



RELAZIONE TERZO TRIMESTRE 2004

■ SOMMARIO

Dati di sintesi e informazioni generali	<i>Organi Sociali</i>	<i>Pag. 3</i>
	<i>Highlights</i>	<i>Pag. 4</i>
	<i>Principali dati economico finanziari del Gruppo Telecom Italia</i>	<i>Pag. 5</i>
	<i>Principali dati delle Business Unit/Funzioni Centrali del Gruppo Telecom Italia</i>	<i>Pag. 7</i>
	<i>Principali dati operativi del Gruppo Telecom Italia</i>	<i>Pag. 8</i>
	<i>Informazioni per gli azionisti</i>	<i>Pag. 9</i>
	<i>Macrostruttura organizzativa del Gruppo Telecom Italia al 30 settembre 2004</i>	<i>Pag. 12</i>
Relazione sulla gestione	<i>Andamento economico finanziario del Gruppo Telecom Italia</i>	<i>Pag. 13</i>
	<i>Conto economico consolidato</i>	<i>Pag. 30</i>
	<i>Stato Patrimoniale consolidato</i>	<i>Pag. 31</i>
	<i>Rendiconto finanziario consolidato</i>	<i>Pag. 32</i>
	<i>Operazioni di acquisizione e dismissione di partecipazioni</i>	<i>Pag. 33</i>
	<i>Andamento economico finanziario di Telecom Italia S.p.A.</i>	<i>Pag. 35</i>
	<i>Conto economico di Telecom Italia S.p.A.</i>	<i>Pag. 43</i>
	<i>Stato Patrimoniale di Telecom Italia S.p.A.</i>	<i>Pag. 44</i>
	<i>Rendiconto finanziario di Telecom Italia S.p.A.</i>	<i>Pag. 45</i>
	<i>Eventi successivi al 30 settembre 2004</i>	<i>Pag. 46</i>
	<i>Evoluzione della gestione</i>	<i>Pag. 48</i>
	<i>Adozione dei Principi IAS/IFRS</i>	<i>Pag. 48</i>
	<i>Rapporti con parti correlate</i>	<i>Pag. 49</i>
		<i>Andamento economico finanziario delle Business Unit/Funzioni Centrali del Gruppo Telecom Italia</i>
	Wireline	<i>Pag. 52</i>
	Mobile	<i>Pag. 60</i>
	Sud America	<i>Pag. 66</i>
	Internet and Media	<i>Pag. 69</i>
	Information Technology Mercato	<i>Pag. 75</i>
	Information Technology di Gruppo	<i>Pag. 78</i>
	Olivetti - Tecnost	<i>Pag. 82</i>
	Altre attività	<i>Pag. 86</i>
	<i>Contenzioso, iniziative e azioni giudiziarie pendenti</i>	<i>Pag. 93</i>

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione (1)	Presidente (2)	Marco Tronchetti Provera (Amministratore Esecutivo)
	Vice Presidente (2)	Gilberto Benetton
	Amministratori Delegati (2)	Carlo Orazio Buora (Amministratore Esecutivo) Riccardo Ruggiero (Amministratore Esecutivo)
	Consiglieri	Paolo Baratta (Amministratore Indipendente) John Robert Sotheby Boas (Amministratore Indipendente) Giovanni Consorte Domenico De Sole (Amministratore Indipendente) Francesco Denozza (Amministratore Indipendente) Luigi Fausti (Amministratore Indipendente) Guido Ferrarini (Amministratore Indipendente) Jean Paul Fitoussi (Amministratore Indipendente) Gianni Mion Massimo Moratti Marco Onado (Amministratore Indipendente) Renato Pagliaro Pasquale Pistorio (Amministratore Indipendente) Carlo Alessandro Puri Negri Luigi Roth (Amministratore Indipendente)
	Segretario del Consiglio di Amministrazione (2)	Francesco Chiappetta
Comitato per la remunerazione (2)	Presidente	Luigi Fausti
	Componenti	Paolo Baratta Pasquale Pistorio
Comitato per il controllo interno e per la <i>corporate governance</i> (2)	Presidente	Guido Ferrarini
	Componenti	Domenico De Sole Francesco Denozza Marco Onado
Direttori Generali (3)		Riccardo Ruggiero Giuseppe Sala
Collegio Sindacale (4)	Presidente	Ferdinando Superti Furga
	Sindaci Effettivi	Rosalba Casiraghi Paolo Golia Salvatore Spiniello Gianfranco Zanda
	Sindaci Supplenti	Enrico Bignami Enrico Laghi
Società di revisione (5)		Reconta Ernst & Young S.p.A.

(1)Nominato dall'Assemblea della Società del 6 maggio 2004.

(4)Nominato dall'Assemblea della Società del 26 maggio 2003.

(2)Nominati dal Consiglio di Amministrazione del 6 maggio 2004.

(5) Incarico conferito dall'Assemblea della Società del 6 maggio 2004.

(3)Nominati dal Consiglio di Amministrazione del 4 agosto 2003.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ HIGHLIGHTS

■ PRIMI NOVE MESI DEL 2004

Miglioramento dei risultati economici

Ricavi: euro 22.912 milioni, + 1,0% rispetto ai primi nove mesi del 2003; escludendo l'effetto cambi e la variazione del perimetro di consolidamento la crescita organica è stata pari al 5,3%.

Margine operativo lordo: euro 10.788 milioni, +1,3% rispetto ai primi nove mesi del 2003; la crescita organica è stata pari al 4,5%.

Risultato Operativo: euro 5.442 milioni, + 4.4% rispetto ai primi nove mesi del 2003; la crescita organica è stata pari all'8,2%.

Risultato netto di spettanza della Capogruppo ante ammortamento delle differenze da consolidamento: euro 1.894 milioni (euro 3.273 milioni nei primi nove mesi del 2003).

Risultato netto di spettanza della Capogruppo: euro 745 milioni (euro 1.881 milioni nei primi nove mesi del 2003).

Riduzione dell'indebitamento

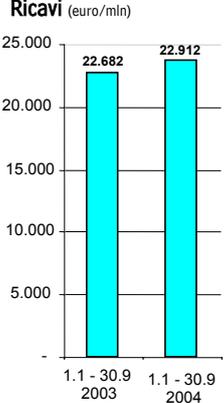
L'indebitamento finanziario netto è pari a euro 31.421 milioni e si riduce di euro 1.925 milioni rispetto al 31 dicembre 2003, dopo aver distribuito dividendi per euro 2.780 milioni.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Nei primi nove mesi del 2004 non si sono verificate variazioni significative del perimetro di consolidamento. Si ricorda che dal mese di agosto 2003 è uscita dal perimetro di consolidamento la Nuova Seat Pagine Gialle; pertanto i dati economici dei primi nove mesi e dell'esercizio 2003 la includono per soli sette mesi; i dati economici del 3° trimestre 2003 la includono per un mese.

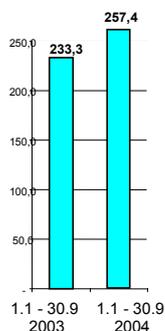
I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati, tenuto conto degli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni trimestrali, sono sostanzialmente omogenei a quelli utilizzati in sede di bilancio annuale, cui si rimanda. La relazione trimestrale non è sottoposta a revisione.

	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003	1.1.-30.9 2004	1.1.-30.9 2003	Esercizio 2003
Ricavi (euro/ mln)					
					
Dati economici e finanziari (milioni di euro)					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.690	7.533	22.912	22.682	30.850
Margine Operativo Lordo (MOL)	3.699	3.727	10.788	10.648	14.280
<i>Risultato Operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	2.234	2.376	6.607	6.639	8.619
Risultato Operativo	1.846	1.933	5.442	5.214	6.789
Risultato prima delle imposte	1.345	2.554	3.690	3.858	3.442
<i>Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo e dei Terzi ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	1.045	1.740	2.685	4.314	4.258
<i>Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	725	1.262	1.894	3.273	2.983
Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo e dei Terzi	655	1.297	1.518	2.889	2.428
Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo	340	825	745	1.881	1.192
Free Cash Flow Operativo	2.362	2.510	6.585	7.360	9.233
Investimenti:					
- Industriali	1.201	1.148	3.194	2.871	4.894
- Differenze da consolidamento	97	503	426	5.086	5.096
- Finanziari	34	206	140	1.365	1.464
Dati patrimoniali (milioni di euro)			30.9.2004	31.12.2003	30.9.2003
Totale Attività			72.478	80.501	81.683
Capitale Investito Netto			50.811	53.935	55.430
Patrimonio Netto			19.390	20.589	21.177
- quota della Capogruppo			15.141	16.092	16.814
- quota di Terzi			4.249	4.497	4.363
Indebitamento Finanziario Netto			31.421	33.346	34.253

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Ricavi/personale

(euro/min)



Indici reddituali e finanziari

	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003	1.1.-30.9 2004	1.1.-30.9 2003	Esercizio 2003
MOL / Ricavi	48,1% (*)	49,5%	47,1%	46,9%	46,3%
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento / Ricavi	29,1% (*)	31,5%	28,8%	29,3%	27,9%
Risultato operativo / Ricavi (ROS)	24,0% (*)	25,7%	23,8%	23,0%	22,0%
Free Cash Flow Operativo / Ricavi	30,7%	33,3%	28,7%	32,4%	29,9%
Debt Ratio (Indebitamento Finanziario Netto/Capitale investito netto)			61,8%	61,8%	61,8%
Personale					
Personale (consistenza Gruppo a fine periodo)			92.812	95.447	93.187
Personale (consistenza media Gruppo)			89.012	97.222	95.804
Ricavi/Personale (consistenza media Gruppo) migliaia di euro			257,4	233,3	322,0

(*) Si ricorda che il 3° trimestre 2003 beneficiava dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni a seguito della delibera della Corte di Giustizia delle Comunità Europee del settembre 2003. Si riportano di seguito gli indici del 3° trimestre 2003 omogenei rispetto al 2004.

MOL / Ricavi	47,9%
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento / Ricavi	29,6%
Risultato operativo / Ricavi (ROS)	23,8%

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ PRINCIPALI DATI DELLE BUSINESS UNIT/FUNZIONI CENTRALI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Si riportano, di seguito, i principali dati economico – finanziari delle Business Unit/Funzioni Centrali del Gruppo Telecom Italia:

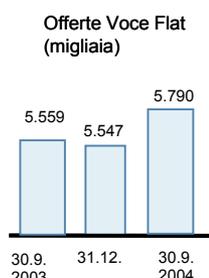
		Wireline	Mobile	Sud America	Internet and Media	IT Mercato	IT di Gruppo	Clivetti Teonost	Sub-totale	Altre attività ed elisioni	Totale consolidato
				(1)	(2)					(3)	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.1. - 30.9.2004	12.892	9.499	798	431	511	692	436	25.259	(2.347)	22.912
	1.1. - 30.9.2003	12.687	8.636	834	1.121	521	703	460	24.961	(2.279)	22.682
	Esercizio 2003	17.216	11.782	1.111	1.297	891	1.100	655	34.052	(3.202)	30.850
Margine operativo lordo	1.1. - 30.9.2004	6.178	4.574	288	22	41	52	25	11.180	(392)	10.788
	1.1. - 30.9.2003	6.047	4.157	301	311	45	40	19	10.920	(272)	10.648
	Esercizio 2003	8.256	5.502	407	322	84	96	40	14.706	(426)	14.280
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento	1.1. - 30.9.2004	3.875	3.199	87	(41)	16	(49)	9	7.096	(489)	6.607
	1.1. - 30.9.2003	3.725	3.021	114	144	16	(56)	(4)	6.960	(321)	6.639
	Esercizio 2003	4.972	3.885	153	125	60	(36)	4	9.163	(544)	8.619
Risultato operativo	1.1. - 30.9.2004	3.869	3.129	83	(62)	15	(49)	8	6.993	(1.551)	5.442
	1.1. - 30.9.2003	3.724	2.944	109	90	15	(56)	(5)	6.821	(1.607)	5.214
	Esercizio 2003	4.969	3.786	145	63	58	(36)	2	8.987	(2.198)	6.789
Investimenti industriali	1.1. - 30.9.2004	1.548	1.279	96	36	18	89	10	3.075	119	3.194
	1.1. - 30.9.2003	1.636	829	85	65	20	126	12	2.773	98	2.871
	Esercizio 2003	2.302	1.957	129	102	30	174	20	4.714	180	4.894
Personale a fine periodo:	30.9.2004	51.301	20.102	5.096	1.845	4.123	3.425	2.121	88.013	4.799	92.812
	30.9.2003	52.318	18.866	5.132	2.095	5.217	3.991	2.618	90.237	5.210	95.447
	31.12.2003	50.766	18.888	4.953	2.029	4.827	4.107	2.395	87.965	5.222	93.187

- (1) I dati sono relativi al gruppo Entel Chile e al gruppo Entel Bolivia. A partire dal 1° marzo 2004 la società Telecom Italia America Latina e la branch Argentina di Telecom Italia sono consolidate all'interno delle Altre Attività. I dati del 2003 sono stati ricostruiti in termini omogenei.
- (2) L'8 agosto 2003 la Nuova Seat Pagine Gialle, beneficiaria dell'operazione di scissione parziale di Seat Pagine Gialle S.p.A., (ora Telecom Italia Media S.p.A.) è stata ceduta. I valori del 2003 comprendono le risultanze economiche dei primi 7 mesi del gruppo Nuova Seat Pagine Gialle.
- (3) I dati esposti comprendono le attività di International Affairs, di TILAB, i servizi accentrati di gruppo e le funzioni di staff, le società finanziarie, la società Telecom Italia America Latina e la branch Argentina di Telecom Italia.

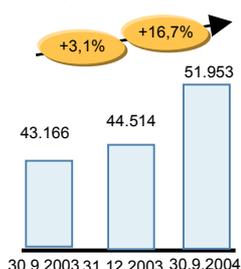
DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ PRINCIPALI DATI OPERATIVI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

	30.9.2004	31.12.2003	30.9.2003
WIRELINE			
Collegamenti alla rete fissa in Italia (migliaia)	26.156	26.596	27.022
- di cui digitali (canali equivalenti ISDN)	5.883	6.027	6.067
Offerte Voce Flat (migliaia)	5.790	5.547	5.559
Accessi BroadBand (migliaia)	3.655	2.200	1.595
Infrastruttura di rete in Italia			
- rete di accesso in rame (milioni di km coppia)	105,2	105,2	105,2
- rete di accesso e trasporto in fibra ottica (milioni di km fibra)	3,64	3,64	3,64
Infrastruttura di rete all'estero			
- back bone europeo (km fibra)	39.500	39.500	39.500
MOBILE			
Linee TIM in Italia (a fine periodo, migliaia)	26.203	26.076	26.051
Linee gruppo TIM estere (a fine periodo, migliaia) (1)	25.750	18.438	17.115
Linee gruppo TIM totali (Italia + estere, migliaia) (1)	51.953	44.514	43.166
Copertura GSM in Italia (% della popolazione)	99,8	99,8	99,8
Copertura E-TACS in Italia (% della popolazione)	97,9	97,9	97,9
INTERNET AND MEDIA			
Internet:			
Page Views Virgilio (milioni)	5.719	6.612	4.833
Active Users ISP (a fine periodo, migliaia)	2.955	2.514	2.392
La 7 audience share (media)	2,3%	2,2%	2,2%
La 7 audience share (mese di Settembre)	2,5%		2,2%



Linee gruppo TIM totali (migliaia)



(1) Le linee estere comprendono quelle della collegata AVEA I.H.A.S. (Aria-Is TIM per il 2003) e della partecipata T-Mobile CZ (ex Radiomobil). Le consistenze di AVEA I.H.A.S. risentono di circa 2 milioni di linee provenienti da Aycell.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

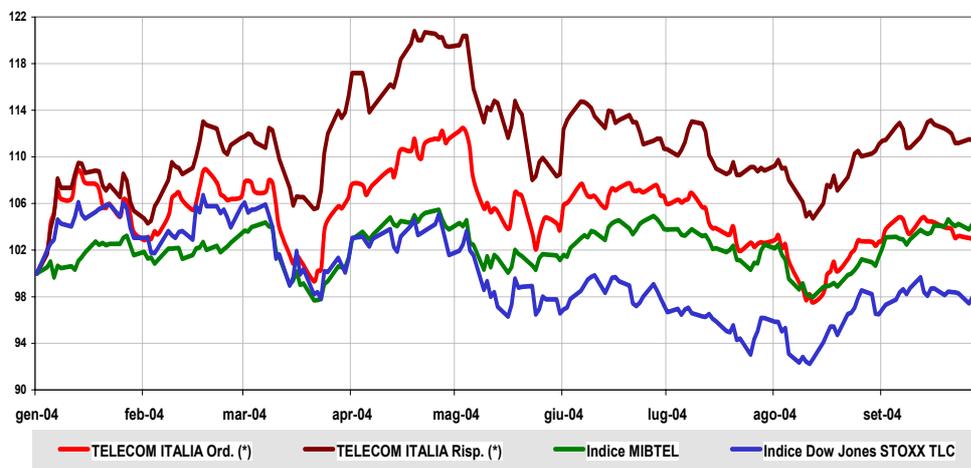
■ INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

■ CAPITALE SOCIALE TELECOM ITALIA S.p.A. AL 30 SETTEMBRE 2004

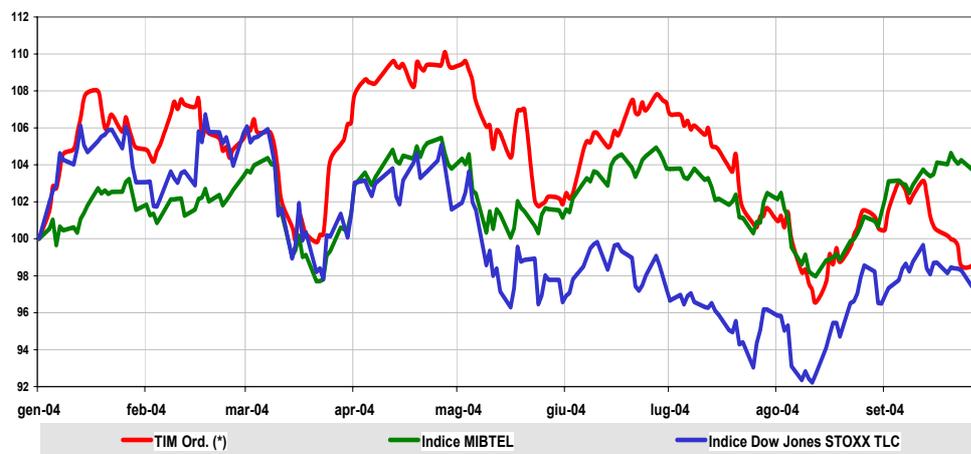
Capitale Sociale	euro 8.857.834.072,45
Numero azioni ordinarie (valore nominale unitario 0,55 euro)	n. 10.309.231.790
Numero azioni risparmio (valore nominale unitario 0,55 euro)	n. 5.795.921.069
Capitalizzazione di borsa (su media prezzi mese di settembre 2004)	euro 36.351 milioni

