debiti verso l'erario per ritenute	413.829	116.525	297.304	255,14%
Altri debiti tributari		40.671	(40.671)	-100,00%
<i>Totale</i>	413.829	157.196	256.633	163,26%

Il debito per ritenute si riferisce principalmente ai debiti relativi alle ritenute fiscali subite per IRPEF.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
<i>Ratei passivi:</i>				
Rateo ferie del personale	1.036.162	255.443	780.719	305,63%
Altri		8.358	(8.358)	-100,00%
<i>Totale ratei passivi</i>	1.036.162	263.801	772.361	292,78%
<i>Risconti passivi:</i>				
Servizi voce prepagati	1.610.494	4.596.690	(2.986.196)	-64,96%
<i>Totale risconti passivi</i>	1.610.494	4.596.690	(2.986.196)	-64,96%
	2.646.656	4.860.491	(2.213.835)	-45,55%

La voce accoglie, per un importo pari a circa un milione di euro, i ratei per ferie maturate e non godute e, per circa 1,6 milioni di euro, i crediti residui a fronte dei servizi prepagati. Il risconto passivo sui "Servizi voce prepagati" iscritto al 31 dicembre 1999, pari a 4,5 milioni di euro risultava influenzato da un elevato volume di vendite realizzato negli ultimi mesi del 1999, in seguito alla diffusione nel territorio nazionale del servizio di telefonia.

CONTI D'ORDINE

Garanzie prestate.

La voce è rappresentata principalmente dalla garanzia prestata a favore dei sottoscrittori del prestito obbligazionario emesso dalla controllata Tiscali Finance S.A. per 250 milioni di euro.

Impegni.

Si riferiscono agli impegni per le rate di leasing finanziario e operativo aventi durata contrattuale dai 30 a 60 mesi. Al 31 dicembre ammontano a 45,9 milioni di euro.

Si evidenzia inoltre l'esistenza al 31 dicembre dell'impegno all'emissione delle azioni per il completamento dell'offerta pubblica di scambio sulle azioni World Online per complessivi 53 milioni di euro.

Garanzie ricevute.

Includono principalmente una fidejussione di 5 milioni di Euro concessa dalla Banca di Sassari in favore della Telecom Italia S.p.A. nel rispetto del contratto di interconnessione, nonché altre fideiussioni minori per un importo pari a circa 0,1 milioni di euro.

CONTO ECONOMICO**A) VALORE DELLA PRODUZIONE****ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI**

La voce aumenta di 87 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente e comprende le seguenti voci:

Analisi per categoria di attività':

	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Accessi on line	48.150.881	12.672.280	35.478.601	279,97%
Fonia	44.584.000	19.976.421	24.607.579	123,18%
Business Services	3.480.000	58.100	3.421.900	5889,67%
Merchandising e E-Commerce	6.446.000		6.446.000	
Pubblicità				
Altri servizi	17.428.000	19.824	17.408.176	87813,64%
	120.088.881	32.726.625	87.362.256	266,95%

L'incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è imputabile al notevole incremento degli accessi alla rete, con una conseguente crescita dei minuti di connessione, alla crescita del traffico della telefonia, ai ricavi da pubblicità on line e da altri ricavi prevalentemente "business" quali Housing e hosting e la vendita di domini.

Si evidenzia inoltre che il totale delle vendite è stato conseguito nell'area UE mentre un importo pari a 17,2 milioni di euro è stato realizzato nei confronti di società del gruppo, come di seguito specificato.

