



1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	>>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE		3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./AO DEL GRUPPO T.I.		5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI		6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
		8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
		9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
		11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## ■ SOMMARIO

<b>Dati di sintesi e informazioni generali</b>	Organi Sociali	<b>2</b>
	Highlights	<b>3</b>
	Principali dati economico finanziari del Gruppo Telecom Italia	<b>5</b>
	Principali dati delle Business Unit/Attività Operative del Gruppo Telecom Italia	<b>6</b>
	Principali dati operativi del Gruppo Telecom Italia	<b>8</b>
	Informazioni per gli azionisti	<b>9</b>
	Macrostruttura organizzativa del Gruppo Telecom	<b>11</b>
<b>Relazione sulla gestione</b>	Andamento economico finanziario del Gruppo Telecom Italia	<b>12</b>
	Andamento economico finanziario di Telecom Italia S.p.A.	<b>25</b>
	Eventi successivi al 30 settembre 2003	<b>34</b>
	Evoluzione della gestione	<b>36</b>
	Rapporti con parti correlate	<b>37</b>
<b>Andamento economico finanziario delle Business Unit/Attività Operative del Gruppo Telecom Italia</b>	Wireline	<b>39</b>
	Mobile	<b>44</b>
	Sud America	<b>47</b>
	Internet and Media	<b>49</b>
	Information Technology Mercato	<b>53</b>
	Information Technology di Gruppo	<b>56</b>
	Olivetti - Tecnost	<b>59</b>
Altre attività	<b>62</b>	
<b>Altre informazioni</b>	Quadro Normativo di riferimento	<b>67</b>
	Vertenze in corso	<b>69</b>

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## ■ ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione <sup>(1)</sup>	<b>Presidente</b> <sup>(2)</sup>	Marco Tronchetti Provera (E)	<ul style="list-style-type: none"> <li>◀ (1) Nominato dall'Assemblea di Olivetti del 26 maggio 2003.</li> <li>◀ (2) Nominati dal Consiglio di Amministrazione del 4 agosto 2003.</li> <li>◀ (E) Amministratore Esecutivo.</li> <li>◀ (I) Amministratore Indipendente.</li> </ul>
	<b>Vice Presidente</b> <sup>(2)</sup>	Gilberto Benetton	
	<b>Amministratori Delegati</b> <sup>(2)</sup>	Carlo Orazio Buora (E) Riccardo Ruggiero (E)	
	<b>Consiglieri</b>	Umberto Colombo (I) Giovanni Consorte Francesco Denozza (I) Luigi Fausti (I) Guido Ferrarini (I) Natalino Irti (I) Gianni Mion Pietro Modiano Massimo Moratti Carlo Alessandro Puri Negri Pier Francesco Saviotti	
	<b>Segretario del Consiglio di Amministrazione</b> <sup>(2)</sup>	Francesco Chiappetta	
Comitato per la remunerazione degli Amministratori	<b>Componenti</b>	Umberto Colombo Luigi Fausti Pier Francesco Saviotti	
Comitato per il controllo interno e per la <i>corporate governance</i>	<b>Presidente</b>	Guido Ferrarini	
	<b>Componenti</b>	Luigi Fausti Natalino Irti	
Direttori Generali <sup>(2)</sup>		Riccardo Ruggiero Giuseppe Sala	
Collegio Sindacale <sup>(1)</sup>	<b>Presidente</b>	Ferdinando Superti Furga	
	<b>Sindaci Effettivi</b>	Rosalba Casiraghi Paolo Golia Salvatore Spiniello Gianfranco Zanda	
	<b>Sindaci Supplenti</b>	Enrico Bignami Enrico Laghi	
Società di revisione <sup>(3)</sup>		Reconta Ernst & Young S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◀ (3) Incarico conferito dall'Assemblea di Olivetti del 4 luglio 2000.</li> </ul>

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## ■ HIGHLIGHTS

I valori relativi ai primi nove mesi del 2003 tengono conto, come già nel 1° semestre 2003, degli effetti dell'operazione di fusione per incorporazione di Telecom Italia in Olivetti (ora ridenominata Telecom Italia) nonché delle operazioni ad essa correlate.

### ■ PRIMI NOVE MESI DEL 2003

#### ■ Miglioramento dei risultati economici

**Ricavi:** euro 22.682 milioni, -2,2% rispetto ai primi nove mesi del 2002; escludendo l'effetto cambi e la variazione del perimetro di consolidamento la crescita organica è stata pari al 4,6%.

**Margine operativo lordo:** euro 10.648 milioni, +1,6% rispetto ai primi nove mesi del 2002; la crescita organica è stata pari al 4,8%.

**Risultato Operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento:** euro 6.639 milioni, +4,8% rispetto ai primi nove mesi del 2002.

**Risultato Operativo:** euro 5.214 milioni, +10,3% rispetto ai primi nove mesi del 2002; la crescita organica è stata pari all'11,7%.

**Risultato netto di spettanza della Capogruppo ante ammortamento delle differenze da consolidamento:** euro 3.273 milioni (euro 1.511 milioni nei primi nove mesi del 2002, attribuendo alla Capogruppo la quota di risultato dell'incorporata di competenza dei terzi, acquisita a seguito della fusione).

**Risultato netto di spettanza della Capogruppo:** euro 1.881 milioni (negativo per euro 55 milioni nei primi nove mesi del 2002, attribuendo alla Capogruppo la quota di risultato dell'incorporata di competenza dei terzi, acquisita a seguito della fusione).

#### ■ Indebitamento

**Indebitamento finanziario netto:** euro 34.253 milioni aumenta di euro 854 milioni rispetto al 31 dicembre 2002. Recepisce gli effetti del recesso e dell'OPA (euro 5.285 milioni), della distribuzione di utili e riserve (euro 1.049 milioni), dell'esborso per l'esercizio anticipato dell'opzione put JP Morgan su azioni Seat (euro 2.272 milioni); tali effetti sono parzialmente compensati dalla positiva dinamica gestionale e dall'operazione di scissione e vendita della Nuova Seat (euro 3.681 milioni).

#### ■ Operazione di Integrazione Olivetti / Telecom Italia

In data 4 agosto si è perfezionata l'**operazione di integrazione tra Olivetti e Telecom Italia**; l'operazione, i cui effetti contabili sono stati già recepiti nel consuntivo del 1° semestre 2003, è ampiamente illustrata nella Relazione sulla gestione del 1° semestre 2003. Pertanto le risultanze dei primi nove mesi del 2003 tengono conto degli effetti della citata integrazione, nonché delle operazioni ad essa collegate:

- esercizio da parte di Azionisti Olivetti del diritto di recesso;
- OPA volontaria parziale promossa da Olivetti su azioni ordinarie e di risparmio della società incorporata.

Occorre peraltro rilevare che, a seguito di dette operazioni, i dati consolidati dei primi nove mesi del 2003 risultano comunque comparabili con quelli dei precedenti periodi posti a raffronto, in quanto la società incorporata veniva già consolidata integralmente.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

■ **Seat Pagine Gialle: scissione e vendita della Nuova Seat Pagine Gialle**

Nel terzo trimestre si è completato il progetto di scissione della Seat Pagine Gialle S.p.A..

In particolare:

- con efficacia 1° agosto 2003 è stato trasferito alla società beneficiaria "Nuova Seat Pagine Gialle" il complesso aziendale composto principalmente dalle aree di business Directories (rappresentato dalle attività italiane nell'editoria telefonica e dalle partecipazioni in TDL Infomedia e Thomson), Directory Assistance (89.24.24 Pronto Pagine Gialle e Telegate) e Business Information (Gruppo Consodata). La società scissa ha assunto la nuova denominazione di Telecom Italia Media e raggruppa i seguenti business: TV, Internet ed Office Product & Services;
- sempre in data 1° agosto 2003 Telecom Italia ha acquistato anticipatamente, con un esborso complessivo di euro 2.272 milioni, comprensivo di euro 17 milioni per la copertura del rischio tasso, le azioni Seat Pagine Gialle relative all'opzione put JP Morgan;
- in data 4 agosto 2003 hanno avuto inizio le negoziazioni delle nuove azioni Seat Pagine Gialle;
- in data 8 agosto 2003 si è perfezionata la cessione al consorzio composto da BC Partners, CVC Capital Partners, Permira e Investitori Associati del 61,5% della Nuova Seat Pagine Gialle. Il prezzo della vendita è risultato pari ad euro 3.033 milioni. Tenuto conto del deconsolidamento del debito del gruppo Nuova Seat Pagine Gialle al perfezionamento della cessione (euro 648 milioni), l'operazione ha consentito al Gruppo Telecom Italia di ridurre l'indebitamento netto consolidato di un ammontare pari a euro 3.681 milioni.

■ **Contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni**

A seguito del pronunciamento della Corte di Giustizia delle Comunità Europee, che ha sancito la contrarietà al diritto comunitario del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni previsto dall'art. 20 della legge 448/1998, il Gruppo ha stornato dai costi il contributo contabilizzato nel 1° semestre 2003 (euro 143 milioni, di cui euro 79 milioni di competenza della Capogruppo) e gli oneri finanziari maturati nel 1° semestre 2003 sui debiti degli esercizi precedenti (euro 19 milioni, di cui euro 13 milioni di competenza della Capogruppo). È stata inoltre iscritta una insussistenza di passività (debiti e fondi per rischi ed oneri) di euro 1.465 milioni, di cui euro 922 milioni di spettanza della Capogruppo, relativa agli esercizi 2000, 2001 e 2002. Tale importo, al netto dell'effetto fiscale di euro 562 milioni (euro 353 milioni riferiti alla Capogruppo), ha contribuito al miglioramento del Risultato netto del periodo di spettanza della Capogruppo e dei Terzi per euro 903 milioni.

Va inoltre ricordato che non si è invece provveduto, in attesa del pronunciamento definitivo del giudice amministrativo e della successiva attività esecutiva, ad iscrivere tra i proventi euro 546 milioni (euro 362 milioni per Telecom Italia ed euro 184 milioni per TIM) a suo tempo versati dalle rispettive società, relativi al contributo per l'anno 1999.

Qualora non fosse intervenuto il pronunciamento della Corte di Giustizia sopra illustrato, per i primi nove mesi del 2003, il costo per il contributo sarebbe ammontato ad euro 214 milioni, di cui euro 116 milioni di competenza della Capogruppo, e gli oneri finanziari per i debiti maturati a tutto il 31.12.2002, sarebbero ammontati ad euro 28 milioni, di cui euro 19 milioni di competenza della Capogruppo.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

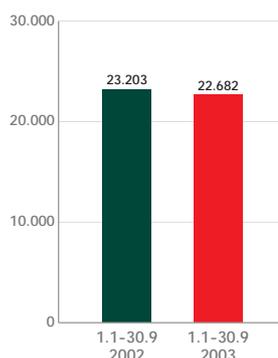
Nel terzo trimestre 2003 è uscita dal perimetro di consolidamento la Nuova Seat Pagine Gialle, oggetto di cessione, che risulta perciò consolidata nel Gruppo Telecom Italia per i soli primi sette mesi del 2003. Nello stesso periodo è entrata a far parte del perimetro di consolidamento la società HanseNet ed è uscito dal perimetro di consolidamento il gruppo Netikos.

Si ricorda che, nel corso dell'esercizio 2002, uscirono dall'area di consolidamento il gruppo 9Telecom, il gruppo Telespazio, la società Sogei S.p.A. e altre minori.

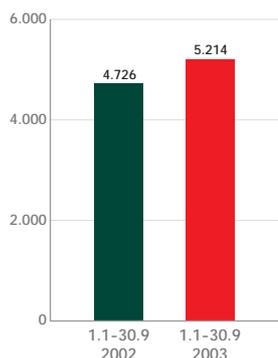
Gli effetti delle variazioni di perimetro sono stati evidenziati nei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati per permettere confronti omogenei.

I prospetti contabili riclassificati adottati dalla società risultante dalla fusione sono quelli già utilizzati dalla società incorporata. I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati, tenuto conto degli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni trimestrali, sono sostanzialmente omogenei a quelli utilizzati in sede di bilancio annuale, cui si rimanda. La relazione trimestrale non è sottoposta a revisione.

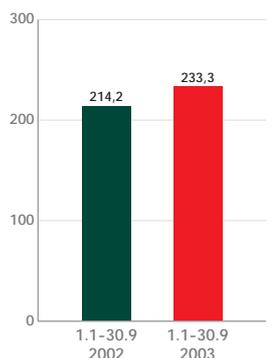
Ricavi (euro/mln)



Risultato operativo (euro/mln)



Ricavi/Personale (euro/migliaia)



	3° Trim. 2003	3° Trim. 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Esercizio 2002
<b>Dati economici e finanziari (milioni di euro)</b>					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.533	7.660	22.682	23.203	31.408
Margine Operativo Lordo (MOL)	3.727	3.632	10.648	10.479	14.015
Risultato Operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento	2.376	2.271	6.639	6.336	8.200
Risultato Operativo	1.933	1.739	5.214	4.726	6.058
Risultato prima delle imposte	2.554	174	3.858	1.609	(2.516)
Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo e dei Terzi ante ammortamento delle differenze da consolidamento	1.740	495	4.314	2.162	1.836
Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo ante ammortamento delle differenze da consolidamento	1.262	60	3.273	351	838
Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo e dei Terzi	1.297	(37)	2.889	552	(306)
Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo	825	(349)	1.881	(860)	(773)
Free Cash Flow Operativo	2.510	2.510	7.360	6.690	8.680
Investimenti:					
- Industriali	1.148	993	2.871	2.884	4.901
- Differenze da consolidamento	503	118	5.086	194	346
- Finanziari	206	372	1.365	1.004	1.777
<b>Dati patrimoniali (milioni di euro)</b>					
Totale Attività			81.683	84.049	83.384
Capitale Investito Netto			55.430	56.764	54.023
Patrimonio Netto			21.177	22.805	20.624
- quota della Capogruppo			16.814	11.529	11.640
- quota di Terzi			4.363	11.276	8.984
Indebitamento Finanziario Netto			34.253	33.959	33.399
<b>Indici reddituali e finanziari</b>					
MOL / Ricavi	49,5%	47,4%	46,9%	45,2%	44,6%
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento / Ricavi	31,5%	29,6%	29,3%	27,3%	26,1%
Risultato operativo / Ricavi (ROS)	25,7%	22,7%	23,0%	20,4%	19,3%
Free Cash Flow / Ricavi	33,3%	32,8%	32,4%	28,8%	27,6%
Debt Ratio (Indebitamento Finanziario Netto / Capitale Investito netto)			61,8%	59,8%	61,8%
<b>Personale</b>					
Personale (consistenza Gruppo a fine periodo)			95.447	109.942	106.620
Personale (consistenza media Gruppo)			97.222	108.338	107.079
Ricavi / Personale (consistenza media Gruppo), migliaia di euro			233,3	214,2	293,3

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## ■ PRINCIPALI DATI DELLE BUSINESS UNIT/ATTIVITÀ OPERATIVE DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

L'articolazione per Business Unit/Attività operative del Gruppo Telecom Italia si è sviluppata secondo il seguente schema:

		Wireline	Mobile	Sud America	Internet and Media	IT Mercato	IT di Gruppo	Olivetti-Tecnost	Sub-totale	Altre attività ed elisioni (2) (5)	Totale consolidato
(milioni di euro)		(1) (2)		(3)	(4)	(2)	(2)				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.1-30.9.2003	12.687	8.635	844	1.121	521	703	460	24.971	(2.289)	22.682
	1.1-30.9.2002	12.537	8.010	1.036	1.379	741	590	681	24.974	(1.771)	23.203
	Esercizio 2002	17.047	10.867	1.409	1.991	994	996	914	34.218	(2.810)	31.408
Margine operativo lordo	1.1-30.9.2003	6.047	4.157	293	311	45	40	19	10.912	(264)	10.648
	1.1-30.9.2002	5.822	3.903	346	401	71	61	48	10.652	(173)	10.479
	Esercizio 2002	7.951	5.039	450	593	111	98	59	14.301	(286)	14.015
Risultato operativo	1.1-30.9.2003	3.724	2.944	101	90	15	(60)	(5)	6.809	(1.595)	5.214
	1.1-30.9.2002	3.517	2.713	116	127	44	(29)	7	6.495	(1.769)	4.726
	Esercizio 2002	4.677	3.358	146	232	61	(40)	4	8.438	(2.380)	6.058
Investimenti industriali	1.1-30.9.2003	1.636	829	85	65	20	126	12	2.773	98	2.871
	1.1-30.9.2002	1.588	847	170	45	21	92	23	2.786	98	2.884
	Esercizio 2002	2.475	1.715	216	81	38	149	35	4.709	192	4.901
Personale a fine periodo	30.9.2003	52.318	18.866	5.223	2.095	5.217	3.991	2.618	90.328	5.119	95.447
	30.9.2002	55.702	17.532	5.536	8.070	5.790	5.107	4.906	102.643	7.299	109.942
	31.12.2002	53.935	18.702	5.461	7.715	5.506	5.039	4.527	100.885	5.735	106.620

(1) Con decorrenza 16 giugno 2003 la business unit Domestic Wireline ha assunto la nuova denominazione Wireline.

(2) Dal 1° gennaio 2003 il gruppo Netikos, il gruppo Webeeg, il gruppo TILab, Loquendo ed Eustema non sono più consolidati all'interno dell'attività operativa IT di Gruppo. La BBNet non è più consolidata all'interno delle Altre attività. Il gruppo TILab è confluito nelle Altre attività, Loquendo e BBNet sono confluite in Wireline, mentre le altre società sono confluite nella business unit IT Mercato. I dati del 2002 sono stati ricostruiti in termini omogenei.

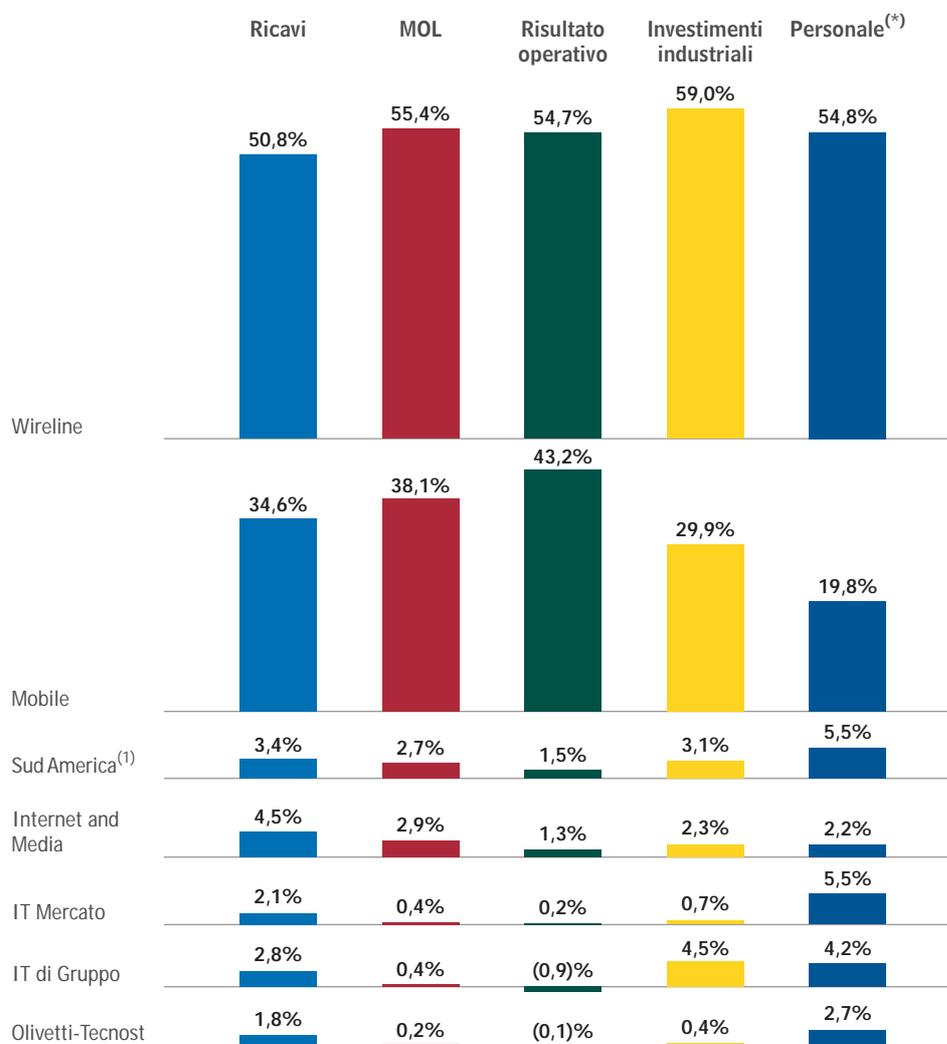
(3) I dati sono relativi al gruppo Entel Chile e al gruppo Entel Bolivia, alla società Telecom Italia America Latina e al ramo d'azienda Sud America di Telecom Italia.

(4) Dall'8 agosto 2003 la Nuova Seat Pagine Gialle, beneficiaria dell'operazione di scissione avvenuta nel mese di luglio 2003 della Seat Pagine Gialle, è stata ceduta. I valori dei primi nove mesi del 2003 comprendono le risultanze economiche dei primi 7 mesi del gruppo Nuova SEAT, successivamente ceduto, nonché i 9 mesi del gruppo Telecom Italia Media.

(5) I dati esposti comprendono le attività di International Affairs, di TILab, della business unit Telespazio, ceduta nel corso del 4° trimestre 2002 e consolidata per i soli dati economici dei primi nove mesi del 2002, del Gruppo 9 Telecom, ceduto nel corso del 3° trimestre 2002 e consolidato per i soli dati economici dei primi sei mesi del 2002, nonché le società finanziarie, i servizi accentrati di gruppo e le funzioni di staff.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./AO DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

Il contributo delle singole Business Unit / Attività operative alle principali variabili economiche e gestionali nei primi nove mesi del 2003, è riportato nel grafico seguente:



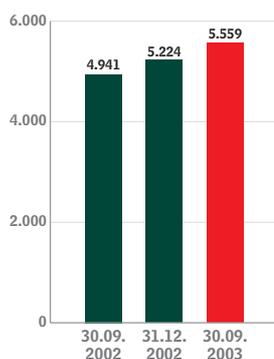
(\*) Nelle Altre attività del Gruppo Telecom Italia opera il 5,4% del Personale.

(1) I dati sono relativi al gruppo Entel Chile e al gruppo Entel Bolivia, alla società Telecom Italia America Latina e al ramo d'azienda Sud America di Telecom Italia.

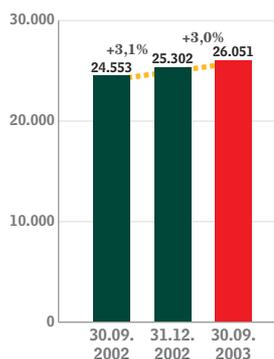
1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	<b>8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.</b>
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Offerte Voce Flat (migliaia)



Linee TIM in Italia (migliaia)



	30.9.2003	31.12.2002	30.9.2002
<b>WIRELINE</b>			
Collegamenti alla rete fissa in Italia (migliaia)	27.022	27.142	27.194
- di cui digitali (canali equivalenti ISDN)	6.067	5.756	5.695
Offerte Voce Flat (migliaia)	5.559	5.224	4.941
Infrastruttura di rete in Italia			
- rete di accesso in rame (milioni di km coppia)	105,5	104,3	104,3
- rete di accesso e trasporto in fibra ottica (milioni di km fibra)	3,64	3,60	3,45
Infrastruttura di rete all'estero			
- back bone europeo (km fibra)	39.500	36.600	36.600
<b>MOBILE</b>			
Linee TIM in Italia (a fine periodo, migliaia)	26.051	25.302	24.553
Linee gruppo TIM estere (a fine periodo, migliaia) <sup>(1)</sup>	17.115	13.809	12.735
Linee gruppo TIM totali (Italia + estere, migliaia) <sup>(1)</sup>	43.166	39.111	37.288
Copertura GSM in Italia (% della popolazione)	99,8	99,8	99,8
Copertura E-TACS in Italia (% della popolazione)	97,9	98,0	98,0
<b>INTERNET AND MEDIA</b>			
Internet:			
Page Views Virgilio (milioni)	4.833	5.267	3.872
Active Users ISP (a fine periodo, migliaia)	2.392	2.226	2.029
La7 ascolto medio (migliaia)	193	165	150
La7 audience share	2,23%	1,80%	1,70%

(1) Le linee estere comprendono quelle della collegata Aria - IS Tim Turchia e della partecipata Radiomobil.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	>>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE		3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.		5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI		6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
		8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
		9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
		11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

### CAPITALE SOCIALE TELECOM ITALIA S.P.A. AL 30 SETTEMBRE 2003 (\*)

Capitale Sociale	euro 8.845.892.099,55
Numero azioni ordinarie (valore nominale unitario 0,55 euro)	n. 10.287.519.112
Numero azioni risparmio (valore nominale unitario 0,55 euro)	n. 5.795.921.069
Capitalizzazione di borsa (su media dei prezzi del mese di settembre 2003)	euro 31.030 milioni

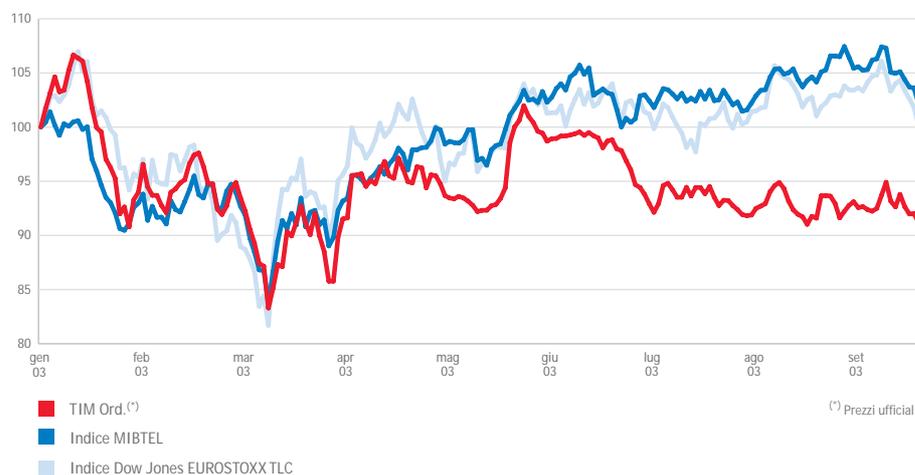
(\*) Gli importi indicati tengono conto di n. 31.251 azioni ordinarie emesse, ma non ancora fatte oggetto di attestazione al Registro delle Imprese alla data del 30 settembre 2003.