■ ANDAMENTO DEI PRINCIPALI TITOLI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Relative performance TELECOM ITALIA S.p.A.
1.1.2004 – 30.9.2004
vs. Indici MIBTEL e DJ Stoxx TLC
(Fonte: Reuters)

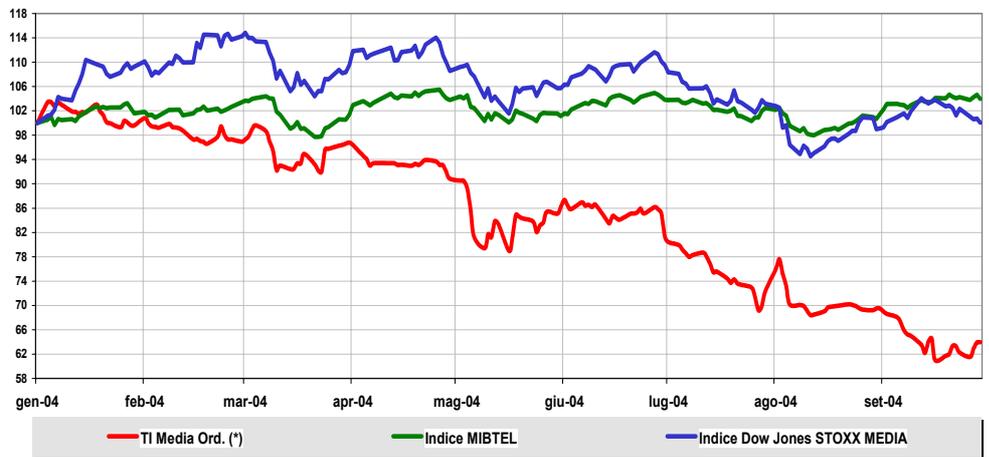


Relative performance TIM S.p.A.
1.1.2004 – 30.9.2004
vs. Indici MIBTEL e DJ Stoxx TLC
(azioni ordinarie)
(Fonte: Reuters)



DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

Relative performance TELECOM ITALIA
MEDIA S.p.A.
1.1.2004 – 30.9.2004
vs. Indici MIBTEL e DJ Stoxx MEDIA
(azioni ordinarie)
(Fonte: Reuters)



DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ RATING AL 30 SETTEMBRE 2004

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

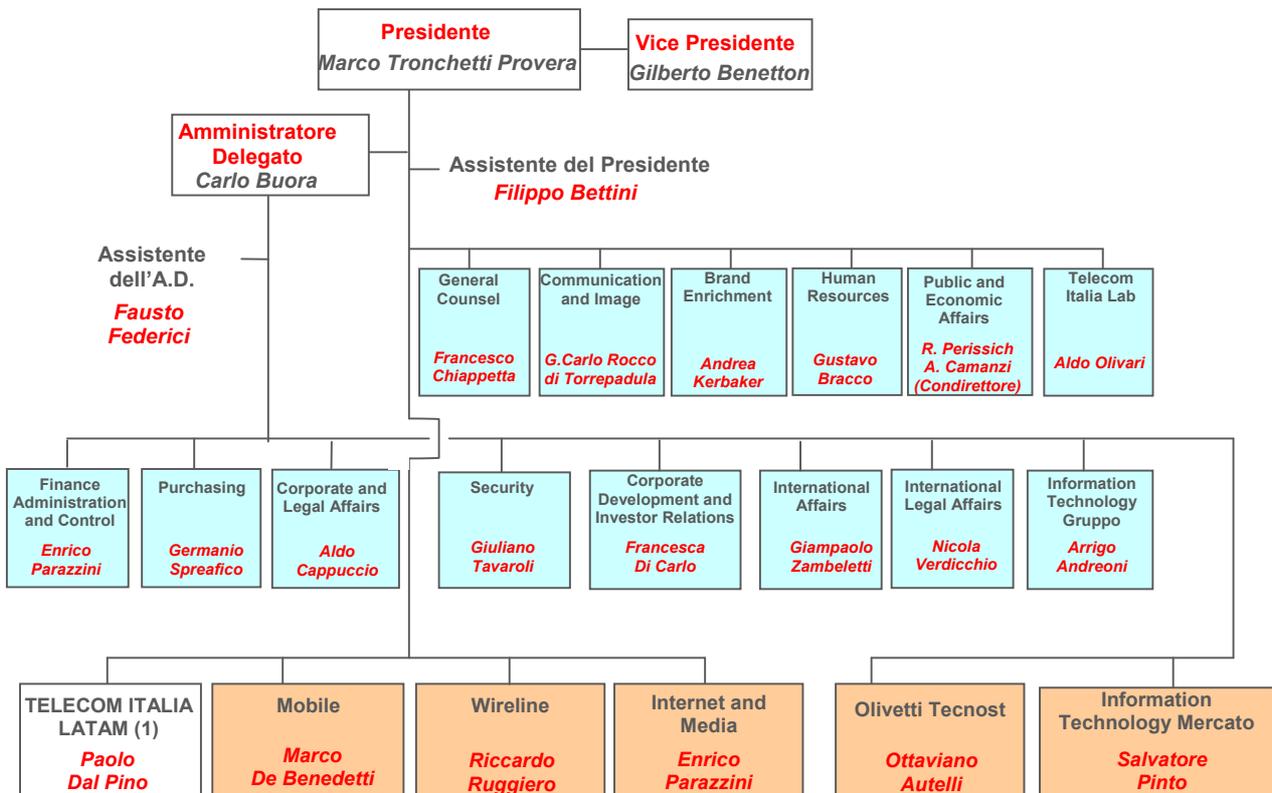
Il 31 luglio 2003 S&P ha confermato per la società risultante dalla fusione il rating BBB+, precedentemente attribuito a Telecom Italia, con outlook stabile, mettendo in luce come, a fronte di un temporaneo incremento dell'indebitamento complessivo dovuto all'OPA, la fusione tra Olivetti e Telecom Italia comporti un sostanziale miglioramento della struttura del debito del Gruppo. Il 26 novembre 2003 S&P ha innalzato l'outlook a positivo riflettendo le aspettative di una forte generazione di cash flow, una solida performance operativa e un'attenzione continua alla riduzione del debito da parte di Telecom Italia.

Il giorno 5 agosto 2003 Fitch ha anch'essa confermato per la nuova entità il rating precedentemente assegnato a Telecom Italia di A- con outlook stabile, sottolineando la solidità della nuova struttura finanziaria del Gruppo e le dimostrate capacità del Management di riduzione del debito.

Il 12 agosto 2003 Moody's ha attribuito alla nuova società il rating precedentemente assegnato ad Olivetti di Baa2, con outlook stabile. In un aggiornamento pubblicato il 29 settembre 2004 Moody's ha sottolineato di non sommare più nella sua analisi il debito di Olimpia a quello di Telecom Italia.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ORGANI SOCIALI
RELAZIONE SULLA GESTIONE	HIGHLIGHTS
	PRINCIPALI DATI ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI BU / FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI GRUPPO TELECOM ITALIA
	INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI
	MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

■ MACROSTRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO TELECOM ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2004



- (1) Telecom Italia Latam ha il ruolo di Corporate "delocalizzato" in America Latina, in coerenza con la scelta strategica del Gruppo di consolidare e sviluppare la propria presenza internazionale nell'area geografica latino-americana.
Le Business Unit - fermi restando gli attuali assetti societari - sono comunque responsabili dei risultati delle società controllate in America Latina per quanto di rispettiva competenza.

Si segnala che le attività di Internal Auditing del Gruppo sono affidate alla società consortile Telecom Italia Audit il cui Presidente è il dott. Armando Focaroli.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

LA GESTIONE ECONOMICA

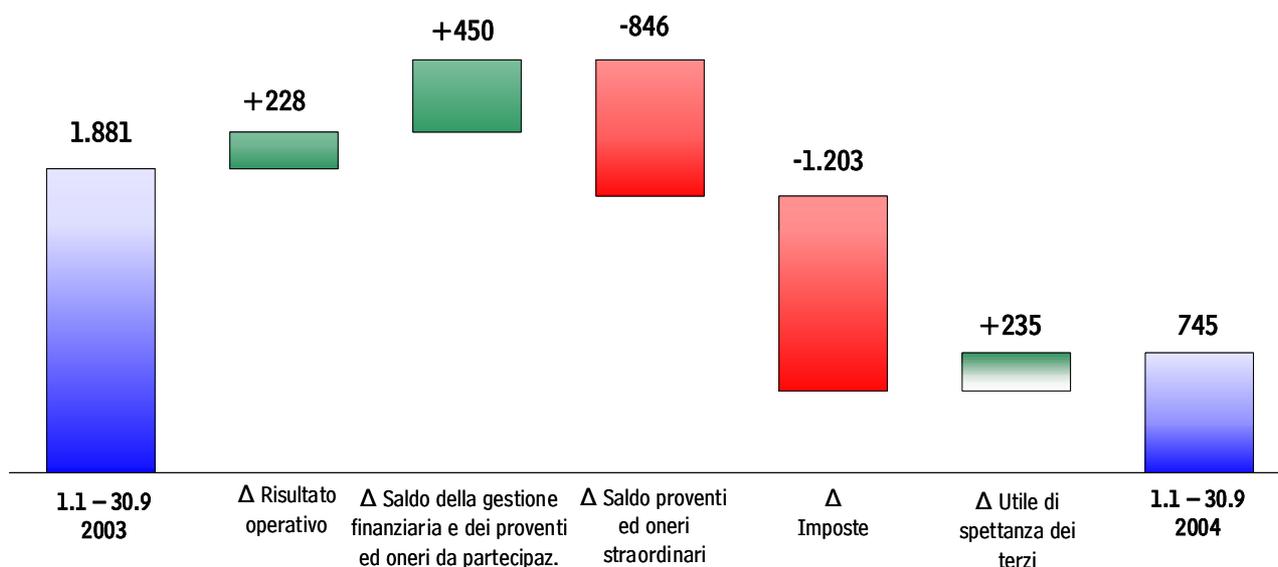
Il risultato netto consolidato del Gruppo dei primi nove mesi 2004 è positivo per euro 745 milioni (euro 1.518 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi); nei primi nove mesi 2003 il risultato netto consolidato del Gruppo era positivo per euro 1.881 milioni (euro 2.889 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi).

La riduzione del risultato netto consolidato del Gruppo (-euro 1.136 milioni) è dovuta ai seguenti fattori:

- incremento del *risultato operativo* (+euro 228 milioni);
- miglioramento del *saldo della gestione finanziaria e dei proventi ed oneri da partecipazioni* (+euro 450 milioni);
- peggioramento del *saldo proventi ed oneri straordinari* (-euro 846 milioni): nei primi nove mesi del 2003 tale saldo comprendeva la 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;
- maggiori *imposte* per euro 1.203 milioni, dovute principalmente alla non ripetibilità dell'iscrizione di imposte differite attive (euro 1.286 milioni nel 2003). Nei primi nove mesi 2003 le imposte erano state pari a euro 969 milioni per effetto della citata iscrizione di imposte differite attive divenute recuperabili grazie alla fusione tra Olivetti e Telecom Italia.
- minori *utili di spettanza dei terzi* (euro 235 milioni);

Il grafico seguente sintetizza le principali voci che hanno inciso sull'andamento del risultato netto consolidato del Gruppo nei primi nove mesi del 2004:

(milioni di euro)



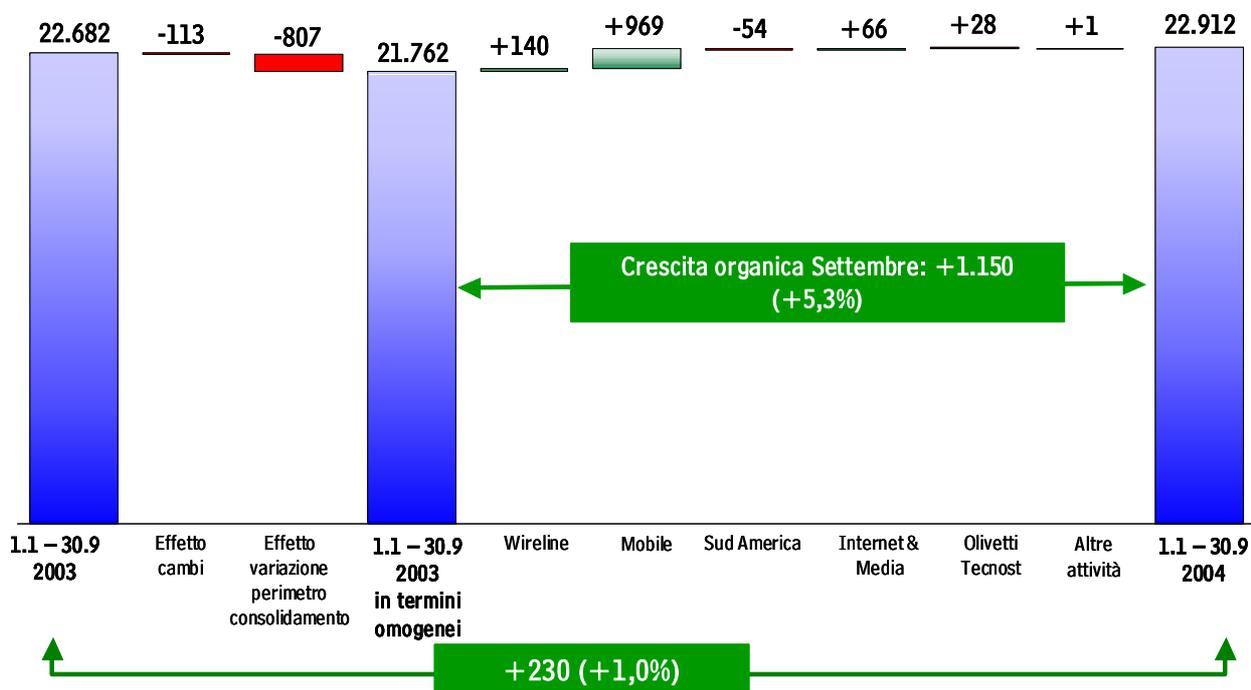
Nel 3° trimestre 2004 il risultato netto consolidato del Gruppo è stato positivo per euro 340 milioni (euro 655 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi), inferiore di euro 485 milioni rispetto ai euro 825 milioni del 3° trimestre 2003 (euro 1.297 milioni prima della quota di spettanza dei Terzi).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano nei primi nove mesi 2004 a euro 22.912 milioni, con un incremento dell'1,0% rispetto a euro 22.682 milioni dello stesso periodo del 2003. Escludendo gli effetti negativi delle variazioni dei cambi (-euro 113 milioni, di cui euro 87 milioni relativi alle società sud-americane) e della variazione del perimetro di consolidamento (euro 807 milioni, di cui euro 703 milioni relativi alla cessione, nel mese di agosto 2003, della Nuova Seat Pagine Gialle), la crescita organica è stata pari al 5,3% (euro 1.150 milioni).

Il grafico seguente sintetizza le principali variabili che hanno inciso sull'andamento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nei primi nove mesi del 2004:

(milioni di euro)



La crescita organica dei ricavi risente in particolare di:

- un significativo apporto della business unit Mobile (+euro 969 milioni), principalmente afferibile al mercato domestico del traffico voce e dei servizi a valore aggiunto (+euro 401 milioni) e al mercato brasiliano (+euro 444 milioni);
- un incremento dei ricavi della business unit Wireline (+euro 140 milioni), ottenuto grazie al successo delle azioni di sviluppo del mercato Broadband e dei servizi innovativi, in particolare dei servizi Web, unitamente alla difesa del mercato core della Fonia ed all'arricchimento dell'offerta dei servizi wholesale;
- un incremento dei ricavi delle business units Internet and Media (+euro 66 milioni), IT Mercato (+euro 31 milioni) ed Olivetti Tecnost (+euro 28 milioni);
- una riduzione del fatturato delle società di telecomunicazioni fisse ed integrate dell'America Latina (-euro 54 milioni, principalmente attribuibile al Gruppo Entel Chile).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

I ricavi dei servizi di telecomunicazioni sono esposti al lordo delle quote spettanti agli operatori terzi di euro 3.453 milioni (euro 3.400 milioni nei primi nove mesi 2003).