ANALISI DEI RICAVI INFRAGRUPPO

Nella tabella che segue sono riportati in dettaglio i ricavi conseguiti nei confronti delle società del gruppo :

RICAVI INFRAGRUPPO	31/12/2000
<i>Società:</i>	
Informedia S.r.l.	658.483
Motorcity S.p.A.	5.270
Tiscali Belgium Holding SA	1.193.623
Tiscali Datacomm Ag (ex Datacomm AG)	1.225.722
Tiscali Finance SA	27.062
Tiscali France SA (ex A Telecom SA)	988.767
Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma GmbH)	3.047.971
CD Telekomunikace s.r.o.	10.088.000
	17.234.898

Tali ricavi derivano essenzialmente dal riaddebito delle spese sostenute per l'acquisto di licenze d'uso, degli apparati di rete e per la pubblicità destinati alle società controllate, nell'ottica di una gestione di gruppo e delle conseguenti economie di scala.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

	31/12/2000	31/12/1999
	891.629	73.772

La voce "Altri ricavi e Proventi" accoglie principalmente, per Euro 843.495, i ricavi derivanti dalla fornitura di servizi generali e amministrativi alla società Andala Spa e ,per Euro 48.134, utili realizzati sulle differenze cambi.

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

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Acquisto beni destinati alla rivendita	260.301	183.572	76.729	41,80%
Acquisti materiali di consumo	676.052	1.607.559	(931.507)	(57,95)%
Acquisto materiale pubblicitario e promozionale	495.502	556.014	(60.512)	(10,88)%
Altri acquisti	5.325.986	261.566	5.064.420	1936,19%
	<u>6.757.841</u>	<u>2.608.711</u>	<u>4.149.130</u>	<u>159,05%</u>

La voce "Altri acquisti" accoglie gli acquisti di cavi in fibra ottica effettuati per lo sviluppo del progetto di cablatura avviato nel mese di aprile 2000 nella Repubblica Ceca. I costi sostenuti sono rifatturati alla società controllata CD Telekomunikace s.r.o.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

Il dettaglio dei costi per servizi risulta essere il seguente:

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999
Costi di affitto linee	28.669.755	10.361.885
Costi di affitto traffico	30.916.827	15.867.361
Spese di pubblicità e promozione	34.544.995	2.603.380
Costi per manutenzione	3.927.893	116.397
Consulenze e prestazioni professionali	2.086.242	805.253
Spese di vendita	2.912.276	1.647.596
Utenze	457.835	
Spese bancarie postali	391.280	
Spese di trasporto	2.236.361	257.348
Altre prestazioni di servizi	11.051.695	846.053
	<u>117.195.159</u>	<u>32.505.273</u>

I costi per servizi hanno registrato nell'esercizio una forte crescita correlata allo sviluppo dell'attività e dei ricavi. Nel complesso i costi sono stati anche influenzati dall'avvio di nuovi servizi e dalla gestione della forte crescita dei servizi esistenti.

All'interno della voce di bilancio le poste più significative sono costituite da:

costi per pubblicità e promozione, ammontano a 34,5 milioni di euro. La forte crescita di tale tipologia di costo risponde alla strategia aziendale di diffusione del brand oltre che al lancio di nuovi prodotti. In un'ottica prudenziale non è stato iscritto tra gli oneri ad utilità pluriennale alcun costo sostenuto per le campagne pubblicitarie.

costi per affitto linee, l'onere pari a 28,7 milioni di euro si riferisce alla locazione di circuiti nazionali ed internazionali utilizzati per il funzionamento della rete dati e fonia. La crescita rispetto ai ricavi è stata meno che proporzionale.

costi per acquisto traffico, sono originati dalle chiamate effettuate dai clienti le quali determinano costi variabili di interconnessione e non per la raccolta e la terminazione della chiamata.

costi di manutenzione, sono generati principalmente dai contratti in essere relativi alla manutenzione delle centrali, routers, software ed altri apparati di rete.

altre prestazioni di servizi, riferiscono principalmente ai costi sostenuti per lo sviluppo del progetto di cablatura avviato nella Repubblica Ceca, gli stessi vengono riaddebitati alla CD Telekomunikace.

COSTI DELLA PRODUZIONE INFRAGRUPPO

Nei confronti di imprese del Gruppo sono stati sostenuti i seguenti costi:

<i>Società:</i>	<u>31/12/2000</u>
Best Engineering S.p.A.	29.890
Ideare S.p.A.	88.658
Informedia S.r.l.	660.543
Motorcity S.p.A.	346.026
<i>Totale</i>	<u>1.125.117</u>

La voce include essenzialmente le spese sostenute per i servizi forniti dalle controllate legati alla raccolta pubblicitaria, alla produzione di contenuti e ad altri servizi per il portale.

COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

	<u>31/12/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Costi per godimento beni di terzi	9.733.898	1.692.631
	<u>9.733.898</u>	<u>1.692.631</u>

La voce include costi relativi a canoni per leasing finanziari per 5,8 milioni di euro, locazioni operative per 2,4 milioni di euro e canoni di locazione delle sedi e dei siti tecnici per 1,5 milioni di euro. L'incremento rispetto all'esercizio precedente si spiega con l'attività di investimento effettuata nell'esercizio attraverso il ricorso agli strumenti della locazione e col fatto che un'importante parte dei contratti stipulati nel 1999 sono partiti solo al termine di tale esercizio.

COSTI PER IL PERSONALE

	<u>31/12/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Salari e stipendi	9.962.584	2.903.970
Oneri sociali	965.095	215.552
Trattamento di fine rapporto	607.868	180.571
Altri costi	26.751	20.122
	<u>11.562.298</u>	<u>3.320.215</u>

COMPOSIZIONE ONERI DIVERSI DI GESTIONE

<i>Descrizione</i>	<u>31/12/2000</u>	<u>31/12/1999</u>	<u>Variazione</u>	<u>Variazione %</u>
Concessioni governative, licenze telecomunicazioni	236.161	-	236.161	-
Imposte diverse da quelle sul reddito	94.995	183.430	(88.435)	(48,21)%
Abbonamenti riviste, giornali	59.805	-	59.805	-
Altri oneri minori	348.077	276.820	71.257	25,74%
	<u>739.038</u>	<u>460.250</u>	<u>278.788</u>	<u>60,57%</u>

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**PROVENTI FINANZIARI INFRAGRUPPO**

Dalle singole imprese del Gruppo sono stati percepiti i seguenti compensi di natura finanziaria:

Società:	DIVIDENDI	INTERESSI	ALTRI	TOTALE
Informedia S.r.l.		6.053		6.053
Nets SA		13.973		13.973
Tiscali France SA (ex A Telecom SA)		749.800		749.800
Tiscali Germany GmbH (ex Nikoma GmbH)		34.090		34.090
CD Telekomunikace s.r.o.		302.889		302.889
Tiscali Belgium S.A. (ex Link Line)				
<i>Totale</i>		1.106.805		1.106.805

ANALISI ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
da titoli iscritti nell' attivo circolante che non cost.partec.	558.727		558.727	
proventi diversi dai precedenti	819.428	661.734	157.694	23,83%
<i>Totale</i>	1.378.155	661.734	716.421	108,26%

I proventi finanziari derivanti da "titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni" sono riferiti , per Euro 212.197, agli interessi maturati sulle obbligazioni Cariplo e, per euro 346.530, ai proventi conseguiti nell'esercizio sui pronti contro termine.

La voce proventi finanziari "diversi dai precedenti " include invece 767.379 euro relativi a interessi attivi maturati sui depositi bancari e 52.049 euro di altri proventi finanziari.

INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

	31/12/2000	31/12/1999
<i>verso imprese controllate</i>		
Interessi	2.612.947	-
<i>Totale</i>	2.612.947	-

Gli interessi passivi sono maturati esclusivamente sui finanziamenti ricevuti dalla Tiscali Finance S.A.

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

Descrizione:	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
<i>Oneri finanziari su:</i>				
debiti verso banche per scoperti di c/c	281.981	98.096	183.885	187,45%
debiti verso altri finanziatori	67.762	81.145	(13.383)	(16,49)%
debiti verso fornitori	132.384		132.384	
perdite su cambi	457.227		457.227	
commissioni e spese bancarie		117.102	(117.102)	(100,00)%
altri	42.478	132	42.346	32080,30%
<i>Totale</i>	981.832	296.475	685.357	231,17%

La voce è principalmente composta dalle perdite su cambi e dagli oneri per interessi maturati sugli scoperti di conto corrente. Gli oneri finanziari sui debiti verso altri finanziatori è riferita agli interessi passivi maturati su due linee di finanziamento acquisite nel corso dell'esercizio e non più in essere al 31 dicembre 2000.