### ANDAMENTO DEI PRINCIPALI TITOLI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Relative performance Telecom Italia S.p.A. post fusione 1.1.2003-30.9.2003 vs. Indici MIBTEL e DJ Eurostoxx TLC (1.1.2003-4.8.2003 dati ricostruiti) (Fonte: Reuters)

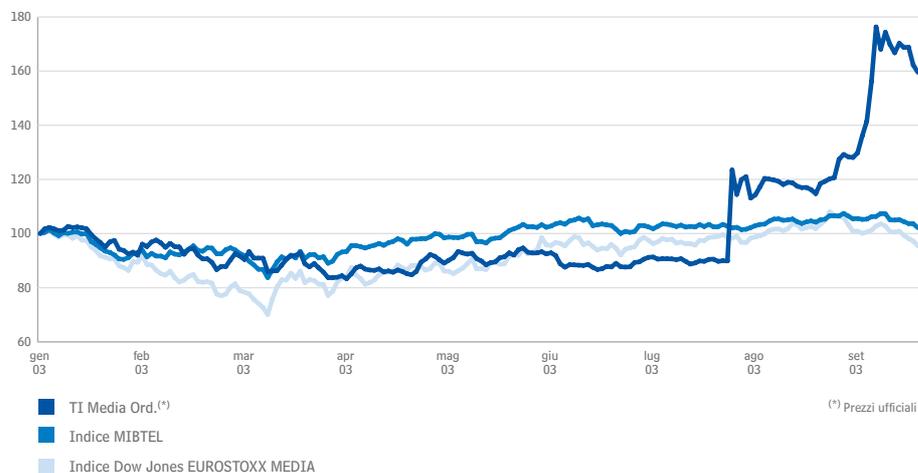


Relative performance TIM S.p.A. 1.1.2003-30.9.2003 vs. Indici MIBTEL e DJ Eurostoxx TLC (azioni ordinarie) (Fonte: Reuters)



1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI >>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	3 HIGHLIGHTS
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.	5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI	6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
	8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
	9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

Relative performance Telecom Italia Media S.p.A. post scissione 1.1.2003-30.9.2003 vs. Indici MIBTEL e DJ Eurostoxx Media (1.1.2003-1.8.2003 dati ricostruiti) (azioni ordinarie) (Fonte: Reuters)



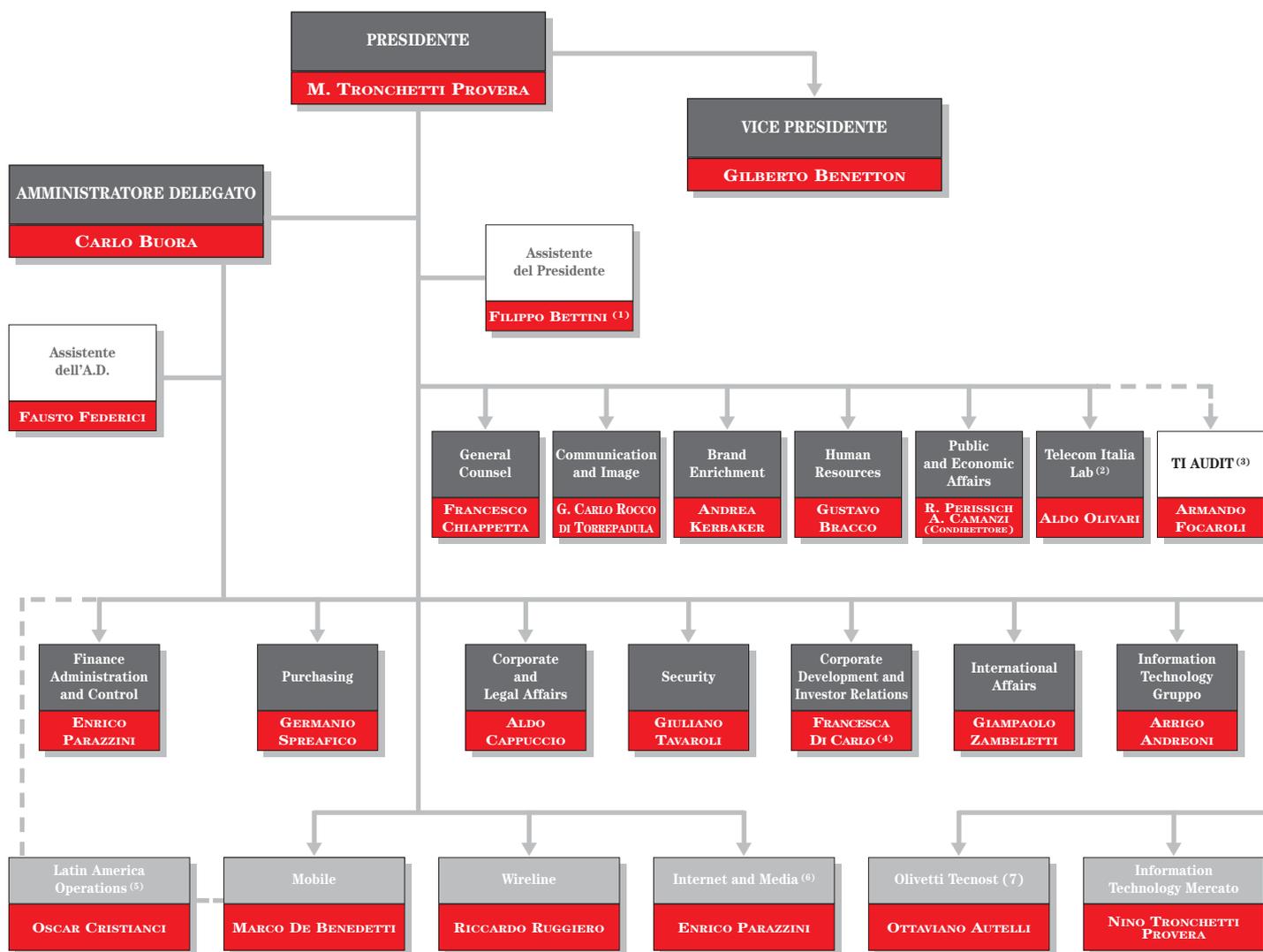
## ■ RATING AL 30 SETTEMBRE 2003

STANDARD & POOR'S	BBB+	Stabile
MOODY'S	Baa2	Stabile
FITCH	A-	Stabile

S&P ha recentemente confermato per la società risultante dalla fusione il rating BBB+, precedentemente attribuito a Telecom Italia (società incorporata), con outlook stabile; Fitch ha anch'essa confermato per la nuova entità il rating, precedentemente assegnato a Telecom Italia, A- con outlook stabile. Moody's ha attribuito alla nuova società il rating precedentemente assegnato ad Olivetti Baa2, con outlook stabile.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	>>	2 ORGANI SOCIALI
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE		3 HIGHLIGHTS
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.		5 PRINCIPALI DATI ECO. FIN. DEL GRUPPO T.I.
67 ALTRE INFORMAZIONI		6 PRINCIPALI DATI DELLE B.U./A.O. DEL GRUPPO T.I.
		8 PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO T.I.
		9 INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
		11 MACROSTRUTTURA DEL GRUPPO T.I.

## MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA



- (1) Dal 28 ottobre 2003 Filippo Bettini è stato nominato Assistente del Presidente.
- (2) Con effetto 1° agosto 2003 Aldo Olivari è stato nominato Chief Executive Officer di Telecom Italia LAB, assumendone la relativa responsabilità. Dalla stessa data Telecom Italia LAB risponde direttamente al Presidente.
- (3) Società consortile che si occupa delle attività di Internal Auditing del Gruppo. Dal 27 ottobre 2003 ha modificato la propria denominazione in Telecom Italia Audit.
- (4) Con decorrenza 3 ottobre 2003 è stata costituita la funzione Corporate Development and Investor Relations affidata a Francesca Di Carlo. Nella Funzione, che risponde all'Amministratore Delegato Carlo Buora, sono confluite la funzione Mergers & Acquisitions e le attività di Investor Relations. A tale funzione rispondono funzionalmente i responsabili delle funzioni di Investor Relations presenti nel Gruppo.
- (5) Coordina le attività del Gruppo Telecom Italia in America Latina. Risponde direttamente al Responsabile della Business Unit Mobile per tutte le attività relative alle Telecomunicazioni mobili svolte in America Latina; risponde inoltre direttamente all'Amministratore Delegato Carlo Buora per la gestione delle operatività inerenti le Telecomunicazioni fisse nonché per il coordinamento complessivo delle attività del Gruppo in America Latina.
- (6) Con effetto 1° agosto 2003 la Business Unit Internet and Media è stata affidata ad Enrico Parazzini, che mantiene la responsabilità della funzione centrale Finance, Administration and Control. Si ricorda che in data 1° agosto 2003, a seguito dell'operazione di scissione parziale proporzionale di Seat Pagine Gialle S.p.A., alla Nuova Seat Pagine Gialle, società beneficiaria della scissione, è stato trasferito il complesso aziendale composto dalle aree di business Directories, Directory Assistance e Business Information, successivamente ceduto a terzi il 4 agosto 2003. La società scissa, che ha assunto la denominazione di Telecom Italia Media S.p.A., raggruppa i seguenti business: TV, Internet e Office Products & Services.
- (7) Con decorrenza 4 agosto 2003 - a seguito della fusione Olivetti Telecom Italia - la Business Unit Olivetti Tecnost, affidata a Ottaviano Autelli, risponde all'Amministratore Delegato Carlo Buora.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## ■ ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Si segnala che, per effetto della fusione per incorporazione, si è incrementata la quota di risultato e di patrimonio netto di spettanza della Capogruppo (con corrispondente riduzione di quella dei terzi) ed a seguito dell'OPA sono aumentati la differenza da consolidamento, con conseguenti maggiori ammortamenti, nonchè l'indebitamento finanziario netto.

La differenza da consolidamento, originatasi a seguito dell'OPA, è stata ammortizzata su base ventennale e a tale termine è stato allineato l'ammortamento originario del goodwill sorto nel consolidato Olivetti del 1999. L'effetto positivo di tale diluizione ha consentito di annullare quasi integralmente l'effetto negativo dei nuovi maggiori ammortamenti.

Si ricorda che, già dal consuntivo di giugno, si sono iscritte imposte differite attive, aggiuntive rispetto a quelle già iscritte nel bilancio 2002 da Olivetti a seguito della svalutazione, ai soli fini fiscali, delle azioni dell'incorporata, e divenute recuperabili grazie alla fusione tra le due Società.

### LA GESTIONE ECONOMICA

**Il risultato netto consolidato del Gruppo** dei primi nove mesi del 2003 è positivo per euro 1.881 milioni (euro 2.889 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi); nei primi nove mesi 2002 il risultato netto consolidato del Gruppo era negativo per euro 860 milioni (positivo per euro 552 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi).

*Il risultato netto consolidato del Gruppo dei primi nove mesi 2002, sarebbe stato negativo di euro 55 milioni, attribuendo alla Capogruppo la quota di risultato dell'incorporata di competenza dei terzi, acquisita a seguito della fusione.*

Il miglioramento del risultato netto consolidato del Gruppo (+ euro 2.741 milioni) è dovuto ai seguenti fattori:

- incremento del *risultato operativo* (+ euro 488 milioni);
- miglioramento del *saldo proventi ed oneri finanziari e da partecipazioni* (+ euro 755 milioni);
- miglioramento del *saldo proventi ed oneri straordinari* (+ euro 1.006 milioni), principalmente dovuto alla sopravvenuta insussistenza di debiti e fondi per il contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni (euro 1.465 milioni), a seguito della sentenza della Corte di Giustizia delle Comunità Europee del 18 settembre 2003;
- minori *imposte* per euro 88 milioni;
- minori *utili di spettanza dei terzi* (euro 404 milioni).

*Nel 3° trimestre 2003 il risultato netto consolidato del Gruppo è stato positivo per euro 825 milioni (euro 1.297 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi), superiore di euro 1.174 milioni rispetto alla perdita di euro 349 milioni del 3° trimestre 2002 (–euro 37 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi).*

**I ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano nei primi nove mesi 2003 a euro 22.682 milioni, con una flessione del 2,2% rispetto a euro 23.203 milioni dello stesso periodo del 2002. Escludendo gli effetti negativi delle variazioni dei cambi (euro 684 milioni) e della variazione del perimetro di consolidamento (euro 841 milioni), la crescita organica è stata pari al 4,6% (euro 1.004 milioni). Hanno in particolare inciso sulla variazione del perimetro di consolidamento la cessione, con efficacia dal 1° agosto 2003, della Nuova Seat Pagine Gialle nonché l'uscita, nella seconda parte del 2002, del gruppo 9Telecom, di Sogei e del gruppo Telespazio.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La crescita organica dei ricavi risente in particolare di:

- un significativo apporto della business unit Mobile, il cui incremento dei ricavi è stato trainato sia dal mercato domestico (traffico voce e servizi a valore aggiunto) sia da quello brasiliano;
- un incremento dei ricavi della business unit Wireline, su cui ha influito la crescita dei proventi da canoni di abbonamento, in particolare ADSL, e dei ricavi da vendita di apparati, che hanno più che compensato la flessione del traffico caratterizzata, tra l'altro, da una riduzione di quello retail e da un incremento di quello wholesale;
- una riduzione del fatturato delle business unit Olivetti Tecnost e IT Mercato.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

Area geografica (milioni di euro)	1.1-30.9.2003		1.1-30.9.2002	
Italia	18.212	80,3%	19.058	82,1%
Resto Europa	1.567	6,9%	1.442	6,2%
Nord America	450	2,0%	252	1,1%
Centro e Sud America	1.788	7,9%	2.001	8,6%
Australia, Africa e Asia	665	2,9%	450	2,0%
<b>Totale</b>	<b>22.682</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.203</b>	<b>100,0%</b>

*Nel 3° trimestre 2003 i ricavi ammontano a euro 7.533 milioni (euro 7.660 milioni nel 3° trimestre 2002), con una riduzione dell'1,7%. Escludendo l'effetto dei cambi e la variazione del perimetro di consolidamento, la crescita organica è stata del 3,0%.*

**Il margine operativo lordo** ammonta a euro 10.648 milioni ed aumenta, rispetto ai primi nove mesi 2002, di euro 169 milioni (+1,6%); l'incidenza sui ricavi è stata del 46,9% (45,2% nei primi nove mesi 2002). Escludendo l'effetto dei cambi (–euro 136 milioni) e l'effetto dovuto alla variazione del perimetro di consolidamento (–euro 183 milioni), la crescita organica è stata pari al 4,8% (+euro 488 milioni). Tale crescita include l'effetto negativo dello start up del GSM in Brasile (euro 169 milioni) nonché l'impatto positivo dell'annullamento del contributo allo Stato (euro 262 milioni nei primi nove mesi del 2002).

L'incidenza sui ricavi della business unit Wireline si incrementa dal 46,4% dei primi nove mesi del 2002 al 47,7% dei primi nove mesi del 2003, mentre la business unit Mobile si conferma su livelli superiori al 48%.

Più in dettaglio, hanno inciso sull'andamento del margine operativo lordo:

- **i consumi di materie e servizi esterni**, euro 9.377 milioni, in diminuzione rispetto ai primi nove mesi del 2002 del 2,3%, principalmente per le azioni di miglioramento del livello di efficienza. L'incidenza dei consumi sui ricavi si è confermata sui livelli dello stesso periodo del 2002 (41,3%).

*Nel 3° trimestre 2003 i consumi di materie e servizi esterni ammontano a euro 3.006 milioni (euro 3.084 milioni nel 3° trimestre 2002).*

- **il costo del lavoro** pari a euro 3.217 milioni, risulta in flessione di euro 325 milioni rispetto ai primi mesi del 2002 (–9,2%); il decremento è connesso, oltre che alla variazione dell'area di consolidamento, alla riduzione dell'organico della società incorporata e della Business Unit Olivetti Tecnost. L'incidenza sui ricavi è del 14,2%, era del 15,3% nei primi nove mesi del 2002.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Il personale al 30 settembre 2003 è di 95.447 unità (106.620 unità al 31 dicembre 2002), ed è così ripartito:

(milioni di euro)	30.09.2003 (a)	31.12.2002 (b)	30.09.2002	Variazione (a - b)
Italia	80.046	86.286	89.502	(6.240)
Esteri	15.401	20.334	20.440	(4.933)
<b>Totale Organico</b>	<b>95.447</b>	<b>106.620</b>	<b>109.942</b>	<b>(11.173)</b>

Rispetto al 31 dicembre 2002, ha influito sulla flessione di 11.173 unità il turn-over gestionale di -2.347 unità (-2.160 in Italia e -187 all'estero) e la variazione dell'area di consolidamento di -8.826 unità. Quest'ultima è principalmente connessa alle cessioni societarie nella business unit Internet and Media (-5.642 unità totali, di cui -5.402 unità relative alla cessione della Nuova Seat Pagine Gialle), alla cessione di Tess (-404 unità), alla vendita del ramo d'azienda Olivetti Tecnost de Mexico (-1.266 unità), agli spin-off del ramo Logistica di Wireline (-337 unità), del ramo facility di Olivetti Multiservices (-208 unità), delle attività di Desktop Management (-582 unità) e di Corporate Solutions (-380 unità) di IT Telecom, alla cessione del gruppo Netikos (-207 unità) nonché di altre società e attività minori (-181 unità) e all'ingresso di Hansenet (+381 unità).

*Nel 3° trimestre 2003 il margine operativo lordo ammonta a euro 3.727 milioni (euro 3.632 milioni nel 3° trimestre 2002), l'incidenza sui ricavi è del 49,5% (47,4% nel 3° trimestre 2002). Escludendo il beneficio derivante dall'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni del 1° semestre 2003 (euro 119 milioni), l'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi è del 47,9%.*

**Il risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento**, pari a euro 6.639 milioni, aumenta, rispetto ai primi nove mesi del 2002, di euro 303 milioni (+4,8%).

**Il risultato operativo**, pari a euro 5.214 milioni, aumenta, rispetto ai primi nove mesi del 2002, di euro 488 milioni (+10,3%), con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 20,4% dei primi nove mesi del 2002 al 23,0% dei primi nove mesi del 2003. Escludendo l'effetto dei cambi e l'effetto dovuto alla variazione del perimetro di consolidamento la crescita è stata pari all'11,7%. Tale crescita include l'effetto negativo dello start up del GSM in Brasile (euro 279 milioni) nonché l'impatto positivo dell'annullamento del contributo allo Stato (euro 293 milioni nei primi nove mesi del 2002).

L'incremento in valore assoluto risente, oltre che della crescita del margine operativo lordo, anche della flessione degli ammortamenti.

Più in particolare hanno inciso sull'andamento del risultato operativo i seguenti fattori:

- **l'ammortamento delle differenze da consolidamento**, pari a euro 1.425 milioni (euro 1.610 milioni nei primi nove mesi del 2002), registra una riduzione di euro 185 milioni, principalmente connessa alla svalutazione della differenza da consolidamento relativa a Seat Pagine Gialle effettuata nel bilancio 2002 e alla vendita della Nuova Seat Pagine Gialle (complessivamente euro 167 milioni), all'allungamento della vita utile della differenza da consolidamento originaria sulla società incorporata (euro 170 milioni), cui si sono contrapposti i maggiori ammortamenti delle differenze da consolidamento derivanti dall'OPA di Olivetti sulla società incorporata (euro 171 milioni) e dalla riclassifica delle azioni della società incorporata precedentemente iscritte nell'attivo circolante (euro 9 milioni);

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

- **l'ammortamento delle altre immobilizzazioni immateriali e materiali**, pari a euro 3.587 milioni (euro 3.690 milioni nei primi nove mesi del 2002), registra una riduzione di euro 103 milioni, di cui circa euro 100 milioni a seguito di un affinamento nella metodologia nel calcolo della quota di ammortamento per alcune categorie di immobilizzazioni immateriali nell'anno di entrata in esercizio. La ripartizione è la seguente:

(milioni di euro)	1.1-30.9.2003 (a)	1.1-30.9.2002 (b)	Variazione (a - b)
Immobilizzazioni materiali	2.692	2.865	(173)
Altre immobilizzazioni immateriali	895	825	70
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>3.587</b>	<b>3.690</b>	<b>(103)</b>

L'incidenza degli ammortamenti delle altre immobilizzazione immateriali e materiali sui ricavi è stata del 15,8% (15,9% dei primi nove mesi del 2002).

*Nel 3° trimestre 2003 il risultato operativo ammonta a euro 1.933 milioni (euro 1.739 milioni nel 3° trimestre 2002), l'incidenza sui ricavi è del 25,7% (22,7% nel 3° trimestre 2002). Escludendo il beneficio derivante dall'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni del 1° semestre 2003 (euro 143 milioni), l'incidenza del risultato operativo sui ricavi è del 23,8%.*

Il **saldo della gestione finanziaria**, negativo per euro 1.690 milioni, presenta un miglioramento di euro 414 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002, ed è così composto:

(milioni di euro)	1.1-30.9.2003 (a)	1.1-30.9.2002 (b)	Variazione (a - b)
Saldo proventi (oneri) finanziari	(1.686)	(1.915)	229
Rettifiche di valore di attività finanziarie diverse da partecipazioni	(4)	(189)	185
<b>Totale</b>	<b>(1.690)</b>	<b>(2.104)</b>	<b>414</b>

La riduzione dell'indebitamento ha comportato una sensibile contrazione degli oneri finanziari netti che risentono per altro dell'onere di euro 161 milioni correlato all'esercizio anticipato dell'opzione put JP Morgan su azioni Seat Pagine Gialle, realizzato nel mese di agosto 2003, nonché degli oneri legati alle linee di credito concesse all'incorporante Olivetti per i recessi e per l'OPA (euro 92 milioni). Rispetto ai primi nove mesi del 2002 si evidenzia altresì la positiva influenza dell'andamento del rapporto del tasso di cambio nelle società dell'area sudamericana.

*Nel 3° trimestre 2003 il saldo della gestione finanziaria è negativo per euro 494 milioni (negativo per euro 608 milioni nel 3° trimestre 2002).*

Il **saldo proventi ed oneri da partecipazioni** è negativo per euro 121 milioni (negativo per euro 462 milioni nei primi nove mesi del 2002) con un miglioramento di euro 341 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002, ed è così composto:

(milioni di euro)	1.1-30.9.2003 (a)	1.1-30.9.2002 (b)	Variazione (a - b)
Proventi netti da partecipazioni	9	35	(26)
Saldo Rivalutazioni (Svalutazioni) di partecipazioni	(120)	(422)	302
Ammortamento differenze da consolidamento su partecipazioni valutate all'equity	(10)	(75)	65
<b>Totale</b>	<b>(121)</b>	<b>(462)</b>	<b>341</b>

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In particolare il saldo delle rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni dei primi nove mesi del 2003 comprende la quota di competenza del Gruppo delle perdite di Sky Italia (ex Stream) pari a euro 64 milioni e del risultato di altre società (euro 8 milioni), nonché le svalutazioni di partecipazioni del circolante, relative a Telekom Austria (euro 35 milioni) e a TIM (euro 13 milioni, euro 91 milioni nei primi nove mesi del 2002). La riduzione rispetto ai primi nove mesi del 2002 è principalmente riferibile a Sky Italia (ex Stream) (euro 215 milioni) e Aria IS Tim (euro 154 milioni).

*Nel 3° trimestre 2003 il saldo proventi ed oneri da partecipazioni è negativo per euro 44 milioni (negativo per euro 168 milioni nel 3° trimestre 2002).*

I **proventi e oneri straordinari** presentano un saldo positivo di euro 455 milioni (negativo per euro 551 milioni nei primi nove mesi del 2002), con un miglioramento di euro 1.006 milioni. In particolare:

(milioni di euro)	1.1-30.9.2003 (a)	1.1-30.9.2002 (b)	Variazione (a - b)
Plusvalenze su alienazioni di immobilizzazioni finanziarie e rami d'azienda	59	2.221	(2.162)
Sopravvenuta insussistenza di debiti e fondi per il contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni	1.465	-	1.465
Altri proventi straordinari	177	366	(189)
<b>Totale Proventi straordinari</b>	<b>1.701</b>	<b>2.587</b>	<b>(886)</b>
Oneri straordinari	(1.246)	(3.138)	(1.892)
<b>Totale Proventi (Oneri) straordinari</b>	<b>455</b>	<b>(551)</b>	<b>1.006</b>

I proventi straordinari, pari a euro 1.701 milioni, comprendono:

- euro 59 milioni relativi a plusvalenze per cessioni di partecipazioni e rami d'azienda; nei primi nove mesi del 2002 le plusvalenze erano pari a euro 2.221 milioni e derivavano principalmente dalle cessioni delle partecipazioni in Auna, Bouygues Decaux Telecom, Lottomatica, Mobilkom Austria ed altre minori;
- euro 1.465 milioni relativi alla sopravvenuta insussistenza di debiti e fondi per il contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni;
- euro 177 milioni di sopravvenienze attive ed altri proventi straordinari (euro 366 milioni nei primi nove mesi del 2002, di cui euro 131 milioni per la sopravvenienza conseguente al recupero degli interessi di preammortamento relativi agli oneri legge n. 58/1992).

Gli oneri straordinari, pari a euro 1.246 milioni, comprendono:

- euro 195 milioni di minusvalenza per la cessione dell'intera partecipazione detenuta nella Nuova SEAT a valle dell'operazione di scissione;
- euro 104 milioni per un'ulteriore svalutazione della differenza da consolidamento relativa a Digitel Venezuela, in considerazione del perdurare del difficile quadro macroeconomico in cui opera la società; euro 45 milioni per la svalutazione del goodwill di Epiclink a fronte dell'avvio del processo di riposizionamento strategico all'interno del Gruppo, nonché euro 3 milioni per la svalutazione della differenza da consolidamento residua sulla società Loquendo. Nei primi nove mesi del 2002 erano state effettuate svalutazioni straordinarie di differenze da consolidamento ed accantonamenti su partecipate per complessivi euro 2.176 milioni;
- euro 55 milioni per l'onere relativo alla transazione con Pagine Italia a seguito del venir meno dell'accordo con quest'ultima per l'acquisto del ramo d'azienda Pagine Utili;
- euro 110 milioni di oneri connessi alla citata operazione di fusione, principalmente relativi alle fees per gli advisors, per i consulenti legali e fiscali e per i periti, ed alle spese per commissioni bancarie;

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

- euro 89 milioni per oneri connessi alle operazioni straordinarie sulle partecipazioni, di cui euro 83 milioni relativi alla scissione e alla vendita della Nuova Seat Pagine Gialle;
- euro 117 milioni (euro 424 milioni nei primi nove mesi del 2002) di oneri ed accantonamenti per esodi e mobilità del personale (di cui euro 76 milioni a carico della Capogruppo; euro 355 milioni nei primi nove mesi del 2002);
- euro 43 milioni di oneri ex Legge 58/1992 per la ricongiunzione all'ex Fondo Previdenza Telefonici (FPT);
- euro 31 milioni di imposte indirette e tasse di esercizi precedenti, per la quota del costo della sanatoria fiscale non coperta dal fondo imposte;
- euro 183 milioni per eliminazione di partite creditorie di anni precedenti;
- euro 56 milioni relativi all'ulteriore adeguamento da parte della Capogruppo delle stime del valore delle schede telefoniche prepagate non consumate, a seguito dell'avvio di procedure tecniche di rilevazione;
- euro 76 milioni di accantonamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, effettuati dal gruppo Olivetti Tecnost (euro 40 milioni), Epiclink (euro 15 milioni) Telecom Italia Learning Service (euro 17 milioni) ed altre minori (euro 4 milioni), nell'ambito di operazioni di riorganizzazione;
- euro 119 milioni per sopravvenienze passive ed altri oneri straordinari ed euro 20 milioni per minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni.