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti in base alla localizzazione geografica dei clienti:

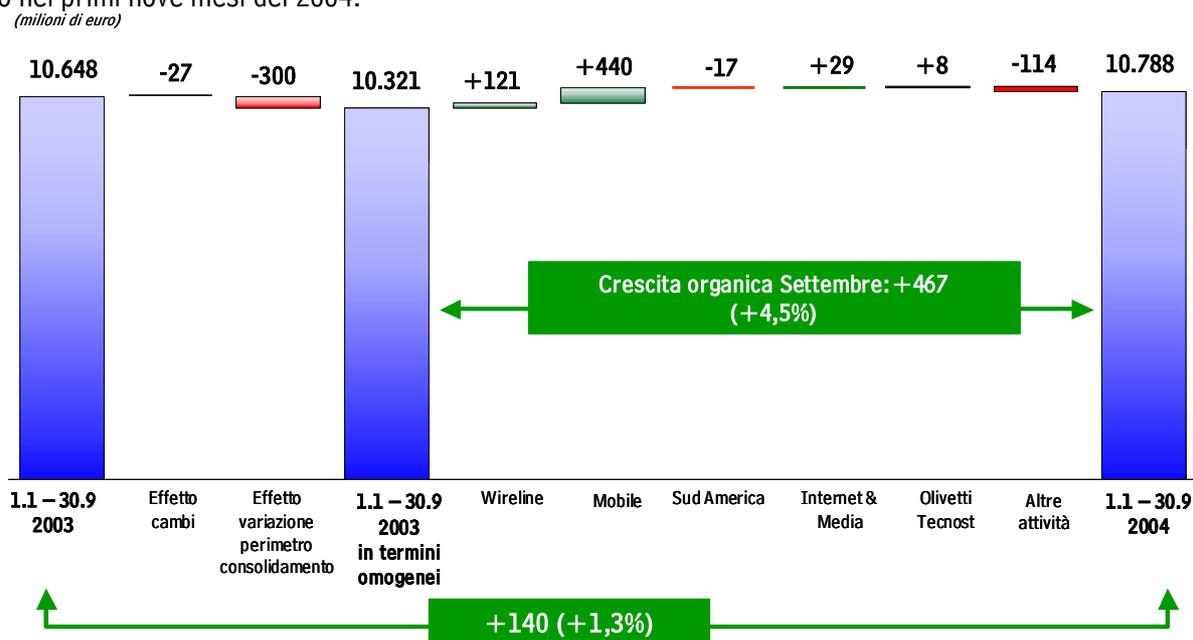
Area geografica (milioni di euro)	1.1-30.9 2004		1.1-30.9 2003	
Italia	18.006	78,6%	18.209	80,3%
Resto Europa	1.947	8,5%	1.892	8,3%
Nord America	344	1,5%	450	2,0%
Centro e Sud America	2.252	9,8%	1.814	8,0%
Australia, Africa e Asia	363	1,6%	317	1,4%
Totale	22.912	100,0%	22.682	100,0%

Nel 3° trimestre 2004 i ricavi ammontano a euro 7.690 milioni (euro 7.533 milioni nel 3° trimestre 2003), con un incremento del 2,1% rispetto allo stesso periodo del 2003. Escludendo gli effetti dei cambi (-euro 66 milioni) e la variazione del perimetro di consolidamento (- euro 165), la crescita organica è stata del 5,3% (euro 388 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a euro 10.788 milioni ed aumenta, rispetto ai primi nove mesi 2003, di euro 140 milioni (+1,3%). L'incidenza sui ricavi è stata pari al 47,1% nei primi nove mesi 2004 (46,9% nei primi nove mesi del 2003).

Escludendo l'effetto dei cambi (-euro 27 milioni) e l'effetto dovuto alla variazione del perimetro di consolidamento (-euro 300 milioni, prevalentemente dovuto alla cessione della Nuova Seat Pagine Gialle), la crescita organica è stata pari al 4,5% (+euro 467 milioni) ed è stata determinata in prevalenza dalla business unit Mobile (+euro 440 milioni, di cui euro 271 milioni relativi al mercato domestico) e dalla business unit Wireline (+euro 121 milioni).

Il grafico seguente sintetizza le principali variabili che hanno inciso sull'andamento del margine operativo lordo nei primi nove mesi del 2004:



DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

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

- **i consumi di materie e servizi esterni**, euro 9.643 milioni, con un aumento dell'2,8% rispetto ai primi nove mesi 2003 (euro 266 milioni). L'incidenza dei consumi sui ricavi è del 42,1% (41,3% nei primi nove mesi del 2003).
- **il costo del lavoro**, pari a euro 3.012 milioni, risulta in flessione di euro 205 milioni rispetto ai primi nove mesi 2003 (-6,4%); il decremento è connesso, oltre che alla variazione dell'area di consolidamento (principalmente relativa alla Business Unit Internet and Media), alla riduzione dell'organico medio della Capogruppo. L'incidenza sui ricavi è del 13,1%; era del 14,2% nei primi nove mesi del 2003.

Il personale al 30 settembre 2004 è di 92.812 unità (93.187 unità al 31 dicembre 2003), ed è così ripartito:

	30.09.2004 (a)	31.12.2003 (b)	30.09.2003	Variazione (a - b)
Italia	76.666	78.069	80.046	(1.403)
Estero	16.146	15.118	15.401	1.028
Totale Organico	92.812	93.187	95.447	(375)

Rispetto al 31 dicembre 2003 si registra un decremento complessivo di 375 unità dovuto a :

- un incremento di 1.036 unità per turn over (saldo tra 5.234 assunzioni e 4.198 cessazioni) essenzialmente dovuto in Italia alle assunzioni in Telecontact e, all'estero, alla crescita dei dipendenti delle società di telefonia mobile brasiliane;
- una riduzione di 1.411 unità per la variazione del perimetro di consolidamento, principalmente riferibile alla terziarizzazione delle attività di "Document Management" (-257 unità di Telecom Italia SpA ed Emsa Servizi) e alle cessioni del gruppo Webegg (-622 unità), di CIPI e del gruppo GPP (-311 unità).

Nel 3° trimestre 2004 il margine operativo lordo ammonta a euro 3.699 milioni (euro 3.727 milioni nel 3° trimestre 2003). Escludendo dal 3° trimestre 2003 gli effetti dei cambi (-euro 17 milioni), della variazione del perimetro di consolidamento (-euro 64 milioni) e dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni (euro 119 milioni), la crescita organica è stata del 4,9% (euro 172 milioni).

L'incidenza sui ricavi è del 48,1% (47,9% nel 3° trimestre 2003 escludendo l'effetto dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni).

Il risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento, pari a euro 6.607 milioni, si riduce, rispetto ai primi nove mesi del 2003, di euro 32 milioni (-0,5%). L'incidenza sui ricavi è stata del 28,8% (29,3% nei primi nove mesi del 2003).

Nel 3° trimestre 2004 il risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento ammonta a euro 2.234 milioni (euro 2.376 milioni nel 3° trimestre 2003).

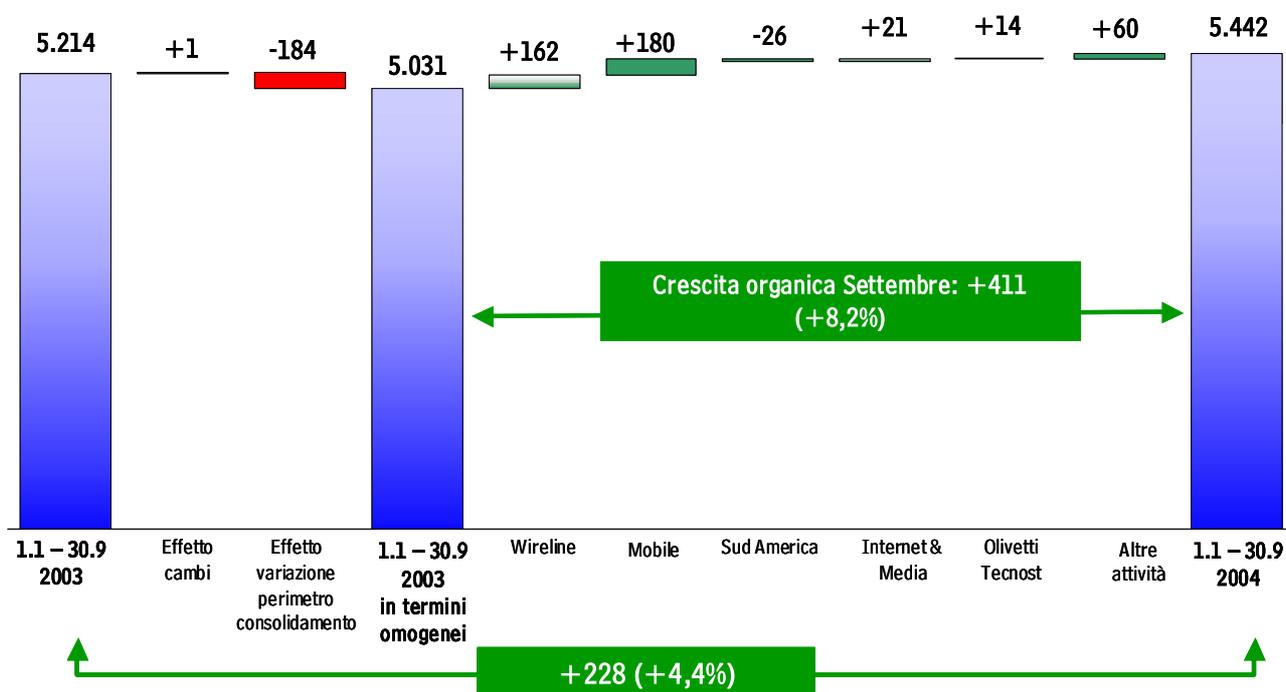
DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Il risultato operativo, pari a euro 5.442 milioni, aumenta, rispetto ai primi nove mesi del 2003, di euro 228 milioni (+4,4%), l'incidenza sui ricavi passa dal 23,0% dei primi nove mesi del 2003 al 23,8% dei primi nove mesi del 2004.

Escludendo l'effetto dei cambi e della variazione del perimetro di consolidamento, la crescita organica è stata pari all' 8,2% (+euro 411 milioni) ed è stata determinata in prevalenza dalla business unit Mobile (+euro 180 milioni, di cui +euro 232 milioni relativi al mercato domestico) e dalla business unit Wireline (+euro 162 milioni).

Il grafico seguente sintetizza le principali variabili che hanno inciso sull'andamento del risultato operativo nei primi nove mesi del 2004:

(milioni di euro)



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

- l'**ammortamento delle differenze da consolidamento**, pari a euro 1.165 milioni (euro 1.425 milioni nei primi nove mesi del 2003), con una riduzione di euro 260 milioni principalmente connessa alla vendita della Nuova Seat Pagine Gialle ed alle svalutazioni effettuate nell'esercizio 2003;
- l'**ammortamento delle altre immobilizzazioni immateriali e materiali**, pari a euro 3.716 milioni (euro 3.587 milioni nei primi mesi del 2003), con un incremento di euro 129 milioni, essenzialmente ascrivibile agli ammortamenti della licenza UMTS di TIM (euro 101 milioni).

La ripartizione degli ammortamenti è la seguente:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Variazione (a - b)
Altre immobilizzazioni immateriali	1.111	895	216
Immobilizzazioni materiali	2.605	2.692	(87)
Totale ammortamenti	3.716	3.587	129

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

L'incidenza degli ammortamenti delle altre immobilizzazioni immateriali e delle immobilizzazioni materiali sui ricavi è pari al 16,2% (15,8% nei primi nove mesi 2003);

- **gli altri stanziamenti rettificativi**, di euro 201 milioni, riguardano principalmente le svalutazioni dei crediti vantati verso i clienti al fine di adeguarne il valore a quello di presunto realizzo e si riferiscono, in particolare, a Telecom Italia (euro 58 milioni), a TIM (euro 30 milioni), alle società di telefonia mobile estere (euro 35 milioni), al Gruppo Entel Chile (euro 42 milioni) e a Telecom Italia Sparkle (euro 14 milioni). Si riducono di euro 87 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003 essenzialmente per i minori accantonamenti effettuati dalla Capogruppo (euro 56 milioni) nonché per la variazione del perimetro di consolidamento in seguito alla cessione della Nuova Seat Pagine Gialle (euro 28 milioni);
- **gli stanziamenti a fondi rischi e oneri**, pari a euro 59 milioni, si riducono di euro 6 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003;
- **il saldo proventi e oneri diversi**, negativo per euro 205 milioni (negativo per euro 69 milioni nei primi nove mesi del 2003) comprende:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Variazione (a - b)
Imposte indirette e tasse	(108)	(91)	(17)
Minusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali/immateriali	(19)	(11)	(8)
Oneri connessi alla gestione dei crediti	(72)	(42)	(30)
Indennità di mora addebitate dalle società di TLC ai clienti	57	68	(11)
Quote di competenza del periodo dei contributi in c/capitale	40	47	(7)
Saldo altri oneri/proventi	(103)	(40)	(63)
Totale	(205)	(69)	(136)

L'incremento del saldo altri oneri/proventi è principalmente connesso alla gestione dei rapporti tra Telecom Italia e gli altri gestori di telefonia.

Nel 3° trimestre 2004 il risultato operativo ammonta a euro 1.846 milioni (euro 1.933 milioni nel 3° trimestre 2003). Escludendo dal 3° trimestre 2003 gli effetti dei cambi (+euro 1 milione), della variazione del perimetro di consolidamento (-euro 46 milioni) e dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni (euro 143 milioni), la crescita organica è stata del 5,8% (euro 101 milioni).

L'incidenza sui ricavi è del 24,0% (23,8% nel 3° trimestre 2003 escludendo l'effetto dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Il **saldo della gestione finanziaria**, negativo per euro 1.465 milioni, presenta un miglioramento di euro 225 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003, ed è così composto:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Variazione (a - b)
Saldo proventi (oneri) finanziari	(1.463)	(1.686)	223
Rettifiche di valore di attività finanziarie diverse da partecipazioni	(2)	(4)	2
Totale	(1.465)	(1.690)	225

La contrazione degli oneri finanziari netti, rispetto ai primi nove mesi del 2003, deriva dal venir meno degli oneri relativi alle opzioni put/call nei confronti di JP Morgan su azioni Seat Pagine Gialle (euro 236 milioni) e delle commissioni sostenute per le linee di credito dedicate all'operazione di fusione Olivetti - Telecom (euro 92 milioni). Il miglioramento è in parte compensato dall'aumento dell'esposizione media di periodo derivante dall'esborso, nel mese di agosto 2003, per l'OPA Olivetti su azioni Telecom Italia.

Nel 3° trimestre 2004 il saldo della gestione finanziaria è negativo per euro 453 milioni (negativo per euro 494 milioni nel 3° trimestre 2003).

Il **saldo proventi ed oneri da partecipazioni** è positivo per euro 104 milioni (negativo per euro 121 milioni nei primi nove mesi del 2003) con un miglioramento di euro 225 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003, ed è così composto:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Variazione (a - b)
Proventi netti da partecipazioni	105	9	96
Saldo rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni	9	(120)	129
Ammortamento differenze da consolidamento su partecipazioni valutate all'equity	(10)	(10)	-
Totale	104	(121)	225

In particolare, i proventi netti da partecipazioni comprendono euro 62 milioni di plusvalenze derivanti dalla cessione, avvenuta nel mese di gennaio 2004, della residua quota detenuta in Telekom Austria, ed euro 24 milioni relativi al rilascio della quota residua della plusvalenza derivante dalla cessione, avvenuta nell'anno 2002, di Mobilkom Austria alla stessa Telekom Austria. Includono, inoltre, i dividendi relativi alle azioni di TIM iscritte nel circolante (euro 10 milioni).

Il saldo delle rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni dei primi nove mesi del 2004 include la quota di competenza del gruppo del risultato di Etec S.A. Cuba (positiva per euro 28 milioni, euro 26 milioni nei primi nove mesi del 2003) e di altre società (negativa per euro 19 milioni, euro 34 milioni nei primi nove mesi del 2003). La riduzione rispetto ai primi nove mesi del 2003 è principalmente riferibile a Sky Italia (euro 64 milioni) ed alle svalutazioni, effettuate nel 2003, di partecipazioni del circolante relative a Telekom Austria (euro 35 milioni) e Tim (euro 13 milioni).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Nel 3° trimestre 2004 il saldo proventi ed oneri da partecipazioni è negativo per euro 8 milioni (negativo per euro 44 milioni nel 3° trimestre 2003).

I proventi e oneri straordinari presentano un saldo negativo di euro 391 milioni (positivo per euro 455 milioni nei primi nove mesi del 2003), con un peggioramento di euro 846 milioni.

In particolare:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Variazione (a - b)
Plusvalenze su alienazioni di immobilizzazioni finanziarie e rami d'azienda	76	59	17
Sopravvenuta insussistenza di debiti e fondi per il contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni	-	1.465	(1.465)
Altri proventi straordinari	115	177	(62)
Totale proventi straordinari	191	1.701	(1.510)
Oneri straordinari	(582)	(1.246)	664
Totale proventi (oneri) straordinari	(391)	455	(846)

Gli altri proventi straordinari, pari a euro 115 milioni, diminuiscono di euro 62 milioni essenzialmente per minori sopravvenienze e insussistenze attive di TIM.

Gli oneri straordinari ammontano a euro 582 milioni e comprendono euro 282 milioni relativi alla transazione con De Agostini, conclusasi con l'acquisto del 40% di Webfin per euro 325 milioni (di cui euro 287 milioni a titolo di prezzo, ed euro 38 milioni a titolo di rimborso degli oneri sostenuti da De Agostini Invest per il ripianamento delle perdite e la ricapitalizzazione di Webfin a partire dal luglio 2001) a fronte di un valore, definito sulla base di valutazioni esterne, di euro 43 milioni.

Comprendono, inoltre:

- euro 72 milioni (euro 117 milioni nei primi nove mesi del 2003) di oneri ed accantonamenti per esodi e mobilità del personale (di cui euro 60 milioni a carico della Capogruppo, euro 76 milioni nei primi nove mesi del 2003);
- euro 39 milioni di oneri ex Legge 58/1992 per la ricongiunzione all'ex Fondo Previdenza Telefonici (FPT) (euro 43 milioni nei primi nove mesi del 2003);
- euro 7 milioni di imposte indirette e tasse di esercizi precedenti (euro 31 milioni nei primi nove mesi del 2003 per la quota del costo della sanatoria fiscale non coperta dal fondo imposte);
- euro 2 milioni per minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni (euro 20 milioni nei primi nove mesi del 2003), euro 14 milioni per danni provocati al patrimonio aziendale della Capogruppo a seguito di eventi naturali o da terzi, ed euro 166 milioni per accantonamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali, sopravvenienze passive ed altri oneri straordinari (euro 221 milioni nei primi nove mesi del 2003).