Si evidenzia inoltre che le commissioni e le spese bancarie sono state più opportunamente riclassificate nei costi per servizi.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Le svalutazioni di partecipazioni e di altre attività finanziarie sono esposti e commentati precedentemente nella parte relativa alle immobilizzazioni finanziarie.

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

<i>Descrizione</i>	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Proventi straordinari:				
Sopravvenienze attive e insussistenze passive	299.780	215	299.565	139333%
<i>Totale</i>	299.780	215	299.565	139333%
Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni:				
Plusvalenze alienazione immobilizzazioni finanziarie	1.938.423		1.938.423	
<i>Totale</i>	1.938.423	-	1.938.423	-

Le plusvalenze per 1,9 milioni di euro si riferiscono alla vendita delle azioni della partecipata Andala 3G (ex Andala UMTS SpA) al gruppo Hutchinson Wampooa (51 %) e alla controllata Tiscali Finance S.A. (25,5%)

COMPOSIZIONE ONERI STRAORDINARI

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Variazione	Variazione %
Oneri straordinari:				
Sopravvenienze passive e insussistenze attive	2.040.813	51.138	1.989.675	3890,80%
Altri oneri straordinari	21.401	1.181	20.220	1712,11%
	<u>2.062.214</u>	<u>52.319</u>	<u>2.009.895</u>	<u>3841,62%</u>
Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni:				
Minusvalenze alienazione immobilizzazioni materiali	9.000		9.000	
Totale	<u>9.000</u>		<u>9.000</u>	
Imposte relative ad esercizi precedenti:				
Altre imposte relative ad esercizi precedenti	4.007.036		4.007.036	
Totale	<u>4.007.036</u>		<u>4.007.036</u>	

La voce Oneri straordinari accoglie principalmente l'ammontare delle imposte differite attive calcolate in occasione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1999. Infatti, come anticipato nella parte introduttiva della presente nota, capitolo 2) Criteri di valutazione, punto o) Imposte sul reddito, la società nel corrente esercizio ha ritenuto opportuno modificare il trattamento contabile della posta di credito per imposte differite attive, in conformità degli impegni assunti in occasione del lancio della Offerta Pubblica di Scambio per la acquisizione della World Online N.V.

La predetta società, come peraltro le altre società del gruppo, infatti, non rileva nel bilancio i crediti maturati per imposte differite attive.

La modifica del trattamento contabile ha dato luogo alla iscrizione di una sopravvenienza passiva nel bilancio in commento di euro 4.007.036 corrispondente all'importo dei crediti per imposte differite attive illimitatamente rinviabili agli anni successivi iscritte nel corso dell'esercizio 1999.

Si rende qui opportuno segnalare che nell'esercizio sono maturate le seguenti imposte differite:

Calcolo imposte d'esercizio e differite al 31 dicembre 2000			
Da perdite rinviabili	Da differenze temporanee dell'esercizio	Da differenze temporanee anni precedenti	TOTALI
Imposte dell'esercizio			
Imposte anticipate Irpeg	(12.332.759)	(23.551.468)	(39.890.638)
Imposte anticipate Irap		(3.336)	(3.497)
Imposte differite Irpeg		(161)	
Imposte differite Irap			
	<u>(12.332.759)</u>	<u>(23.554.804)</u>	<u>(39.894.135)</u>
Di cui da differenze illimitatamente riportabili			
Da perdite anni 1997/1999			3.936.605
Da Fondo rischi crediti tassato			6.527.243
		IRPEG	<u>10.463.848</u>

Per una adeguata informativa si comunica che se non si fosse proceduto alla modifica del criterio la società avrebbe dovuto contabilizzare crediti per imposte differite attive illimitatamente rinviabili per il complessivo ammontare di euro 10.463.848, imputando quindi alla competenza dell'esercizio crediti maturati per euro 6.456.812.