*Nel 3° trimestre 2003 il saldo della gestione straordinaria è positivo per euro 1.159 milioni (negativo per euro 789 milioni nel 3° trimestre 2002).*

Le **imposte sul reddito** dei primi nove mesi 2003 ammontano a euro 969 milioni (euro 1.057 milioni nei primi nove mesi del 2002) e, come già evidenziato nella Relazione semestrale, recepiscono l'iscrizione di euro 1.286 milioni di imposte differite attive originatesi a seguito della svalutazione, ai soli fini fiscali, effettuata nel 2002 da Olivetti e relativa alle azioni della incorporata, e divenute recuperabili grazie alla fusione tra le due società.

*Nel 3° trimestre 2003 le imposte sul reddito ammontano complessivamente a -euro 1.257 milioni (-euro 211 milioni nel 3° trimestre 2002).*

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Le **immobilizzazioni**, di euro 55.892 milioni, diminuiscono rispetto a fine 2002 di euro 1.969 milioni.

In dettaglio:

- le **immobilizzazioni materiali** si riducono da euro 19.449 milioni di fine 2002 a euro 18.311 milioni al 30 settembre 2003; la riduzione è essenzialmente afferibile al saldo tra investimenti del periodo e gli ammortamenti di competenza.
- le **immobilizzazioni immateriali** aumentano da euro 34.412 milioni di fine 2002 a euro 34.689 milioni al 30 settembre 2003; l'incremento è sostanzialmente riferibile alle differenze da consolidamento iscritte a seguito dell'OPA di Olivetti sulla società incorporata (euro 4.551 milioni) ed alla riclassifica effettuata da Olivetti, prima della fusione, delle azioni della società incorporata dal capitale circolante alle immobilizzazioni (euro 250 milioni), cui si sono contrapposti la riduzione della differenza da consolidamento relativa alla Nuova Seat Pagine Gialle e alle sue controllate a seguito della cessione (complessivi euro 3.506 milioni) nonché gli ammortamenti e le svalutazioni del periodo più sopra dettagliati.
- le **immobilizzazioni finanziarie** si riducono da euro 4.000 milioni di fine 2002 a euro 2.892 milioni al 30 settembre 2003. La flessione è principalmente riferibile alla riclassifica nel capitale circolante della partecipazione in Telekom Srbija (euro 187 milioni), successivamente ceduta nel luglio 2003, e della residua quota detenuta in Telekom Austria (euro 708 milioni), in quanto destinata alla vendita entro dodici mesi.

Gli **investimenti** ammontano complessivamente a euro 9.322 milioni (euro 4.082 milioni dei primi nove mesi del 2002), e sono così suddivisi:

(milioni di euro)	1.1-30.9.2003 (a)	1.1-30.9.2002 (b)	Variazione (a - b)
Investimenti industriali	2.871	2.884	(13)
Differenze da consolidamento	5.086	194	4.892
Investimenti finanziari	1.365	1.004	361
<b>Totale investimenti</b>	<b>9.322</b>	<b>4.082</b>	<b>5.240</b>

Le differenze da consolidamento si riferiscono essenzialmente alla differenza (euro 4.551 milioni) tra l'esborso per l'OPA sulle azioni della società incorporata (euro 5.285 milioni) e la quota di patrimonio acquisito (euro 723 milioni) nonché all'esercizio dell'opzione put JP Morgan sulle azioni Seat Pagine Gialle (euro 428 milioni).

Gli investimenti finanziari dei primi nove mesi del 2003 sono relativi alla quota di patrimonio netto della società incorporata acquisita con l'OPA (euro 723 milioni), all'acquisto della quota di partecipazione nella Lisit Informatica (euro 54 milioni), ad interventi sul capitale di Sky Italia (euro 324 milioni), all'acquisto di azioni proprie da parte dell'incorporata, successivamente annullate, (euro 47 milioni) e ad altri investimenti di natura finanziaria (euro 217 milioni).

Il **patrimonio netto**, comprensivo degli effetti derivanti dall'operazione di fusione per incorporazione di Telecom Italia in Olivetti, ammonta a euro 21.177 milioni (euro 20.624 milioni a fine 2002) di cui euro 16.814 milioni di spettanza della Capogruppo (euro 11.640 milioni al 31 dicembre 2002), e euro 4.363 milioni di spettanza degli Azionisti Terzi (euro 8.984 milioni al 31 dicembre 2002).

Il significativo incremento, rispetto al 31 dicembre 2002, della quota di patrimonio netto di spettanza della Capogruppo e la riduzione di quello dei Terzi sono dovuti per euro 3.424 milioni agli effetti della fusione.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.p.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

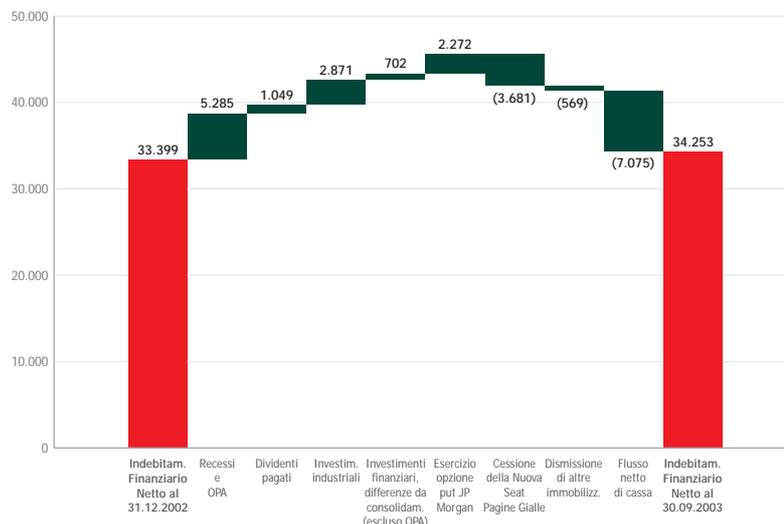
L'incremento del patrimonio netto di euro 508 milioni è di seguito dettagliato:

(milioni di euro)	1.1-30.9. 2003	Esercizio 2002
<b>A inizio periodo</b>	<b>20.624</b>	<b>26.353</b>
Aumenti di Capitale	12	36
Risultato del periodo della Capogruppo e dei Terzi	2.889	(306)
Utili e riserve distribuiti a terzi pagati da:	(1.049)	(3.668)
- Società incorporata	(794)	(2.016)
- TIM S.p.A.	(185)	(1.606)
- Altre società del Gruppo	(70)	(46)
Effetti del recesso, dell'OPA, dell'annullamento sia delle azioni proprie acquistate dall'incorporata (buy back) sia delle azioni Telecom Italia possedute da Olivetti e riclassificate dal circolante nelle immobilizzazioni	(1.117)	
Deconsolidamento della Nuova Seat Pagine Gialle	(126)	
Differenze cambi e altre variazioni	(56)	(1.791)
<b>A fine periodo</b>	<b>21.177</b>	<b>20.624</b>

L'**indebitamento finanziario netto** ammonta al 30 settembre 2003 a euro 34.253 milioni, con un incremento di euro 854 milioni rispetto agli euro 33.399 milioni di fine 2002, e recepisce gli effetti del recesso e dell'OPA (euro 5.285 milioni), dell'annullamento di n. 41.041.250 azioni dell'incorporata precedentemente classificate dall'incorporante nell'attivo circolante (euro 299 milioni), nonché della distribuzione di utili e riserve (euro 1.049 milioni) e dell'esborso per l'esercizio anticipato dell'opzione put JP Morgan su azioni Seat (euro 2.272 milioni comprensivi di euro 17 milioni per la copertura del rischio tasso). Tali fabbisogni hanno trovato parziale copertura nella positiva dinamica gestionale, nell'operazione di scissione e vendita della partecipazione nella Nuova Seat (euro 3.681 milioni) e nelle operazioni di dismissione di altre immobilizzazioni (euro 569 milioni).

Sono state inoltre effettuate operazioni di cartolarizzazione e factoring dei crediti commerciali che hanno consentito un miglioramento dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2003 di euro 840 milioni (euro 1.046 milioni a fine 2002).

Il grafico seguente sintetizza le principali voci che hanno inciso sull'andamento dell'indebitamento finanziario netto nel corso dei primi nove mesi del 2003:



1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La quota di indebitamento superiore all'anno, pari a euro 29.280 milioni (non considerando un attivo netto di euro 474 milioni relativo a ratei e risconti a medio lungo), è passata dall'83% del 31 dicembre 2002 al 69% al 30 settembre 2003. Si segnala che al 30 settembre 2003 i debiti finanziari a breve comprendono la quota di indebitamento a medio e lungo termine scadente nell'esercizio successivo, pari a euro 12.199 milioni (euro 3.450 milioni al 31 dicembre 2002), di cui euro 3.800 milioni relativi al finanziamento a supporto dell'OPA.

Tale finanziamento è stato rimborsato anticipatamente, per euro 2.000 milioni in data 14 ottobre 2003 e per la residua tranche di euro 1.800 milioni in data 4 novembre 2003 a seguito dell'emissione obbligazionaria effettuata da TI Capital per complessivi 4 miliardi di dollari, perfezionatasi il 29 ottobre 2003.

Nel mese di gennaio, nell'ambito del programma Euro Medium Term Note (EMTN), si è conclusa una emissione obbligazionaria benchmark da parte di Olivetti N.V. per complessivi euro 3.400 milioni in tre tranche (euro 1.750 milioni a 5 anni, euro 850 milioni a 10 anni e euro 800 milioni a 30 anni)

Viene di seguito riportata la composizione dell'indebitamento finanziario lordo:

(milioni di euro)	Al 30.09.2003				Al 31.12.2002			
	Euro	%	Valuta	%	Totale	%	Totale	%
Debiti finanziari a medio/lungo termine	27.677	68	1.603	82	29.280	69	33.804	83
Debiti finanziari a breve	13.086	32	361	18	13.447	31	6.827	17
<b>Totale</b>	<b>40.763</b>	<b>100</b>	<b>1.964</b>	<b>100</b>	<b>42.727</b>	<b>100</b>	<b>40.631</b>	<b>100</b>

Nella tabella che segue, ai fini di una migliore comprensione, si sintetizza l'evoluzione del debito del Gruppo dal 31.12.2002 al 30.9.2003:

(milioni di euro)	31.12.2002	30.9.2003
Gruppo Telecom Italia	18.118	} 30.946
Gruppo Olivetti	15.281	
Effetto OPA	-	5.285
Cessione della Nuova Seat ed altre dismissioni	-	(4.250)
Opzione put JP Morgan	-	2.272
<b>Totale Bilancio</b>	<b>33.399</b>	
Opzione put JP Morgan	2.417	-
<b>Totale</b>	<b>35.816</b>	<b>34.253</b>

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## PRINCIPALI RISULTATI TRIMESTRALI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

(euro/milioni)	2003				2002 (*)			
	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	1.1-30.9	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	1.1-30.9
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.291	7.858	7.533	22.682	7.533	8.010	7.660	23.203
<i>Variazione sul Trimestre precedente</i>		7,8%	-4,1%			6,3%	-4,4%	
Margine Operativo Lordo	3.308	3.613	3.727	10.648	3.291	3.556	3.632	10.479
<i>Variazione sul Trimestre precedente</i>		9,2%	3,2%			8,1%	2,1%	
% Mol su Ricavi	45,4%	46,0%	49,5%	46,9%	43,7%	44,4%	47,4%	45,2%
Risultato Operativo	1.527	1.754	1.933	5.214	1.401	1.586	1.739	4.726
<i>Variazione sul Trimestre precedente</i>		14,9%	10,2%			13,2%	9,6%	
% R.Op. su Ricavi	20,9%	22,3%	25,7%	23,0%	18,6%	19,8%	22,7%	20,4%

(\*) Dati storici del Gruppo Olivetti

Si segnala che il terzo trimestre 2003 beneficia dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni, che gravava i primi due trimestri del 2003. In termini omogenei nei primi tre trimestri del 2003 i rapporti MOL su Ricavi e Risultato Operativo su Ricavi sarebbero stati i seguenti:

	2003		
	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre
% Mol su Ricavi	46,3%	46,7%	47,9%
% R.Op. su Ricavi	22,0%	23,2%	23,8%

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## GRUPPO TELECOM ITALIA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	3° Trim.	3° Trim.	1.1-30.9	1.1-30.9	Eserci-	Variazioni	
	2003	2002	2003	2002	zio	(a) - (b)	%
		(*)	(a)	(b) (*)	2002	assolute	
					(*)		
<b>A. Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>7.533</b>	<b>7.660</b>	<b>22.682</b>	<b>23.203</b>	<b>31.408</b>	<b>(521)</b>	<b>(2,2)</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	7	(6)	14	(10)	(8)	24	
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	28	46	53	55	(42)	(2)	(3,6)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	152	109	482	356	675	126	35,4
Contributi in conto esercizio	3	5	11	10	20	1	10,0
<b>B. Valore della produzione "tipica"</b>	<b>7.723</b>	<b>7.814</b>	<b>23.242</b>	<b>23.614</b>	<b>32.053</b>	<b>(372)</b>	<b>(1,6)</b>
Consumi di materie e servizi esterni <sup>(1)</sup>	(3.006)	(3.084)	(9.377)	(9.593)	(13.311)	216	(2,3)
<b>C. Valore aggiunto</b>	<b>4.717</b>	<b>4.730</b>	<b>13.865</b>	<b>14.021</b>	<b>18.742</b>	<b>(156)</b>	<b>(1,1)</b>
Costo del lavoro <sup>(1)</sup>	(990)	(1.098)	(3.217)	(3.542)	(4.727)	325	(9,2)
<b>D. Margine operativo lordo</b>	<b>3.727</b>	<b>3.632</b>	<b>10.648</b>	<b>10.479</b>	<b>14.015</b>	<b>169</b>	<b>1,6</b>
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.212)	(1.207)	(3.587)	(3.690)	(5.085)	103	(2,8)
Altri stanziamenti rettificativi	(86)	(96)	(288)	(331)	(604)	43	(13,0)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	6	(45)	(65)	(164)	(171)	99	(60,4)
Saldo proventi e oneri diversi	(59)	(13)	(69)	42	45	(111)	-
<b>E. Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</b>	<b>2.376</b>	<b>2.271</b>	<b>6.639</b>	<b>6.336</b>	<b>8.200</b>	<b>303</b>	<b>4,8</b>
Ammortamento differenze da consolidamento	(443)	(532)	(1.425)	(1.610)	(2.142)	185	(11,5)
<b>F. Risultato operativo</b>	<b>1.933</b>	<b>1.739</b>	<b>5.214</b>	<b>4.726</b>	<b>6.058</b>	<b>488</b>	<b>10,3</b>
Saldo della gestione finanziaria <sup>(2)</sup>	(494)	(608)	(1.690)	(2.104)	(2.565)	414	(19,7)
Saldo proventi ed oneri da partecipazioni	(44)	(168)	(121)	(462)	(513)	341	(73,8)
<b>G. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte</b>	<b>1.395</b>	<b>963</b>	<b>3.403</b>	<b>2.160</b>	<b>2.980</b>	<b>1.243</b>	<b>57,5</b>
Saldo proventi e oneri straordinari	1.159	(789)	455	(551)	(5.496)	1.006	-
<b>H. Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.554</b>	<b>174</b>	<b>3.858</b>	<b>1.609</b>	<b>(2.516)</b>	<b>2.249</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito del periodo	(1.257)	(211)	(969)	(1.057)	2.210	88	(8,3)
<b>I. Utile (Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo e di Terzi</b>	<b>1.297</b>	<b>(37)</b>	<b>2.889</b>	<b>552</b>	<b>(306)</b>	<b>2.337</b>	<b>-</b>
(Utile) Perdita del periodo di spettanza di Azionisti Terzi	(472)	(312)	(1.008)	(1.412)	(467)	404	(28,6)
<b>L. Utile (perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo</b>	<b>825</b>	<b>(349)</b>	<b>1.881</b>	<b>(860)</b>	<b>(773)</b>	<b>2.741</b>	<b>-</b>

(1) Ridotti dei relativi recuperi di costo

(2) Comprende rettifiche di valore di attività finanziarie diverse da partecipazioni

(\*) Dati storici del Gruppo Olivetti

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(milioni di euro)	AI 30.09.2003 (a)	AI 30.06.2003 (*)	AI 31.12.2002 (b) (*)	Variazioni (a)-(b)
<b>A. Immobilizzazioni nette</b>				
Immobilizzazioni immateriali:				
• differenza da consolidamento	28.130	31.651	27.877	253
• altre immobilizzazioni immateriali	6.559	6.526	6.535	24
Immobilizzazioni materiali	18.311	18.737	19.449	(1.138)
Immobilizzazioni finanziarie:				
• partecipazioni e versamenti in conto futuro aumento di partecipazioni	1.638	1.696	2.576	(938)
• altre	1.254	1.168	1.424	(170)
	<b>55.892</b>	<b>59.778</b>	<b>57.861</b>	<b>(1.969)</b>
<b>B. Capitale di esercizio</b>				
Rimanenze di magazzino	645	636	584	61
Crediti commerciali netti	7.384	8.586	8.418	(1.034)
Altre attività	3.115	4.511	3.943	(828)
Debiti commerciali	(5.128)	(5.438)	(5.899)	771
Altre passività	(5.970)	(8.172)	(7.559)	1.589
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e di quiescenza ed obblighi simili	(1.387)	(1.435)	(1.431)	44
Contributi in conto capitale e/o impianti	(275)	(293)	(325)	50
Attività per imposte anticipate, al netto del fondo per imposte	4.050	4.818	3.806	244
Altri fondi per rischi ed oneri	(2.896)	(5.431)	(5.375)	2.479
	<b>(462)</b>	<b>(2.218)</b>	<b>(3.838)</b>	<b>3.376</b>
<b>C. Capitale investito netto (A + B)</b>	<b>55.430</b>	<b>57.560</b>	<b>54.023</b>	<b>1.407</b>
Coperto da:				
<b>D. Patrimonio netto</b>				
Quota della Capogruppo	16.814	16.018	11.640	5.174
Quota di Terzi	4.363	4.098	8.984	(4.621)
	<b>21.177</b>	<b>20.116</b>	<b>20.624</b>	<b>553</b>
<b>E. Indebitamento finanziario a medio/lungo termine</b>	<b>28.806</b>	<b>33.464</b>	<b>33.292</b>	<b>(4.486)</b>
<b>F. Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine</b>				
Debiti finanziari a breve	13.447	7.347	6.827	6.620
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(8.604)	(9.060)	(7.347)	(1.257)
Ratei e risconti a breve di natura finanziaria, netti	604	408	627	(23)
	<b>5.447</b>	<b>(1.305)</b>	<b>107</b>	<b>5.340</b>
<b>G. Indebitamento finanziario per OPA e recessi</b>		<b>5.285</b>		
<b>H. Indebitamento finanziario netto totale (E + F + G)</b>	<b>34.253</b>	<b>37.444</b>	<b>33.399</b>	<b>854</b>
<b>I. Totale copertura finanziaria netta (D + H)</b>	<b>55.430</b>	<b>57.560</b>	<b>54.023</b>	<b>1.407</b>

(\*) Dati storici del Gruppo Olivetti

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	1.1 - 30.9 2003	1.1 - 30.9 2002 (*)	Esercizio 2002 (*)
<b>A. Indebitamento finanziario netto iniziale</b>	<b>(33.399)</b>	<b>(38.362)</b>	<b>(38.362)</b>
Risultato operativo del periodo	5.214	4.726	6.058
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	5.012	5.300	7.227
Investimenti materiali e immateriali <sup>(1)</sup>	(2.871)	(2.884)	(4.901)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali e immateriali	29	112	145
Variazione del capitale di esercizio operativo e altre variazioni	(24)	(564)	151
<b>B. Free cash flow operativo</b>	<b>7.360</b>	<b>6.690</b>	<b>8.680</b>
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie e differenze da consolidamento <sup>(1)</sup>	(6.451)	(1.198)	(2.123)
Prezzo di realizzo/valore di rimborso di altre immobilizzazioni	569	4.389	5.823
Operazione di scissione e vendita della Nuova Seat Pagine Gialle	3.681		
Variazione del capitale di esercizio non operativo e altre variazioni	(4.965)	(3.205)	(3.843)
<b>C.</b>	<b>(7.166)</b>	<b>(14)</b>	<b>(143)</b>
<b>D. Flusso netto di cassa ante distribuzione di utili/riserve e conferimento dei soci</b> (B+C)	<b>194</b>	<b>6.676</b>	<b>8.537</b>
<b>E. Distribuzione di utili/riserve</b>	<b>(1.049)</b>	<b>(2.342)</b>	<b>(3.668)</b>
<b>F. Conferimento dei soci/recessi</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>94</b>
<b>G. Variazione indebitamento finanziario netto</b> (D+E+F)	<b>(854)</b>	<b>4.403</b>	<b>4.963</b>
<b>H. Indebitamento finanziario netto finale</b> (A+G)	<b>(34.253)</b>	<b>(33.959)</b>	<b>(33.399)</b>

La variazione dell'indebitamento finanziario netto è così determinata:

(milioni di euro)			
Incrementi (decrementi) di indebitamento a medio/lungo termine	(4.486)	(1.464)	(3.733)
Incrementi (decrementi) di indebitamento netto a breve termine	5.340	(2.939)	(1.230)
<b>Totale</b>	<b>854</b>	<b>(4.403)</b>	<b>(4.963)</b>

(1) Il fabbisogno complessivo per investimenti è così analizzabile:

(milioni di euro)			
Investimenti Industriali:	2.871	2.884	4.901
- <i>altre immateriali</i>	961	813	1.610
- <i>materiali</i>	1.910	2.071	3.291
Differenze da consolidamento	5.086	194	346
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	1.365	1.004	1.777
<b>Fabbisogno per investimenti</b>	<b>9.322</b>	<b>4.082</b>	<b>7.024</b>

(\*) Dati storici del Gruppo Olivetti

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/RO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## ■ ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO DI TELECOM ITALIA S.P.A.

### LA CAPOGRUPPO TELECOM ITALIA

La gestione economica, patrimoniale e finanziaria della Telecom Italia S.p.A. nei primi nove mesi del 2003 evidenzia le risultanze emergenti dopo le seguenti operazioni:

- conferimento, in data 31.12.2002, a Telecom Italia Sparkle del ramo d'azienda "Servizi Wholesale Internazionali" dell'incorporata Telecom Italia S.p.A.;
- fusione per incorporazione della controllata Telecom Italia Lab, stipulata in data 18 marzo 2003 e con effetti contabili e fiscali decorrenti dal 1° gennaio 2003;
- fusione per incorporazione di Telecom Italia S.p.A. nella Olivetti S.p.A. (successivamente rinominata Telecom Italia S.p.A.), perfezionata il 4 agosto 2003, ma con effetti contabili e fiscali decorrenti dal 1° gennaio 2003, nonché le operazioni ad essa collegate:
  - esercizio, da parte di Azionisti di Olivetti, del diritto di recesso;
  - Offerta Pubblica di Acquisto (OPA) volontaria parziale promossa da Olivetti sulle azioni ordinarie e di risparmio della società incorporata.

Nei prospetti contabili, vengono esposti i risultati dei primi nove mesi del 2003, confrontati con quelli dell'analogo periodo e dell'esercizio 2002 "ricostruiti" ipotizzando gli effetti conseguenti all'operazione di fusione di Telecom Italia in Olivetti decorrenti dall'1.1.2002.

Inoltre, per garantire omogenei confronti, nella tabella che segue vengono esposti i risultati economici dei primi nove mesi del 2003, confrontati con quelli dell'analogo periodo del 2002, ipotizzando gli effetti delle citate operazioni di conferimento del ramo d'azienda a Telecom Italia Sparkle, di fusione per incorporazione di TILAB e di fusione Olivetti / Telecom Italia decorrenti dall'1.1.2002.

(milioni di euro)	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Rettifiche		1.1 - 30.9	Variazioni	
	2003	2002	Fusione TILAB	Scorporo SWI	2002	(a - e)	
	(a)	(b) (*)	(c)	(d)	rettificato (e) = (b + c + d)	assolute	%
<b>A. Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>11.872</b>	<b>12.561</b>	<b>39</b>	<b>(820)</b>	<b>11.780</b>	<b>92</b>	<b>0,8</b>
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	6	(4)	(2)		(6)	12	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	40	9	9		18	22	°
Contributi in conto esercizio	8	-	5		5	3	60,0
<b>B. Valore della produzione "tipica"</b>	<b>11.926</b>	<b>12.566</b>	<b>51</b>	<b>(820)</b>	<b>11.797</b>	<b>129</b>	<b>1,1</b>
Consumi di materie e servizi esterni <sup>(1)</sup>	(4.584)	(5.085)	16	571	(4.498)	(86)	1,9
<b>C. Valore aggiunto</b>	<b>7.342</b>	<b>7.481</b>	<b>67</b>	<b>(249)</b>	<b>7.299</b>	<b>43</b>	<b>0,6</b>
Costo del lavoro <sup>(1)</sup>	(1.832)	(1.917)	(53)	40	(1.930)	98	(5,1)
<b>D. Margine operativo lordo</b>	<b>5.510</b>	<b>5.564</b>	<b>14</b>	<b>(209)</b>	<b>5.369</b>	<b>141</b>	<b>2,6</b>
Ammortamenti	(2.109)	(2.232)	(11)	67	(2.176)	67	(3,1)
Altri stanziamenti rettificativi	(115)	(157)		45	(112)	(3)	2,7
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(13)	(78)		1	(77)	64	(83,1)
Saldo proventi e oneri diversi	(104)	(45)	(2)		(47)	(57)	°
<b>E. Risultato operativo</b>	<b>3.169</b>	<b>3.052</b>	<b>1</b>	<b>(96)</b>	<b>2.957</b>	<b>212</b>	<b>7,2</b>

(1) Ridotti dei relativi recuperi di costo

(\*) Dati ricostruiti ipotizzando la decorrenza degli effetti della sola fusione Olivetti / Telecom Italia a partire dal 1° gennaio 2002.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## LA GESTIONE ECONOMICA

La Capogruppo **Telecom Italia S.p.A.** ha registrato nei primi nove mesi del 2003 un utile netto di euro 2.012 milioni; nei primi nove mesi del 2002 ricostruiti il risultato era stato pari ad euro 730 milioni.

Come di consueto non hanno concorso alla formazione del risultato i dividendi da imprese controllate derivanti da utili dell'esercizio in corso, che vengono rilevati a fine anno secondo il principio della maturazione.

Il risultato è stato determinato dal miglioramento della gestione operativa (+euro 117 milioni) e dal miglioramento del *saldo proventi e oneri straordinari* (+euro 898 milioni), a seguito della sopravvenuta insussistenza del debito per il contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni; recepisce, inoltre, l'effetto positivo sulle imposte (+euro 1.418 milioni) che beneficiano del tax asset divenuto recuperabile grazie alla citata operazione di fusione (euro 1.286 milioni). Tali effetti positivi sono stati in parte compensati dal peggioramento del *saldo della gestione finanziaria* (-euro 548 milioni) e del saldo proventi ed oneri da partecipazioni (-euro 603 milioni).