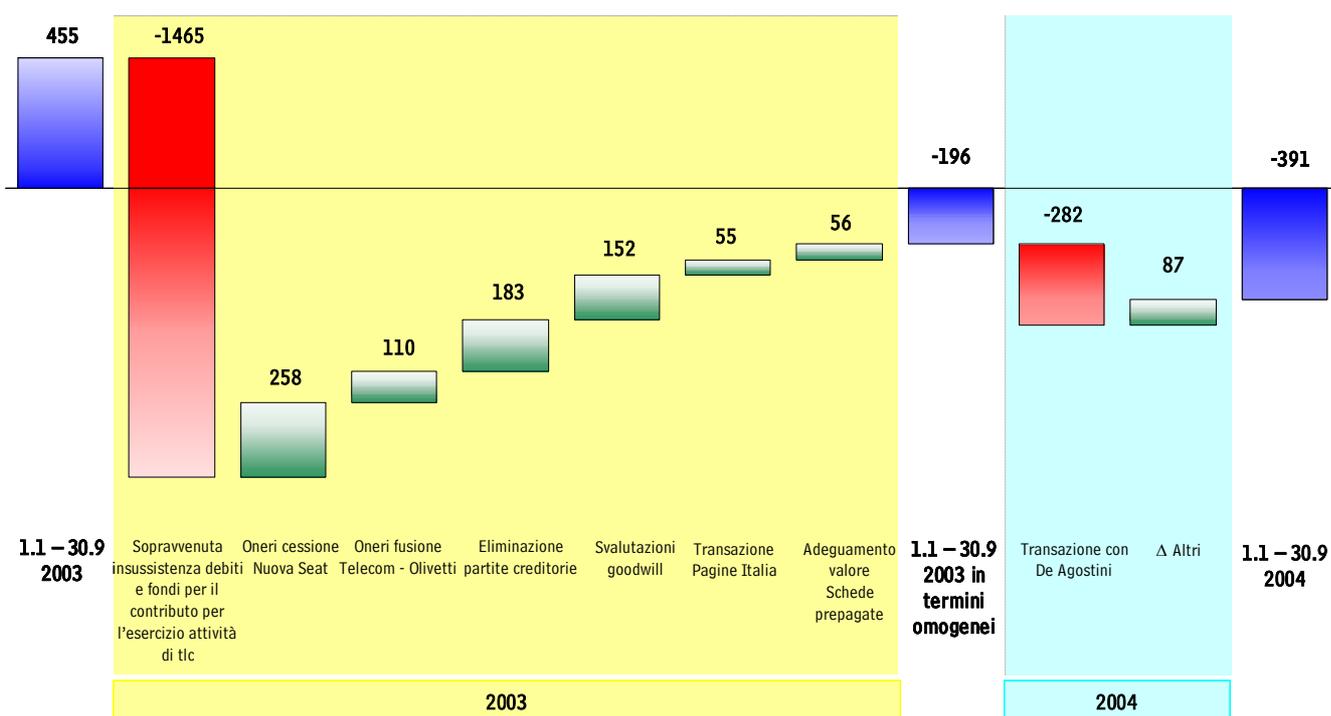
Gli oneri straordinari dei primi nove mesi del 2003 comprendevano, oltre a quanto già citato, le minusvalenze e gli oneri relativi alla cessione della Nuova Seat Pagine Gialle (euro 258 milioni), gli oneri relativi alla fusione

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

per incorporazione di Telecom Italia in Olivetti (euro 110 milioni) e alla transazione con Pagine Italia (euro 55 milioni), all'eliminazione di partite creditorie di anni precedenti (euro 183 milioni), alla svalutazione della differenza da consolidamento e del goodwill di alcune società del Gruppo (euro 152 milioni) e all'adeguamento delle stime del valore delle schede telefoniche prepagate (euro 56 milioni).

Il grafico seguente sintetizza le principali voci che hanno inciso sull'andamento delle partite straordinarie nei primi nove mesi del 2004:

(milioni di euro)



Nel 3° trimestre 2004 il saldo della gestione straordinaria è negativo per euro 40 milioni (positivo per euro 1.159 milioni nel 3° trimestre 2003).

Le **imposte sul reddito** ammontano a euro 2.172 milioni (euro 969 milioni nei primi nove mesi del 2003). Si ricorda che i primi nove mesi del 2003 beneficiavano di imposte differite attive di euro 1.286 milioni, divenute recuperabili grazie alla fusione Olivetti/Telecom Italia, cui si contrapponevano euro 562 milioni di imposte, relative alla sopravvenienza attiva consuntiva per il venir meno del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni (euro 1.465 milioni).

Nel 3° trimestre 2004 le imposte sul reddito ammontano complessivamente a euro 690 milioni (euro 1.257 milioni nel 3° trimestre 2003).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Le immobilizzazioni, pari ad euro 52.635 milioni, diminuiscono rispetto a fine 2003 di euro 1.938 milioni.

In dettaglio:

- le immobilizzazioni immateriali diminuiscono da euro 33.853 milioni di fine 2003 a euro 32.858 milioni al 30 settembre 2004; quale saldo tra investimenti (euro 1.574 milioni), ammortamenti e svalutazioni del periodo (euro 2.558 milioni) e variazione area di consolidamento, differenze cambio e altri movimenti (- euro 11 milioni);
- le immobilizzazioni materiali si riducono da euro 18.324 milioni di fine 2003 a euro 17.648 milioni al 30 settembre 2004; la riduzione è afferibile al saldo tra investimenti (euro 2.046 milioni), ammortamenti di competenza (euro 2.605 milioni) e dismissioni, variazione area di consolidamento, differenze cambio e altri movimenti (- euro 117 milioni);
- le immobilizzazioni finanziarie si riducono da euro 2.396 milioni di fine 2003 a euro 2.129 milioni al 30 settembre 2004; la riduzione è afferibile al saldo tra investimenti (euro 140 milioni), dismissioni e rimborsi di crediti immobilizzati (euro 356 milioni) e valutazione ad equity ed altri movimenti (-euro 51 milioni). Il valore di carico della partecipazione nella collegata Avea I.H.A.S (ex TT&TIM I.H.A.S., società nata dalla fusione di Is TIM con l'operatore Aycell) è stato mantenuto a zero ed i crediti di TIM International verso Is TIM, anche essi totalmente svalutati, sono stati convertiti in capitale della collegata Is TIM nell'ambito dell'operazione di fusione con Aycell.

Gli investimenti ammontano complessivamente a euro 3.760 milioni (euro 9.322 milioni nei primi nove mesi del 2003), e sono così suddivisi:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Variazione (a - b)
Investimenti industriali	3.194	2.871	323
Differenze da consolidamento	426	5.086	(4.660)
Investimenti finanziari	140	1.365	(1.225)
Totale investimenti	3.760	9.322	(5.562)

Gli investimenti industriali, pari ad euro 3.194 milioni, aumentano rispetto ai primi nove mesi del 2003 di euro 323 milioni, principalmente riconducibili alla BU Mobile (+euro 450 milioni), cui si è contrapposta la riduzione degli investimenti effettuati dalle altre società del Gruppo (euro 127 milioni).

Gli investimenti per differenze da consolidamento dei primi nove mesi del 2004 sono relativi essenzialmente alla transazione con De Agostini conclusasi con l'acquisto del 40% di Webfin, con un esborso di euro 325 milioni (comprensivo di euro 38 milioni a titolo di rimborso delle perdite ripianate e della capitalizzazione di Webfin a partire da luglio 2001) a fronte di un valore, definito sulla base di valutazioni esterne, di euro 43 milioni e di una quota di patrimonio netto di competenza di euro 1 milione; all'acquisto della quota residua della controllata venezuelana Digitel (euro 95 milioni). Gli investimenti dei primi nove mesi del 2003 si riferiscono essenzialmente alla differenza (euro 4.551 milioni) tra l'esborso per l'OPA sulle azioni Telecom

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Italia da parte di Olivetti (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 2004 sono relativi ad investimenti in partecipazioni, in particolare per gli interventi sul capitale di Etec S.A. Cuba (euro 26 milioni), di Sky Italia (euro 55 milioni) e ad altri investimenti di natura finanziaria (euro 59 milioni).

Nel primi nove mesi del 2003 gli investimenti erano relativi alla quota di patrimonio netto della società incorporata acquisita mediante OPA (euro 723 milioni), all'acquisto di azioni proprie da parte dell'incorporata, annullate in sede di fusione (euro 47 milioni), all'acquisto della quota di partecipazione in LI.SIT (euro 54 milioni), ad interventi sul capitale di Sky Italia (euro 324 milioni) e ad altri investimenti finanziari (euro 217 milioni).

Il capitale d'esercizio è negativo per euro 1.824 milioni (negativo per euro 638 milioni al 31 dicembre 2003). Sulla variazione, pari a euro 1.186 milioni, ha inciso la cessione di Telekom Austria (euro 708 milioni) e l'effetto delle imposte del periodo, al netto di quelle pagate, (euro 1.555 milioni), compensati dalle variazioni dei crediti/debiti commerciali e dalle altre voci (euro 1.077 milioni).

Il **patrimonio netto** ammonta a euro 19.390 milioni (euro 20.589 milioni a fine 2003), di cui euro 15.141 milioni di spettanza della Capogruppo (euro 16.092 milioni al 31 dicembre 2003) ed euro 4.249 milioni di spettanza degli Azionisti Terzi (euro 4.497 milioni al 31 dicembre 2003).

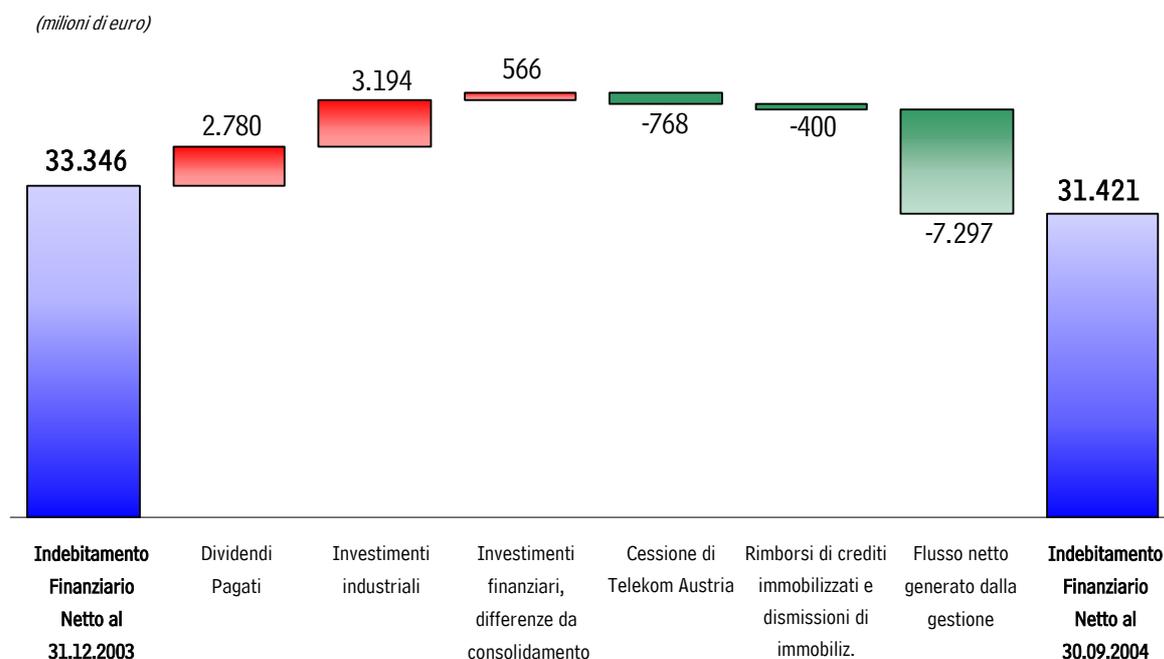
Le variazioni del patrimonio netto sono le seguenti:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004	Esercizio 2003
A inizio periodo	20.589	20.624
Aumenti di Capitale	14	33
Risultato del periodo della Capogruppo e dei Terzi	1.518	2.428
Utili e riserve distribuiti a terzi pagati da:	(2.780)	(1.049)
- <i>Telecom Italia</i>	(1.730)	(794)
- <i>TIM S.p.A.</i>	(991)	(185)
- <i>Altre società del Gruppo</i>	(59)	(70)
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	49	(204)
A fine periodo	19.390	20.589

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

L'**indebitamento finanziario netto** ammonta al 30 settembre 2004 a euro 31.421 milioni, con un decremento di euro 1.925 milioni rispetto a euro 33.346 milioni di fine 2003.

Il grafico seguente sintetizza le principali voci che hanno inciso sull'andamento dell'indebitamento finanziario netto nel corso dei primi nove mesi del 2004:



In particolare:

- gli "investimenti finanziari e differenze di consolidamento", pari a euro 566 milioni, si riferiscono ad investimenti finanziari per operazioni su partecipate e crediti immobilizzati (euro 140 milioni), e ad investimenti per differenze da consolidamento (euro 426 milioni), come precedentemente dettagliati;
- i "rimborsi di crediti immobilizzati e le dismissioni di immobilizzazioni", pari a euro 400 milioni, si riferiscono:
 - alle cessioni di quote/azioni di Sky (euro 88 milioni), Euskaltel (euro 14 milioni), Cipi (euro 10 milioni), Cirsa (euro 31 milioni), Netco Redes (euro 30 milioni), Pirelli & C. Real Estate (euro 24 milioni);
 - agli introiti da Tiglio I come rimborso di finanziamento soci e come distribuzione di riserve (euro 54 milioni);
 - ad altre cessioni e rimborsi di crediti immobilizzati e a cessioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali (euro 149 milioni).

Nei primi nove mesi del 2004 sono state inoltre effettuate operazioni di cartolarizzazione e factoring dei crediti commerciali che hanno un impatto positivo sull'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2004 di euro 947 milioni (euro 1.201 milioni a fine 2003), di cui euro 790 milioni relativi alla cartolarizzazione ed euro 78 milioni relativi ad operazioni di factoring perfezionate nel dicembre 2003.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Viene di seguito riportato il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale 30.09.2004	Totale 31.12.2003
(milioni di euro)				
Obbligazioni	501	27.072	27.573	30.053
Obbligazioni convertibili	0	5.595	5.595	7.312
Totale Obbligazioni	501	32.667	33.168	37.365
Debiti verso banche	1.005	938	1.943	2.460
Debiti verso altri finanziatori	320	643	963	1.012
Altri debiti	34	55	89	519
Debiti verso imprese controllate e collegate	20	17	37	42
Debiti verso fornitori	4	2	6	9
Debiti tributari	0	0	0	58
Totale altri debiti finanziari	1.383	1.655	3.038	4.100
Totale indebitamento finanziario lordo	1.884	34.322	36.206	41.465
Disponibilità liquide	(3.756)		(3.756)	(4.877)
Altri titoli del circolante	(1.086)		(1.086)	(2.719)
Altri crediti	(260)		(260)	(796)
Crediti verso imprese controllate e collegate	(26)		(26)	(30)
Crediti per cessioni di titoli	0		0	(60)
Totale crediti finanziari del circolante e disponibilità	(5.128)		(5.128)	(8.482)
Ratei e risconti passivi	1.061	29	1.090	1.330
Ratei e risconti attivi	(416)	(331)	(747)	(967)
Saldo ratei e risconti di natura finanziaria	645	(302)	343	363
Indebitamento finanziario netto al 30.9.2004	(2.599)	34.020	31.421	33.346

La quota di indebitamento lordo con durata superiore ai dodici mesi è pari a euro 34.322 milioni (non considerando un attivo netto di euro 302 milioni relativo a ratei e risconti a medio lungo) corrispondente al 95% dell'indebitamento lordo: a fine 2003 la quota era pari a 30.852 milioni (74%). Si segnala che al 30 settembre i debiti finanziari a breve comprendono la quota di indebitamento a medio/lungo termine scadente entro i dodici mesi successivi pari a euro 1.133 milioni (euro 9.289 milioni al 31 dicembre 2003), di cui euro 500 milioni di prestito obbligazionario con cedola trimestrale indicizzata al tasso Euribor a 3 mesi + 130 punti base, con scadenza marzo 2005. A partire da tale data, la scadenza di quest'ultimo prestito è estendibile, ad opzione dei portatori delle obbligazioni, per periodi successivi di 21 mesi fino a una durata massima complessiva di 10 anni.

Nel periodo gennaio-settembre sono state effettuate da Telecom Italia S.p.A. tre nuove emissioni obbligazionarie che rientrano nell'Euro Medium Term Note Programme di Telecom Italia di totali euro 10 miliardi approvato dal CdA del 10 ottobre 2003:

- In data 29 gennaio 2004 per complessivi euro 3.000 milioni, suddivisi in tre tranches:
 - euro 1.000 milioni, cedola Euribor 3 mesi + 0,33%, prezzo di emissione 99,927, scadenza 29 ottobre 2007;

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

- euro 750 milioni, cedola 4,50%, prezzo di emissione 99,56, scadenza 28 gennaio 2011;
- euro 1.250 milioni, cedola 5,375%, prezzo di emissione 99,07, scadenza 29 gennaio 2019;
- In data 8 aprile 2004, per complessivi euro 110 milioni in collocamento privato, tasso variabile, cedola Euribor 3 mesi + 0,60%, prezzo di emissione 100, scadenza 30 marzo 2009;
- In data 24 giugno 2004 per un importo di 850 milioni di sterline (prezzo di emissione 98,85%) a tasso fisso, cedola 6,375%, scadenza 24 giugno 2019.

Nei primi nove mesi del 2004 sono stati rimborsati prestiti obbligazionari per complessivi euro 7.797 milioni, di cui:

- euro 1.331 milioni in data 1° gennaio 2004 relativi al prestito obbligazionario convertibile emesso da Telecom Italia S.p.A.;
- euro 385 milioni in data 19 marzo 2004 relativi al prestito obbligazionario convertibile emesso da Olivetti Finance N.V. S.A. e garantito da Telecom Italia S.p.A.;
- euro 1.500 milioni in data 22 marzo 2004 relativi al prestito obbligazionario emesso da Telecom Italia S.p.A., scadenza originaria 21 giugno 2005, rimborsati anticipatamente esercitando la facoltà prevista nel regolamento del prestito;
- euro 1.000 milioni in data 20 aprile 2004 relativi al prestito obbligazionario emesso da Telecom Italia Finance S.A. (originariamente Sogerim) e garantito da Telecom Italia S.p.A.;
- euro 3.550 milioni in data 30 luglio 2004 relativi prestito obbligazionario emesso da Telecom Italia Finance S.A. (originariamente Olivetti Finance N.V) e garantito da Telecom Italia S.p.A.;
- euro 31 milioni relativi a prestiti obbligazionari emessi da Entel Chile.

Nel periodo Telecom Italia ha inoltre riacquistato obbligazioni relative al prestito obbligazionario 2002-2022 riservato in sottoscrizione al personale del Gruppo per un controvalore nominale di euro 3 milioni. L'acquisto è avvenuto in quanto la Società, ai sensi del regolamento del prestito, è controparte necessaria delle vendite effettuate dai portatori di questa categoria di titoli; le obbligazioni così acquisite restano a disposizione per eventuali future negoziazioni.