L'importo complessivo delle imposte differite attive, ivi comprendendo anche quelle non illimitatamente rinviabili, è invece pari a euro 39.894.135, principalmente derivanti dalla perdita dell'esercizio 2000.

Gli effetti della modifica di criterio sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società sono, nell'ordine, i seguenti:

- 1) minori crediti per imposte alla voce C - II 5) Crediti verso altri per euro 10.463.848;
- 2) maggior perdita di esercizio per euro 10.463.848;
- 3) nessun effetto sulla situazione finanziaria della società.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria, i compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per ogni categoria nonché il numero delle azioni possedute.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Categorie	MEDIA		MEDIA	
	2000	31/12/2000	1999	31/12/1999
OPERAI	4	6	2	2
INTERMEDI	22	29	14	14
IMPIEGATI	395	572	218	218
DIRIGENTI	14	18	9	9
	435	625	243	243

Ai sensi dell'articolo 78 del regolamento attuativo del D.lgs 58/1998 emanato dalla Consob con delibera n. 11971/99 si riportano nelle tabelle seguenti i compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci nonché il numero delle azioni dagli stessi detenute.

COGNOME NOME	CARICA	DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
Consiglio di amministrazione						
	Presidente e Amm.re					
Soru Renato	Delegato (1)	30/06/99 - 31/12/00 (1)	-	-	-	-
Bernabè Franco	Consigliere	30/06/00 - 31/12/00	-	-	-	-
Decina Maurizio	Consigliere	30/06/99- 31/12/00	-	-	-	-
Hauser Hermann	Consigliere	30/06/99- 31/12/00	-	-	-	-
Piol Elserino	Consigliere	30/06/99- 31/12/00	-	-	-	-
Collegio Sindacale						
Zini Andrea	Presidente (2)	17/04/00 - 31/12/00	-	-	-	-
Casu Rita	Sindaco effettivo (3)	30/11/98 - 31/12/00	38.877	-	-	-
Maccioni Piero	Sindaco effettivo	30/6/99 - 31/12/00	21.268	-	-	-
Biondo Giuseppe	Sindaco supplente(4)	30/11/98 - 30/6/00	28.025	-	-	-
Bianchi Livio	Sindaco supplente	17/04/00 - 31/12/00	-	-	-	-

- (1) Amministratore delegato dal 21/07/99 fino a revoca
 (2) Presidente dal 17 Aprile 2000
 (3) Presidente fino al 17 Aprile 2000
 (4) Supplente dal 17 aprile 2000