*Nel 3° trimestre 2003 il risultato è pari ad euro 432 milioni; nel 3° trimestre 2002 ricostruito era stato negativo per euro 508 milioni.*

**I ricavi delle vendite e delle prestazioni**, pari a euro 11.872 milioni, diminuiscono di euro 689 milioni, -5,5%, rispetto ai primi nove mesi del 2002 ricostruiti (*considerando invece, anche gli effetti della fusione con TILAB e del conferimento a Telecom Italia Sparkle, i ricavi presentano una crescita organica di euro 92 milioni, +0,8%*).

La riduzione è attribuibile al traffico il cui controvalore si riduce di euro 1.004 milioni, -16,3%, principalmente a seguito del citato conferimento a Telecom Italia Sparkle, con la conseguente attribuzione a quest'ultima dei ricavi da traffico internazionale (euro 808 milioni nei primi nove mesi del 2002). Tale andamento è stato in parte compensato dalla crescita dei canoni di abbonamento che hanno beneficiato dello sviluppo di offerte commerciali (principalmente Teleonomy e Alice) che prevedono agevolazioni tariffarie sul traffico volte alla "fidelizzazione" della clientela.

*Nel 3° trimestre 2003 i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari ad euro 3.837 milioni (euro 4.131 milioni nel 3° trimestre 2002 ricostruito) con una riduzione del 7,1% principalmente attribuibile al traffico internazionale a seguito del citato conferimento a Telecom Italia Sparkle.*

**Il margine operativo lordo**, di euro 5.510 milioni, si riduce di euro 54 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002 ricostruiti, -1,0%.

L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 46,4% (44,3% nei primi nove mesi del 2002 ricostruiti).

La riduzione del margine operativo lordo è dovuta alla citata flessione dei ricavi, parzialmente compensata dalla diminuzione dei consumi di materie e servizi esterni (-euro 501 milioni, di cui euro 150 milioni per l'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di tlc dei primi nove mesi del 2002) e dal contenimento del costo del lavoro, sceso di euro 85 milioni rispetto allo stesso periodo del 2002 ricostruito.

*Considerando anche gli effetti della fusione con TILAB e del conferimento a Telecom Italia Sparkle, il margine operativo lordo presenta una crescita organica di euro 141 milioni, +2,6%. Tale aumento è dovuto all'incremento del valore della produzione (+euro 129 milioni, di cui euro 92 milioni relativi ai ricavi) e alla riduzione dei costi operativi per complessivi euro 12 milioni (+euro 86 milioni di consumi di materie e servizi esterni, -euro 98 milioni di costo del lavoro).*

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel 3° trimestre 2003 il margine operativo lordo è di euro 1.873 milioni (euro 1.839 milioni nel 3° trimestre 2002 ricostruito) con un aumento dell'1,8%. L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 48,8% (44,5% nel 3° trimestre 2002 ricostruito).

Escludendo il beneficio derivante dall'annullamento del contributo per l'esercizio di tlc del 1° semestre 2003 (euro 59 milioni), l'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 47,3%.

**Il risultato operativo**, di euro 3.169 milioni, aumenta di euro 117 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002 ricostruito (+3,8%), e ha un'incidenza sui ricavi del 26,7%, contro il 24,3% dei primi nove mesi del 2002 ricostruito. L'aumento è essenzialmente attribuibile ai minori ammortamenti delle immobilizzazioni (–euro 123 milioni), ai minori stanziamenti rettificativi (–euro 42 milioni), nonché ai minori stanziamenti ai fondi rischi ed oneri (–euro 65 milioni, di cui euro 31 milioni per l'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di tlc), che compensano integralmente la citata riduzione del margine operativo lordo e l'aumento degli oneri legati principalmente a rettifiche di fatturazione verso gli altri gestori di telefonia fissa.

Considerando anche gli effetti della fusione con TILAB e del conferimento a Telecom Italia Sparkle, il risultato operativo presenta una crescita organica di euro 212 milioni, +7,2%.

Nel 3° trimestre 2003 il risultato operativo è di euro 1.085 milioni (euro 998 milioni nel 3° trimestre 2002 ricostruito) con un aumento dell'8,7%. L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 28,3% (24,2% nel 3° trimestre 2002 ricostruito).

Escludendo il beneficio derivante dall'annullamento del contributo per l'esercizio di tlc del 1° semestre 2003 (euro 79 milioni), l'incidenza del risultato operativo sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 26,2%.

**Il saldo della gestione finanziaria**, negativo di euro 1.959 milioni (–euro 1.411 milioni nei primi nove mesi del 2002 ricostruiti), peggiora di euro 548 milioni.

Il saldo negativo, pur beneficiando della riduzione dell'esposizione debitoria, aumenta rispetto ai primi nove mesi 2002 ricostruiti, principalmente per l'onere, euro 161 milioni, derivante dall'esercizio nel mese di agosto della opzione put JP Morgan su azioni Seat Pagine Gialle; per gli oneri legati alle linee di credito concesse all'incorporante Olivetti per i recessi e per l'OPA (euro 92 milioni); per l'onere, euro 394 milioni, determinato dall'operazione di riacquisto dei bonds sottoscritti da Telecom Italia Finance per euro 5.100 milioni. Quest'ultima operazione si è resa necessaria al fine di riequilibrare il rapporto tra patrimonio netto e prestiti obbligazionari emessi sia a seguito della distribuzione di riserve avvenuta nel giugno 2003, sia per l'operazione di fusione. A livello di Gruppo, al citato onere di euro 394 milioni consuntivato da Telecom Italia, si contrappone un provento di pari importo nel bilancio di Telecom Italia Finance.

Nel 3° trimestre 2003 il saldo della gestione finanziaria è negativo di euro 757 milioni (–euro 486 milioni nel 3° trimestre 2002 ricostruito) con un peggioramento di euro 271 milioni.

**Il saldo proventi e oneri da partecipazioni** è così composto:

	1.1 - 30.9 2003	1.1 - 30.9 2002 dati ricostruiti	Variazione
(milioni di euro)	(a)	(b)	(a - b)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(237)	(604)	367
Proventi netti da partecipazioni	680	1.650	(970)
<b>Totale</b>	<b>443</b>	<b>1.046</b>	<b>(603)</b>

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In particolare si segnala che:

- le rettifiche di valore di attività finanziarie sono costituite da svalutazioni di partecipazioni (euro 304 milioni) e dal ripristino di valore della partecipazione in Telecom Italia Finance (euro 67 milioni). Le svalutazioni si riferiscono principalmente alle partecipazioni in I.T. Telecom (euro 101 milioni), Sky Italia (euro 64 milioni), Telecom Italia Learning Services (euro 33 milioni), Olivetti International (euro 33 milioni), Olivetti Tecnost (euro 16 milioni) e alla svalutazione delle azioni TIM del circolante (euro 12 milioni). La riduzione (–euro 300 milioni) rispetto ai primi nove mesi del 2002 ricostruiti, è principalmente dovuta alle maggiori svalutazioni, effettuate nel 2002, delle partecipazioni in Stream (ora Sky Italia, +euro 151 milioni), in TMI - Telemedia International Italia (ora Telecom Italia Sparkle, +euro 85 milioni), e delle azioni TIM del circolante (+euro 77 milioni);
- i proventi netti da partecipazioni si riferiscono principalmente alla distribuzione di dividendi da parte dell'incorporata Telecom Italia a Olivetti prima della fusione (euro 511 milioni) e da parte della controllata TIM (euro 81 milioni).

*Nel 3° trimestre 2003 il saldo proventi ed oneri da partecipazioni è negativo di euro 41 milioni. Nel 3° trimestre 2002 ricostruito era positivo di euro 359 milioni.*

**I proventi e oneri straordinari** presentano un saldo negativo di euro 275 milioni (–euro 1.173 milioni nei primi nove mesi del 2002 ricostruito), con un miglioramento di euro 898 milioni.

In particolare:

i proventi straordinari, pari a euro 990 milioni, comprendono:

- la sopravvenuta insussistenza (euro 922 milioni) di debiti e fondi per rischi ed oneri relativa al contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni;
- le plusvalenze realizzate a seguito delle cessioni delle partecipazioni in Siteba (euro 6 milioni), in Tele Pay Roll Services (euro 4 milioni), nonché a fronte del conferimento, da parte di Olivetti, delle attività di facility management a Pirelli & C. Real Estate (euro 4 milioni);
- le plusvalenze realizzate sia a fronte della cessione, a "FMP Italy 1 s.r.l." (già "Ireos S.p.A."), di alcuni immobili riscattati anticipatamente da Teleleasing nel mese di gennaio 2003 (euro 13 milioni), sia a seguito della cessione del ramo d'azienda "Logistica" di Telecom Italia a TNT Logistics Italia perfezionata nel mese di marzo 2003 (euro 4 milioni);
- altre sopravvenienze attive per euro 37 milioni.

gli oneri straordinari, pari a euro 1.264 milioni, comprendono:

- la minusvalenza derivante dalla cessione delle azioni della Nuova SEAT (euro 348 milioni);
- stanziamenti sulla partecipazione in EPIClink (euro 106 milioni) a fronte dell'avvio del processo di riposizionamento strategico all'interno del Gruppo;
- l'onere relativo alla transazione con Pagine Italia (euro 55 milioni) a seguito del venir meno dell'accordo con quest'ultima per l'acquisto del ramo d'azienda Pagine Utili;
- la svalutazione della partecipazione in Loquendo, euro 10 milioni; accantonamenti, per complessivi euro 36 milioni, a seguito delle garanzie prestate in occasione delle cessioni dei consorzi satellitari (euro 30 milioni) e di Tele Pay Roll Services (euro 2 milioni), nonché per l'operazione Tiglio (euro 4 milioni);
- gli oneri connessi all'operazione di fusione Olivetti - Telecom Italia (euro 110 milioni) relativi a fees per gli advisors, per i consulenti legali e fiscali, per i periti, e alle spese per commissioni bancarie, nonché per la vendita della Nuova SEAT (euro 63 milioni);
- le minusvalenze (euro 40 milioni) a fronte della cessione, a "FMP Italy 1 s.r.l." (già "Ireos S.p.A."), di alcuni immobili riscattati anticipatamente da Teleleasing nel mese di gennaio 2003;

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

- gli oneri e accantonamenti (euro 76 milioni) per ristrutturazione aziendale relativi ad esodi e mobilità del personale;
- gli oneri ex lege 58/1992 (euro 122 milioni) per la ricongiunzione all'ex "Fondo Previdenza Telefonici" (FPT), confluito ai sensi della legge finanziaria 2000, nel "Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti";
- la sopravvenienza di euro 183 milioni relativa ad eliminazioni di partite creditorie di anni precedenti;
- la sopravvenienza (euro 56 milioni) relativa all'ulteriore adeguamento delle stime del valore delle schede telefoniche prepagate non consumate, a seguito dell'introduzione di procedure tecniche di rilevazione;
- altri oneri e sopravvenienze passive per euro 59 milioni.

*Nel 3° trimestre 2003 i proventi ed oneri straordinari presentano un saldo positivo di euro 740 milioni. Nel 3° trimestre 2002 ricostruito erano negativi di euro 1.105 milioni.*

Le **imposte sul reddito** sono positive per euro 634 milioni (negative per euro 784 milioni nei primi nove mesi del 2002 ricostruiti) e beneficiano delle imposte differite attive divenute recuperabili grazie alla citata operazione di fusione (euro 1.286 milioni).

Il **personale** al 30 settembre 2003 ammonta a 54.003 unità, con una riduzione di 772 unità rispetto al 31.12.2002 ricostruito. Tale variazione è dovuta principalmente alle cessazioni (1.916 unità) e alle uscite del personale per la cessione del ramo d'azienda "Logistica" (337 unità), in parte compensate dall'ingresso del personale di TILAB confluito in Telecom Italia nel mese di marzo 2003 (1.169 unità), da nuove assunzioni (221 unità) e da passaggi infragruppo (91 unità).

Gli **investimenti** ammontano complessivamente a euro 8.383 milioni (euro 2.217 milioni nei primi nove mesi del 2002 ricostruiti) e sono così suddivisi:

	1.1 - 30.9 2003	1.1 - 30.9 2002 dati ricostruiti	Variazione
(milioni di euro)	(a)	(b)	(a - b)
Investimenti industriali	1.891	1.494	397
Investimenti finanziari	6.492	723	5.769
- di cui OPA	5.274	-	5.274
<b>Totale investimenti</b>	<b>8.383</b>	<b>2.217</b>	<b>6.166</b>

L'**indebitamento finanziario netto** (euro 35.233 milioni) aumenta di euro 4.611 milioni rispetto al 31.12.2002 ricostruito (euro 30.622 milioni) e sconta principalmente gli effetti dei recessi e dell'OPA per complessivi euro 5.285 milioni. Inoltre si segnalano il pagamento di dividendi per euro 794 milioni a fronte di euro 428 milioni incassati; l'esercizio anticipato della citata opzione put JPMorgan per euro 2.272 milioni, comprensiva di euro 17 milioni per la copertura del rischio di tasso; investimenti in partecipazioni per euro 604 milioni (principalmente HanseNet, euro 243 milioni, e Sky Italia); incasso dalla vendita della Nuova SEAT per euro 2.932 milioni.

Gli effetti di tali operazioni, unitamente agli altri flussi finanziari del periodo, sono stati parzialmente compensati dal free cash flow operativo (euro 3.669 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto** beneficia degli effetti dell'operazione di cartolarizzazione crediti per un importo pari, al 30 settembre 2003, a euro 834 milioni (euro 1.008 milioni al 31 dicembre 2002 ricostruito, di cui euro 826 milioni relativi alla cartolarizzazione).

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

L'indebitamento finanziario lordo al 30.09.2003 ammonta a euro 35.216 milioni (euro 32.480 milioni al 31.12.2002 ricostruito) e la sua composizione è riportata nella seguente tabella, dove i debiti a medio e lungo termine non considerano un attivo netto pari a euro 294 milioni relativo a ratei e risconti a medio e lungo:

(milioni di euro)	AI 30.09.2003						AI 31.12.2002 Dati ricostruiti	
	Euro	%	Valuta	%	Totale	%	Totale	%
Debiti finanziari a medio/lungo termine	22.015	63	313	73	22.328	63	23.731	73
Debiti finanziari a breve	12.774	37	114	27	12.888	37	8.749	27
<b>Totale</b>	<b>34.789</b>	<b>100</b>	<b>427</b>	<b>100</b>	<b>35.216</b>	<b>100</b>	<b>32.480</b>	<b>100</b>

In particolare si segnala che al 30 settembre i debiti finanziari a breve comprendono la quota di indebitamento a medio e lungo termine scadente nell'esercizio successivo per euro 8.548 milioni (euro 1.319 milioni al 31 dicembre 2002) di cui euro 3.800 milioni relativi al finanziamento a supporto dell'OPA che saranno oggetto di rimborso anticipato rispetto alla scadenza originaria (ottobre 2004, euro 2.000 milioni – già rimborsati in data 14 ottobre 2003 – e aprile 2005 euro 1.800 milioni – oggetto di rimborso in data 4 novembre 2003).

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	38 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## TELECOM ITALIA

### CONTO ECONOMICO

	3° Trim. 2003	3° Trim. 2002 dati rico- struiti (*)	1.1-30.9 2003 (a)	1.1-30.9 2002 dati ricostruiti (b) (*)	Esercizio 2002 dati rico- struiti (*)	Variazioni (a) - (b)	
(milioni di euro)						assolute	%
<b>A. Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>3.837</b>	<b>4.131</b>	<b>11.872</b>	<b>12.561</b>	<b>17.055</b>	<b>(689)</b>	<b>(5,5)</b>
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	4	-	6	(4)	-	10	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	14	2	40	9	11	31	°
Contributi in conto esercizio	2	-	8	-	-	8	-
<b>B. Valore della produzione "tipica"</b>	<b>3.857</b>	<b>4.133</b>	<b>11.926</b>	<b>12.566</b>	<b>17.066</b>	<b>(640)</b>	<b>(5,1)</b>
Consumi di materie e servizi esterni <sup>(1)</sup>	(1.414)	(1.678)	(4.584)	(5.085)	(6.992)	501	(9,9)
<b>C. Valore aggiunto</b>	<b>2.443</b>	<b>2.455</b>	<b>7.342</b>	<b>7.481</b>	<b>10.074</b>	<b>(139)</b>	<b>(1,9)</b>
Costo del lavoro <sup>(1)</sup>	(570)	(616)	(1.832)	(1.917)	(2.565)	85	(4,4)
<b>D. Margine operativo lordo</b>	<b>1.873</b>	<b>1.839</b>	<b>5.510</b>	<b>5.564</b>	<b>7.509</b>	<b>(54)</b>	<b>(1,0)</b>
Ammortamenti	(713)	(729)	(2.109)	(2.232)	(3.053)	123	(5,5)
Altri stanziamenti rettificativi	(26)	(58)	(115)	(157)	(357)	42	(26,8)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	19	(44)	(13)	(78)	(44)	65	(83,3)
Saldo proventi e oneri diversi	(68)	(10)	(104)	(45)	(74)	(59)	°
<b>E. Risultato operativo</b>	<b>1.085</b>	<b>998</b>	<b>3.169</b>	<b>3.052</b>	<b>3.981</b>	<b>117</b>	<b>3,8</b>
Saldo della gestione finanziaria <sup>(2)</sup>	(757)	(486)	(1.959)	(1.411)	(1.897)	(548)	38,8
Saldo proventi ed oneri da partecipazioni	(41)	359	443	1.046	3.093	(603)	(57,6)
<b>F. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte</b>	<b>287</b>	<b>871</b>	<b>1.653</b>	<b>2.687</b>	<b>5.177</b>	<b>(1.034)</b>	<b>(38,5)</b>
Saldo proventi e oneri straordinari	740	(1.105)	(275)	(1.173)	(5.929)	898	(76,6)
<b>G. Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.027</b>	<b>(234)</b>	<b>1.378</b>	<b>1.514</b>	<b>(752)</b>	<b>(136)</b>	<b>(9,0)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(595)	(274)	634	(784)	918	1.418	-
<b>H. Utile (perdita) del periodo</b>	<b>432</b>	<b>(508)</b>	<b>2.012</b>	<b>730</b>	<b>166</b>	<b>1.282</b>	<b>°</b>

(1) Ridotti dei relativi recuperi di costo.

(\*) Dati ricostruiti ipotizzando la decorrenza degli effetti della sola fusione Olivetti / Telecom Italia a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) Comprende rettifiche di valore di attività finanziarie diverse dalle partecipazioni.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## STATO PATRIMONIALE

	AI 30.9.2003	AI 30.6.2003	AI 31.12.2002 dati rico- struiti (b) (*)	AI 31.12.2002 (**)	Variazioni (a - b)
(milioni di euro)	(a)		(b) (*)	(**)	(a - b)
<b>A. Immobilizzazioni nette</b>					
Immobilizzazioni immateriali	1.351	1.355	1.340	53	11
Immobilizzazioni materiali	12.148	12.330	12.679	1	(531)
Immobilizzazioni finanziarie:					
• partecipazioni e versamenti in conto futuro aumento di partecipazioni	36.004	38.736	33.301	22.888	2.703
• altre	355	356	357	56	(2)
	<b>49.858</b>	<b>52.777</b>	<b>47.677</b>	<b>22.998</b>	<b>2.181</b>
<b>B. Capitale di esercizio</b>					
Rimanenze di magazzino	105	95	69		36
Crediti commerciali netti	4.520	4.805	4.391	6	129
Altre attività	1.738	3.306	2.841	1.269	(1.103)
Debiti commerciali	(2.903)	(3.183)	(2.966)	(18)	63
Altre passività	(3.729)	(4.973)	(4.203)	(304)	474
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e di quiescenza ed obblighi simili	(1.023)	(1.016)	(971)	(3)	(52)
Contributi in conto capitale e/o impianti	(205)	(216)	(235)		30
Attività per imposte anticipate al netto del fondo per imposte	3.319	3.318	2.068	614	1.251
Altri fondi per rischi ed oneri	(759)	(3.528)	(3.245)	(336)	2.486
	<b>1.063</b>	<b>(1.392)</b>	<b>(2.251)</b>	<b>1.228</b>	<b>3.314</b>
<b>C. Capitale investito netto (A + B)</b>	<b>50.921</b>	<b>51.385</b>	<b>45.426</b>	<b>24.226</b>	<b>5.495</b>
Coperto da:					
<b>D. Patrimonio netto</b>					
Capitale sociale	8.846	8.846	8.845	8.845	1
Riserve e risultati a nuovo	4.830	4.826	5.793	6.426	(963)
Utile (perdita) del periodo	2.012	1.580	166	(6.240)	1.846
	<b>15.688</b>	<b>15.252</b>	<b>14.804</b>	<b>9.031</b>	<b>884</b>
<b>E. Indebitamento finanziario a medio/lungo termine</b>	<b>22.034</b>	<b>20.036</b>	<b>23.706</b>	<b>11.857</b>	<b>(1.672)</b>
<b>F. Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine</b>					
Debiti finanziari a breve	12.888	11.047	8.749	3.298	4.139
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(1.268)	(1.618)	(3.452)	(1.053)	2.184
Ratei e risconti a breve di natura finanziaria, netti	1.579	1.383	1.619	1.093	(40)
	<b>13.199</b>	<b>10.812</b>	<b>6.916</b>	<b>3.338</b>	<b>6.283</b>
<b>G. Indebitamento finanziario per OPA e recessi</b>		<b>5.285</b>			
<b>H. Indebitamento finanziario netto totale (E + F + G)</b>	<b>35.233</b>	<b>36.133</b>	<b>30.622</b>	<b>15.195</b>	<b>4.611</b>
<b>I. Totale copertura finanziaria netta (D + H)</b>	<b>50.921</b>	<b>51.385</b>	<b>45.426</b>	<b>24.226</b>	<b>5.495</b>

(\*) Dati ricostruiti post-fusione, esclusi gli effetti dei recessi e dell'OPA, tenendo conto del Capitale Sociale di Olivetti nonché dei possessi azionari al 31 dicembre 2002 di Olivetti nella società incorporata.

(\*\*) Dati storici dell'incorporante Olivetti S.p.A..

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## RENDICONTO FINANZIARIO

	1.1 - 30.9. 2003
(milioni di euro)	
<b>A. Indebitamento finanziario netto iniziale</b>	<b>(30.622)</b>
Indebitamento finanziario netto iniziale dell'incorporata TILAB	(169)
<b>B. Indebitamento finanziario netto iniziale rettificato</b>	<b>(30.791)</b>
Risultato operativo del periodo	3.169
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	2.109
Investimenti materiali e immateriali <sup>(1)</sup>	(1.891)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni immateriali e materiali	315
Variazione del capitale di esercizio operativo e altre variazioni	(33)
<b>C. Free Cash Flow operativo</b>	<b>3.669</b>
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie <sup>(1)</sup>	(6.492)
Prezzo di realizzo/valore di rimborso di altre immobilizzazioni	3.016
Variazione del capitale di esercizio non operativo e altre variazioni	(3.842)
<b>D.</b>	<b>(7.318)</b>
<b>E. Flusso netto di cassa ante distribuzione di utili/riserve e conferimento dei soci</b> (C + D)	<b>(3.649)</b>
<b>F. Distribuzione di utili/riserve</b>	<b>(794)</b>
<b>G. Conferimento dei soci / recessi</b>	<b>1</b>
<b>H. Variazione indebitamento finanziario netto</b> (E + F + G)	<b>(4.442)</b>
<b>I. Indebitamento finanziario netto finale</b> (B + H)	<b>(35.233)</b>

La variazione dell'indebitamento finanziario netto è così determinata:

	1.1 - 30.9. 2003
(milioni di euro)	
Incrementi (decrementi) di indebitamento a medio/lungo termine	(1.672)
Incrementi (decrementi) di indebitamento netto a breve termine	6.283
<b>Totale</b>	<b>4.611</b>

(1) Il fabbisogno complessivo per investimenti è così analizzabile:

	1.1 - 30.9. 2003
(milioni di euro)	
Investimenti industriali:	1.891
- <i>materiali</i>	1.455
- <i>immateriali</i>	436
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	6.492
<b>Fabbisogno per investimenti</b>	<b>8.383</b>

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## ■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003

Si elencano di seguito i principali eventi successivi al 30 settembre 2003:

### ■ TELECOM ITALIA INTERNATIONAL

Nel mese di ottobre 2003 Telecom Italia International ha ceduto il 7,75% del capitale sociale della partecipazione in Euskaltel per un equivalente di euro 34 milioni, incassati al closing, mantenendo una quota residua del 6,1%.

Nello stesso mese Telecom Italia International ha sottoscritto un accordo finalizzato alla costituzione di un operatore di telecomunicazioni integrato fisso-mobile, mediante incorporazione in Etec S.A. dei due operatori cellulari attualmente operanti a Cuba (C-Com e Cubacell). A seguito della fusione, Telecom Italia International vedrà ridotta la propria partecipazione dal 29,9% al 27% del capitale del nuovo operatore integrato pur mantenendo sostanzialmente i medesimi diritti di governance previsti dagli accordi attualmente in vigore.

Il 29 ottobre si è conclusa l'operazione di vendita a Forthnet della quota del 40%, detenuta dalla Telecom Italia International nella partecipata greca Mediterranean Broadband Access S.A. per un importo di euro 7,04 milioni. Contestualmente – come previsto dai patti parasociali vigenti – è stato sottoscritto e pagato un aumento di capitale riservato, di pari importo, in Forthnet. Telecom Italia International riceverà pertanto n. 1.278.274 nuove azioni che, espletate le necessarie formalità, saranno quotate sull'Athens Stock Exchange. La quota acquisita è pari al 7,81% del capitale ordinario di Forthnet.

### ■ CESSIONE DELLA QUOTA DI PARTECIPAZIONE IN CIRSA

In data 17 ottobre 2003 Olivetti Rap S.A. (società interamente controllata dal Gruppo Telecom Italia), ha concluso un accordo con Leisure&Gaming Corp. finalizzato alla cessione della partecipazione di minoranza, pari al 4,98% del capitale sociale, detenuta in Cirsa Business Corporation S.A.. Nella stessa data si è perfezionata la cessione di una prima tranche pari al 2,46% del capitale di Cirsa per un valore pari a euro 40 milioni; la partecipazione residua del 2,52% sarà oggetto di successivi impegni all'acquisto e alla vendita tra le società contraenti. L'operazione si inserisce nell'ambito delle dismissioni di attività non core del Gruppo Telecom Italia.

### ■ CESSIONE DI SOGEI IT

In data 9 ottobre 2003, a seguito dell'approvazione dell'operazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, Finsiel ha ceduto a SOGEI, al prezzo di euro 1,6 milioni, la propria partecipazione di n. 25.480 azioni ordinarie, pari al 49% del capitale sociale della SOGEI IT.

### ■ CESSIONE RAMI D'AZIENDA

- In data 16 ottobre 2003, il Consiglio di Amministrazione di IT Telecom ha approvato l'operazione di cessione del ramo d'azienda Facility Management alla EMSA Servizi. Il ramo è costituito da n. 43 risorse;

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

- In data 20 ottobre 2003, nell'ambito di una operazione di razionalizzazione e riorganizzazione delle attività di back-office e di servizi nell'area amministrativa, è stata perfezionata la cessione del ramo d'azienda Olivetti Tecnost S.p.A. denominato Sales Back End (costituito da n. 24 risorse) al Gruppo Accenture, con il quale è stato stipulato un contratto di outsourcing.