In data 26 marzo 2004 si è provveduto alla cancellazione di complessivi euro 850 milioni di titoli, riacquistati in esercizi precedenti, emessi da Olivetti Finance N.V.S.A. Tali titoli si riferivano per euro 650 milioni al prestito di complessivi euro 4.200 milioni (l'importo residuo pari a euro 3.550 milioni è stato rimborsato nel luglio 2004) e per euro 200 milioni al prestito scadente nel mese di febbraio 2005 che pertanto risulta totalmente cancellato.

In data 30 marzo 2004 è stata firmata la nuova linea di credito di euro 6,5 miliardi a tre anni, che sostituisce la linea di credito sindacata di pari importo, attivata dall'incorporante Olivetti nell'ambito dell'operazione di fusione del 2003, la cui prima tranche (euro 4,5 miliardi) era in scadenza nel mese di aprile 2004. La linea non presenta impegni da parte del sottoscrittore a rispettare determinati ratios finanziari di bilancio e la tipologia dell'impegno assunto dalle banche garantisce la disponibilità incondizionata di fido per la linea in questione.

Nel mese di luglio 2004 Telecom Italia Finance ha riacquistato obbligazioni per un valore nominale pari a euro 135,1 milioni relative al prestito obbligazionario di euro 3.000 milioni scadente il 20 aprile 2006 cedola 6,375% emesso dalla Sogerim (società fusa nel 2002 in Telecom Italia Finance).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

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

Composizione (milioni di euro)	Al 30.09.2004						Al 31.12.2003	
	Euro	%	Valuta	%	Totale	%	Totale	%
Debiti finanziari a medio/lungo termine	28.572	95	5.750	94	34.322	95	30.852	74
Debiti finanziari a breve	1.501	5	383	6	1.884	5	10.613	26
Totale	30.073	100	6.133	100	36.206	100	41.465	100

Di seguito sono riportate le scadenze dell'indebitamento finanziario lordo:

Scadenze indebitamento finanziario lordo (milioni di euro)	Medio lungo termine			Breve termine	Totale
	Prestiti obbligazionari	Loans e altri debiti	Sub totale		
entro Settembre 2005	501	632	1.133	751	1.884
entro Settembre 2006	6.870	487	7.357	-	7.357
entro Settembre 2007	3.100	449	3.549	-	3.549
entro Settembre 2008	2.753	195	2.948	-	2.948
entro Settembre 2009	4.769	83	4.852	-	4.852
oltre Settembre 2009	15.175	441	15.616	-	15.616
Totale	33.168	2.287	35.455	751	36.206

A fine settembre le disponibilità e crediti finanziari sono pari a euro 5.128 milioni (euro 8.482 a fine 2003) e sono così articolati:

DISPONIBILITÀ E CREDITI FINANZIARI (milioni di euro)		
Disponibilità liquide (classificate per forma tecnica)		
- Depositi	3.514	
- Conti correnti e altro	242	
Totale	(A)	3.756
Altri titoli del circolante		
- Euro Commercial Paper	233	
- Titoli obbligazionari propri	435	
- Titoli obbligazionari	360	
- Altri Titoli	58	
Totale	(B)	1.086
	(C=A+B)	4.842
Altri crediti finanziari	(D)	286
Totale crediti finanziari del circolante e disponibilità	(C+D)	5.128

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Tale struttura finanziaria consentirà di far fronte alle scadenze dei prossimi 18 mesi:

(milioni di euro)			
<i>Quote debito a m/1 termine in scadenza nel periodo da ottobre 2004 a marzo 2006</i>			
	Prestiti obbligazionari	Loans e altri debiti	TOTALE
Ottobre 2004 - Settembre 2005	501	632	1.133
Ottobre 2005 - Dicembre 2005	804	59	863
Gennaio 2006 - Marzo 2006	3.065	122	3.187
TOTALE	4.370	813	5.183
<i>Coperto da:</i>			
Disponibilità liquide e titoli del circolante al 30.09.2004			4.842
Nuova emissione USD bond (3,5 miliardi) ottobre 2004			2.831
			7.673

Si ricorda, inoltre, che al 30 settembre 2004 le linee di credito committed non utilizzate e scadenti a marzo 2007 ammontano a euro 6.500 milioni.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Principali risultati trimestrali del Gruppo Telecom Italia

(milioni di euro)	2004				2003 (*)			
	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	7.418	7.804	7.690	22.912	7.291	7.858	7.533	22.682
Variazione sul Trimestre precedente		5,2%	-1,5%			7,8%	-4,1%	
Margine Operativo Lordo	3.494	3.595	3.699	10.788	3.308	3.613	3.727	10.648
Variazione sul Trimestre precedente		2,9%	2,9%			9,2%	3,2%	
% Mol su Ricavi	47,1%	46,1%	48,1%	47,1%	45,4%	46,0%	49,5%	46,9%
Risultato Operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento	2.173	2.200	2.234	6.607	2.018	2.245	2.376	6.639
Variazione sul Trimestre precedente		1,2%	1,5%			11,2%	5,8%	
% RO ante ammortamento delle differenze da consolidamento su Ricavi	29,3%	28,2%	29,1%	28,8%	27,7%	28,6%	31,5%	29,3%
Risultato Operativo	1.788	1.808	1.846	5.442	1.527	1.754	1.933	5.214
Variazione sul Trimestre precedente		1,1%	2,1%			14,9%	10,2%	
% R.Op. su Ricavi	24,1%	23,2%	24,0%	23,8%	20,9%	22,3%	25,7%	23,0%

(*) Si ricorda che il 3° trimestre 2003 beneficiava dell'annullamento del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni, che gravava i primi due trimestri del 2003. Si riportano di seguito gli indici dei primi 3 trimestri 2003 omogenei rispetto al 2004.

(milioni di euro)	2003		
	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre
MOL / Ricavi	46,3%	46,7%	47,9%
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento su Ricavi / Ricavi	28,7%	29,4%	29,6%
Risultato operativo / Ricavi (ROS)	22,0%	23,2%	23,8%

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Gruppo Telecom Italia

Conto economico consolidato

(milioni di euro)	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003	1.1-30.9 2004 (a)	1.1-30.9 2003 (b)	Esercizio 2003	Variazioni (a-b)	
						assolute	%
A. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	7.690	7.533	22.912	22.682	30.850	230	1,0
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		7	1	14	13	(13)	
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(7)	28	35	53	(87)	(18)	(34,0)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	165	152	491	482	805	9	1,9
Contributi in conto esercizio	1	3	4	11	14	(7)	(63,6)
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	7.849	7.723	23.443	23.242	31.595	201	0,9
Consumi di materie e servizi esterni (1)	(3.190)	(3.006)	(9.643)	(9.377)	(13.018)	(266)	2,8
C. VALORE AGGIUNTO	4.659	4.717	13.800	13.865	18.577	(65)	(0,5)
Costo del lavoro (1)	(960)	(990)	(3.012)	(3.217)	(4.297)	205	(6,4)
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	3.699	3.727	10.788	10.648	14.280	140	1,3
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.281)	(1.212)	(3.716)	(3.587)	(4.949)	(129)	3,6
Altri stanziamenti rettificativi	(68)	(86)	(201)	(288)	(477)	87	(30,2)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(21)	6	(59)	(65)	(94)	6	(9,2)
Saldo proventi e oneri diversi	(95)	(59)	(205)	(69)	(141)	(136)	197,1
E. RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTO DELLE DIFFERENZE DA CONSOLIDAMENTO	2.234	2.376	6.607	6.639	8.619	(32)	(0,5)
Ammortamento differenze da consolidamento	(388)	(443)	(1.165)	(1.425)	(1.830)	260	(18,2)
F. RISULTATO OPERATIVO	1.846	1.933	5.442	5.214	6.789	228	4,4
Saldo della gestione finanziaria (2)	(453)	(494)	(1.465)	(1.690)	(2.192)	225	(13,3)
Saldo proventi ed oneri da partecipazioni	(8)	(44)	104	(121)	(72)	225	(186,0)
G. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	1.385	1.395	4.081	3.403	4.525	678	19,9
Saldo proventi e oneri straordinari	(40)	1.159	(391)	455	(1.083)	(846)	(185,9)
H. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.345	2.554	3.690	3.858	3.442	(168)	(4,4)
Imposte sul reddito del periodo	(690)	(1.257)	(2.172)	(969)	(1.014)	(1.203)	124,1
I. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI SPETTANZA DELLA CAPOGRUPPO E DI TERZI	655	1.297	1.518	2.889	2.428	(1.371)	(47,5)
(Utile) Perdita del periodo di spettanza di Azionisti Terzi	(315)	(472)	(773)	(1.008)	(1.236)	235	(23,3)
L. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI SPETTANZA DELLA CAPOGRUPPO	340	825	745	1.881	1.192	(1.136)	(60,4)

(1) Ridotti dei relativi recuperi di costo

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

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Gruppo Telecom Italia

Stato patrimoniale consolidato

(milioni di euro)	AI 30.09.2004 (a)	AI 30.06.2004	AI 31.12.2003 (b)	Variazioni (a-b)
A. IMMOBILIZZAZIONI NETTE				
Immobilizzazioni immateriali:				
· differenze da consolidamento	26.021	26.391	27.137	(1.116)
· altre immobilizzazioni immateriali	6.837	6.669	6.716	121
Immobilizzazioni materiali	17.648	17.797	18.324	(676)
Immobilizzazioni finanziarie:				
· partecipazioni e versamenti in conto partecipazioni	1.260	1.322	1.470	(210)
· altre	869	876	926	(57)
	52.635	53.055	54.573	(1.938)
B. CAPITALE DI ESERCIZIO				
Rimanenze di magazzino	526	580	426	100
Crediti commerciali netti	7.019	7.788	7.080	(61)
Altre attività	1.719	1.877	3.960	(2.241)
Debiti commerciali	(5.344)	(5.490)	(5.964)	620
Altre passività	(5.478)	(6.235)	(6.671)	1.193
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e di quiescenza ed obblighi simili	(1.396)	(1.376)	(1.338)	(58)
Contributi in conto capitale e/o impianti	(225)	(236)	(263)	38
Attività per imposte anticipate, al netto del fondo per imposte	3.601	4.226	4.609	(1.008)
Altri fondi per rischi ed oneri	(2.246)	(2.388)	(2.477)	231
	(1.824)	(1.254)	(638)	(1.186)
C. CAPITALE INVESTITO NETTO (A+B)	50.811	51.801	53.935	(3.124)
Coperto da:				
D. PATRIMONIO NETTO				
Quota della Capogruppo	15.141	14.730	16.092	(951)
Quota di Terzi	4.249	3.854	4.497	(248)
	19.390	18.584	20.589	(1.199)
E. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE	34.020	34.165	30.545	3.475
F. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE				
Debiti finanziari a breve	1.884	5.910	10.613	(8.729)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(5.128)	(7.327)	(8.482)	3.354
Ratei e risconti a breve di natura finanziaria, netti	645	469	670	(25)
	(2.599)	(948)	2.801	(5.400)
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE (E+F)	31.421	33.217	33.346	(1.925)
H. TOTALE COPERTURA FINANZIARIA NETTA (D+G)	50.811	51.801	53.935	(3.124)

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Gruppo Telecom Italia

Rendiconto finanziario consolidato

(milioni di euro)	1.1-30.9 2004	1.1-30.9 2003	Esercizio 2003
A. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	(33.346)	(33.399)	(33.399)
Risultato operativo del periodo	5.442	5.214	6.789
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	4.881	5.012	6.779
Investimenti materiali e immateriali (1)	(3.194)	(2.871)	(4.894)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali e immateriali	16	29	27
Variazione del capitale di esercizio operativo e altre variazioni	(560)	(24)	532
B. FREE CASH FLOW OPERATIVO	6.585	7.360	9.233
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie e differenze da consolidamento (1)	(566)	(6.451)	(6.560)
Prezzo di realizzo/valore di rimborso di altre immobilizzazioni	384	569	741
Operazione di scissione e vendita della Nuova Seat Pagine Gialle	-	3.681	3.681
Variazione del capitale di esercizio non operativo e altre variazioni (2)	(1.712)	(4.965)	(6.026)
C.	(1.894)	(7.166)	(8.164)
D. FLUSSO NETTO DI CASSA ANTE DISTRIBUZIONE DI UTILI/RISERVE E CONFERIMENTO DEI SOCI	4.691	194	1.069
(C+ B)			
E. DISTRIBUZIONE DI UTILI/RISERVE	(2.780)	(1.049)	(1.049)
F. CONFERIMENTO DEI SOCI/RECESSI	14	1	33
G. VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.925	(854)	53
(D+E+F)			
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	(31.421)	(34.253)	(33.346)
(A+G)			

La variazione dell'indebitamento finanziario netto è così determinata:

(milioni di euro)			
Incrementi (decrementi) di indebitamento finanziario a medio/lungo termine	3.475	(4.486)	(2.747)
Incrementi (decrementi) di indebitamento finanziario netto a breve termine	(5.400)	5.340	2.694
Totale	(1.925)	854	(53)

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

(milioni di euro)			
Investimenti Industriali:	3.194	2.871	4.894
- <i>altre immateriali</i>	1.148	961	1.783
- <i>materiali</i>	2.046	1.910	3.111
Differenze da consolidamento	426	5.086	5.096
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	140	1.365	1.464
FABBISOGNO PER INVESTIMENTI	3.760	9.322	11.454

(2) La voce è così analizzabile:

(milioni di euro)			
Saldo della gestione finanziaria	(1.465)	(1.690)	(2.192)
Utilizzo fondo rischi per esercizio anticipato opzione put JP Morgan	-	(1.942)	(1.942)
Pagamento imposte dirette	(446)	(428)	(771)
Pagamento altre imposte (condono e withholding tax)	(171)	(116)	(186)
Partite straordinarie ed altre	370	(789)	(935)
VARIAZIONE CAPITALE D'ESERCIZIO NON OPERATIVO E ALTRE VARIAZIONI	(1.712)	(4.965)	(6.026)

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ OPERAZIONI DI ACQUISIZIONE E DISMISSIONE DI PARTECIPAZIONI

ACQUISTO AZIONI DIGITEL DA PARTE DI TIM INTERNATIONAL

Il 1° luglio 2004 è stata data esecuzione all'accordo transattivo stipulato nel mese di aprile tra TIM International e gli azionisti di minoranza della controllata venezuelana Digitel con conseguente acquisto da parte di TIM International di n. 1.480.562 azioni possedute da detti azionisti di minoranza, con un esborso di USD 109,6 milioni. L'esecuzione dell'accordo pone termine al contenzioso instauratosi dall'inizio dello scorso anno. Il closing è stato effettuato dopo la verifica delle condizioni contrattuali poste a tutela di TIM International e di Digitel. Dal 1° luglio 2004, pertanto, TIM, attraverso TIM International, possiede il 100% delle azioni dell'operatore mobile venezuelano.

CESSIONE DI ATESIA

Con efficacia 1° luglio 2004, Atesia ha ceduto a Telecontact S.p.A. il ramo d'azienda che si occupa dei servizi di customer care per la telefonia fissa.

Il 2 luglio 2004 Telecom Italia ha siglato un accordo con la società COS Communication Services S.p.A. (appartenente al Gruppo COS, leader in Italia nella gestione in outsourcing di Contact Center e di servizi CRM – Customer Relationship Management) per la cessione dell'80,1% di Atesia. La cessione riguarda, pertanto, solo le attività svolte per TIM ed il mercato esterno. L'efficacia del trasferimento era soggetta alla condizione sospensiva dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato; detta autorizzazione è intervenuta lo scorso 28 ottobre e sono in corso gli adempimenti contrattuali previsti per il perfezionamento dell'operazione.

CESSIONE WEBFIN A VERTICO

In data 9 luglio 2004 Telecom Italia Media S.p.A. ha venduto a Vertico S.p.A. (società detenuta indirettamente da Telecom Italia al 100%), al prezzo di euro 42,6 milioni, il 40% della partecipazione in Finanziaria Web, precedentemente acquistata da De Agostini Invest. Tale cessione si inserisce nel complesso delle operazioni correlate alla definizione transattiva della controversia con il gruppo De Agostini.

ACQUISIZIONE DI IAK – INFORMATICA AVANZATA PER IL CREDITO

In data 14 luglio 2004 è stato sottoscritto da Banksiel un contratto di acquisto del 100% del capitale sociale di IAK – INFORMATICA AVANZATA PER IL CREDITO S.r.l. per un valore di euro 3 milioni. Il perfezionamento del contratto è avvenuto in data 11 ottobre 2004 dopo il rilascio, da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, delle autorizzazioni di competenza.

CESSIONE DI WEBEGG

In data 15 luglio 2004, a valle dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, è stato perfezionato l'accordo per la cessione, da parte di IT Telecom a Value Partners S.p.A., del 69,8% del capitale di Webegg, con il pagamento del prezzo pattuito (euro 43 milioni).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

CESSIONE AZIONI PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A.

Nel mese di agosto 2004 sono state cedute n. 383.400 azioni Pirelli & C. Real Estate S.p.A. per un incasso di euro 11 milioni. Dopo tale operazione e considerando le vendite effettuate nel mese di giugno 2004, risultano cedute tutte le azioni Pirelli & C. Real Estate S.p.A. in portafoglio (n. 812.086) per un incasso complessivo di euro 24 milioni.

CESSIONE DI SKY ITALIA

In data 28 settembre 2004 Telecom Italia ha ceduto al gruppo NewsCorp la propria partecipazione, pari al 19,9% del capitale, detenuta in Sky Italia. Il corrispettivo della transazione è stato di euro 88 milioni. L'operazione ha determinato una plusvalenza, rispetto ai valori di carico al 30 giugno 2004, di euro 31,4 milioni, che consente di sterilizzare gli effetti delle svalutazioni realizzate nel primo semestre dell'anno, rendendo per Telecom Italia sostanzialmente neutrali gli impatti economici dell'operazione sul bilancio d'esercizio.

ACQUISIZIONE DI UNA QUOTA DI YMINDS SA

In data 30 settembre 2004, in seguito all'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, è stata perfezionata l'operazione di concentrazione in Olivetti I-Jet S.p.A., divisione Prodotti Office, del 100% del capitale della società svizzera YMINDS S.A. (già partecipata dalla stessa Olivetti I-Jet al 27,2%) tramite l'acquisizione da terzi della quota del 61,4% del capitale e da Olivetti Tecnost International BV della rimanente quota dell'11,4%. La società opera nel campo della ricerca e sviluppo di prodotti basati sulla tecnologia Ink-jet.