Imprese controllate indirettamente

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Posseduta da	% posseduta ind.
World Online Holdings (UK) Plc. (U.K.)	United Kingdom	80.000	World Online International N.V.	100%
World Online Ltd. (U.K.)	United Kingdom		World Online International N.V.	100%
World Online Uk Ltd. (UK)	United Kingdom	110.000	World Online International N.V.	100%
World Online Telecom Ltd. (U.K.)	United Kingdom	176.000	World Online International N.V.	100%
World Online Holding S.A. (CH)	Switzerland	3.283.000	World Online International N.V.	100%
CZ.COM s.r.o. (Czech Republic)	Czech Republic	8.492.000	World Online International N.V.	100%
World Online sro (Czech Republic)	Czech Republic	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online Denmark A/S (Denmark)	Denmark	67.000	World Online International N.V.	100%
World Online s.r.l. (Italy)	Italy	1.000.000	World Online International N.V.	80%
Vodacom World Online (Pty) Ltd. (RSA)	South Africa	37.705.000	World Online International N.V.	60%
World Online GmbH (Germany)	Germany	25.000	World Online International N.V.	100%
World Online GesmbH (Austria)	Austria	18.000	World Online International N.V.	100%
Ready Soft S.A. (Spain)	Spain	3.018.000	World Online International N.V.	100%
World Online France SA (France)	France	13.720.000	World Online International N.V.	100%
World Online SA (luxem-bourg)	Luxembourg	18.000	World Online International N.V.	100%
World Internet Online SL (Spain)	Spain	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online AS (Norway)	Norway	12.000	World Online International N.V.	100%
World Online AB (Sweden)	Sweden	11.000	World Online International N.V.	100%
World Online Oy (Finland)	Finland	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online N.V. (Belgium)	Belgium	3.000.000	World Online International N.V.	100%
Nacamar Group plc. (U.K.)	United Kingdom	95.000	World Online International N.V.	100%
Freemail B.V. (NL)	Netherlands	18.000	World Online International N.V.	100%
The Internet Plaze B.V. (NL)	Netherlands	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online B.V. (NL)	Netherlands	41.000	World Online International N.V.	100%
The Portal Company B.V. (NL)	Netherlands	55.000	World Online International N.V.	100%
World Online Partner B.V. (NL)	Netherlands	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online Portal B.V. (NL)	Netherlands	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online Merchandising B.V. (NL)	Netherlands	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online Merchandising LLC	United States		World Online International N.V.	
WOLStar B.V. (NL)	Netherlands	20.000	World Online International N.V.	100%
E-Trade B.V.	Netherlands	18.000	World Online International N.V.	
12MOVE Vof	Netherlands		World Online International N.V.	60%
World Online Greece	Grecia	18.000	World Online International N.V.	100%
World Online Hungary	Ungheria	4.000	World Online International N.V.	100%
World Online Poland	Polonia	1.000	World Online International N.V.	100%
Nets Ltd	Uk	71.163	Nets S.A.	100%
Nets Broadband	Spagna	3.000.000	Nets S.A.	100%
Nets GmbH	Germania	25.000	Nets S.A.	100%
Nets Broadband S.p.A	Italia	100.000	Nets S.A.	90%
A Telecom Enterprise S.A	Francia	79.000	Tiscali France S.A.	100%
Trastel S.A.	Francia	76.000	Tiscali France S.A.	100%
Taxiphone S.A.	Francia	8.000	Tiscali France S.A.	100%
M.C.I. S.A.	Francia	11.000	Tiscali France S.A.	100%
Tiscali GmbH	Germania	25.564	Tiscali Germany GmbH	100%
SDI Informationstechnik GmbH	Germania	25.564	Tiscali Germany GmbH	100%
Tiscali Games GmbH	Germania	25.000	Tiscali Germany GmbH	100%
Brand Gate	Germania	25.000	Tiscali Germany GmbH	65%
Time to Trade GmbH	Germania	25.000	Tiscali Germany GmbH	100%
Finanzdirekt 24	Germania		Tiscali Germany GmbH	60%
Tiscali Voice GmbH	Germania		Tiscali Germany GmbH	100%
Tiscali Technics GmbH	Germania		Tiscali Germany GmbH	100%
Tiscali Belgium S.A. (ex Link Line)	Belgio	4.938.061	Tiscali Holding Belgium S.A.	99,98%
Asepi S.A.	Spagna	3.005	Tiscali Telecomunicaciones S.A.	100%
Oem S.A.	Spagna	15.025	Tiscali Telecomunicaciones S.A.	100%

Composizione azionaria	Numero azionisti
da 1 a 5.000 azioni	19.067
da 5.001 a 10.000 azioni	48
da 10.001 a 50.000 azioni	91
oltre 50.000	71
	19.277

ANALISI DI BILANCIO

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale

ANALISI DI BILANCIO - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31/12/2000	%	31/12/1999	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	1.414.929		100.070.337		(98.655.408)	(98,59)%
Crediti verso clienti	131.429.479		30.393.159		101.036.320	332,43%
Giacenze di magazzino	2.340.988		967.815		1.373.173	141,88%
Ratei e risconti attivi	5.922.628		6.282.310		(359.682)	(5,73)%
Altre attività a breve	9.250.673				9.250.673	
Totale attività a breve	150.358.697	6,15%	137.713.621	75,52%	12.645.076	9,18%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. tecniche	5.601.210		2.950.924		2.650.286	89,81%
Immobilizzaz. immateriali	29.529.461		18.126.151		11.403.310	62,91%
Partecipazioni e titoli	2.258.368.287		9.415.559		2.248.952.728	23885,49%
Altre attività fisse	219.708		14.147.534		-13.927.826	(98,45)%
Totale attività immobilizzate	2.293.718.666	93,85%	44.640.168	24,48%	2.249.078.498	5038,24%
TOTALE ATTIVITA'	2.444.077.363	100,00%	182.353.789	100,00%	2.261.723.574	1240,29%