## ■ EMISSIONE PRESTITI OBBLIGAZIONARI

In data 10 ottobre, nell'ambito del piano di rifinanziamento del debito a breve e lungo termine in scadenza, il Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia ha deliberato la predisposizione di un Euro Medium Term Note Program per un ammontare massimo di euro 10 miliardi.

Tali obbligazioni verranno emesse, al verificarsi delle idonee condizioni di mercato, da Telecom Italia e/o dalla sua controllata Telecom Italia Finance, con garanzia di Telecom Italia.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato un'emissione obbligazionaria, da collocare principalmente negli Stati Uniti d'America presso investitori qualificati ai sensi della Rule 144A del U.S. Securities Act del 1933, per un ammontare massimo di 4 miliardi di dollari.

Conseguentemente a tale delibera, in data 29 ottobre Telecom Italia Capital S.A.

(società interamente controllata da Telecom Italia) ha finalizzato un'emissione obbligazionaria multi-tranche a tasso fisso in dollari, con garanzia piena ed incondizionata di Telecom Italia.

In dettaglio, tale emissione è ripartita nelle seguenti tranche:

- Serie A per un importo di 1 miliardo di dollari, cedola 4% annuo, prezzo di emissione 99,953, scadente il 15 novembre 2008;
- Serie B per un importo di 2 miliardi di dollari, cedola 5,25%, prezzo di emissione 99,742, scadente il 15 novembre 2013;
- Serie C per un importo di 1 miliardo di dollari, cedola 6,375%, prezzo di emissione 99,558, scadente il 15 novembre 2033.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/RO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## ■ EVOLUZIONE DELLA GESTIONE: PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Per l'anno 2003 si prevede che il risultato operativo e il risultato netto del Gruppo Telecom Italia siano in miglioramento rispetto all'anno precedente.

L'indebitamento del Gruppo a fine anno è previsto in riduzione grazie ai flussi di cassa generati dalla gestione.

Il risultato netto della Capogruppo si prevede positivo. Ciò consentirà una politica di dividendi tale da assicurare agli azionisti la percezione di un importo complessivo a titolo di dividendo almeno in linea con quello finora percepito dagli azionisti della società incorporata.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

## ■ RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Con riferimento ai rapporti con le parti correlate, vengono di seguito riportati gli effetti economici, patrimoniali e finanziari relativi a tali operazioni sui dati consolidati del Gruppo Telecom Italia al 30 settembre 2003.

Nei dati consolidati gli effetti economici, patrimoniali e finanziari derivanti dalle operazioni infragruppo, vale a dire quelli fra imprese consolidate, sono eliminati.

Le operazioni con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, rientrano nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo; dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato o in base a specifiche disposizioni normative. Non si rilevano, inoltre, operazioni atipiche e/o inusuali.

### Principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie

(milioni di euro)	controllate (non consolidate) e collegate	Natura dell'operazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	170	Comprendono i ricavi verso Teleleasing (euro 106 milioni), Sky Italia (euro 15 milioni), Telecom Argentina (euro 9 milioni), Shared Service Center (euro 12 milioni), Telekom Srbija (euro 4 milioni)
Consumi di materie e servizi esterni	279	Comprendono principalmente i costi per affitti verso Tiglio I (euro 60 milioni) e Tiglio II (euro 16 milioni) nonché i costi per servizi di TLC verso Etecsa Cuba (euro 84 milioni) e per contratti di manutenzione ed assistenza verso Italtel (euro 17 milioni), Siemens Informatica (euro 29 milioni) e Shared Service Center (euro 23 milioni)
Saldo positivo (negativo) proventi e oneri diversi	5	Si riferiscono principalmente a recuperi di costi di personale distaccato presso alcune partecipate
Saldo positivo (negativo) proventi e oneri finanziari	2	Comprende gli interessi attivi maturati sui finanziamenti concessi ad alcune partecipate (euro 19 milioni) e gli interessi passivi verso Teleleasing per operazioni di leasing finanziario (euro 10 milioni), verso Sky Italia (euro 7 milioni)
Crediti finanziari	28	Comprendono finanziamenti a breve verso società del gruppo TMI Telemedia International Luxemburg S.A. (euro 19 milioni)
Debiti finanziari	31	Si riferiscono principalmente a debiti verso Teleleasing (euro 27 milioni)
Crediti commerciali e altri	128	Riguardano principalmente i crediti verso Sky Italia (euro 43 milioni, svalutati per euro 12 milioni), Teleleasing (euro 24 milioni) e Shared Service Center (euro 8 milioni)
Debiti commerciali e altri	293	Comprende i rapporti di fornitura connessi con l'attività di investimento e di esercizio: gruppo Italtel (euro 86 milioni), Siemens Informatica (euro 25 milioni), EtecSA Cuba (euro 19 milioni), Shared Service Center (euro 24 milioni) nonché anticipi dal Consorzio Telcal (euro 103 milioni)
Lavori in corso su ordinazione	110	Si riferiscono per euro 103 milioni alle attività nei confronti del Consorzio Telcal per il Piano Telematico Calabria
Garanzie personali e reali prestate	959	Comprendono fidejussioni prestate a favore di Is Tim (euro 630 milioni), Consorzio Csia (euro 85 milioni), Sky Italia (euro 30 milioni) nonché garanzie reali prestate a favore di Is Tim (euro 119 milioni)
Impegni di acquisto e di vendita	17	Riguarda gli impegni verso Teleleasing relativi a contratti di leasing operativo
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	258	Riguardano principalmente le acquisizioni di centrali telefoniche dal gruppo Italtel (euro 244 milioni) e di progetti informatici da Siemens Informatica (euro 9 milioni)

Si segnala che nel corso dei primi nove mesi 2003 sono stati riscattati da Teleleasing gli immobili oggetto di leasing finanziario già iscritti fra le immobilizzazioni materiali nei dati consolidati.

Come sopra detto i rapporti con le parti correlate, anche indirettamente per il tramite delle persone fisiche degli Amministratori di Telecom Italia (quali il gruppo Pirelli, il gruppo Edizione Holding, il gruppo Banca Intesa, ed il gruppo Unicredito), sono regolati a condizioni di mercato.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	12 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO GRUPPO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE >>	25 ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO T.I. S.P.A.
33 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO DEL GRUPPO T.I.	34 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003
67 ALTRE INFORMAZIONI	36 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	37 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Fra i rapporti con parti correlate, diverse dalle società del Gruppo, si segnalano in particolare quelli intrattenuti nel corso dei primi nove mesi del 2003 dal Gruppo Telecom Italia con il gruppo Pirelli e il gruppo Edizione Holding.

<b>1.1-30.9</b>		
<b>2003</b>		
(milioni di euro)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31	Sono essenzialmente relativi a servizi informatici ed energetici verso il gruppo Pirelli (euro 23 milioni) e servizi telefonici verso il gruppo Pirelli (euro 3 milioni) e verso il Gruppo Edizione Holding (euro 5 milioni)
Consumi di materie e servizi esterni	41	Sono relativi a spese di ricerca e sviluppo, a servizi di consulenza informatica, fiscale e in materia di proprietà intellettuale verso il gruppo Pirelli (euro 40 milioni) e relativi a commissioni pagate al gruppo Edizione Holding (euro 1 milione) per la vendita di carte telefoniche prepagate
Crediti commerciali e altri	16	Sono essenzialmente relativi ai servizi sopra citati, verso il gruppo Pirelli (euro 14 milioni) e verso il gruppo Edizione Holding (euro 2 milioni)
Debiti commerciali e altri	26	Sono essenzialmente relativi ai rapporti di fornitura connessi sia a prestazioni di servizi, sia all'attività di investimento verso il gruppo Pirelli (euro 25 milioni) e verso il gruppo Edizione Holding (euro 1 milioni)
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	18	Sono essenzialmente relativi ad acquisti di cavi per telecomunicazioni (euro 15 milioni) e adattamenti in stabili di terzi (euro 3 milioni) dal gruppo Pirelli
Acquisto di partecipazioni	2	Acquisto da parte di Telecom Italia S.p.A. del 5% di Epiliclink S.p.A. da Pirelli S.p.A.
Vendita rami d'azienda	4	Plusvalenza a fronte del conferimento, da parte di Olivetti, delle attività di facility a Pirelli & C. Real Estate. L'operazione è descritta nella sezione "Altre attività - Servizi accentrati di Gruppo"

Si segnala inoltre che:

- nel corso dei primi nove mesi del 2003 TIM e Telecom Italia hanno venduto ad Autogrill S.p.A. (Gruppo Edizione Holding), per la successiva rivendita al pubblico, carte telefoniche per un controvalore di euro 17 milioni.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ WIRELINE

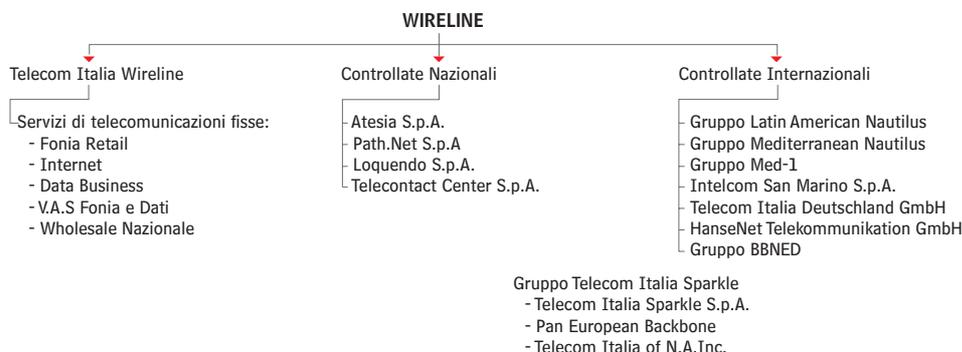
- ▶ Significativo miglioramento della gestione industriale ed economica
- ▶ Progressivo sviluppo dei mercati broadband e dei servizi dati innovativi
- ▶ Efficienza nei costi e negli investimenti

### ■ LA BUSINESS UNIT

A livello nazionale la business unit Wireline opera con consolidata leadership di mercato nell'ambito dei servizi di fonia e dati su rete fissa e di call center, per clienti finali (*retail*) e altri operatori (*wholesale*). In ambito internazionale Wireline opera nell'ambito dello sviluppo di reti in fibre ottiche per clienti *wholesale*, principalmente in Europa ed in Sud America. Nel corso del 3° trimestre dell'esercizio 2003 è proseguita la forte spinta competitiva, più accentuata sui traffici nazionali, e contrastata dalle nuove offerte commerciali lanciate a supporto delle azioni di *win back* e *retention* della clientela.

### ■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

La Business Unit è così strutturata:



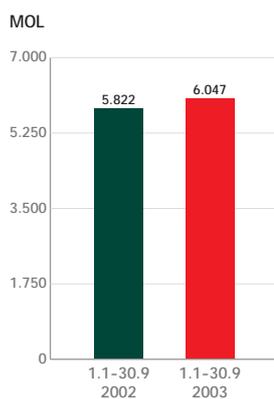
### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

- Il 25 Settembre la BU Wireline, dopo aver ricevuto le autorizzazioni dalle competenti autorità, ha perfezionato con e.Biscom l'operazione di acquisizione del 100% della società HanseNet Telekommunikation GmbH, operatore broadband che opera nell'area di Amburgo, con un investimento complessivo di euro 243 milioni. A tale scopo, Telecom Italia ha in precedenza acquisito la società Telecom Italia Deutschland GmbH, che ad oggi detiene la titolarità della partecipazione in HanseNet.
- nel mese di settembre il Gruppo BBNet (in precedenza ricompreso in International Affairs) è entrato a far parte della BU Wireline.
- si segnala, infine, che Telecom Italia, considerate le condizioni indicate dall'Autorità Antitrust con il provvedimento dello scorso 7 agosto per autorizzare la concentrazione, in data 18 settembre ha risolto il contratto preliminare per l'acquisizione di Megabeam, sottoscritto il 10 marzo 2003. La società continuerà comunque ad avvalersi della collaborazione di Megabeam, con la quale è già in essere un accordo commerciale che riguarda 19 locations.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2002, ricostruiti in termini omogenei.



	3° Trimestre 2003 (a)	3° Trimestre 2002 (b) (*)	1.1-30.9. 2003 (c)	1.1-30.9. 2002 (d) (*)	Variazioni %	
(milioni di euro)					(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.119	4.128	12.687	12.537	(0,2)	1,2
Margine operativo lordo	2.068	1.931	6.047	5.822	7,1	3,9
% sui Ricavi	50,2%	46,8%	47,7%	46,4%		
Risultato operativo	1.291	1.134	3.724	3.517	13,8	5,9
% sui Ricavi	31,3%	27,5%	29,4%	28,1%		
Investimenti:						
- industriali	562	581	1.636	1.588	(3,3)	3,0
- differenze da consolidamento	39		39			
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			52.318	55.702		(3,0)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

(\*) Valori ricostruiti per tener conto dell'ingresso nell'area di consolidamento delle società Loquendo e BBNed.

I *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* evidenziano, nei primi nove mesi del 2003, una crescita di euro 150 milioni (+1,2%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, determinata principalmente da TI Wireline e TI Sparkle. Nel 3° trimestre 2003 i ricavi sono pari a euro 4.119 milioni, in flessione dello 0,2%.

Tale incremento è stato ottenuto attraverso un efficace presidio del mercato core della fonia; in tale ambito le offerte voce flat hanno raggiunto i 5,6 milioni di linee, con una penetrazione del 21% sulla base clienti, e le quote di mercato si sono confermate stabili nei primi nove mesi del 2003. Si registra, inoltre, un rilevante e progressivo sviluppo dei mercati broadband e dei servizi dati innovativi. Gli accessi broadband sono pari a 1.510.000 e presentano, al 30 settembre 2003, una crescita di 660.000 unità, +78%, rispetto alla consistenza registrata a fine 2002.

È inoltre proseguita la crescita dei ricavi nei servizi dati per clienti business, guidata dallo sviluppo dei servizi dati innovativi (+41% rispetto ai primi nove mesi del 2002), che compensa ampiamente la flessione riscontrata nei servizi dati tradizionali e linee affittate, soggette ad un regime di prezzi regolamentato ed all'effetto derivante dalla migrazione verso soluzioni innovative. Infine, i servizi VAS, nelle componenti VAS fonia e VAS dati, presentano un incremento del 22% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

In particolare sull'incremento dei ricavi hanno influito la crescita dei ricavi da canoni (+euro 190 milioni), principalmente dovuta al forte sviluppo dell'ADSL Retail, e da vendite (+euro 109 milioni), che hanno più che compensato la flessione del traffico (-euro 165 milioni, di cui -euro 125 milioni sul traffico retail e -euro 40 milioni sul traffico wholesale domestico e internazionale) e dei contributi (-euro 55 milioni).

Il *Margine Operativo Lordo* registra una crescita del 3,9% rispetto ai primi nove mesi del 2002; nel 3° trimestre 2003 la crescita è pari al 7,1%.

Tale andamento deriva dal citato trend positivo dei ricavi, e dal contenimento dei consumi di materie e servizi esterni, influenzati anche dal venir meno, per TI Wireline, del contributo per l'esercizio dell'attività di telecomunicazioni (euro 150 milioni nei primi nove mesi del 2002).

Anche il *Risultato Operativo*, in crescita del 5,9% rispetto ai primi nove mesi del 2002 (+13,8% nel 3° trimestre 2003), risente dei fenomeni sopra citati (tra cui l'annullamento del contributo

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

per l'esercizio di attività di telecomunicazioni, di complessivi euro 181 milioni nei primi nove mesi del 2002) e delle efficienze conseguite sui costi del personale.

Gli *investimenti industriali* dei primi nove mesi del 2003 sono superiori di +euro 48 milioni (+3,0%) rispetto a quelli dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il *personale* si riduce di 1.617 unità rispetto al 31.12.2002, nel quadro delle politiche di ottimizzazione delle risorse. La variazione è dovuta a cessazioni per 1.960 unità, ad assunzioni per 389 unità (di cui 137 relative al personale navigante di Elettra), a mobilità fra le Business Unit di Telecom Italia (-90 unità), all'outsourcing dell'attività di Logistica, acquisita dal Gruppo TNT Traco (-337 unità) ed all'acquisizione di HanseNet per 381 unità.

## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

Sono riportati i principali dati gestionali al 30 settembre 2003 posti a confronto con quelli dell'analogo periodo e dell'intero esercizio 2002:

Dati gestionali	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002
Collegamenti alla rete fissa (in migliaia)	27.022	27.194	27.142
- di cui ISDN	6.067	5.695	5.756
Incremento annuo minuti di traffico su rete fissa (%)	5,0	4,3	2,4
• traffico nazionale	4,6	3,8	1,8
• traffico internazionale	13,0	16,3	17,9

## ■ Fonia Retail, Internet e VAS Fonia

Nel corso del 3° trimestre 2003 sono state lanciate le seguenti offerte commerciali:

<b>Residenziali</b>	Adsl Alice (Internet)	Aggiunti tre nuovi profili all'offerta ADSL: <i>Alice Time + Alinari</i> , <i>Alice Flat + Alinari</i> e <i>Alice SAT 300</i> . I primi due profili permettono di unire ai vantaggi di <i>Alice Time</i> e <i>Alice Flat</i> la possibilità di accedere all'archivio fotografico del sito Alinari Educational; il terzo consente il collegamento ad Internet via satellite nelle zone non servite ancora dai collegamenti ADSL, con una velocità fino a 300 Kbps in download e fino a 33,6/128 Kbps in upload.
	Servizio 405 (VAS Fonia)	Introdotta il nuovo servizio "405", che consente di conoscere i numeri delle ultime 5 telefonate ricevute alle quali non si è risposto. Il servizio prevede anche l'invio di un SMS sul cellulare del Cliente con il numero di chi ha chiamato.
	Accessi (ISDN)	Lanciata l'offerta <i>Hellò Family</i> che permette, grazie alla linea ISDN, di personalizzare la linea telefonica di casa assegnando ad ogni membro della famiglia un numero, un telefono e una segreteria telefonica.
	Pricing Generalizzato	Con la manovra di "Pricing generalizzato" è stata eliminata la differenziazione sui prezzi delle chiamate locali secondo la durata e del 1° scaglione per le chiamate Interdistrettuali, con contestuale riduzione del prezzo minutarario in fascia "peak".
<b>Business</b>	Prodotti	Commercializzati 5 nuovi prodotti: <i>Wave</i> e <i>Aladino</i> per i cordless, <i>Compact</i> e <i>Petit blu lucido</i> per i corded e <i>Tiziano</i> per i fax.
	Adsl Smart (Internet)	Introdotta due nuove opzioni di ADSL <i>Smart</i> : <i>Smart Wi-Fi</i> e <i>Smart Twin</i> . La prima rappresenta l'estensione, in ambito pubblico, della larga banda e prevede due profili, <i>Lite</i> e <i>Pro</i> . La seconda, invece, è rivolta ai Clienti che necessitano di collegarsi ad Internet da casa da altri sedi dell'azienda e prevede due profili, <i>Base</i> e <i>Avanzato</i> .
	Pricing (Fonia Retail)	Lanciata l'offerta "Teleconomy Professional", per le piccole e medie imprese con 4 i profili disponibili: <i>Nazionale</i> , <i>Locale</i> , <i>Aziendale</i> e <i>Internazionale</i> .
	Pricing Generalizzato	Con la manovra di "Pricing generalizzato" è stata eliminata la differenziazione sui prezzi delle chiamate locali secondo la durata e del 1° scaglione per le chiamate Interdistrettuali, con contestuale riduzione del prezzo minutarario in fascia "peak". Aumentati, invece, canoni e i contributi per gli accessi PSTN.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

Nell'ambito delle installazioni di Telefonia Pubblica i terminali in tecnologia ISDN hanno raggiunto le 121.721 unità a fine settembre 2003 (+20,9 rispetto a settembre 2002 e +16,3% rispetto a dicembre 2002).

#### ■ Data Business e VAS Dati

Nel corso del 3° trimestre 2003, le principali novità in termini di innovazione d'offerta hanno interessato:

<b>Data Business</b>	Wi-Fi privato	Introdotta una nuova opzione wireless in ambito privato sui profili di connettività dell'offerta <i>Hyperway</i> e <i>Interbusiness</i> per arricchire le modalità più tradizionali di accesso in mobilità.
	Wi-Fi Pubblico	Lanciata la nuova offerta commerciale <i>Wi-Fi Area</i> , con profili flat e a consumo. Inoltre, sono stati attivati 18 nuovi hot spot pubblici in Italia e circa 1.500 all'estero grazie all'accordo di collaborazione con Boingo.
	Circuiti Dedicati	È stata effettuata una manovra tariffaria che ha ridotto, in particolare per quelli ad alta velocità, il costo dei circuiti digitali affittati.
	Hyperway e Datawan	All'offerta broadband per mettere in rete le sedi dell'azienda sono state aggiunte le modalità di pricing flat, a favore delle aziende high consuming su HDSL, e i profili Team, pensati per le sedi periferiche e per l'impresa estesa.
	Full Business Company	L'offerta rivolta alle piccole e medie imprese che consente l'utilizzo ottimale delle potenzialità di internet è stata arricchita con la componente <i>Intraway</i> (la struttura del servizio intranet è costruito su piattaforma ".net" e integrato con i servizi di messaggistica di FBC) e con il servizio <i>iBasket</i> che consente l'utilizzo di una cartella personale virtuale accessibile via web, in modo sicuro, dove poter memorizzare i propri dati.
	Full Business Management	L'offerta di Colocation, Housing e Hosting Dedicato, basata su connettività a larga banda e piattaforme hardware e software è stata sottoposta ad aggiornamento tecnologico e riposizionamento di pricing. Inoltre, con il servizio " <i>Enabling Software</i> " è stata introdotta l'offerta di CRM on line che consente alle aziende, senza la necessità di acquistare, installare e mantenere hardware e software, di utilizzare la soluzione di Automazione della Forza di Vendita, del Marketing e del Servizio & Supporto, direttamente via Web.

#### ■ Wholesale nazionale

Nel 3° trimestre 2003 il mercato Wholesale Nazionale è stato caratterizzato dalle seguenti realizzazioni:

- l'offerta a "linea singola" dell'ADSL Wholesale ha riscosso un elevato gradimento da parte degli operatori, al 30 settembre i clienti che usufruivano di tale soluzione erano circa 160.000;
- prosegue lo sviluppo dell'Unbundling del Local Loop, la consistenza delle linee collegate direttamente alle reti degli altri operatori è aumentata, rispetto a giugno 2003, di circa 90.000 unità raggiungendo la quota complessiva di circa 370.000 linee.

Sotto il profilo commerciale, nello stesso periodo, l'offerta per il mercato Wholesale è stata arricchita con i seguenti servizi:

<b>Accesso a Larga banda</b>	È stata aggiornata l'offerta "ADSL lite a consumo" al fine di consentire agli Operatori la commercializzazione ai propri clienti di offerte a canone zero.
<b>Servizi di Trasporto Dedicato</b>	È stata predisposta la nuova offerta per i CDN Wholesale al fine di razionalizzare e migliorare le condizioni tecnico-economiche di fornitura delle linee affittate agli OLO.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

#### ■ Wholesale internazionale

Per quanto riguarda i servizi wholesale internazionali, il 3° trimestre evidenzia, in ambito IP&Dati, una focalizzazione sulla vendita di servizi innovativi di connettività internazionale in linea con il trend di sviluppo del mercato, sia in ambito wholesale che in termini di offerta alle aziende multinazionali italiane.

Il business Voce, invece, è stato caratterizzato da una crescita sostenuta dei volumi, pari al +15% circa (escluso traffico da clienti TI di competenza TIW) rispetto a settembre 2002, raggiunta grazie all'interconnessione con nuovi Carrier internazionali, alla maggiore raccolta da OLOs italiani sul mercato domestico ed alla competitività dell'offerta sul mercato internazionale.

#### ■ Rete nazionale

In ambito rete nazionale si segnala, nel 3° trimestre 2003, la realizzazione del primo anello della rete nazionale di tipo ODXC (*Optical Digital Cross Connect*).

#### ■ Rete internazionale

Si riportano le principali grandezze della rete internazionale al 30 settembre 2003:

Paesi collegati	237
- di cui in teleselezione	220 (oltre a 9 destinazioni satellitari)
- di cui in ISDN	53
Centrali di commutazione	9 (5 a Milano, 3 a Roma e 1 a Palermo)
Consistenza backbone europeo	39.500 chilometri-fibra
Banda equipaggiata	2 anelli da 80.000 Mbit/s e 1 anello da 20.000 Mbit/s

In ambito rete internazionale si segnalano le seguenti realizzazioni conseguite nel 3° trimestre 2003:

- completamento degli anelli ottici metropolitani (city ring) a Londra, Parigi, Francoforte e Amsterdam, ed attivazione di propri punti di presenza all'interno delle principali telehouse europee a supporto dell'ampliamento dell'offerta di servizi IP&Dati;
- realizzazione ed attivazione di un POP per la raccolta di traffico IP&Dati a Madrid e di un POP trasmissivo a Barcellona finalizzato all'ampliamento del network reach per i servizi IP&Dati;
- ampliamento della capacità trasmissiva della rete PEB (backbone pan-europeo) da 60 a 80 Gb/s su ciascuno dei due anelli Nord e Sud sulla base della prevista crescita dei volumi di traffico.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ MOBILE

- ▶ Crescita dei ricavi in linea con le attese
- ▶ Miglioramento dei margini reddituali
- ▶ Ulteriore sviluppo della base clienti in Brasile

### ■ LA BUSINESS UNIT

La Business Unit Mobile (gruppo TIM) opera nel settore delle telecomunicazioni mobili, nazionali e internazionali. La sua presenza internazionale si concentra nel Sud America e nel Bacino del Mediterraneo.

### ■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

La Business Unit è così strutturata:



### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

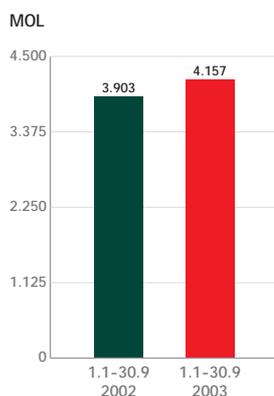
Il 3° trimestre 2003 è stato caratterizzato da:

- in data 26 settembre 2003, TIMNet.com S.A. ha modificato la denominazione sociale in Blah! S.A., permettendo così la piena identificazione con il proprio marchio commerciale;
- in data 30 settembre 2003, efficacia della fusione per incorporazione di TIM Brasil S.A. in Bitel Participações S.A.. L'incorporante ha assunto la denominazione sociale TIM Brasil Serviços e Participações S.A. (in forma abbreviata TIM Brasil). L'operazione è parte del già avviato processo di semplificazione societaria del Gruppo.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2002.