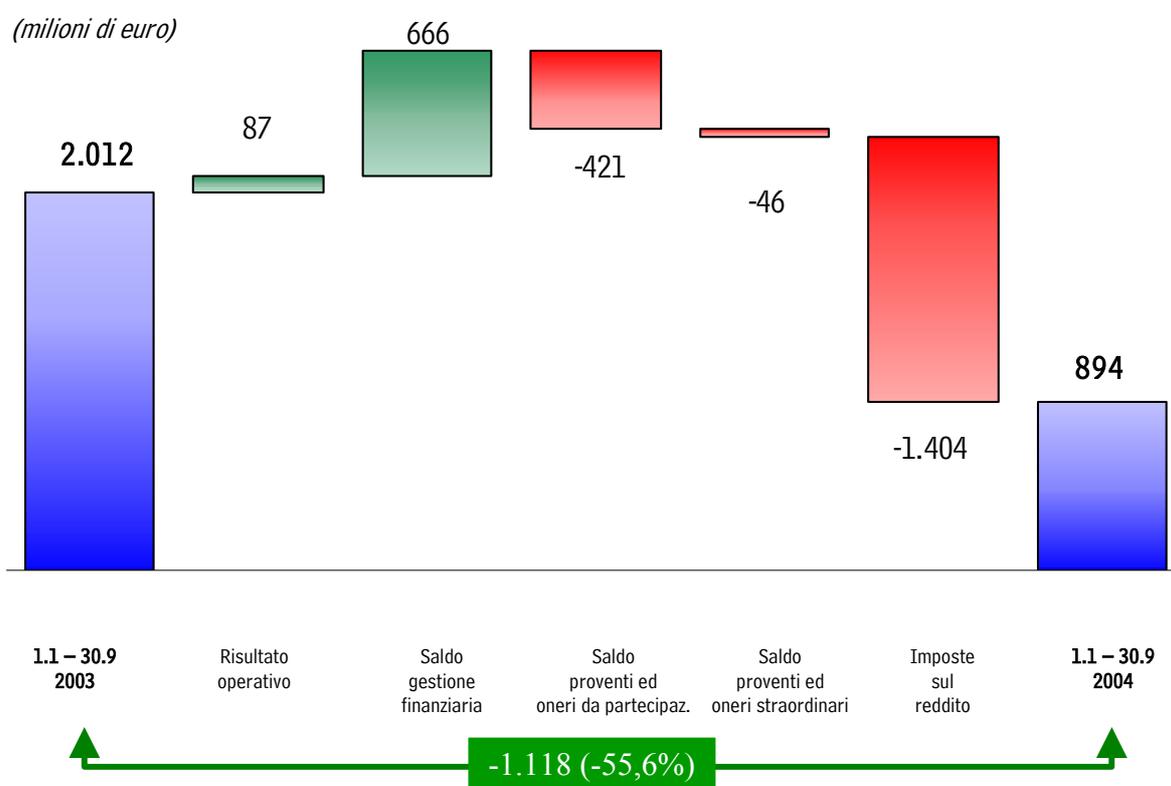
DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO DI TELECOM ITALIA S.p.A.

La gestione economica

La Capogruppo **Telecom Italia S.p.A.** ha registrato nei primi nove mesi del 2004 un utile netto di euro 894 milioni, inferiore di euro 1.118 milioni rispetto a quello consuntivato nei primi nove mesi del 2003.

Il grafico seguente evidenzia le componenti che hanno inciso sull'andamento dell'utile del periodo:



In particolare si segnala che l'aumento delle *imposte sul reddito* (+euro 1.404 milioni) è dovuto principalmente alla non ripetibilità dell'iscrizione di imposte differite attive (euro 1.286 milioni nel 2003) e al miglioramento del risultato economico. Nei primi nove mesi del 2003 le imposte erano state positive per euro 634 milioni per effetto della citata iscrizione di imposte differite attive divenute recuperabili grazie alla fusione tra Olivetti e Telecom Italia.

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.

Nel 3° trimestre 2004 il risultato è pari ad euro 380 milioni, euro 432 milioni nel 3° trimestre 2003.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, al lordo delle quote da versare agli altri gestori di telecomunicazioni, sono pari a euro 11.793 milioni, e diminuiscono di euro 79 milioni (-0,7%) rispetto ai primi nove mesi del 2003,

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

principalmente per effetto del venir meno dei ricavi per rivendita di capacità satellitare (-euro 77 milioni); si segnala inoltre un incremento dei ricavi retail (+euro 49 milioni), quasi interamente compensato dalla flessione dei ricavi wholesale nazionale (-euro 44 milioni).

In particolare, l'andamento dei ricavi retail è imputabile ai seguenti fattori:

- incremento dei ricavi Internet (+euro 192 milioni) ottenuto in particolare dallo sviluppo delle offerte *Adsl Alice* e *Smart*;
- incremento dei ricavi nel comparto Data Business (+euro 13 milioni), determinato in particolare dalla crescita dei servizi di trasmissione dati innovativi, in parte compensata dalla flessione dei ricavi da trasmissione dati tradizionale;
- riduzione dei ricavi nel comparto fonia (-euro 62 milioni) a seguito principalmente della flessione dei ricavi da traffico, in parte assorbita dall'incremento delle vendite di prodotti (principalmente cordless *Aladino*);
- riduzione dei ricavi nel comparto VAS - Servizi a Valore Aggiunto (-euro 94 milioni) per la contrazione dei servizi premium, in parte compensata dalla crescita dei servizi innovativi.

Nei primi nove mesi del 2004 i ricavi delle vendite e delle prestazioni, al netto delle quote da versare agli altri gestori di telecomunicazioni, sono pari ad euro 9.543 milioni e aumentano, rispetto ai primi nove mesi del 2003, di euro 8 milioni.

Nel 3° trimestre 2004 i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari ad euro 3.829 milioni (euro 3.837 milioni nel 3° trimestre 2003) con una riduzione di euro 8 milioni (-0,2%) rispetto al 3° trimestre 2003.

Il *marginale operativo lordo*, pari a euro 5.526 milioni, aumenta di euro 16 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003 (+0,3%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 46,9% (46,4% nei primi nove mesi del 2003).

L'aumento del margine operativo lordo è dovuto principalmente alla diminuzione dei consumi di materie e servizi esterni (-euro 21 milioni), al contenimento del costo del lavoro (-euro 60 milioni) e all'aumento delle capitalizzazioni interne (+euro 15 milioni), in parte assorbiti dai minori contributi in conto esercizio (-euro 5 milioni) e dalla citata riduzione dei ricavi.

La riduzione del costo del lavoro è principalmente dovuta alla variazione dell'organico medio (-3.161 unità rispetto ai primi nove mesi del 2003; -5,9%).

Nel 3° trimestre 2004 il margine operativo lordo è di euro 1.803 milioni (euro 1.873 milioni nel 3° trimestre 2003) con una riduzione di euro 70 milioni (-3,7%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 47,1% (48,8% nel 3° trimestre 2003). Si ricorda che il 3° trimestre 2003 beneficiava dell'annullamento del contributo per l'esercizio di telecomunicazioni (euro 59 milioni). Al netto di tale effetto il margine operativo lordo del 3° trimestre 2004 si riduce, rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 11 milioni (-0,6%) e l'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni passa dal 47,1% del 3° trimestre 2004 al 47,3% del 3° trimestre 2003.

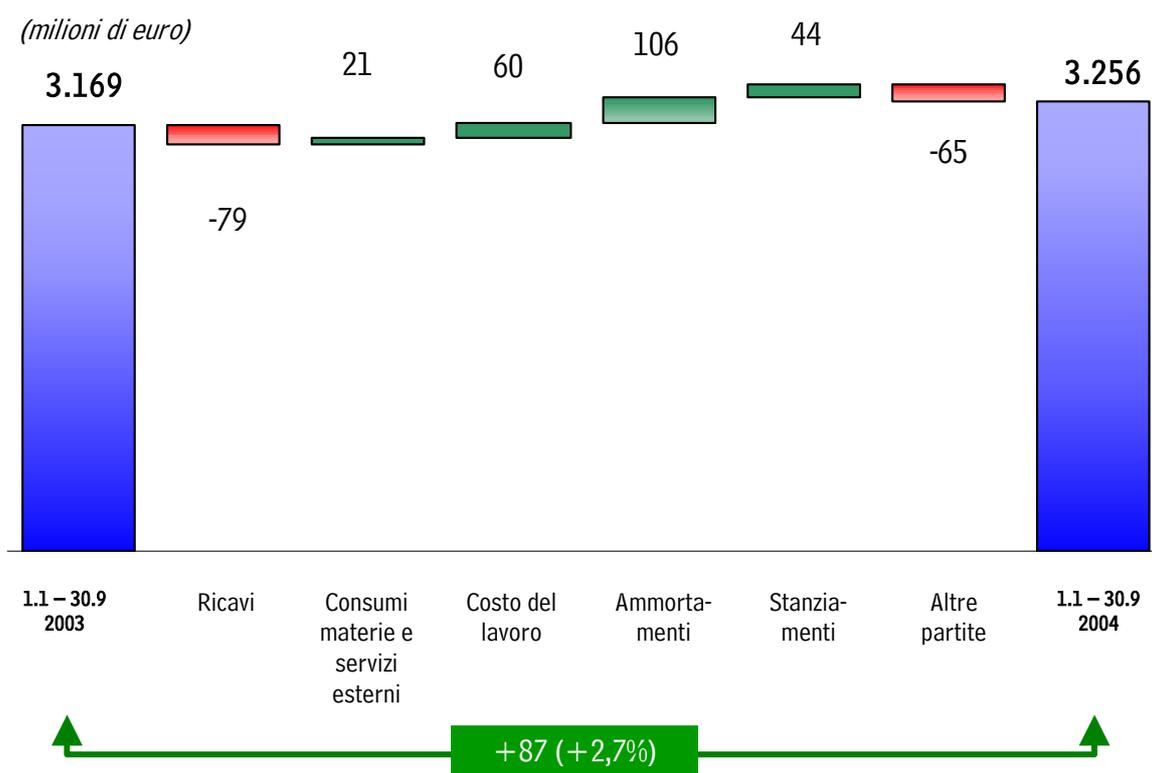
Il risultato operativo, di euro 3.256 milioni, aumenta di euro 87 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003 (+2,7%), e ha un'incidenza sui ricavi del 27,6%, contro il 26,7% dei primi nove mesi del 2003.

L'aumento del risultato operativo è attribuibile ai minori ammortamenti delle immobilizzazioni (-euro 106 milioni, di cui euro 85 milioni materiali) e ai minori stanziamenti rettificativi (-euro 56 milioni).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Tali effetti, unitamente al citato aumento del margine operativo lordo, compensano integralmente sia i maggiori stanziamenti ai fondi rischi ed oneri sia l'aumento degli oneri connessi alla gestione dei rapporti con gli altri gestori di telefonia e alle operazioni di cessione crediti.

Il grafico seguente evidenzia le componenti che hanno inciso sull'andamento del risultato operativo:



Nel 3° trimestre 2004 il risultato operativo è di euro 996 milioni (euro 1.085 milioni nel 3° trimestre 2003) con una riduzione di euro 89 milioni, -8,2%. L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 26% (28,3% nel 3° trimestre 2003). Si ricorda che il 3° trimestre 2003 beneficiava dell'annullamento del contributo per l'esercizio di telecomunicazioni (euro 79 milioni). Al netto di tale effetto il risultato operativo del 3° trimestre 2004 si riduce, rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 10 milioni (-1%) e l'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni passa dal 26% del 3° trimestre 2004 al 26,2% del 3° trimestre 2003.

Il saldo della gestione finanziaria, negativo di euro 1.293 milioni (-euro 1.959 milioni nei primi nove mesi del 2003), migliora di euro 666 milioni. Tale diminuzione è dovuta al fatto che nei primi nove mesi del 2003 furono consuntivati sia l'onere relativo alla put JP Morgan su azioni Seat Pagine Gialle (euro 236 milioni), sia l'onere (euro 394 milioni) determinato dall'operazione di riacquisto delle obbligazioni sottoscritte da Telecom Italia Finance, nonché gli oneri relativi all'ottenimento di linee di credito nell'ambito dell'operazione di integrazione Olivetti S.p.A./Telecom Italia S.p.A. (euro 92 milioni). Tali effetti positivi sono stati in parte attenuati dagli oneri correlati all'aumento dell'esposizione media di periodo derivante dall'esborso, nel mese di agosto 2003, per l'OPA Olivetti su azioni Telecom Italia.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Nel 3° trimestre 2004 il saldo della gestione finanziaria è negativo di euro 422 milioni (-euro 757 milioni nel 3° trimestre 2003) con un miglioramento di euro 335 milioni, +44,3%, rispetto al 3° trimestre 2003.

Il saldo proventi e oneri da partecipazioni è così composto:

(milioni di euro)	1.1 – 30.9 2004 (a)	1.1 – 30.9 2003 (b)	Variazione (a-b)
Proventi netti da partecipazioni	16	680	(664)
Saldo rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni	6	(237)	243
Totale	22	443	(421)

In particolare si segnala che:

- le rettifiche di valore di attività finanziarie sono essenzialmente costituite da svalutazioni di partecipazioni (euro 55 milioni) e dal ripristino di valore della partecipazione in Olivetti Tecnost (euro 60 milioni) effettuato a seguito del venir meno delle ragioni che avevano determinato le svalutazioni operate in esercizi precedenti.

Le svalutazioni si riferiscono principalmente alle partecipazioni in IT Telecom (euro 26 milioni), Telecom Italia Learning Services (euro 13 milioni), Latin American Nautilus (euro 7 milioni), LI.SIT (euro 4 milioni) ed EPIClink (euro 4 milioni). La riduzione (-euro 248 milioni) rispetto ai primi nove mesi del 2003 è principalmente dovuta alle maggiori svalutazioni, effettuate nel 2003, delle partecipazioni in IT Telecom (+euro 75 milioni), Sky Italia (+euro 64 milioni), Olivetti International (+euro 33 milioni), Telecom Italia Learning Services (+euro 20 milioni), Olivetti Tecnost (+euro 16 milioni), e delle azioni TIM del circolante (+euro 12 milioni);

- la diminuzione dei proventi netti da partecipazioni (-euro 664 milioni) è dovuta quasi interamente all'incasso, nei primi nove mesi del 2003, sia dei dividendi ante fusione dall'incorporata Telecom Italia (euro 511 milioni), sia di riserve dalla controllata TIM (euro 81 milioni) e al venir meno dei crediti d'imposta sui dividendi (euro 79 milioni nei primi nove mesi del 2003) a seguito della riforma fiscale introdotta dal D.Lgs n. 344/2003.

Nel 3° trimestre 2004 il saldo proventi ed oneri da partecipazioni è positivo di euro 33 milioni. Nel 3° trimestre 2003 era negativo di euro 41 milioni.

I proventi e oneri straordinari presentano un saldo negativo di euro 321 milioni (-euro 275 milioni nei primi nove mesi del 2003), con un peggioramento di euro 46 milioni.

I proventi straordinari, pari a euro 43 milioni, diminuiscono, rispetto ai primi nove mesi del 2003, di euro 946 milioni. Tale riduzione è da iscriversi per euro 922 milioni alla sopravvenienza attiva consuntiva nel 2003 per il venir meno del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni e delle minori plusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali e finanziarie.

Comprendono:

- le plusvalenze realizzate a seguito della cessione di azioni Pirelli & C. Real Estate (euro 9 milioni) e della cessione del ramo d'azienda "Document Management" (euro 1 milioni);

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

- l'eliminazione delle interferenze fiscali pregresse (euro 1 milioni), prevista dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 recante la Riforma del Diritto Societario, a seguito di accantonamenti per ammortamenti anticipati, effettuati in anni precedenti dalla società incorporante Olivetti, in applicazione di norme tributarie;
- i recuperi da società del Gruppo per gli oneri di ricongiunzione relativi alla legge 58/1992 (euro 2 milioni) e da terzi per rifusione danni (euro 6 milioni);
- altre sopravvenienze attive per euro 24 milioni.

Gli oneri straordinari, pari a euro 364 milioni, diminuiscono di euro 900 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003 in cui furono rilevate le seguenti principali partite:

- minusvalenza relativa alla cessione di Nuova Seat Pagine Gialle (euro 347 milioni);
- oneri connessi alle operazioni di fusione Olivetti - Telecom Italia e di vendita della società Nuova Seat Pagine Gialle (euro 173 milioni);
- sopravvenienze passive relative sia ad eliminazione di partite creditorie di anni precedenti (euro 183 milioni), sia all'adeguamento delle stime del valore delle schede telefoniche prepagate (euro 56 milioni);
- svalutazioni delle partecipazioni in EPIClink (euro 106 milioni) e Loquendo (euro 10 milioni) e accantonamenti per garanzie prestate in occasione delle cessioni dei consorzi satellitari (euro 30 milioni);
- oneri relativi alla transazione con Pagine Italia (euro 55 milioni).

Nei primi nove mesi del 2004 ha invece influito principalmente la svalutazione della partecipazione in Telecom Italia Media (euro 112 milioni) per la perdita di valore conseguente alla transazione con il gruppo De Agostini. Comprendono inoltre:

- gli oneri ex lege 58/1992 (euro 123 milioni) per la ricongiunzione all'ex "Fondo Previdenza Telefonici" (FPT), confluito, ai sensi della legge finanziaria 2000, nel "Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti";
- gli oneri (euro 60 milioni) per ristrutturazione aziendale, relativi ad esodi e mobilità del personale;
- gli oneri per danni provocati al patrimonio aziendale a seguito di eventi naturali o da terzi (euro 14 milioni);
- gli oneri (euro 4 milioni) a seguito delle garanzie connesse ad operazioni societarie e gli accantonamenti connessi alla cessione del ramo d'azienda "Document Management" (euro 2 milioni);
- altri oneri e sopravvenienze passive per euro 49 milioni.

Nel 3° trimestre 2004 i proventi ed oneri straordinari presentano un saldo pari a zero. Nel 3° trimestre 2003 il saldo era positivo di euro 740 milioni a seguito della citata insussistenza di debiti e fondi per rischi ed oneri relativa al venir meno del contributo per l'esercizio di attività di telecomunicazioni.