PASSIVITA' E P. NETTO	31/12/2000	%	31/12/1999	%	variaz.	variaz. %
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	11.129.226		124		11.129.102	8975082,26%
Fornitori	68.925.230		34.133.150		34.792.080	101,93%
Altri debiti	60.354.831		5.061.527		55.293.304	1092,42%
Ratei e risconti passivi	2.646.656		4.860.491		-2.213.835	(45,55)%
Debiti per imposte	413.829		157.196		256.633	163,26%
Totale passività a breve	143.469.772	5,87%	44.212.488	24,25%	99.257.284	224,50%
PASSIVITA' A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine						
Fondo tratt. di fine rapporto	742.577		202.725		539.852	266,30%
Fondi per rischi e oneri	12.489.903		9.795		12.480.108	127413,05%
Totale passività a M/L termine	13.232.480	0,54%	212.520	0,12%	13.019.960	6126,46%
Totale passività	156.702.252	6,41%	44.425.008	24,36%	112.277.244	252,73%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	1.573.262		806.396		766.866	95,10%
Riserve	2.386.803.649		142.659.076		2.244.144.573	1573,08%
Utile netto	(101.001.800)		(5.536.691)		(95.465.109)	1724,23%
Totale patrimonio netto	2.287.375.111	93,59%	137.928.781	75,64%	2.149.446.330	1558,37%
TOTALE	2.444.077.363	100,00%	182.353.789	100,00%	2.261.723.574	1240,29%

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31/12/2000	%	31/12/1999	%	variaz.	variaz. %
vendite nette	120.088.881	100,00%	32.726.625	100,00%	87.362.256	266,95%
<i>costi operativi:</i>						
acquisti	(6.757.841)	(5,63)%	(2.608.711)	(7,97)%	(4.149.130)	59,05%
prestazioni di servizi	(117.195.159)	(97,59)%	(32.505.273)	(99,32)%	(84.689.886)	260,54%
ammortamenti	(6.858.124)	(5,71)%	(2.629.531)	(8,03)%	(4.228.593)	160,81%
costo del lavoro	(11.562.298)	(9,63)%	(3.320.215)	(10,15)%	(8.242.083)	248,24%
incremento (riduzione) rimanenze	(199.028)	(0,17)%	852.943	2,61%	(1.051.971)	(123,33)%
altri costi di gestione	(28.342.174)	(23,60)%	(2.448.215)	(7,48)%	(25.893.959)	1057,67%
risultato operativo	(50.825.743)	(42,32)%	(9.932.377)	(30,35)%	(40.893.366)	411,72%
proventi finanziari	2.484.960	2,07%	663.457	2,03%	1.821.503	274,55%
oneri finanziari	(3.594.779)	(2,99)%	(296.475)	(0,91)%	(3.298.304)	1112,51%
proventi diversi	3.129.832	2,61%	73.987	0,23%	3.055.845	4130,25%
oneri diversi	(52.196.070)	(43,46)%	(52.319)	(0,16)%	(52.143.751)	99665,04%
risultato prima delle imposte	(101.001.800)	(84,11)%	(9.543.72)	(29,16)%	(91.458.073)	958,31%
<i>imposte sul reddito:</i>						
correnti						
differite	-		4.007.036	12,24%	(4.007.036)	(100,00)%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(101.001.800)	(84,11)%	(5.536.691)	(16,92)%	(95.465.109)	1724,23%

FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:	31/12/2000	31/12/1999
<i>Perdita d' esercizio</i>	(101.001.800)	(5.536.691)
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidita':</i>		
Ammortamenti	6.858.124	2.629.282
T.F.R. maturato nell' esercizio	607.868	180.760
T.F.R. pagato nell' esercizio	(68.016)	(3.615)
Accant. (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	12.480.108	9.813
	(81.123.716)	(2.720.451)
<i>Variazioni nelle attivita' e passivita' correnti:</i>		
Clients	(101.036.320)	(28.556.968)
Altri crediti	(9.250.673)	206.583
Rimanenze	(1.373.173)	(853.187)
Ratei e risconti attivi	359.682	(5.384.580)
Fornitori	34.792.080	31.046.290
Debiti diversi	55.293.304	4.814.411
Ratei e risconti passivi	(2.213.835)	4.065.549
Fondo imposte	256.633	103.808
	(3.294.218)	8.258.146
<i>Flussi di cassa generati dall'attivita' operativa</i>	(104.296.018)	2.721.455
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Valore netto contabile cespiti alienati	6.491	
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(3.622.455)	(2.783.971)
Incrementi nelle attivita' immateriali	(18.101.219)	(18.741.188)
(incrmento) decremento nelle partecipazioni	(2.248.952.728)	(9.415.526)
	(2.270.669.911)	(30.940.685)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		
assunzione di nuovi finanziamenti		
rimborso di finanziamenti		
Aumenti di capitale	2.250.448.130	140.256.266
Dividendi distribuiti		
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	13.927.826	(14.147.304)
	2.264.375.956	126.108.962
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	(110.589.973)	97.889.732
CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DELL'ESERCIZIO	100.070.213	2.180.481
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	(9.714.297)	100.070.213

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonchè il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Renato Soru

GRUPPO  TISCALI

Relazioni

**“Relazione del collegio sindacale all’assemblea degli azionisti
ai sensi dell’art. 153, d.lgs. 58/98 e dell’art. 2429, comma 3, c.c.”.**

* * * * *

All’assemblea degli Azionisti della Società TISCALI S.p.A.

Nel corso dell’esercizio chiuso il 31.12.2000 abbiamo svolto l’attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli amministratori con periodicità trimestrale informazioni sull’attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società nonché dalle società controllate;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull’adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;
- abbiamo valutato e vigilato sull’adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l’ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l’esame di documenti aziendali e l’analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo verificato l’osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l’impostazione del bilancio e del bilancio consolidato e delle rispettive relazioni sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla società di revisione.

Le informazioni ricevute nel corso delle periodiche riunioni con il management e con la società di revisione hanno confermato quanto era già stato rilevato nel corso delle nostre verifiche, ovvero la mutata complessità in termini quantitativi delle informazioni da elaborare. La Società - a conoscenza della necessità di ulteriori adeguamenti nella struttura organizzativa, nel sistema amministrativo-contabile nonché nel sistema dei controlli interni in generale, adeguamenti richiesti sia dalla vertiginosa crescita del Gruppo dovuta alle varie acquisizioni effettuate nel corso dell’esercizio 2000, sia all’incremento dei volumi di attività - ha posto fra i suoi obiettivi prioritari tale adeguamento; questo processo è tuttora in corso e richiederà altro tempo ed ulteriori sforzi anche a livello di gruppo, all’interno del quale è stata individuata una struttura specifica incaricata di gestire i rapporti con le varie società controllate e/o collegate presenti in tutta Europa.

Segnaliamo infine che la società di revisione DELOITTE & TOUCHE ci ha informato che le loro relazioni sono in corso di completamento e che, allo stato attuale, non si ravvedono impedimenti all’emissione delle stesse.

Nel corso dell’attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Cagliari, 11 aprile 2001

Il Collegio Sindacale

Dott. Andrea Zini
Dott.ssa Rita Casu
Dott. Piero Maccioni

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58**

* * * * *

**Agli Azionisti
della Tiscali S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Tiscali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della società Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2000.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Tiscali S.p.A. al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del gruppo.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Antonio Cocco
Socio

Cagliari, 11 aprile 2001

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58**

* * * * *

**Agli Azionisti
della Tiscali S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Tiscali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2000.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Tiscali S.p.A. al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Antonio Cocco
Socio

Cagliari, 11 aprile 2001