(milioni di euro)	3° Trimestre 2003 (a)	3° Trimestre 2002 (b)	1.1-30.9. 2003 (c)	1.1-30.9. 2002 (d)	Variazioni %	
					(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.101	2.825	8.635	8.010	9,8	7,8
Margine operativo lordo	1.533	1.415	4.157	3.903	8,3	6,5
% sui Ricavi	49,4%	50,1%	48,1%	48,7%		
Risultato operativo	1.118	1.029	2.944	2.713	8,6	8,5
% sui Ricavi	36,1%	36,4%	34,1%	33,9%		
Investimenti:						
- industriali	423	264	829	847	60,2	(2,1)
- differenze da consolidamento	-	66	-	66	∞	∞
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			18.866	17.532		0,9

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* dei primi nove mesi 2003 ammontano a euro 8.635 milioni, con una crescita rispetto al corrispondente periodo del 2002 del 7,8%. Tale crescita sale al 13,5% se depurata dell'effetto negativo dei cambi. I ricavi del terzo trimestre presentano una crescita del 9,8%.

Il *margine operativo lordo* (MOL) dei primi nove mesi 2003 è pari a euro 4.157 milioni e registra un aumento del 6,5% rispetto al medesimo periodo del 2002 (euro 3.903 milioni); escludendo l'effetto cambi l'incremento del MOL si attesta al 7,8%. Il miglioramento del MOL è stato ottenuto grazie alle positive performance delle attività esistenti, che consentono di supportare sia gli oneri dello start-up GSM in Brasile sia l'effetto cambi negativo sull'area sudamericana. Inoltre, la crescita del MOL è influenzata dal venir meno, per TIM S.p.A., dell'accantonamento per il contributo per l'esercizio dell'attività di telecomunicazioni, in seguito alla sentenza della Corte di Giustizia delle Comunità Europee, che ha giudicato illegittima la norma istitutiva di tale onere. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2002 tale onere ammontava a euro 112 milioni. L'incidenza del MOL sui ricavi ammonta al 48,1% nei primi nove mesi 2003.

Il MOL del terzo trimestre 2003 è pari a euro 1.533 milioni (euro 1.415 milioni nel terzo trimestre 2002) ed è influenzato dall'effetto positivo derivante dall'annullamento dell'accantonamento maturato sul primo semestre 2003, pari a euro 59 milioni.

Il *risultato operativo* è pari a euro 2.944 milioni e registra una crescita dell'8,5% rispetto ai primi nove mesi del 2002 (euro 2.713 milioni), raggiungendo un'incidenza sui Ricavi del 34,1% (33,9% nel periodo posto a confronto). Nel terzo trimestre 2003 il risultato operativo si attesta a euro 1.118 milioni (euro 1.029 milioni nel trimestre di confronto).

Gli *investimenti industriali* ammontano a euro 829 milioni, di cui euro 322 milioni relativi ad attività immateriali ed euro 507 milioni relativi ad attività materiali. Gli investimenti sono stati prevalentemente dedicati all'ambito tecnologico e al potenziamento della rete.

Il *personale* è in crescita di 164 unità, rispetto al 31 dicembre 2002; tale incremento deriva dall'espansione registrata dalle società dell'area brasiliana in fase di start-up, in parte compensato dalla riduzione delle risorse nella capogruppo TIM S.p.A.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

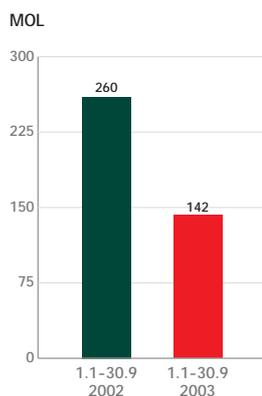
## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

Nel corso del 3° trimestre 2003, TIM ha proseguito nello sviluppo di servizi innovativi con l'obiettivo di aumentare la fidelizzazione e la loyalty della clientela e incentivare occasioni d'uso del telefonino. Le iniziative più rilevanti sono state:

<b>Lancio di "Carta TIM Giramondo"</b>	Offerta che consente ai clienti, ogni 10 minuti di telefonate effettuate all'estero entro il 7 settembre 2003, di fruire di un bonus di 10 minuti di telefonate in Italia.
<b>Accordo con Costa Crociere</b>	L'accordo, operativo a partire da novembre 2003, permetterà ai passeggeri delle navi Costa Crociere di utilizzare il servizio GSM anche in piena navigazione, senza utilizzo di apparati satellitari. Il servizio sarà fruibile da tutti i Clienti TIM e dai Clienti esteri dei Roaming Partners di TIM, oppure acquistando una TIM Card a bordo delle navi Costa.
<b>Lancio di "MOBILE TV": la TV sul telefonino</b>	TIM ha reso mobile la televisione lanciando, primo operatore al mondo, il servizio MOBILETV; nella prima fase di sperimentazione è possibile accedere ai programmi di quattro partner televisivi, LA7, MTV, CFN/CNBC e Coming Soon Television. Il servizio è gratuito fino alla fine del 2003.

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI AREA MOBILE SUD AMERICA

Di seguito si riportano i principali dati economico finanziari delle attività della Business Unit Mobile in America Latina



	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b) (*)	(c)	(d) (*)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	406	283	1.080	989	43,5	9,2
Margine operativo lordo	37	66	142	260	(43,9)	(45,4)
% sui Ricavi	9,1%	23,3%	13,1%	26,3%		
Risultato operativo	(80)	(5)	(160)	(19)	∞	∞
% sui Ricavi						
Investimenti:						
- industriali	164	49	307	349	∞	(12,0)
- differenze da consolidamento						
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			7.453	6.546		5,7

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

Le attività della Business Unit Mobile in America Latina hanno realizzato nei primi nove mesi 2003 ricavi per euro 1.080 milioni, con un incremento del 9,2% rispetto ai primi nove mesi 2002, nonostante l'influenza negativa dell'andamento delle parità di cambio. Escludendo l'effetto dei cambi, i ricavi si incrementano di circa 495 milioni di euro. Il margine operativo lordo ammonta a euro 142 milioni con una riduzione di euro 118 milioni. Escludendo l'effetto dei cambi, il decremento del margine operativo lordo si ridurrebbe a circa euro 71 milioni; tale risultato deriva dalla positiva performance delle società on-going e dagli oneri derivanti dallo start-up del servizio GSM in Brasile lanciato nell'ottobre 2002. Il risultato operativo è negativo per euro 160 milioni. Gli investimenti industriali ammontano a euro 307 milioni, di cui euro 68 milioni relativi ad immobilizzazioni immateriali ed euro 239 milioni ad immobilizzazioni materiali. Il personale è in crescita di 403 unità rispetto al 31 dicembre 2002 a seguito degli incrementi rilevati nelle attività brasiliane in fase di start-up.

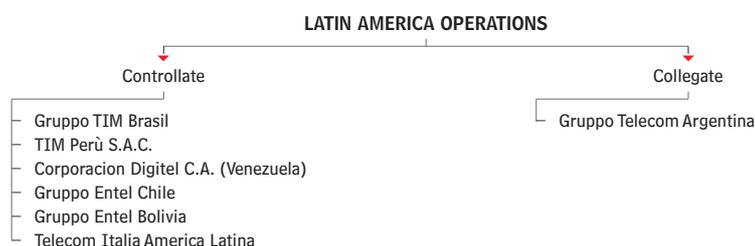
1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ SUD AMERICA

### ■ LA BUSINESS UNIT

La Business Unit Latin American Operations coordina le attività del Gruppo in America Latina. In particolare, a partire dal mese di febbraio 2003, Latin America Operations risponde direttamente al responsabile della Business Unit Mobile per le TLC Mobili.

La composizione di LAO può essere così schematizzata:



Di seguito si riportano le principali informazioni e i dati economico – finanziari consolidati del Gruppo Entel Chile, del Gruppo Entel Bolivia, della società Telecom Italia America Latina e del ramo d'azienda Sud America di Telecom Italia.

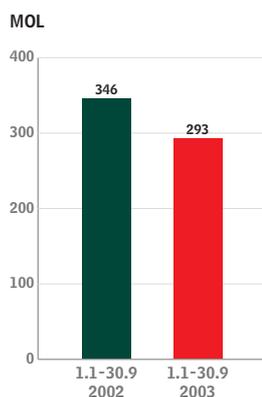
I dati economico – finanziari delle società del Gruppo Tim Brasil, di Tim Perù e di Corporacion Digitel sono compresi nella Business Unit Mobile.

### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel mese di settembre il Gruppo Telecom Italia e il Gruppo France Telecom hanno costituito, con quota paritetica, la holding argentina Sofora Telecomunicaciones S.A.. La costituzione di tale società rientra negli accordi contrattuali sottoscritti il 9 settembre dal Gruppo Telecom Italia con il Gruppo France Telecom ed il Gruppo argentino Wertheim. L'operazione è ampiamente descritta nel paragrafo "Altre Attività - International Affairs".

### ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati del gruppo Entel Chile, del gruppo Entel Bolivia, della società Telecom Italia America Latina e del ramo d'azienda Sud America di Telecom Italia, conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi del 2002.



	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	280	305	844	1.036	(8,2)	(18,5)
Margine operativo lordo	103	100	293	346	3,0	(15,3)
<i>% sui Ricavi</i>	<i>36,8%</i>	<i>32,8%</i>	<i>34,7%</i>	<i>33,4%</i>		
Risultato operativo	40	31	101	116	29,0	(12,9)
<i>% sui Ricavi</i>	<i>14,3%</i>	<i>10,2%</i>	<i>12,0%</i>	<i>11,2%</i>		
Investimenti:						
- industriali	24	41	85	170	(41,5)	(50,0)
- differenze da consolidamento						
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			5.223	5.536		(4,4)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a euro 844 milioni, con una riduzione del 18,5% (in valore assoluto –euro 192 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2002, attribuibili principalmente alle dinamiche valutarie, che hanno determinato un impatto complessivo di –euro 221 milioni (euro 184 milioni per il Peso Cileno, euro 34 milioni per il Boliviano, euro 3 milioni per il Reais Brasiliano). Escludendo tale effetto, i ricavi consolidati registrano un incremento del 2,8%, correlato alla crescita del gruppo Entel Chile (+1,6% in valuta locale).

Le dinamiche evidenziate hanno influenzato anche le performance reddituali. In particolare il *marginale operativo lordo* si riduce di euro 53 milioni (–15,3%) rispetto al 30 settembre 2002, di cui circa euro 79 milioni ascrivibili all'effetto cambi. Escludendo l'effetto dei cambi, l'incremento del margine operativo lordo rispetto al corrispondente periodo del 2002 sarebbe del 7,5%, da attribuirsi al gruppo Entel Chile (+7,2% in valuta locale).

Il rapporto del margine operativo lordo sui ricavi è del 34,7%, in aumento rispetto a quello dello stesso periodo dell'anno precedente (+33,4%).

Il *risultato operativo*, pari a euro 101 milioni, si riduce del 12,9% (–euro 15 milioni) risentendo di un effetto cambi pari a –euro 25 milioni. Senza tale effetto si sarebbe verificata una crescita rispetto al corrispondente periodo del 2002 dell'8,6%, ascrivibile al gruppo Entel Chile (+10,7% in valuta locale).

Il rapporto del risultato operativo sui ricavi è del 12,0% nei primi nove mesi del 2003 (a fronte dell'11,2% nello stesso periodo dell'anno precedente).

Gli *investimenti industriali* presentano un trend decrescente rispetto al 30 settembre 2002, con una contrazione del 50,0%.

Il *personale al 30 settembre 2003*, pari a 5.223 unità, ha registrato un decremento di 238 unità (–4,4%) rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2002, principalmente per effetto dell'azione di razionalizzazione da parte del gruppo Entel Chile (–241 unità).

Per offrire una visione complessiva di **Latin America Operations (LAO)**, si riportano di seguito i principali risultati economico-finanziari di tutte le società che operano in Sud America, sia di telefonia fissa che mobile, conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2002, ricostruiti in termini omogenei.

	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	685	588	1.922	2.025	16,5	(5,1)
Margine operativo lordo	141	166	436	606	(15,1)	(28,1)
% sui Ricavi	20,6%	28,2%	22,7%	29,9%		
Risultato operativo	(40)	26	(59)	97	(253,8)	(160,8)
% sui Ricavi	–	4,4%	–	4,8%		
Investimenti:						
- industriali	189	90	392	518	110,0	(24,3)
- differenze da consolidamento						
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			12.676	12.082		1,3

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ INTERNET AND MEDIA

- ▶ 1° agosto 2003 scissione Seat PG S.p.A.
- ▶ Area Internet: crescono i ricavi migliorano i margini

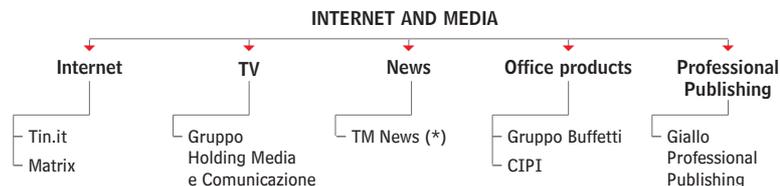
### ■ LA BUSINESS UNIT

La Business Unit Internet and Media opera nei segmenti:

- Internet nella gestione di servizi d'accesso (ISP), nella gestione e lo sviluppo di portali e nel web services occupando posizioni di leadership nel mercato italiano;
- Television, con MTV e La7, sia nel settore della produzione e diffusione di contenuti editoriali attraverso l'utilizzo di reti trasmissive televisive affidate in concessione, sia nella commercializzazione degli spazi pubblicitari inseriti nell'ambito della programmazione televisiva;
- Office Products & Services nel settore della distribuzione dei prodotti, servizi e soluzioni per ufficio tramite la rete di negozi Buffetti e nel settore dell'oggettistica promozionale con Cipi S.p.A.;
- Professional Publishing nel settore dell'editoria tecnica specializzata.

### ■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

La Business Unit è così strutturata (si riportano le principali società/aree d'attività consolidate):



(\*) acquisita in data 30 settembre 2003

### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il Consiglio di Amministrazione del 1° aprile 2003 di Seat Pagine Gialle S.p.A. ha approvato il progetto di scissione parziale proporzionale di Seat Pagine Gialle S.p.A. (la "Società Scissa") a favore di una società di nuova costituzione (la "Nuova SEAT") sulla base della situazione patrimoniale della società scissa al 31 dicembre 2002. L'Assemblea straordinaria di Seat Pagine Gialle S.p.A. ha approvato il progetto di scissione in data 9 maggio 2003. Alla Nuova SEAT, con atto di scissione in data 25 luglio 2003, è stato trasferito il complesso aziendale composto principalmente dalle aree di business Directories (rappresentato dalle attività italiane nell'editoria telefonica e dalle partecipazioni in TDL Infomedia e Thomson), Directory Assistance (89.24.24 Pronto Pagine Gialle e Telegate) e Business Information (Gruppo Consodata). La società scissa ha assunto la nuova denominazione di Telecom Italia Media, mentre la beneficiaria quella di "Seat Pagine Gialle S.p.A."

La scissione è divenuta efficace il 1° agosto 2003. Agli Azionisti della Società scissa sono state assegnate, per ogni 40 azioni ordinarie (di risparmio) possedute:

- 29 nuove azioni ordinarie (di risparmio) della società beneficiaria Seat Pagine Gialle;
- 11 nuove azioni ordinarie (di risparmio) della società scissa Telecom Italia Media.

A seguito dell'operazione di scissione sopra descritta, con decorrenza 4 agosto hanno avuto inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie e di risparmio della Nuova Seat Pagine Gialle S.p.A.; conseguentemente, a partire dalla stessa data, le azioni della società scissa Telecom Italia Media quotano ex scissione.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

Nel secondo trimestre 2003 Telecom Italia ha inoltre avviato le procedure per la dismissione, tramite un processo competitivo, della partecipazione di controllo nella società beneficiaria Nuova Seat Pagine Gialle, cessione perfezionatasi in data 8 agosto 2003.

Tale variazione di perimetro, che ha avuto decorrenza contabile 1° agosto 2003, influenza notevolmente l'omogeneità dell'informazione e la comparabilità dei risultati economici per i periodi successivi a tale data.

In particolare i dati storici della relazione trimestrale al 30 settembre 2003 del Gruppo Telecom Italia Media comprendono:

- 1.1-30.9.2003: comprende 9 mesi di attività della società scissa (Telecom Italia Media) e delle relative società controllate, 7 mesi di attività della società beneficiaria (Nuova Seat Pagine Gialle) e relative società controllate;
- 1.1-30.9.2002: comprende 9 mesi di attività del Gruppo Seat Pagine Gialle ante scissione.

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi dell'esercizio 2002.

	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	258	509	1.121	1.379	(49,3)	(18,8)
Margine operativo lordo	65	191	311	401	(65,8)	(22,4)
% sui Ricavi	25,4%	37,6%	27,8%	29,0%		
Risultato operativo	10	108	90	127	(90,8)	(29,0)
% sui Ricavi	3,8%	21,2%	8,0%	9,2%		
Investimenti:						
- industriali	26	15	65	45	73,3	44,4
- differenze da consolidamento	25	12	57	19	108,3	200,0
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			2.095	8.070		(72,8)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* nei primi nove mesi del 2003 ammontano a euro 1.121 milioni, con una diminuzione di euro 258 milioni (-18,8%) rispetto al corrispondente periodo del 2002. Escludendo la variazione di perimetro (-324 milioni) dovuta principalmente all'uscita dal 1° agosto di Seat PG (-255 milioni) e alla cessione di Is Products SpA e di Incas Production Srl, la crescita organica è pari a euro 65 milioni (+6,2%) rispetto al corrispondente periodo del 2002.

Il *marginale operativo lordo* nei primi nove mesi del 2003 è positivo per euro 311 milioni e peggiora di euro 90 milioni (-22,4%) rispetto ai primi nove mesi del 2002. Al netto della variazione di perimetro (-140 milioni), la crescita organica, sostenuta principalmente da Internet, raggiunge euro 50 milioni (+19,2%).

Il *risultato operativo* dei primi nove mesi del 2003 è stato positivo per euro 90 milioni con un peggioramento di euro 37 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002 (-29,0%). Al netto della variazione di perimetro (-114 milioni), la crescita organica raggiunge euro 77 milioni.

Gli *investimenti industriali* nei primi nove mesi del 2003 ammontano a euro 65 milioni (+ euro 20 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002) relativi prevalentemente all'acquisizione di diritti

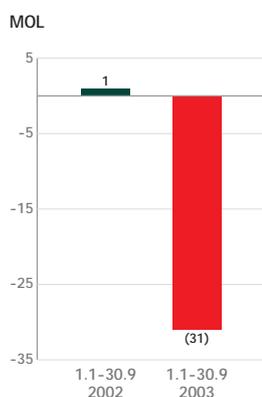
1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

televisivi, al potenziamento degli impianti destinati alla diffusione del segnale televisivo e all'acquisto di apparati e software per lo sviluppo dei portali.

Gli *investimenti in differenze di consolidamento* ammontano a euro 57 milioni e si riferiscono principalmente all'acquisto di ulteriori quote di partecipazioni in TDL Infomedia (euro 43 milioni).

Il *personale del Gruppo* al 30 settembre 2003 è di 2.095 unità (7.715 unità al 31 dicembre 2002). La diminuzione complessiva di 5.620 unità rispetto al 31 dicembre 2002 è attribuibile per 5.642 unità a cessioni societarie (5.402 unità relative alla cessione di Seat Pagine Gialle).

*Nella tabella che segue sono esposti i principali risultati del 3° trimestre 2003 e dei primi nove mesi del 2003 confrontati con i corrispondenti periodi dell'anno precedente, relativi alle sole attività che non sono state oggetto di cessione:*



#### GRUPPO TI MEDIA - DATI RICOSTRUITI

	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	118	114	418	406	3,2	3,0
Margine operativo lordo	(3)	(14)	1	(31)	75,2	103,0
% sui Ricavi	-	-	0,2%	-		
Risultato operativo	(29)	(42)	(77)	(117)	29,3	34,1
% sui Ricavi	-	-	-	-		
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			2.095	2.586		(12,5)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* nei primi nove mesi del 2003 ammontano a euro 418 milioni, in crescita di 12 milioni (+3.0%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Escludendo la variazione di perimetro (-69 milioni) dovuta principalmente alla cessione di Is Products SpA e di Incas Production Srl, la crescita organica è pari a 81 milioni di euro (+24,0%) rispetto al corrispondente periodo del 2002.

In particolare:

- i ricavi dell'area *Internet* raggiungono nel periodo euro 177 milioni rispetto ad euro 97 milioni dei primi nove mesi del 2002 con un incremento pari all'81,7% che risente della nuova modalità di riconoscimento dei ricavi del traffico Internet dial-up (Decade 7) introdotta nel 2003. Escludendo tale effetto la crescita, in termini omogenei, sarebbe pari al 23%;
- i ricavi dell'area *Television* ammontano a euro 71 milioni e presentano un incremento di euro 14 milioni (pari al 24%) a conferma dell'affermazione editoriale del palinsesto delle due emittenti;
- i ricavi dell'area *Office Products & Services* diminuiscono di euro 63 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002 raggiungendo i 140 milioni. Escludendo la cessione di Is Products SpA e di Incas Production Srl la crescita organica è negativa per euro 9 milioni (-6%);
- i ricavi dell'area *Professional Publishing* ammontano a euro 18 milioni, in riduzione rispetto ai primi nove mesi del 2002 di euro 4 milioni (-17,8%), in gran parte (euro 2 milioni) a causa del deconsolidamento di TTG Italia, ceduta all'inizio del 2003.

Nel 3° trimestre 2003 i ricavi, pari a euro 118 milioni, presentano una crescita del 3,2%.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

Il *marginale operativo lordo* nei primi nove mesi del 2003 è positivo per euro 1 milione con un miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2002 di euro 32 milioni (+103,0%), grazie in particolare alla buona performance di Internet e TV.

Nel 3° trimestre 2003 il *marginale operativo lordo* è negativo per euro 3 milioni, con un miglioramento di euro 11 milioni rispetto al 2002 (+75,2%).

Il *risultato operativo* è pari a -77 milioni nei primi nove mesi del 2003 e registra un miglioramento di euro 40 milioni (+34,1%). Nel 3° trimestre 2003 il *risultato operativo* è negativo per 29 milioni (-42 milioni nel trimestre di confronto).

## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

- Nell'Area Internet è proseguito, per la Divisione Tin.it, il trend di crescita dei prodotti ADSL Tin.it ed Alice. Le attivazioni al 30 settembre 2003 sono cresciute rispettivamente dell'87% e del 53% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- Prosegue il trend di crescita degli utenti Virgilio (+29% vs settembre 2002) e delle Page Views (+25% vs settembre 2002).
- Nell'Area Television, l'emittente La7 ha consolidato la sua immagine editoriale e la conoscenza del suo marchio e dei suoi programmi. Lo share si assesta stabilmente oltre il 2%, rispetto al 1,7% del settembre 2002.
- Nell'Area dei prodotti e servizi per ufficio, oltre alla razionalizzazione del portafoglio di attività con la cessione del ramo relativo ai prodotti consumabili per ufficio, si sono verificati il riassetto del settore editoria ed il rinvio della commercializzazione di nuove linee di prodotto.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	<b>53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO</b>
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO

- ▶ **Miglioramento dei margini di redditività del terzo trimestre 2003**
- ▶ **Proseguimento delle azioni di miglioramento dell'efficienza complessiva e di riduzione dei costi**

### ■ INTRODUZIONE

La Business Unit Information Technology Mercato concentra le attività e le aziende di Information Technology dedicate alle soluzioni e ai servizi informatici per il mercato esterno. La BU presenta un'organizzazione, in linea con quella dei principali competitor e con l'evoluzione del mercato, indirizzata su tre principali aree di business – Government, Finance e Enterprise – e sulla separazione tra le responsabilità commerciali e lo sviluppo e il delivery delle soluzioni. L'offerta della BU ITM è organizzata a matrice: mercati verticali e componenti trasversali. L'offerta copre l'intera catena del valore dell'ICT e si basa sulla conoscenza dei mercati, delle organizzazioni e dei loro processi, nonché sull'integrazione di piattaforme di mercato. Le principali partnership tecnologiche e commerciali della BU sono attuate con i maggiori produttori di piattaforme a livello mondiale: Microsoft, SAP, Oracle, FileNET, TIBCO.

Il 3° trimestre 2003, così come parte dell'esercizio 2002, è stato caratterizzato da una stagnazione del mercato dei servizi di Information Technology e da una forte rideterminazione dei prezzi verso i top client, nonché dall'acquisizione di nuove commesse e nuovi clienti a prezzi ridotti rispetto al passato. Sono proseguite, pertanto, le azioni di miglioramento dell'efficienza complessiva e di riduzione dei costi con particolare riferimento alla Finsiel S.p.A. e alle principali controllate.

### ■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

La Business Unit è attualmente così costituita (si riportano le principali società consolidate):



### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso del 3° trimestre 2003 si evidenziano i seguenti principali eventi societari e variazioni dell'area di consolidamento:

- a seguito della cessione del gruppo Netikos avvenuta in data 23 luglio 2003 (come illustrato in IT Gruppo, in quanto il gruppo Netikos è posseduto da IT Telecom), con effetto 1° luglio 2003 le società del gruppo Netikos sono uscite dall'area di consolidamento. Pertanto il consolidato della business unit IT Mercato recepisce i valori economici del citato gruppo a tutto il 30 giugno 2003;
- in data 31 luglio 2003 è stato stipulato il contratto di cessione della partecipazione – detenuta dalla Webegg – in Domus Academy Spa alla Telecom Italia Spa. Con effetto 1° luglio la società esce dall'area di consolidamento e pertanto il consolidato della business unit IT Mercato recepisce i i valori economici della società a tutto il 30 giugno 2003.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/RO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi del 2002, ricostruiti in termini omogenei. In particolare per una più attenta analisi è necessario premettere che:

- il 3° trimestre 2003 (colonna 1) si riferisce al perimetro della BU IT Mercato attuale;
- il 3° trimestre 2002 (colonna 2) si riferisce al perimetro della BU IT Mercato attuale;
- il periodo 1.1-30.9.2003 (colonna 3) si riferisce al perimetro della BU IT Mercato attuale;
- il periodo 1.1-30.9.2002 (colonna 4) è comprensivo dei valori della Sogei S.p.A., della Consiel S.p.A., del Gruppo Netikos e della Domus Academy;
- il periodo 1.1-30.9.2002 (colonna 5) è stato ricostruito escludendo i valori della Sogei S.p.A., della Consiel S.p.A., del Gruppo Netikos e della Domus Academy.

	3° Trimestre	3° Trimestre	1.1-30.9.	1.1-30.9.	1.1-30.9.	Variazioni	
	2003	2002	2003	2002	2002	%	
(milioni di euro)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(a/b)	(c/d)
	(a)	(b)	(c)	(d)	(d)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	163	168	521	741	543	(3,0)	(4,1)
Margine operativo lordo	15	15	45	71	53	-	(15,1)
% sui Ricavi	9,2%	8,9%	8,6%	9,6%	9,8%		
Risultato operativo	6	4	15	44	25	50,0	(40,0)
% sui Ricavi	3,7%	2,4%	2,9%	5,9%	4,6%		
Investimenti:							
- industriali	5	6	20	21	23	(16,7)	(13,1)
- differenze da consolidamento							
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			5.217	5.790	5.564		(5,2)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I ricavi delle vendite e prestazioni dei primi nove mesi del 2003 subiscono una contrazione di euro 22 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ricostruito in termini omogenei. Tale variazione è principalmente riconducibile alla riduzione del fatturato della Finsiel per i minori volumi e per la riduzione dei prezzi, in particolare nelle aree Government ed Enterprise, e al minor fatturato di Banksiel, Eis e del Gruppo Webegg; la flessione è in parte contenuta dal maggior fatturato di Tele Sistemi Ferroviari e di Eustema, nonché dal contributo di Agrisian. I ricavi del 3° trimestre 2003 confrontati con l'anno precedente evidenziano una minore contrazione in quanto i fenomeni sopra citati hanno prodotto i loro effetti in misura più rilevante nel 1° semestre.