Le **imposte sul reddito** pari a euro 770 milioni (positive di euro 634 milioni nei primi nove mesi del 2003) aumentano di euro 1.404 milioni rispetto allo stesso periodo del 2003 che, come già detto, aveva beneficiato delle imposte differite attive (euro 1.286 milioni) divenute recuperabili grazie all'operazione di fusione Olivetti/Telecom Italia.

Il **personale** al 30 settembre 2004 ammonta a 51.453 unità, con una riduzione di 908 unità rispetto al 31 dicembre 2003. Tale variazione è dovuta per 787 unità al turn-over (319 assunzioni e 1.106 cessazioni), per

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

189 unità al personale uscito a seguito della cessione del ramo d'azienda "Document Management"; tali effetti sono stati in parte compensati da passaggi da società del Gruppo (68 unità).

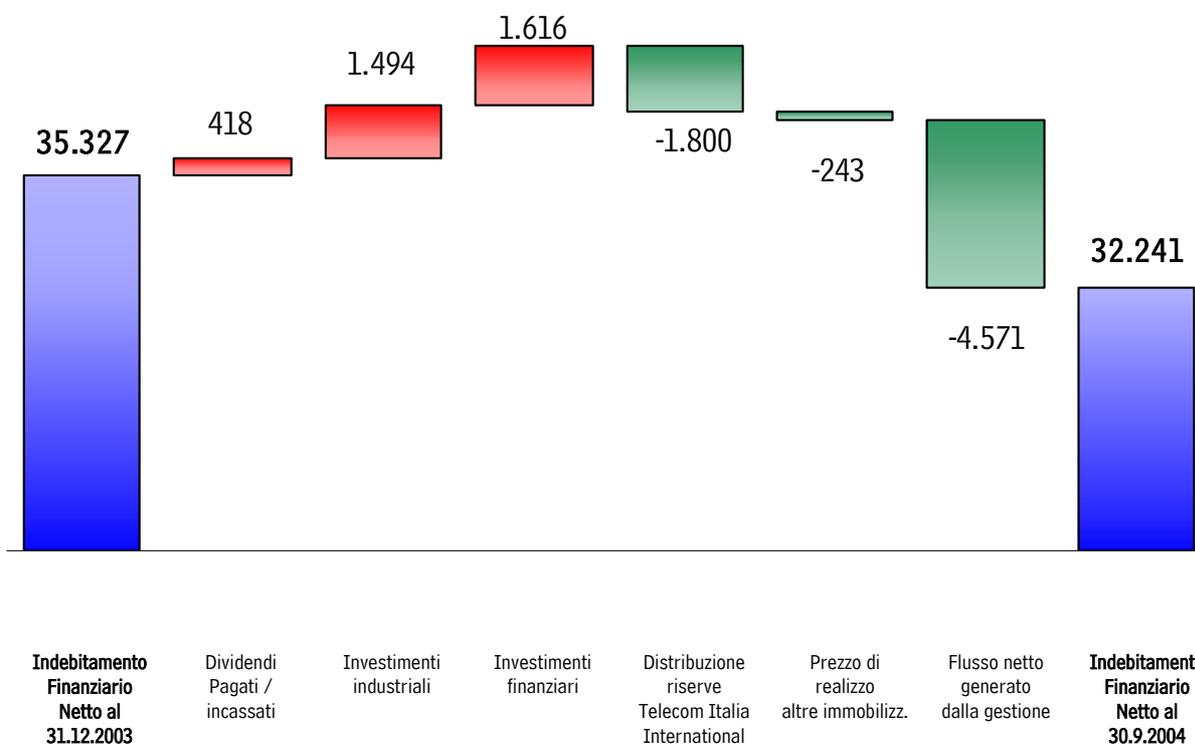
Gli **investimenti** ammontano complessivamente a euro 3.110 milioni (euro 8.383 milioni nei primi nove mesi del 2003) e sono così suddivisi:

(milioni di euro)	1.1 – 30.9 2004 (a)	1.1 – 30.9 2003 (b)	Variazione (a-b)
Investimenti industriali	1.494	1.891	(397)
Investimenti finanziari	1.616	6.492	(4.876)
. di cui OPA	-	5.274	(5.274)
Totale investimenti	3.110	8.383	(5.273)

L'**indebitamento finanziario netto** (euro 32.241 milioni) diminuisce di euro 3.086 milioni rispetto al 31 dicembre 2003 (euro 35.327 milioni).

Il grafico seguente evidenzia le principali componenti che hanno inciso sull'andamento dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2004:

(milioni di euro)



Si segnala che gli investimenti finanziari comprendono il versamento in conto partecipazioni pari ad euro 1.500 milioni a favore di Edotel S.p.A., partecipata al 100% da Telecom Italia (successivamente conferita a Telecom

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Italia Finance S.A.). Tale versamento consegue alla distribuzione da Telecom Italia International B.V. di parte della riserva sovrapprezzo azioni pari ad euro 1.800 milioni.

Le operazioni sopra illustrate sono state effettuate al fine di realizzare il riequilibrio della posizione finanziaria di Telecom Italia Finance, con trasferimento di liquidità attualmente nella disponibilità di Telecom Italia International.

L'indebitamento finanziario netto beneficia degli effetti delle operazioni di cartolarizzazione e di cessione crediti a società di factoring per un importo complessivo pari, al 30 settembre 2004, ad euro 926 milioni, di cui euro 790 milioni relativi alla cartolarizzazione ed euro 136 milioni relativi ad operazioni di factoring (euro 1.186 milioni al 31 dicembre 2003, di cui euro 851 milioni relativi alla cartolarizzazione ed euro 335 milioni per operazioni di factoring).

Viene di seguito riportato il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto:

(milioni di euro)	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale 30.9.2004	Totale 31.12.2003
Obbligazioni	-	12.660	12.660	9.765
Obbligazioni convertibili	-	2.828	2.828	4.160
Totale Obbligazioni	-	15.488	15.488	13.925
Debiti verso imprese controllate e collegate	3.895	12.980	16.875	19.304
Debiti verso banche	589	299	888	1.191
Debiti verso altri finanziatori	292	373	665	783
Altri debiti	6	-	6	62
Debiti tributari	-	-	-	23
Totale altri debiti finanziari	4.782	13.652	18.434	21.363
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.782	29.140	33.922	35.288
Disponibilità liquide	(776)	-	(776)	(205)
Crediti verso imprese controllate e collegate	(1.129)	-	(1.129)	(838)
Altri crediti	(246)	-	(246)	(367)
Altri titoli del circolante	(8)	-	(8)	(16)
Totale crediti finanziari del circolante e disponibilità	(2.159)	-	(2.159)	(1.426)
Ratei e risconti passivi	768	81	849	1.832
Ratei e risconti attivi	(105)	(266)	(371)	(367)
Saldo ratei e risconti di natura finanziaria	663	(185)	478	1.465
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30.9.2004	3.286	28.955	32.241	35.327

La quota di indebitamento lordo superiore all'anno, pari a euro 29.140 milioni, rispetto al totale dell'indebitamento lordo, è passata dal 59% del 31.12.2003 all'86% del 30.9.2004.

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

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

(milioni di euro)	Al 30.09.2004						Al 31.12.2003	
	<i>Euro</i>	%	<i>Valuta</i>	%	Totale	%	Totale	%
Debiti finanziari a medio/lungo termine	27.408	95	1.732	35	29.140	86	20.915	59
Debiti finanziari a breve	1.558	5	3.224	65	4.782	14	14.373	41
Totale	28.966	100	4.956	100	33.922	100	35.288	100

In particolare si segnala che al 30 settembre 2004 nei debiti finanziari a breve, euro 4.782 milioni, è compresa la quota di indebitamento a medio e lungo termine scadente nei dodici mesi successivi per euro 302 milioni (euro 5.759 milioni al 31 dicembre 2003).

La posizione debitoria nei confronti di società del Gruppo ammonta a euro 22.423 milioni (euro 18.530 milioni scadenti oltre i dodici mesi successivi); verso terzi ammonta a euro 11.499 milioni (euro 10.610 milioni scadenti oltre i dodici mesi successivi).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Telecom Italia

Conto economico

(milioni di euro)	3° Trimestre	3° Trimestre	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Esercizio	Variazioni	
	2004	2003	2004	2003	2003	(a-b)	
			(a)	(b)		assolute	%
A. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	3.829	3.837	11.793	11.872	16.033	(79)	(0,7)
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	8	4	10	6	6	4	66,7
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	22	14	55	40	60	15	37,5
Contributi in conto esercizio	1	2	3	8	9	(5)	(62,5)
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	3.860	3.857	11.861	11.926	16.108	(65)	(0,5)
Consumi di materie e servizi esterni (1)	(1.492)	(1.414)	(4.563)	(4.584)	(6.209)	21	(0,5)
C. VALORE AGGIUNTO	2.368	2.443	7.298	7.342	9.899	(44)	(0,6)
Costo del lavoro (1)	(565)	(570)	(1.772)	(1.832)	(2.466)	60	(3,3)
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	1.803	1.873	5.526	5.510	7.433	16	0,3
Ammortamenti	(692)	(713)	(2.003)	(2.109)	(2.919)	106	(5,0)
Altri stanziamenti rettificativi	(20)	(26)	(59)	(115)	(199)	56	(48,7)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(9)	19	(25)	(13)	(15)	(12)	92,3
Saldo proventi e oneri diversi	(86)	(68)	(183)	(104)	(161)	(79)	76,0
E. RISULTATO OPERATIVO	996	1.085	3.256	3.169	4.139	87	2,7
Saldo della gestione finanziaria (2)	(422)	(757)	(1.293)	(1.959)	(2.404)	666	(34,0)
Saldo proventi ed oneri da partecipazioni	33	(41)	22	443	1.645	(421)	(95,0)
F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	607	287	1.985	1.653	3.380	332	20,1
Saldo proventi e oneri straordinari		740	(321)	(275)	(1.652)	(46)	16,7
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	607	1.027	1.664	1.378	1.728	286	20,8
Imposte sul reddito del periodo	(227)	(595)	(770)	634	918	(1.404)	-
H. UTILE DEL PERIODO	380	432	894	2.012	2.646	(1.118)	(55,6)

(1) Ridotti dei relativi recuperi di costo

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

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Telecom Italia

Stato patrimoniale

(milioni di euro)	AI 30.9.2004 (a)	AI 30.6.2004	AI 31.12.2003 (b)	Variazioni (a-b)
A. IMMOBILIZZAZIONI NETTE				
Immobilizzazioni immateriali	1.736	1.604	1.485	251
Immobilizzazioni materiali	11.058	11.447	11.843	(785)
Immobilizzazioni finanziarie:				
· partecipazioni e versamenti in conto partecipazioni	34.530	34.813	34.995	(465)
· altre	220	223	281	(61)
	47.544	48.087	48.604	(1.060)
B. CAPITALE DI ESERCIZIO				
Rimanenze di magazzino	140	119	88	52
Crediti commerciali netti	4.188	5.077	4.542	(354)
Altre attività	896	2.101	3.693	(2.797)
Debiti commerciali	(2.571)	(2.851)	(3.138)	567
Altre passività	(3.377)	(4.012)	(3.476)	99
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e di quiescenza ed obblighi simili	(1.035)	(1.013)	(973)	(62)
Contributi in conto capitale e/o impianti	(177)	(183)	(199)	22
Attività per imposte anticipate al netto del fondo per imposte	2.714	2.941	3.111	(397)
Altri fondi per rischi ed oneri	(548)	(565)	(569)	21
	230	1.614	3.079	(2.849)
C. CAPITALE INVESTITO NETTO (A+B)	47.774	49.701	51.683	(3.909)
Coperto da:				
D. PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	8.858	8.857	8.854	4
Riserve e risultati a nuovo	5.781	5.778	4.856	925
Utile del periodo	894	514	2.646	(1.752)
	15.533	15.149	16.356	(823)
E. INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	28.955	28.947	20.692	8.263
F. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE				
Debiti finanziari a breve	4.782	6.850	14.373	(9.591)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(2.159)	(1.664)	(1.426)	(733)
Ratei e risconti a breve di natura finanziaria, netti	663	419	1.688	(1.025)
	3.286	5.605	14.635	(11.349)
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE (E+F)	32.241	34.552	35.327	(3.086)
H. TOTALE COPERTURA FINANZIARIA NETTA (D+G)	47.774	49.701	51.683	(3.909)

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Telecom Italia

Rendiconto finanziario

(milioni di euro)	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Esercizio 2003
A. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	(35.327)	(30.622)	(30.622)
Indebitamento finanziario netto iniziale dell'incorporata TILAB	-	(169)	(169)
B. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE RETTIFICATO	(35.327)	(30.791)	(30.791)
Risultato operativo del periodo	3.256	3.169	4.139
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	2.003	2.109	2.919
Investimenti materiali e immateriali (1)	(1.494)	(1.891)	(2.534)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni immateriali e materiali	5	315	314
Variazione del capitale di esercizio operativo e altre variazioni	12	(33)	(136)
C. FREE CASH FLOW OPERATIVO	3.782	3.669	4.702
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (1)	(1.616)	(6.492)	(6.918)
Prezzo di realizzo/valore di rimborso di altre immobilizzazioni	2.043	3.016	3.102
Variazione del capitale di esercizio non operativo e altre variazioni (2)	603	(3.842)	(4.661)
D.	1.030	(7.318)	(8.477)
E. FLUSSO NETTO DI CASSA ANTE DISTRIBUZIONE DI UTILI/RISERVE E CONFERIMENTO DEI SOCI	(C+D) 4.812	(3.649)	(3.775)
F. DISTRIBUZIONE DI UTILI/RISERVE	(1.740)	(794)	(794)
G. CONFERIMENTO DEI SOCI / RECESSI	14	1	33
H. VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(E+F+G) 3.086	(4.442)	(4.536)
I. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	(A+H) (32.241)	(35.233)	(35.327)

La variazione dell'indebitamento finanziario netto è così determinata:

(milioni di euro)			
Incrementi (decrementi) di indebitamento finanziario a medio/lungo termine	8.263	(1.672)	(3.014)
Incrementi (decrementi) di indebitamento finanziario netto a breve termine	(11.349)	6.283	7.719
Totale	(3.086)	4.611	4.705

(1) Il fabbisogno complessivo per investimenti è così analizzabile

(milioni di euro)			
Investimenti Industriali:	1.494	1.891	2.534
- immateriali	688	436	767
- materiali	806	1.455	1.767
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	1.616	6.492	6.918
FABBISOGNO PER INVESTIMENTI	3.110	8.383	9.452

(2) La voce è così analizzabile

(milioni di euro)			
Saldo della gestione finanziaria	(1.293)	(1.959)	(2.404)
Incasso dividendi	1.323	438	428
Utilizzo fondo rischi per esercizio anticipato opzione put JP Morgan		(1.942)	(1.942)
Pagamento imposte sul reddito (3)	940	(90)	(246)
Partite straordinarie ed altre	(367)	(289)	(497)
VARIAZIONE CAPITALE DI ESERCIZIO NON OPERATIVO E ALTRE VARIAZIONI	603	(3.842)	(4.661)

(3) L'importo al 30 settembre 2004 risulta positivo a seguito dell'incasso di un credito d'imposta ceduto a TIM (euro 1.103 milioni).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004

Si elencano di seguito i principali eventi successivi al 30 settembre 2004:

PRESTITI OBBLIGAZIONARI

In data 6 ottobre 2004 Telecom Italia Capital S.A., ha emesso un prestito obbligazionario per un importo complessivo di 3.500 milioni di dollari USA garantito da Telecom Italia S.p.A., ripartito in tre tranche (tutte quotate sulla Borsa del Lussemburgo):

- dollari 1.250 milioni, cedola 4% per anno, prezzo di emissione 99,732, scadenza 15 gennaio 2010;
- dollari 1.250 milioni, cedola 4,95% per anno, prezzo di emissione 99,651, scadenza 30 settembre 2014;
- dollari 1.000 milioni, cedola 6% per anno, prezzo di emissione 99,081, scadenza 30 settembre 2034.

In data 9 novembre 2004 il Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia ha approvato la concessione della garanzia piena a Telecom Italia Capital S.A. per eventuali ulteriori emissioni obbligazionarie, da collocare principalmente negli Stati Uniti d'America, fino ad un massimo di 5.000 milioni di dollari USA. Contestualmente il Consiglio di Amministrazione ha revocato, nella parte finora non utilizzata e pari a 1.500 milioni di dollari USA, una analoga garanzia concessa in data 18 dicembre 2003.

* * *

Nell'ambito dell' "Euro Medium Term Note Programme", approvato il 10 ottobre 2003, che prevede emissioni obbligazionarie di Telecom Italia e Telecom Italia Finance, quotate presso la Borsa del Lussemburgo, per complessivi massimi euro 10 miliardi (che potranno essere articolate in più operazioni e in più tranches di durata compresa fra due e cinquanta anni, anche in più divise), il Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia del 9 novembre 2004 ha autorizzato l'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili per un importo massimo di euro 4,9 miliardi da effettuarsi entro il 31 dicembre 2006. A valere su tale Programma Telecom Italia ha sinora emesso titoli per complessivi euro 4.399 milioni, a cui si aggiunge un Private Placement di euro 120 milioni con regolamento 23 novembre 2004 e con scadenza 23 novembre 2015.

Le delibere adottate dal Consiglio di Amministrazione intendono fornire al Gruppo la più ampia flessibilità nelle future scelte di rifinanziamento. Ad oggi Telecom Italia già dispone delle risorse necessarie a gestire tutte le scadenze previste nell'esercizio 2005 e parte di quelle destinate a maturazione nel 2006.

AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE DI TELECOM ITALIA MEDIA

In data 6 ottobre 2004 il Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia Media ha stabilito i termini dell'aumento del capitale sociale, per circa euro 120 milioni, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 10 settembre 2004. Tenuto conto dell'andamento recente del titolo in Borsa, il Consiglio di Amministrazione ha fissato il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, rispettivamente, in:

- 0,21 euro per ciascuna nuova azione ordinaria (di cui 0,18 euro a titolo di sovrapprezzo);
- 0,17 euro per ciascuna nuova azione di risparmio (di cui 0,14 euro a titolo di sovrapprezzo).

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi stabilito l'emissione di n. 564.333.957 azioni ordinarie e di n. 9.462.662 azioni di risparmio, da offrire in opzione, rispettivamente, agli azionisti ordinari e di risparmio sulla base di un rapporto di sottoscrizione, identico per le due categorie di azioni, pari a 11 nuove azioni ordinarie e/o di risparmio ogni 60 azioni della stessa categoria possedute.