Il margine operativo lordo e il risultato operativo dei primi nove mesi del 2003 riflettono in termini di riduzione della redditività la menzionata contrazione del fatturato. I due trimestri posti a confronto evidenziano, invece, un miglioramento di entrambi i margini di redditività, determinati anche dalle azioni di miglioramento dell'efficienza complessiva e di riduzione dei costi attuata principalmente in Finsiel già a partire dalla fine del 2002.

Gli investimenti industriali ammontano a euro 20 milioni con una riduzione di circa euro 3 milioni rispetto all'anno precedente e sono principalmente riconducibili alla Tele Sistemi Ferroviari, alla Finsiel ed alla Insiel.

Il personale al 30 settembre 2003 ammonta a 5.217 risorse con una flessione di 289 rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2002.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

Nel 3° trimestre 2003 l'offerta della business unit è stata razionalizzata attraverso un'organizzazione focalizzata sui mercati verticali (government, finance, enterprise). Sono stati acquisiti numerosi contratti, tra cui si segnala l'aggiudicazione da parte di Finsiel della gara per la formazione a distanza del personale delle sedi estere del Ministero degli Affari Esteri.

## ■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003

In data 9 ottobre 2003, in conformità con quanto previsto dal contratto stipulato in data 31 luglio 2003 tra Sogei Spa (acquirente) e Finsiel Spa (venditrice), si è perfezionata l'operazione di cessione della quota di partecipazione (49%) della Sogei IT detenuta dalla Finsiel.

Si segnala, inoltre, che sono stati deliberate le seguenti operazioni societarie:

- la cessione del ramo d'azienda "Enterprise" (servizi informatici per il mercato privato) alla IT Telecom da parte di Finsiel, con efficacia dal 1° ottobre 2003.
- la cessione del ramo d'azienda Centro Servizi Amministrativi alla Telecom Italia da parte di Finsiel, con efficacia dal 1° ottobre 2003.
- la cessione del ramo d'azienda "Desk Top Management" (servizi di gestione, supporto tecnico e manutenzione hardware di stazioni di lavoro distribuite) alla H.P. sia da parte di Finsiel sia da parte di Banksiel, entrambi con efficacia dal 1° ottobre 2003.
- la cessione del ramo d'azienda "Pal Bologna" (gestore del servizio CUP - Centro Unificato Prenotazioni - dell'area metropolitana bolognese) alla Webred da parte di Finsiel, con efficacia dal 1° novembre 2003.
- la fusione per incorporazione della Eis SpA nella Finsiel SpA che avverrà in data 31.12.2003 con efficacia contabile dal 1° gennaio 2003.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO

### ▶ Operatività della nuova realtà IT Telecom S.p.A.

### ■ L'ATTIVITÀ OPERATIVA

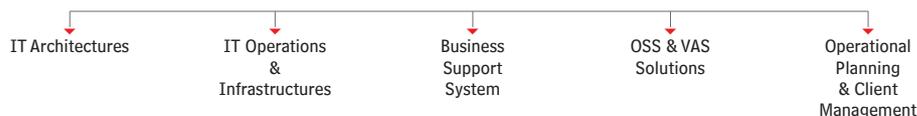
L'Attività Operativa Information Technology di Gruppo è responsabile del governo dell'innovazione tecnologica e delle attività informatiche di servizio rivolte al Gruppo Telecom Italia. La nuova realtà, nata dalla fusione di cinque strutture societarie, opera con una maggiore focalizzazione sul core business delle TLC perseguendo obiettivi di incremento, efficienza, miglioramento della qualità e innovazione. La conseguente riduzione dell'eterogeneità di soluzioni architetturali ed infrastrutturali, conseguita attraverso un processo di razionalizzazione e standardizzazione, mira ad attuare economie di scala e ad ottenere miglioramenti delle performance con un contestuale rafforzamento delle leve gestionali e la valorizzazione delle professionalità esistenti.

### ■ LA STRUTTURA DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

All'Attività Operativa fanno riferimento le Società dedicate ai sistemi informativi di Gruppo, nel quadro del progetto di integrazione di realtà diverse.



L'Attività Operativa è così strutturata:



### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

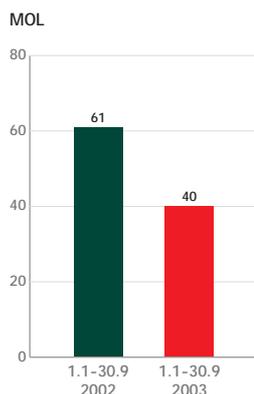
Il 3° trimestre 2003 è stato caratterizzato dai seguenti eventi societari:

- cessione, in data 23 luglio 2003, alla società belga My Qube SA dell'intera partecipazione detenuta da IT Telecom in Netikos S.p.A. al prezzo di euro 2 milioni. Il gruppo Netikos, in quanto rispondeva funzionalmente alla business unit IT Mercato, era in essa consolidato. Contestualmente all'operazione di cessione è stato formalizzato l'accordo commerciale pluriennale (2004/2007) tra Telecom Italia, Netikos e My Qube per la prestazioni di servizi professionali di Netikos al Gruppo Telecom Italia;
- perfezionamento in data 28 luglio, nell'ambito del progetto SSC (Shared Service Center), dell'atto di conferimento del ramo di azienda "Corporate Solution" di IT Telecom S.p.A. in apporto al capitale sociale di Pirelli Informatica S.p.A. trasformatasi in società consortile a r.l., modificando la ragione sociale in "Shared Service Center scrll". Il capitale sociale è posseduto al 45% da IT Telecom S.p.A., al 5% da Olivetti Tecnost S.p.A. e al 50% da Pirelli S.p.A..

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2002, ricostruiti in termini omogenei.



	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	238	182	703	590	30,8	19,2
Margine operativo lordo	16	15	40	61	13,3	(34,4)
% sui Ricavi	6,7%	8,2%	5,7%	10,3%		
Risultato operativo	(19)	(22)	(60)	(29)	13,6	°
% sui Ricavi						
Investimenti:						
- industriali	66	52	126	92	24,5	35,5
- differenze da consolidamento				24		
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			3.991	5.107		(20,8)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I *ricavi* consolidati registrano un incremento di euro 113 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2002 per incremento delle attività relative a progetti istituzionali verso Corporate quali il SAP Value Program e lo sviluppo del Portale di Gruppo, per attività nei confronti del ramo Wireline di Telecom Italia su progetti Broadband, UNICA TD, Order Manager e CRM. Nel 3° trimestre 2003, in particolare, oltre alla prosecuzione delle attività già in portafoglio, si segnala l'avvio del nuovo progetto, denominato "CRM Francia" che ha apportato ulteriori ricavi per euro 3 milioni.

Il *marginale operativo lordo*, che risente della riduzione del livello dei prezzi avvenuta nella seconda parte del 2002, rispetto ai primi nove mesi del 2002 presenta un decremento di euro 21 milioni quale risultato di una crescita dei costi esterni (+ euro 114 milioni) a seguito di maggiori attività svolte. Nel 3° trimestre 2003 migliora rispetto al periodo precedente per il contenimento dei costi del personale per effetto del processo di ristrutturazione avviato.

Il *risultato operativo* risente, oltre che dell'andamento del MOL, dei maggiori ammortamenti (+ euro 16 milioni) connessi agli investimenti prevalentemente effettuati nella seconda metà del 2002.

Gli *investimenti industriali* ammontano a euro 126 milioni sia per il proseguimento di progetti infrastrutturali avviati alla fine del 2002, sia per nuovi progetti avviati nel 2003 relativi, in particolare, alla Business Continuity (euro 22 milioni), alla Security di Gruppo (euro 4 milioni) ed alla implementazione del Sistema Informativo SAP (euro 4 milioni).

Il *personale* al 30 settembre 2003 ammonta a 3.991 unità, in calo rispetto alla fine dell'esercizio 2002 (-1.048 unità), anche a seguito della cessione di rami di azienda a Hewlett Packard ed alla società consortile Shared Service Center.

## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

Nel 3° trimestre 2003 è continuata l'attività di gestione operativa dei sistemi in esercizio e di razionalizzazione e standardizzazione delle soluzioni architetture ed infrastrutturali della Capogruppo. In particolare è proseguita la migrazione della clientela Business e Residenziale sulle rispettive nuove piattaforme di gestione (CRM - Customer Relation Manager) e, nell'ambito del

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	58 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

progetto di sviluppo del SAP/VP è proseguita l'attività nell'area sistemi istituzionali/business support di Gruppo.

Nell'ambito dell'Usage Collection (gestione del traffico fonia, dati e servizi), prosegue la realizzazione di una nuova piattaforma e, nell'area della Business Intelligence, prosegue la realizzazione del progetto di rifacimento dei data warehouse ad utilizzo di Wireline.

Nel periodo in esame si segnala inoltre:

- l'ultimazione, nell'area della gestione dei servizi Broadband, del deployment di una piattaforma che permette a Wireline di progettare e configurare il 95% dei servizi Broadband completamente in automatico;
- il consolidamento, nell'ambito dei servizi di customer support per clienti Wireline, dell'assistenza telefonica commerciale al 191 e del supporto a wholesale per la Customer Profile System (CPS).

Infine nel 3° trimestre sono state avviate le seguenti nuove attività:

- il progetto CRM Francia di cui è stata completata la fase 1;
- nell'ambito dello sviluppo dei nuovi servizi di TIM, si è attivato il servizio "2 in 1" che ha riscosso notevole successo sui clienti di TIM ed il servizio "Live Tv" messo in campo da TIM in anteprima mondiale.

#### ■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003

- In data 16 ottobre, il Consiglio di Amministrazione di IT Telecom ha deliberato la cessione del ramo di azienda Facility Management a EMSA Servizi S.p.A..
- Con efficacia dal 1° ottobre, IT Telecom ha acquisito il ramo di azienda Enterprise (servizi informatici per il mercato privato) da Finsiel S.p.A.. L'accordo comporterà un trasferimento di risorse pari a 253 unità.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ OLIVETTI TECNOST

### ■ INTRODUZIONE

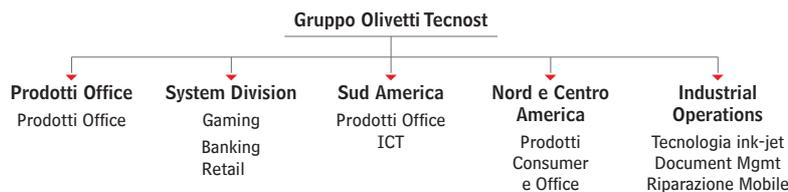
La Business Unit (gruppo Olivetti Tecnost) opera prevalentemente nel settore dei prodotti a getto d'inchiostro per ufficio e dei sistemi digitali per la stampa (Divisione Prodotti Office), nelle applicazioni specializzate nel campo bancario, nel commercio, nei sistemi informatici per gestione dei giochi a pronostico e lotterie (System Division); il Gruppo opera inoltre con la Divisione Industrial Operations nello sviluppo e produzione nell'ambito della silicon technology (testine ink-jet e MEMS), nei servizi di document management e nella riparazione di telefonia cellulare e fissa. Il mercato di riferimento della business unit è focalizzato prevalentemente in Europa, Asia e in Nord America.

### ■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

La Business Unit è così costituita (si riportano le principali società):



La società opera secondo la seguente struttura operativa:



### ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

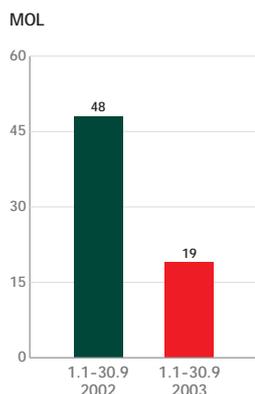
I principali eventi societari che hanno caratterizzato il 3° trimestre 2003 sono:

- perfezionamento, con decorrenza 1° agosto 2003, della fusione per incorporazione delle società Tecnost Sistemi S.p.A., Technoproduzioni S.p.A. e Oliweb S.p.A. in Olivetti Tecnost S.p.A.;
- cessione, a Comdata S.p.A., della partecipazione in Gotoweb S.p.A., società operante nei servizi internet in modalità ASP per le piccole medie imprese;
- costituzione della società Wirelab S.p.A. (70% Olivetti Tecnost, 30% Tellus s.r.l. - Gruppo Urmet) destinata a svolgere nel Canavese attività di riparazione di apparati di telecomunicazione fisse.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2002.



	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	128	195	460	681	(34,4)	(32,5)
Margine operativo lordo	2	6	19	48	(66,7)	(60,4)
% sui Ricavi	1,6%	3,1%	4,1%	7,0%		
Risultato operativo	(2)	(2)	(5)	7	0	(171,4)
% sui Ricavi						
Investimenti:						
- industriali	2	5	12	23	(60,0)	(47,8)
- differenze da consolidamento						
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			2.618	4.906		(42,2)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 30 settembre 2003 ammontano a euro 460 milioni (di cui 128 realizzati nel 3° trimestre). La ripartizione per prodotto è la seguente: euro 279 milioni prodotti hardware, euro 101 milioni accessori, euro 80 milioni servizi e altri ricavi. Rispetto al 30 settembre 2002 i ricavi registrano una riduzione di euro 221 milioni (-32,5%; -29,0% al netto dell'effetto cambi) determinata, nell'area Office, dalla scelta di comprimere le vendite di prodotti a bassa redditività, nell'area System Division, dal drastico rallentamento delle vendite in Cina e dalla decisione di chiudere le attività in America Latina.

Il margine operativo lordo e il risultato operativo riflettono tale andamento.

Il margine operativo lordo al 30 settembre 2003 è di euro 19 milioni (euro 48 milioni al 30 settembre 2002); il valore del 3° trimestre è di euro 2 milioni (euro 6 milioni nel 3° trimestre 2002). Il risultato operativo è negativo per euro 5 milioni (positivo per euro 7 milioni al 30 settembre 2002); il risultato operativo del 3° trimestre è negativo per euro 2 milioni (invariato rispetto al 3° trimestre 2002).

Gli investimenti industriali ammontano a euro 12 milioni (euro 23 milioni al 30 settembre 2002) di cui euro 2 milioni realizzati nel 3° trimestre 2003 (euro 5 milioni nel 3° trimestre 2002).

Il personale al 30 settembre 2003 è costituito da 2.618 risorse di cui 2.126 in Italia e 492 all'estero, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2002 di 1.909 unità di cui 1.588 riferite alla cessione del ramo d'azienda di Olivetti Tecnost de Mexico, nonché alla chiusura delle attività in America Latina.

## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

Si riportano di seguito le principali attività svolte nel 3° trimestre 2003:

**Prodotti Office** - La principale attività sul fronte commerciale è stata quella legata al riposizionamento dell'offerta su due principali aree di prodotto: *riprografia e FAX*, in particolare nell'area FAX è stata definita una nuova roadmap di prodotto con un completo restyling dei prodotti in offerta e con lo sviluppo di un modello completamente nuovo definito Low Entry.

**Industrial Operations** - Prosegue l'opera di riconversione industriale della società Cell Tell che opera nell'ambito delle riparazioni di telefoni cellulari al fianco della Innovis, già operativa nel

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

settore del back-office. È inoltre stata costituita a fine luglio la società Wirelab che opererà, a partire dall'ultimo trimestre 2003, nell'ambito della riparazione e rigenerazione di apparati di telecomunicazione fissi.

In ambito Olivetti I-JET è proseguita l'attività di sviluppo di applicazioni MEMS nel settore dei sensori di pressione per applicazioni automotive oltre che nel settore dei componenti ottici ove Olivetti I-Jet ha principalmente il ruolo di silicon foundry; sempre in ambito Olivetti I-JET prosegue a pieno regime la produzione di testine ink-jet.

**System Division** - Nel settore *Gaming* durante il mese di agosto è stata avviata con successo la rete Lottomatica per il "nuovo Totocalcio" che ha comportato per Olivetti Tecnost la fornitura di terminali, software e servizi per adeguare la preesistente rete di raccolta. Perseguendo l'obiettivo di diversificazione geografica, è stata avviata in India la rete Best&Co. per la raccolta del gioco locale, fornita chiavi in mano con software dei sistemi centrali e terminali.

Nel settore *Bancario* nel periodo si sono verificati segni interessanti di ripresa rispetto ad un primo semestre caratterizzato da un quadro recessivo generalizzato: significativa è la commessa acquisita da Abbey-National Bank (UK) per il rinnovo del parco (circa 9.000 stazioni di stampa). Continua la stagnazione in Cina con vendite ridottissime e la perdita di margini per effetto cambio e per i prezzi in caduta. È invece significativa la ripresa negli altri paesi dell'area Asia-Pacific con volumi in crescita.

Nel settore *Retail* nazionale il business Shop Automation dei Cash Register fiscali convenzionali ha confermato il miglioramento dei margini realizzato nel primo semestre, tuttavia gli annunci sul cambiamento del quadro normativo (legge sul concordato per i negozi) hanno frenato bruscamente la domanda nell'ultima parte del trimestre; passata la iniziale incertezza ci si aspetta una ripresa.

## ■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003

- in data 20 ottobre 2003, nell'ambito di una operazione di razionalizzazione e riorganizzazione delle attività di back-office e di servizi nell'area amministrativa, è stata perfezionata la cessione del ramo d'azienda Olivetti Tecnost S.p.A. denominato Sales Back End (costituito da n. 24 risorse) al Gruppo Accenture con il quale è stato stipulato un contratto di outsourcing.
- è stato avviato il processo di liquidazione delle società appartenenti all'Area Sud America. La situazione al 30 settembre 2003 tiene conto degli effetti economici derivanti da tale processo.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITÀ*

## ■ ALTRE ATTIVITÀ

Le "Altre attività" del Gruppo Telecom Italia sono costituite principalmente dall'Attività Operativa TILAB, dalle società gestite dalla Funzione International Affairs, da quelle che svolgono servizi accentrati per il Gruppo e dalle Funzioni di Staff.

### TELECOM ITALIA LAB

- ▶ Creazione di una nuova Attività Operativa orientata all'innovazione di Gruppo

## ■ L'ATTIVITÀ OPERATIVA

L'Attività Operativa coincide con la Funzione Ricerca e Sviluppo del Gruppo ed è responsabile del presidio dell'innovazione tecnologica del Gruppo Telecom Italia, nel settore delle reti e dei servizi innovativi.

In coerenza con tale focus l'attività di Telecom Italia Lab è oggi maggiormente orientata al supporto delle Business Units del Gruppo cui offre un supporto competitivo, perseguendo altresì nel contempo obiettivi di incremento della qualità, efficienza e innovazione.

## ■ LA STRUTTURA DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

L'Attività Operativa è così strutturata:



L'Attività Operativa opera secondo la seguente organizzazione:



*Innovation Delivery*, per le attività di ricerca finalizzate di breve periodo, rivolte essenzialmente verso le Business Units del Gruppo Telecom Italia;

*Network Innovation* e *Service Innovation*, dedicate ad attività di ricerca di medio e lungo periodo con focus rispettivamente alle infrastrutture e alla ideazione e prototipazione di servizi attraverso piattaforme innovative.

## ■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel 3° trimestre 2003 non si segnalano eventi societari / variazioni dell'area di consolidamento di particolare rilievo.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

## ■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2003 e nei primi nove mesi del 2003, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2002.

	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	1.1-30.9. 2003	1.1-30.9. 2002	Variazioni %	
(milioni di euro)	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Costi Operativi	28	30	92	97	(6,7)	(5,2)
Ammortamenti e Altro	3	5	11	15	(40,0)	(26,7)
Contributi in c./ esercizio	(2)	(3)	(8)	(5)	(33,3)	60,0
<b>Totale Costi Netti TILAB</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>95</b>	<b>107</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(11,2)</b>
Riaddebiti alle BU TI	29	31	90	95	(6,4)	(5,3)
Ricavi vs. Terzi	4	4	10	14		(28,6)
Variazione Lavori in corso su ordinazione	2	(1)	2	(2)		
<b>Totale</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>102</b>	<b>107</b>	<b>2,9</b>	<b>(4,7)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>°</b>	
Investimenti:						
- industriali	3	3	5	7		(28,6)
- differenze da consolidamento	-	-	-	-		
Personale a fine periodo (unità) <sup>(1)</sup>			1.161	1.254		(5,1)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza a fine 2002.

I *Costi* complessivi di natura operativa di periodo, euro 95 milioni, al netto dei relativi contributi a copertura, evidenziano una sensibile riduzione rispetto all'analogo valore del precedente esercizio (euro 107 milioni), principalmente in conseguenza sia della riduzione dei consumi per materie e servizi, anche in relazione alla politica di contenimento dei costi perseguita nel 2003, sia dell'incremento, a parità di periodo, dei contributi alla ricerca erogati da organismi nazionali ed internazionali.

Detta riduzione dei costi operativi ha consentito il miglioramento del risultato operativo rispetto al precedente periodo del 2002, pur in presenza di una riduzione dei ricavi e riaddebiti, ascrivibile alla contrazione delle attività commissionate dal Gruppo Telecom Italia e dai Terzi.

Gli *investimenti industriali* sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente

Il *personale* a fine periodo presenta una flessione di 63 unità rispetto al 31.12.2002.

## ■ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE

Nel 3° trimestre 2003, TILAB ha proseguito nel suo ruolo di promotore dell'innovazione, anche in collaborazione con Pirelli Labs. I risultati principali hanno riguardato:

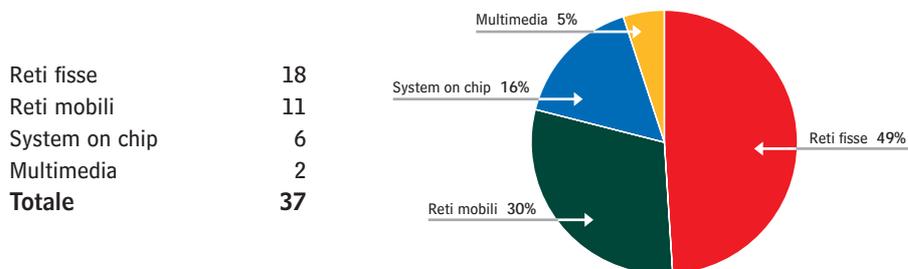
- l'Ambiente di fruizione e terminali;
- i Servizi e le Applicazioni
- il Controllo dei protocolli e degli apparati di rete
- le Reti di accesso, metro e core
- la Gestione ed i processi operativi delle BU

La crescente attenzione all'opportunità di generare vantaggi competitivi e creare valore per il Gruppo Telecom Italia è stata perseguita anche attraverso una gestione strategica delle relazioni tra ricerca, Intellectual Property Right (IPR) e business finalizzata allo sviluppo del patrimonio brevettale; in tale contesto, nel 3° trimestre 2003 sono stati depositati 16 nuovi brevetti, di cui

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

4 cointestati con Pirelli – cui si aggiungono altri 21 brevetti depositati nel 1° semestre 2003 – portando a 37 il numero complessivo dei nuovi brevetti depositati dall'inizio dell'anno.

Essi sono così distribuiti per settore di attività:



Nell'ambito dei contesti di ricerca in precedenza menzionati, l'articolazione dei progetti di Ricerca e di quelli Finalizzati per le Business Unit del Gruppo si basa su tre macro programmi di ricerca: Servizi Broadband, Servizi Mobili e Innovazione della Rete.

Fra i risultati più significativi ottenuti nel 3° trimestre 2003 è opportuno segnalare:

#### Servizi Broadband:

- il rilascio, per trial con utenti ADSL, fruibile su portale pubblico <http://personal.tv>, di un ambiente per la produzione ed il WebCasting di materiale audio/video live e registrato;
- l'avvio della seconda fase del trial tecnico di servizi a larga banda per utenza residenziale (130 utenti amici) per la valutazione di soluzioni end to end evolute;
- il primo prototipo del servizio interattivo di Cicloturismo Virtuale (Virtual Biking) per utenza internet PSTN/ADSL, comprensivo di ambiente tridimensionale di territorio reale, server multiutente e client attivabile da cicloallenatore.

#### Servizi Mobili

- la realizzazione di un primo dimostratore di terminale mobile che utilizza la sintesi vocale di Loquendo con database compresso su Multimedia Card autenticata da SIM;
- il completamento della realizzazione di un Presence Server SIP e di relativi client SIP per terminale mobile evoluto (pJava) in sinergia con attività di finalizzazione verso TIM VAS che aprono prospettive di adozione pro-2004;
- l'analisi e l'identificazione degli indirizzi strategici di sviluppo delle SIM/USIM di nuova generazione, con l'individuazione dei partner strategici (chip/card maker) per la realizzazione di Enhanced USIM e l'avvio della relativa attività di partnership.

#### Innovazione della Rete:

- i primi rilasci congiunti con Italtel verso Wireline, nell'ambito dello sviluppo di una piattaforma di servizio innovativa basata su tecnologia SIP, relativamente al servizio Videoconferenza interconnesso a "3" ed a FastWeb comprensivo del supporto in rete per le chiamate Voice Over IP al Customer Care 187 degli utenti Alice;
- il completamento del field trial FC (Fiber Channel) /WDM, che ha dimostrato la possibilità di realizzare applicazioni di storage networking e disaster recovery su una rete WDM metropolitana condivisa tra diversi servizi e utenti;
- il rilascio del servizio di Instant Messaging, che mira a fornire servizi innovativi sperimentali basati su IPv6 ad un'ampia base di utenti sperimentali;

È da segnalare inoltre la firma dell'accordo di collaborazione con Guard-IT, che ha portato al completamento dell'acquisizione degli asset Racket.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

La collaborazione con i Pirelli Labs , nel 3° trimestre 2003, ha portato ai seguenti risultati:

- disponibilità dell'apparato Access Gateway in versione definitiva per il lancio commerciale di fine ottobre;
- definizione dei requisiti funzionali e delle specifiche del sistema smart tag/lettore in funzione delle applicazioni di interesse per le business unit.

Nell'ambito del Vendor Management sono in corso le seguenti attività:

- contatti con fornitori di tecnologia quali Powerwave e Katrhein per aperture su business alternativi;
- finalizzazione di un accordo di co-development di un "packet and optical routing equipment (POE)" con Cisco Systems, mantenendo aperta la possibilità di un accordo anche con Juniper / Siemens come opzione second-source.

## ■ INTERNATIONAL AFFAIRS

Alla funzione centrale International Affairs fanno riferimento, ferma restando la struttura di controllo societario, Telecom Italia International ed alcune società collegate tra cui i gestori Etec S.A. (Cuba) e Telekom Austria. La funzione assicura il coordinamento, la valorizzazione e la razionalizzazione delle partecipate estere di competenza.

Per quanto concerne le principali operazioni societarie avvenute nel terzo trimestre 2003 si evidenzia quanto segue:

- Luglio 2003
  - Telecom Italia International ha perfezionato la cessione della partecipazione detenuta in Telekom Srbija, corrispondente al 29% del capitale sociale di quest'ultima, per un corrispettivo pari ad euro 195 milioni;
- Agosto 2003
  - Telecom Italia International – sulla base di una offerta irrevocabile, ricevuta da Telecom Italia Sparkle, per l'acquisto del 100% di Intelcom San Marino – ha proceduto all'acquisto del rimanente 30% del capitale sociale della partecipata da soci terzi per un corrispettivo di euro 4,25 milioni. Successivamente, Telecom Italia International, come azionista unico della partecipata, ha versato euro 9,1 milioni ad Intelcom per il ripianamento delle perdite e la ricostituzione del capitale sociale;
- Settembre 2003
  - Il Gruppo Telecom Italia ha costituito, con quota paritetica, assieme al Gruppo France Telecom la società Sofora Telecomunicaciones S.A.. La costituzione della nuova holding di diritto argentino rientra negli accordi contrattuali sottoscritti il 9 settembre dal Gruppo Telecom Italia con il Gruppo France Telecom ed il Gruppo argentino Werthein.

In sintesi, gli accordi sottoscritti prevedono:

- la costituzione, con quote paritetiche, di una nuova holding di diritto argentino denominata Sofora (capitale sociale 12.000 AR Pesos, posseduto per il 32,5% da Telecom Italia e per il 17,5% di Telecom Italia International) alla quale il Gruppo Telecom Italia ed il Gruppo France Telecom conferiranno, previa autorizzazione delle competenti autorità argentine, l'intera partecipazione da essi attualmente detenuta in Nortel mediante aumento di capitale;
- successivamente al conferimento della propria partecipazione in Nortel, France Telecom cederà una quota pari al 48% del capitale di Sofora al Gruppo Werthein, al quale concederà anche una call option sul rimanente 2% da esercitarsi dal 31 dicembre 2008 al 31 dicembre 2013;

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	39 WIRELINE
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	44 MOBILE
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I. >>	47 SUD AMERICA
67 ALTRE INFORMAZIONI	49 INTERNET AND MEDIA
	53 INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO
	56 INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO
	59 OLIVETTI - TECNOST
	62 ALTRE ATTIVITA'

- (iii) l'acquisto da parte di Telecom Italia International di un diritto di call sulle quote che il Gruppo Wertheim a sua volta acquisirà da France Telecom (in particolare a Telecom Italia International è stato concesso un diritto di call per l'acquisto del 48% di Sofora da esercitarsi entro 15 giorni a partire dal 31 dicembre 2008, più un'ulteriore call option sul 2% di Sofora detenuto da Wertheim per un prezzo pari a USD 6,637 milioni da esercitarsi tra il 31 dicembre 2008 e il 31 dicembre 2013); a fronte di questi diritti di call concessi dal Gruppo Wertheim, Telecom Italia International pagherà la somma di USD 60 milioni nel momento in cui Wertheim acquisirà da France Telecom la quota del 48%;
- (iv) contestualmente, è stato sottoscritto tra il Gruppo Telecom Italia ed il Gruppo Wertheim uno Shareholders Agreement per il management congiunto del Gruppo Nortel-Telecom Argentina che impegnerà le parti non appena il Gruppo Wertheim diventerà azionista di Sofora.

## ■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2003

- Nel mese di ottobre 2003 Telecom Italia International ha ceduto il 7,75% del capitale sociale della partecipazione in Euskaltel per un equivalente di euro 34 milioni, incassati al closing, mantenendo una quota residua del 6,1%.
- Nello stesso mese Telecom Italia International ha sottoscritto un accordo finalizzato alla costituzione di un operatore di telecomunicazioni integrato fisso-mobile, mediante incorporazione in Etec S.A. dei due operatori cellulari attualmente operanti a Cuba (C-Com e Cubacell). A fusione intervenuta Telecom Italia International deterrà una quota pari al 27% del capitale del nuovo operatore integrato che conserverà la denominazione di Etec S.A.
- Il 29 ottobre si è conclusa l'operazione di vendita a Forthnet della quota del 40%, detenuta dalla Telecom Italia International nella partecipata greca Mediterranean Broadband Access S.A. per un importo di euro 7,04 milioni. Contestualmente – come previsto dai patti parasociali vigenti – è stato sottoscritto e pagato un aumento di capitale riservato, di pari importo, in Forthnet. Telecom Italia International riceverà pertanto n.1.278.274 nuove azioni che, espletate le necessarie formalità, saranno quotate sull'Athens Stock Exchange. La quota acquisita è pari al 7,81% del capitale ordinario di Forthnet.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 VERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

## ■ QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Il nuovo quadro regolamentare è disciplinato, a partire dal 16 settembre 2003, dal decreto legislativo 1° agosto 2003, n. 259, “*Codice delle comunicazioni elettroniche*” che, tra l’altro, ha recepito nell’ordinamento nazionale le direttive comunitarie di cui alla “’99 Review” in materia di reti e servizi di comunicazione elettronica (direttive “Accesso”, “Autorizzazioni”, “Quadro”, “Servizio Universale” e “Concorrenza”). La nuova disciplina è stata emanata in base alla legge n. 166 del 1° agosto 2002 che ha conferito al Governo la delega per il recepimento delle nuove direttive, nonché per l’adozione di un codice delle disposizioni legislative e regolamentari in materia di TLC. La Commissione europea ha inoltre pubblicato la Raccomandazione relativa ai mercati rilevanti di prodotti e servizi del settore delle comunicazioni elettroniche, nonché le Linee direttrici per la l’analisi del mercato e la valutazione del significativo potere di mercato. Nel seguito si illustrano brevemente i principali atti normativi adottati nel corso del 3° trimestre del 2003.

### ■ INTERCONNESSIONE E ACCESSO DISAGGREGATO ALLA RETE LOCALE

Con la delibera del 25 luglio 2003, n. 11/03/CIR, AGCOM ha approvato l’offerta di interconnessione di riferimento per l’anno 2003 di Telecom Italia, pubblicata in data 11 aprile 2003. La delibera prevede delle integrazioni e modifiche, in particolare, per l’applicazione del meccanismo di network cap, per l’offerta di alcuni circuiti di interconnessione, per i servizi di co-locazione, di accesso disaggregato, di circuiti parziali, di circuito virtuale permanente.

### ■ PIANO DI NUMERAZIONE NAZIONALE

Il 3 luglio 2003 AGCOM ha approvato la delibera n° 9/03/CIR recante “Piano di numerazione nel settore delle telecomunicazioni e disciplina attuativa”. Le principali novità riguardano: (1) numerazioni per servizi a sovrapprezzo classificate in tre categorie (sociale-informativo, assistenza e chiamate di massa); (2) numerazioni per servizi di utilità sociale; (3) numerazioni per servizi di informazione abbonati (la numerazione 12xxx verrà attribuita ai soggetti interessati a fornire tali servizi).

### ■ PRICE-CAP

Con la delibera del 23 luglio 2003 n. 289/03/CONS, AGCOM ha approvato il meccanismo di controllo dei prezzi massimi dei servizi di telefonia vocale di Telecom Italia, attraverso il metodo del *price-cap*, a valere per il triennio 2004 - 2006. Il nuovo sistema prevede tre panieri con *price-cap* differenziati (**paniere accesso**: comprende canoni di abbonamento e contributi vari per linee di rete telefonica generale e ISDN ed è sottoposto ad un *cap* IPC - 0, inoltre per la clientela residenziale è stato definito un *sub-cap* sui canoni pari a IPC-IPC; **paniere traffico**: comprende le chiamate distrettuali e interdistrettuali ed è sottoposto ad un *cap* pari a IPC -IPC; **paniere fisso/mobile**: comprende la quota di competenza di Telecom Italia per il traffico fisso/mobile ed è sottoposto ad un *cap* IPC - 6).

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 VERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

## ■ QUALITÀ E CARTE DEI SERVIZI DI TLC

Con la delibera del 24 luglio 2003, n. 179/03/CSP, AGCOM ha emanato la direttiva generale in materia di qualità e carte dei servizi di telecomunicazioni, ai sensi della legge n. 249/97. La delibera contiene le disposizioni minime di riferimento per l'adozione, da parte degli organismi di TLC, delle carte dei servizi di telecomunicazioni accessibili al pubblico e stabilisce, altresì, i criteri generali relativi alla qualità dei servizi medesimi.

## ■ LINEE AFFITTATE *RETAIL* E *WHOLESALE*

Con la delibera del 5 agosto 2003, n. 304/03/CONS, AGCOM ha approvato i criteri per la predisposizione delle nuove offerte di linee affittate *retail* e *wholesale*. In particolare, la delibera prevede la riformulazione dell'offerta *retail* di Telecom Italia con una riduzione di spesa di almeno il 5,25% per i circuiti diretti nazionali e del 7% per i circuiti numerici a 2 Mbit/s. Per quanto concerne l'offerta *wholesale* devono essere inserite le terminazioni co-locate con centrali di Telecom Italia e tutte le prestazioni aggiuntive, incluse le RPV-D, la diversità di instradamento ed il raccordo di accesso protetto; inoltre, le voci di costo devono essere ridotte di almeno il 12% rispetto ai prezzi dell'offerta *retail*. Infine, la delibera prevede la riformulazione dei *Service Level Agreement* di alcune condizioni di fornitura delle offerte *retail* e *wholesale*.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 VERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

## ■ VERTENZE IN CORSO

Si fornisce di seguito un aggiornamento, rispetto a quanto riportato nella Relazione sulla gestione del primo semestre 2003, in merito allo stato dei principali procedimenti giudiziari o arbitrali che interessano il Gruppo Telecom Italia. Si segnala che, salvo i casi in cui è esplicitamente indicato, non sono stati effettuati accantonamenti a fondo rischi, in assenza di elementi certi ed obiettivi e/o ritenendo improbabile l'esito negativo del contenzioso.

### ■ IMPUGNAZIONE DI DELIBERE ASSEMBLEARI TELECOM ITALIA

Si è concluso il primo grado di giudizio relativo all'azione di risarcimento danni avviata nei confronti di Olivetti - Telecom Italia, nonché dei legali rappresentanti *pro-tempore*, basata sulla pretesa mancata attuazione di impegni assunti nel "Documento di offerta" relativo all'OPAS promossa da Olivetti e Tecnost su Telecom Italia nell'anno 1999, nonché di quanto deliberato dall'assemblea Telecom Italia del 14 gennaio 2000 in materia di acquisto di azioni di risparmio proprie.

La sentenza del Tribunale di Torino ha dichiarato inammissibili tutte le domande di controparte.

### ■ DE AGOSTINI

Prosegue l'arbitrato promosso da De Agostini contro Seat (ora Telecom Italia Media), Finanziaria Web, Matrix e Gruppo Buffetti per presunti inadempimenti dell'accordo del 20 settembre 2000 riguardante: (i) la realizzazione di *joint ventures*, (ii) la vendita del 40% di Finanziaria Web da De Agostini a Seat per un corrispettivo di euro 700 milioni, (iii) l'attribuzione a De Agostini di un *warrant* per la sottoscrizione di azioni Seat; (iv) l'autorizzazione alla stipulazione di un accordo tra Seat e NV Vertico SA per l'acquisizione da parte di Seat dell'ulteriore quota di partecipazione in Matrix non detenuta da Finanziaria Web.

Fondamentalmente De Agostini ha chiesto la condanna di Seat all'esecuzione del contratto di acquisto non concluso (con rigetto della domanda riconvenzionale di risoluzione dell'accordo per eccessiva onerosità sopravvenuta), nonché all'adempimento delle obbligazioni connesse alla realizzazione di *joint ventures*, oltre al risarcimento di danni e alla rifusione degli oneri sostenuti per il ripianamento delle perdite e la ricapitalizzazione di Finanziaria Web successivamente al luglio 2001. In via subordinata ha chiesto poi la riduzione a equità del contratto, indicando come equo corrispettivo per l'acquisto del 40% di Finanziaria Web l'importo di 630 milioni di euro, ovvero – in ulteriore subordine – la somma che il Collegio riterrà di accertare.

A fine settembre 2003 con concorde iniziativa le parti hanno chiesto che il collegio arbitrale disponesse una consulenza tecnica volta ad accertare il valore attuale di Matrix. Per parte sua il collegio ha ottenuto il consenso a chiedere alla Camera Arbitrale di Milano un'ulteriore proroga del termine per il deposito del lodo, già previsto entro l'anno.

### ■ CECCHI GORI

Il 1° ottobre 2003 il collegio arbitrale ha notificato il lodo che ha definito il procedimento avviato dell'agosto del 2001 da Cecchi Gori Group Fin.Ma.Vi. S.p.A. (Fin.Ma.Vi) e Cecchi Gori Group Media Holding S.r.l. (Cecchi Gori Media Holding) nei confronti di Seat Pagine Gialle – a valere dunque oggi verso Telecom Italia Media – al fine di accertare l'invalidità o la risoluzione del contratto stipulato il 7 agosto 2000 per l'acquisto del 75% del capitale della Cecchi Gori Communications S.p.A. (oggi Holding Media Comunicazioni, controllante le società titolari delle televisioni La7 e MTV), e ottenere il risarcimento dei danni conseguenti,

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 VERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

quantificati nell'importo di euro 387 milioni. Il collegio ha respinto tutte le domande, accertando – in buona sostanza – la legittimità degli atti che hanno portato Seat a divenire l'unico socio di Cecchi Gori Communications, sottoscrivendone il 100% del capitale in sede di ricostituzione conseguente a perdite.

Si riepilogano di seguito le vertenze in corso con il gruppo Cecchi Gori:

- davanti alla Corte di Appello di Roma pende l'impugnazione della sentenza che ha respinto la domanda di accertamento della nullità della delibera dell'assemblea straordinaria di Cecchi Gori Communications dell'11 agosto 2000, in virtù della quale sono state apportate varie modifiche statutarie, tra cui una relativa ai quorum deliberativi;
- davanti alla stessa Corte d'Appello di Roma pende l'impugnazione della sentenza che ha respinto le domande volte ad ottenere l'annullamento delle delibere di approvazione del bilancio e della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2000. In considerazione delle perdite risultanti da questa situazione patrimoniale, l'assemblea del 27 aprile 2001 ha azzerato e ricostituito il capitale di Cecchi Gori Communications. Gli attori hanno contestato il difetto di legittimazione al voto di Seat in relazione alle azioni di proprietà di Cecchi Gori Group Media Holding costituite in pegno a favore della stessa Seat, nonché un presunto eccesso ed abuso di potere;
- davanti al Tribunale di Milano pende il giudizio per l'accertamento della nullità o per la risoluzione dell'atto di pegno con il quale sono state date in garanzia a Seat le azioni di Cecchi Gori Communications appartenenti a Cecchi Gori Group Media Holding. In sede cautelare la domanda è stata già rigettata;
- davanti al Tribunale di Milano pende infine un'azione di risarcimento per illecito extracontrattuale in relazione al pregiudizio arrecato a Fin.Ma.Vi., Cecchi Gori Group Media Holding e Vittorio Cecchi Gori dagli asseriti illegittimi comportamenti posti in essere da Seat e dagli amministratori di sua designazione in Cecchi Gori Communications. Detti comportamenti sarebbero stati finalizzati all'estromissione del socio di maggioranza Cecchi Gori Group Media Holding.

Con il lodo sostanzialmente tutti i fatti lamentati dagli attori hanno subito il vaglio di un autorevole collegio arbitrale (composto dai Proff.ri Trimarchi, De Nova e Carbone), che – dopo attento esame dei profili legali connessi alla vicenda – ha escluso che le contestazioni sollevate siano suscettibili di invalidare l'acquisizione del controllo totalitario di Cecchi Gori Communications (oggi Holding Media Comunicazioni) da parte di Seat, e dunque ora di Telecom Italia Media.

## ■ FASTWEB

In data 1° ottobre 2003 Telecom Italia e FastWeb hanno transattivamente definito i rispettivi diritti e pretese in ordine alla determinazione del corrispettivo dovuto da Fastweb per l'accesso e l'utilizzo delle infrastrutture civili di proprietà della Società, come da contratto stipulato l'11 luglio 2001. Contestualmente alla sottoscrizione dell'atto le parti hanno rinunciato agli atti del giudizio avviato nell'agosto 2002, con compensazione delle spese di lite.

## ■ VODAFONE OMNITEL

Nel mese di luglio 2003, Telecom Italia ha avviato un procedimento arbitrale avverso Vodafone Omnitel, finalizzato ad ottenere il risarcimento dei danni connessi alla decisione dell'operatore radiomobile di sbarrare ai propri clienti l'accesso ai servizi informativi resi attraverso la numerazione 12. In particolare Omnitel ha chiuso l'accesso a tali servizi dall'agosto 2002 sino a circa metà aprile 2003.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 PERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

Telecom Italia ha chiesto il risarcimento di danni quantificati in circa euro 38,7 milioni. Vodafone Omnitel si è costituita nell'arbitrato in agosto, eccependo la regolarità del proprio operato ed agendo in via riconvenzionale per una somma corrispondente.

## ■ CONTENZIOSO FINSIEL

Nel mese di aprile 2003 il raggruppamento temporaneo d'impresa facente capo a Electronics Data System Italia S.p.A. ha proposto ricorso al TAR del Lazio contro il Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca e nei confronti di Finsiel in raggruppamento temporaneo d'impresa con IBM Italia (mandataria), Pirelli & C. Real Estate Facility Management S.p.A. e altri per l'annullamento – previa sospensione – del provvedimento di aggiudicazione dell'appalto per servizi di sviluppo e gestione del Sistema Informativo dell'Istruzione, e di ogni atto presupposto, connesso e consequenziale. Il valore dell'appalto è di euro 231 milioni.

Con dispositivo depositato il giorno 8 ottobre 2003 il TAR ha accolto il ricorso, condannando l'Amministrazione resistente e le imprese controinteressate costituite in giudizio a rimborsare agli attori le spese del processo. Il raggruppamento temporaneo d'impres e l'Avvocatura dello Stato hanno proposto ricorso al Consiglio di Stato.

\* \* \*

È in corso un arbitrato fra la controllata di Finsiel Agrisian S.p.A. e l'AGEA per ottenere il pagamento di prestazioni per un controvalore di euro 25 milioni.

## ■ CONTRIBUTO EX ART. 20, COMMA N. 448/1998

Telecom Italia, Tim, Wind ed Omnitel (innanzi al TAR del Lazio), nonché Infostrada ed Albacom (mediante ricorso straordinario al Capo dello Stato) hanno tutte impugnato il D.M. 21 marzo 2000, attuativo della Legge n. 448 del 23 dicembre 1998, che dal 1° gennaio 1999 ha istituito un contributo a carico degli operatori di telecomunicazioni, in una percentuale decrescente dal 1999 al 2003 (dal 3% all'1,5%) sul fatturato conseguito nell'esercizio precedente a quello di pagamento. I ricorsi hanno contestato la compatibilità dell'art. 20 della legge citata con il regime settoriale a livello comunitario, e in particolare con il principio per cui alle imprese di telecomunicazioni non possono essere imposte prestazioni patrimoniali ulteriori e diverse da quelle previste dalla stessa normativa comunitaria (spese di istruttoria, utilizzazione delle c.d. "risorse scarse" e finanziamento del servizio universale).

Sia il Consiglio di Stato nell'esprimere il proprio parere sul ricorso straordinario di Infostrada e Albacom che il TAR del Lazio hanno sollevato questione pregiudiziale innanzi alla Corte di Giustizia delle Comunità Europee, la quale in data 18 settembre 2003, nel pronunciarsi sui ricorsi di Albacom ed Infostrada, ha dichiarato l'incompatibilità con la disciplina comunitaria della misura introdotta nell'ordinamento nazionale dal sopra riferito art. 20 della Legge n. 448/1998. A seguito di tale pronunciamento, come ampiamente già illustrato, il Gruppo Telecom Italia ha iscritto una insussistenza di passività (debiti e fondi per rischi ed oneri) di euro 1.465 milioni relativa alle passività relative agli esercizi 2000, 2001 e 2002.

Non si è invece provveduto, in attesa della sentenza del giudice amministrativo, ad iscrivere tra i proventi euro 546 milioni a suo tempo versati dal Gruppo Telecom Italia relativi al contributo per l'anno 1999.

\* \* \*

Si ricorda, inoltre, che nel mese di marzo 2003 Telecom Italia e TIM hanno avviato un'azione innanzi al TAR del Lazio per ottenere la restituzione del canone di concessione relativo all'esercizio 1998 e pari complessivamente a euro 529 milioni. La richiesta si fonda sulla illegittimità delle disposizioni di cui all'art. 21 del D.P.R. 318/97, che hanno mantenuto la vigenza del canone anche dopo l'entrata in vigore della Direttiva U.E. 97/13 e la scadenza del termine per il suo recepimento nell'ordinamento italiano.

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 PERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

## ■ PRESUNTO ABUSO DI POSIZIONE DOMINANTE NEI SERVIZI DI RETE FISSA AL SEGMENTO BUSINESS

Il 13 giugno 2003 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha avviato nei confronti di Telecom Italia un procedimento per presunto abuso di posizione dominante, volto all'accertamento dell'illegittimità di alcune pratiche commerciali relative al segmento *business* pubblico e privato. In particolare, la condotta abusiva si sarebbe concretizzata nell'aver definito i prezzi dei servizi su rete fissa, praticati all'utenza *affari*, con intento escludente: i concorrenti non potrebbero replicare detti prezzi, in considerazione dei costi di interconnessione con la rete della stessa Telecom Italia.

In settembre la Società ha impugnato il provvedimento innanzi al Tar del Lazio, nella parte in cui contesta la legittimità dell'offerta nell'ambito della gara pubblica bandita nel 2002 da Consip. Telecom Italia ritiene infatti che la materia sia competenza esclusiva della stazione appaltante, ai sensi della normativa sugli appalti pubblici.

## ■ PRESUNTA APPLICAZIONE DI CONDIZIONI ECONOMICHE ILLEGITTIME NELL'OFFERTA SU RETE FISSA

In data 1° ottobre Telecom Italia ha chiesto al TAR del Lazio l'annullamento, previa sospensione, del provvedimento dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni del 12 giugno 2003, che contesta alla Società di aver praticato, nella gara pubblica indetta dalla CONSIP nel 2002, un'offerta di servizi di telefonia fissa non conforme con quanto sancito nella licenza individuale.

Contestualmente è stato impugnato il verbale con cui la stessa Autorità ha accertato nei fatti menzionati la violazione dell'art. 7, comma 1, del D.P.R. n. 318/97 ("Condizioni economiche di offerta"), per la quale è prevista una sanzione amministrativa pecuniaria d'importo ricompreso fra euro 5.000 ed euro 52.000 circa.

## ■ RICHIESTA DI INFORMAZIONI DA PARTE DELLA COMMISSIONE EUROPEA

A seguito delle denunce presentate da alcuni operatori concorrenti, la Commissione Europea ai primi di ottobre ha richiesto a Telecom Italia informazioni e commenti in ordine alle offerte Alice ed al *bundling* d'offerta tra accesso ad internet in modalità *broad band* e contenuti multimediali.

In particolare, i denunciati hanno contestato a Telecom Italia un comportamento abusivo, che si concretizzerebbe nell'aver commercializzato offerte alla clientela finale non replicabili dai concorrenti e nell'aver sfruttato la propria posizione dominante sul mercato dell'accesso *broad band* per alterare le dinamiche competitive nel contiguo mercato della distribuzione di contenuti multimediali.

## ■ RICORSO TIM AVVERSO LA DELIBERA AGCOM N. 160/03/CONS

Con provvedimento dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni del maggio 2003 sono stati individuati quali "organismi di telecomunicazione aventi notevole forza di mercato per l'anno 2001" Telecom Italia, TIM e Vodafone. L'Autorità, al fine di determinare quali fossero gli operatori "da notificare" nel mercato dell'interconnessione, ha separato il mercato dell'interconnessione

1 DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	67 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO
12 RELAZIONE SULLA GESTIONE	69 PERTENZE IN CORSO
39 ANDAMENTO ECO. FIN. DELLE BU/AO GRUPPO T.I.	
67 ALTRE INFORMAZIONI	>>

fissa da quello dell'interconnessione mobile, secondo un criterio che si ritiene non abbia fondamento nella normativa di settore, né sia conforme alla segmentazione prevista dal nuovo quadro regolamentare comunitario (Direttiva 2002/21/CE e raccomandazione dell'11 febbraio 2003), che individua come mercati rilevanti quelli relativi alla terminazione sulla singola rete mobile.

TIM ha pertanto presentato ricorso innanzi al TAR del Lazio avverso la delibera in questione, nella parte in cui non ha incluso nel novero dei suddetti organismi anche Wind, che dalla mancata "notifica" trae una posizione di vantaggio dal punto di vista concorrenziale.

## ■ CONTENZIOSO DIGITEL

Con riferimento alle iniziative avviate dai soci di minoranza di Digitel (società venezuelana il cui capitale è detenuto da Tim International al 67,12%) volti ad impedire il ripianamento delle perdite (nel 2002 Digitel ha consuntivato una perdita operativa pari a circa il 120% del capitale sociale), si ricorda che tra maggio e giugno 2003 i Tribunali Venezuelani hanno rigettato alcuni dei ricorsi presentati e revocato i provvedimenti cautelari precedentemente emessi.

Il 6 giugno 2003 l'assemblea di Digitel ha pertanto approvato – con il voto contrario degli azionisti di minoranza presenti alla riunione – il bilancio relativo all'esercizio 2002 ed il ripianamento delle perdite. In pari data, Tim International ha contribuito al ripianamento per la quota di competenza, mediante conferimento di un credito finanziario di circa 45 milioni di dollari vantato nei confronti di Digitel. Di contro, alla scadenza del termine fissato per il versamento, gli azionisti che avevano già instaurato azioni legali contro Digitel non hanno versato la propria quota di ripianamento perdite.

Nel periodo tra luglio e agosto 2003 tali minoranzisti hanno instaurato una serie di giudizi di varia natura e ottenuto alcuni provvedimenti cautelari, che hanno impedito il completamento delle operazioni di ripianamento. Contro tali provvedimenti Digitel ha presentato appello.

## ■ ARBITRATO MED NAUTILUS

In data 23 ottobre 2003 è stata notificata da FTT Investments (azionista israeliano di minoranza di Med Nautilus S.A.) a Telecom Italia, Telecom Italia International e Med Nautilus S.A. una richiesta di arbitrato internazionale presso la International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce di Parigi.

La domanda arbitrale è diretta ad ottenere l'annullamento dello Stock Purchase Agreement sottoscritto con Telecom Italia International, Telecom Italia e Med Nautilus S.A. nel marzo 2001, per il trasferimento da Telecom Italia International a FTT Investments del 30% del capitale di Med Nautilus S.A.. FTT Investments sostiene di essere stata indotta all'acquisto sulla base di una falsa rappresentazione (nella specie, l'omessa informazione circa l'esistenza di una put option gravante su Med Nautilus S.A. sulle azioni di Med Nautilus Ltd. possedute dai soci di minoranza). Conseguentemente, FTT invoca il vizio del proprio consenso per dolo del Gruppo Telecom Italia, ovvero comunque per l'errore in cui sarebbe incorsa sull'oggetto del contratto, richiedendo la restituzione del prezzo pagato (circa 98 milioni di dollari), oltre a interessi e salvo il diritto di avanzare ulteriori pretese.