La controllante Telecom Italia ha assicurato l'integrale sottoscrizione della parte di aumento di capitale di propria spettanza, nonché delle azioni che dovessero risultare inoprate all'esito dell'offerta dei diritti in borsa.

L'aumento del capitale sociale, come già comunicato, rientra nelle operazioni connesse con la risoluzione del contenzioso con il Gruppo De Agostini.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

In data 3 novembre 2004 la società ha comunicato che, durante il periodo di offerta in opzione (11 ottobre 2004 – 29 ottobre 2004 compresi), sono state sottoscritte n. 549.262.186 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di euro 115,3 milioni, pari al 97,3% del totale delle azioni ordinarie offerte, e n. 8.372.925 azioni di risparmio, per un controvalore complessivo di euro 1,4 milioni, pari al 88,5% del totale delle azioni di risparmio offerte. Le società del Gruppo Telecom Italia hanno integralmente sottoscritto la quota di loro competenza nell'ambito dell'operazione (Telecom Italia S.p.A. 59,42%; Telecom Italia Finance 2,03%; IT Telecom 0,02%).

Al termine del periodo dell'offerta risultano pertanto non esercitati n. 82.209.660 diritti di opzione validi per sottoscrivere complessive n. 15.071.771 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di euro 3,2 milioni e n. 5.944.020 diritti di opzione validi per sottoscrivere complessive n. 1.089.737 azioni di risparmio, per un controvalore complessivo di euro 0,2 milioni.

In adempimento a quanto disposto dal terzo comma dell'art. 2441 del codice civile, tali diritti verranno offerti sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. per conto di Telecom Italia Media S.p.A., a cura di Banca Akros, nelle riunioni dell'8, 9, 10, 11 e 12 novembre 2004.

OFFERTA DI SCAMBIO SU TITOLI EMESSI DA TELECOM ITALIA CAPITAL S.A.

In data 14 ottobre 2004 è stata perfezionata, da parte di Telecom Italia Capital S.A., l'offerta di scambio fra:

- i titoli emessi il 29 ottobre 2003 (non registrati presso la Securities and Exchange Commission – SEC) per complessivi 4 miliardi di dollari USA, articolati in tre tranche (Serie A, Serie B e Serie C); e
- titoli di nuova emissione registrati presso la SEC.

I titoli di nuova emissione sono stati registrati ai sensi del United States Securities Act del 1933 e presentano termini e condizioni corrispondenti a quelli dei titoli non registrati.

Gli uni e gli altri sono incondizionatamente garantiti da Telecom Italia S.p.A..

L'importo effettivamente scambiato alla chiusura dell'offerta, a valle della conferma delle adesioni pervenute tramite procedura di "guaranteed delivery", è risultato complessivamente pari a 3.957.588.000 dollari USA, di cui notes di Serie A per dollari 985.926.000, notes di Serie B per dollari 1.972.460.000 e notes di Serie C per dollari 999.202.000.

Detto ammontare rappresenta circa il 98,94% del controvalore complessivo dei titoli emessi nell'ottobre 2003.

CESSIONE DI CORPORATION DIGITEL

In data 5 novembre 2004 TIM ha sottoscritto una Lettera di Intenti con CANTV (Compania Anonima Nacional Teléfonos de Venezuela) per la cessione del 100% del capitale sociale della controllata venezuelana Corporation Digitel C.A., posseduta al 100% tramite TIM International, per il valore complessivo di USD 450 milioni.

Il perfezionamento dell'operazione, previsto presumibilmente entro il primo semestre 2005, è subordinato alla firma degli accordi definitivi e all'ottenimento delle autorizzazioni necessarie da parte delle competenti autorità venezuelane.

TIM ha ritenuto opportuno accettare l'offerta ricevuta da CANTV in considerazione della natura di operatore regionale di Corporation Digitel, per focalizzarsi sulle iniziative ove ha una copertura nazionale.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

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

Si confermano le prospettive già comunicate al mercato di una evoluzione positiva della redditività operativa con l'obiettivo di un indebitamento finanziario netto, a fine anno, non superiore ad euro 30 miliardi.

■ ADOZIONE DEI PRINCIPI IAS/IFRS

In relazione al processo di adozione dei principi IAS/IFRS, si segnala che nei primi nove mesi del 2004 il Gruppo Telecom Italia ha proseguito l'attività per l'implementazione dei processi operativi, già ampiamente descritta nella Relazione di Bilancio 2003.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, concluse nel periodo 1/1-30/9/2004 non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Vengono di seguito dettagliati gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni con parti correlate sui dati consolidati del Gruppo Telecom Italia al 30 settembre 2004.

Nella tabella che segue vengono indicate le principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie tra le società consolidate integralmente e le società controllate non consolidate e le società collegate.

	(milioni di euro)	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	198	Comprendono principalmente i ricavi verso Teleleasing (euro 96 milioni), LI.SIT. Lombardia Integrata Servizi Infotelematici per il Territorio (euro 39 milioni), Shared Service Center (euro 22 milioni), Consorzio Mael (euro 8 milioni), Sky Italia (euro 8 milioni), Telecom Argentina (euro 7 milioni), Etecsa Cuba (euro 7 milioni) e Golden Lines (euro 7 milioni)
Consumi di materie e servizi esterni	323	Comprendono principalmente i costi per affitti da Tiglio I (euro 48 milioni) e Tiglio II (euro 19 milioni) nonché i costi per servizi di Tlc da Etecsa Cuba (euro 92 milioni), Telecom Argentina (euro 4 milioni) e per contratti di manutenzione ed assistenza da Shared Service Center (euro 77 milioni), Siemens Informatica (euro 40 milioni) e gruppo Italtel (euro 13 milioni), e costi per apparecchiature di Tlc, nonché per canoni di leasing da Teleleasing (euro 13 milioni)
Saldo positivo (negativo) proventi e oneri diversi	4	Si riferisce principalmente a recuperi di costi di personale distaccato presso alcune partecipate
Saldo positivo (negativo) proventi e oneri finanziari	2	Comprende il saldo degli interessi maturati sui finanziamenti concessi ad alcune partecipate
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie	103	Comprendono principalmente i finanziamenti a medio lungo termine erogati ad Avea I.H.A.S. (euro 49 milioni), a Aree Urbane (euro 32 milioni), Telegono (euro 6 milioni) e Golden Lines (euro 5 milioni, al netto del relativo fondo rettificativo)
Crediti finanziari	27	Comprendono principalmente finanziamenti a breve verso Telecom Media International Italy- Canada (euro 9 milioni), Olivetti Servicios Y Soluciones in liquidazione (euro 7 milioni) e Tin Web (euro 5 milioni)
Debiti finanziari	37	Si riferiscono principalmente a debiti verso Teleleasing (euro 20 milioni), Shared Service Center (euro 6 milioni) e Dedita in liquidazione (euro 4 milioni)
Crediti commerciali e altri	203	Riguardano principalmente i crediti verso LI.SIT. Lombardia Integrata Servizi Infotelematici per il Territorio (euro 79 milioni), Teleleasing (euro 31 milioni), Shared Service Center (euro 17 milioni), Tiglio I (euro 8 milioni), Golden Lines (euro 5 milioni), Consorzio Mael (euro 4 milioni) e gruppo Italtel (euro 2 milioni). Comprendono inoltre un risconto attivo di euro 31 milioni relativo all'acquisto (da parte della controllata Telecom Italia Sparkle) da Etecsa Cuba del traffico, con destinazione Cuba, relativo al periodo 1° ottobre-31 dicembre 2004.
Debiti commerciali e altri	210	Comprendono principalmente i rapporti di fornitura connessi con l'attività di investimento e di esercizio: gruppo Italtel (euro 70 milioni), Siemens Informatica (euro 46 milioni) e Shared Service Center (euro 34 milioni).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Garanzie personali e reali prestate	866	Comprendono principalmente fidejussioni prestate a favore di Avea I.H.A.S. (euro 626 milioni), Consorzio Csia (euro 81 milioni), Tiglio I (euro 56 milioni), Aree Urbane (euro 37 milioni), gruppo Italtel (euro 35 milioni) e Tiglio II (euro 13 milioni)
Impegni di acquisto e di vendita	5	Riguardano gli impegni verso Etecsa Cuba per l'aumento di capitale
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	233	Riguardano le acquisizioni di centrali telefoniche dal gruppo Italtel (euro 198 milioni) e di progetti informatici da Shared Service Center (euro 11 milioni) e Siemens Informatica (euro 24 milioni)

Fra i rapporti con parti correlate diverse dalle società del Gruppo, si segnalano in particolare quelli intrattenuti nei primi nove mesi del 2004 dal Gruppo Telecom Italia con il gruppo Pirelli, il gruppo Edizione Holding, il gruppo Unipol, il gruppo ST Microelectronics, le società correlate per il tramite del Dott. Moratti e la società Telepost. Per quanto riguarda i rapporti con il Gruppo Banca Intesa e il Gruppo Unicredito sono stati confermati i dati economici del 1° trimestre 2004, in quanto gli Amministratori, tramite i quali le società sono state considerate parti correlate, hanno concluso il loro mandato con l'assemblea del 6 maggio 2004.

Nella tabella che segue vengono indicate le principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie tra le società consolidate integralmente e le parti correlate a Telecom Italia per il tramite di Amministratori e key managers della Società.

	(milioni di euro)	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24	Sono relativi a servizi informatici ed energetici verso il gruppo Pirelli (euro 3 milioni) e servizi telefonici verso il gruppo Pirelli (euro 3 milioni), verso il Gruppo Edizione Holding (euro 4 milioni), verso il gruppo Unipol (euro 1 milione), verso società correlate per il tramite del Dott. Moratti (euro 2 milioni), verso il gruppo Banca Intesa (euro 3 milioni) e verso il gruppo Unicredito (euro 8 milioni)
Consumi di materie e servizi esterni	82	Sono relativi ad attività di ricerca e sviluppo, a servizi di consulenza informatica, fiscale e in materia di proprietà intellettuale dal gruppo Pirelli (euro 59 milioni), a servizi assicurativi dal gruppo Unipol (euro 8 milioni), a servizi di Document Management da Telepost (euro 10 milioni), a costi di sponsorizzazione e di content provider da F.C. Internazionale Milano S.p.A. - società correlata per il tramite del Dott. Moratti (euro 3 milioni) e a commissioni riconosciute ad Autogrill S.p.A (gruppo Edizione Holding) per la vendita di carte telefoniche prepagate (euro 2 milioni)
Crediti commerciali e altri	8	Sono relativi ai servizi citati nella voce ricavi delle vendite e delle prestazioni, verso il gruppo Pirelli (euro 7 milioni) e verso il gruppo Edizione Holding (euro 1 milione)
Debiti commerciali e altri	39	Sono essenzialmente relativi ai rapporti di fornitura connessi sia a prestazioni di servizi, sia all'attività di investimento verso il gruppo Pirelli (euro 31 milioni), ai costi di sponsorizzazione verso F.C. Internazionale Milano S.p.A - società correlata per il tramite del Dott. Moratti (euro 4 milioni), ai costi per servizi di Document Management da Telepost (euro 3 milioni) e alle commissioni riconosciute ad Autogrill S.p.A (gruppo Edizione Holding) per la vendita di carte telefoniche prepagate (euro 1 milione)
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	12	Sono essenzialmente relativi ad acquisti di cavi per telecomunicazioni dal gruppo Pirelli

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Sono riportate di seguito le operazioni i cui effetti economici avranno decorrenza successiva al 30 settembre 2004 :

- in data 23 luglio 2004 Telecom Italia S.p.A. ed Emsa Servizi S.p.A. hanno siglato con la società "MP Facility S.p.A. (partecipata al 50% in joint venture da Pirelli & C. Real Estate Facility Management S.p.A. e da Manutencoop Facility Management S.p.A.), l'accordo relativo alla cessione dei rispettivi complessi aziendali costituiti dai rami d'azienda "Manutenzioni" e "Servizi Ambientali", nonché il contratto per l'erogazione in *outsourcing* dei servizi stessi.

Il perfezionamento dell'accordo suddetto è previsto nel corso dell'ultimo trimestre 2004;

- in data 8 settembre 2004 il Consiglio di Amministrazione di IT Telecom S.p.A. ha deliberato il conferimento alla Shared Service Center s.c.r.l. dei seguenti rami d'azienda: ERP Solutions, operante nell'ambito dello sviluppo e manutenzione di sistemi ERP, e Application Operations – Administration & Finance, che garantisce la gestione applicativa per i sistemi nell'area amministrazione e finanza. La quota di partecipazione rimarrà invariata in quanto gli altri azionisti di SSC sottoscriveranno un aumento di capitale.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO DELLE BUSINESS UNIT/FUNZIONI CENTRALI DEL GRUPPO TELECOM ITALIA

WIRELINE

- Sviluppo dei mercati Broadband (domestico ed europeo) e dei servizi innovativi, in particolare dei servizi Web

■ LA BUSINESS UNIT

A livello nazionale la BU 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 campo internazionale Wireline opera nell'ambito dello sviluppo di reti in fibre ottiche per clienti *wholesale* (in Europa ed in Sud America) nonchè nei servizi broadband innovativi nelle più interessanti aree metropolitane europee.

Nel 3° trimestre 2004 è proseguita la forte spinta competitiva, più accentuata sul mercato nazionale, e contrastata dalle nuove offerte commerciali lanciate a supporto delle azioni di *retention* della clientela.

■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

La Business Unit è così strutturata:

Telecom Italia Wireline	Controllate Nazionali	Controllate Internazionali
Servizi di telecomunicazioni fisse: <ul style="list-style-type: none"> . Fonia Retail . Internet . Data Business . V.A.S. Fonia e Dati . Wholesale Nazionale 	Atesia S.p.A. Loquendo S.p.A. Path.Net S.p.A. Telecontact Center S.p.A.	Gruppo BBNED Gruppo Latin American Nautilus Gruppo Mediterranean Nautilus Gruppo Med-1 HanseNet Telekommunikation GmbH Telecom Italia Deutschland Holding GmbH
	Gruppo Telecom Italia Sparkle: <ul style="list-style-type: none"> - Telecom Italia Sparkle S.p.A. - Intelcom San Marino S.p.A. - Pan European Backbone (include Telecom Italia France) - Telecom Italia of North America Inc. - Telefonía Mobile Sammarinese S.p.A. 	

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel 3° trimestre 2004 l'area di consolidamento è variata in seguito ai seguenti eventi societari:

- in data 1° luglio 2004 Loquendo S.p.A. ha ceduto a Citec S.p.A. (società specializzata nel settore dell'ideazione e sviluppo di sistemi integrati di voce e dati) il ramo d'azienda "Applications", attivo nella realizzazione di progetti basati su tecnologie vocali avanzate. Contestualmente è stato anche sottoscritto un contratto per il conferimento alla stessa Citec del ruolo di Master Distributor per l'Italia delle tecnologie Loquendo;
- il 1° Luglio 2004, Atesia ha ceduto a Telecontact Center S.p.A. il ramo d'azienda che si occupa dei servizi di customer care per la telefonia fissa.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2003.

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.208	4.119	12.892	12.687	2,2	1,6
Margine operativo lordo	2.054	2.068	6.178	6.047	(0,7)	2,2
<i>% sui Ricavi</i>	48,8%	50,2%	47,9%	47,7%		
<i>Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	1.232	1.291	3.875	3.725	(4,6)	4,0
Risultato operativo	1.230	1.291	3.869	3.724	(4,7)	3,9
<i>% sui Ricavi</i>	29,2%	31,3%	30,0%	29,4%		
Investimenti:						
• industriali	459	562	1.548	1.636	(18,3)	(5,4)
• differenze da consolidamento	-	39	-	39	-	-
Personale a fine periodo (unità) (1)			51.301	52.318		1,1

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003.

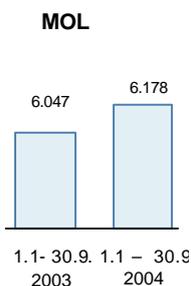
I ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad euro 12.892 milioni, registrano un incremento dell'1,6% (+euro 205 milioni) rispetto ai primi nove mesi del 2003, confermando così il trend positivo rilevato nel corso del 2003 chiuso con una crescita dell'1,0%. Nel 3° trimestre 2004 i ricavi sono pari ad euro 4.208 milioni (+euro 89 milioni, +2,2%) rispetto al 3° trimestre 2003. A parità di area di consolidamento, la crescita organica è pari a euro 140 milioni, +1,1%.

Tale positiva performance è stata ottenuta grazie al successo delle azioni di sviluppo del mercato BroadBand e dei servizi innovativi, in particolare dei servizi Web, unitamente alla difesa del mercato core della Fonia ed all'arricchimento dell'offerta dei servizi wholesale.

Il contributo ai ricavi delle singole Aree Strategiche di Affari è il seguente:

Fonia Retail

I ricavi della Fonia, pari ad euro 7.597 milioni, presentano una flessione contenuta (-euro 61 milioni, -0,8%) rispetto ai primi nove mesi del 2003. Nel quadro della strategia di fidelizzazione della clientela, obiettivo primario della strategia di marketing, è stato arricchito il portafoglio delle offerte flat e dei nuovi pacchetti di offerta Tutto 4* e Chat SMS, che hanno raggiunto, al 30 settembre 2004, la consistenza di 7.335.300 unità (di cui offerte Flat, 5.790.100). Ciò è stato possibile anche grazie all'evoluzione dei Terminali Innovativi, ovvero dei telefoni cordless della gamma Aladino, dotati di funzionalità sempre maggiori in grado di supportare servizi innovativi, e dei videotelefonati. Al 30 settembre 2004 il portafoglio dei Terminali Innovativi ha raggiunto le 775.000 unità.



DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Retail Internet e Data Business

I ricavi di Internet e Data Business, pari ad euro 1.818 milioni, presentano complessivamente una crescita di circa il 12,7% rispetto ai primi nove mesi del 2003 (+euro 205 milioni, di cui +192 euro milioni per i servizi Internet Consumer e +euro 13 milioni per i servizi Data Business). Tale crescita è stata ottenuta in particolare dalle offerte Adsl Alice e Smart (+euro 219 milioni, +116%) e dai servizi di trasmissione dati innovativi (+euro 84 milioni, +22,8%). Risultano, invece, in flessione i ricavi da trasmissione dati tradizionale (incluse leased lines e prodotti dati) e quelli da traffico internet in modalità dial-up (rispettivamente - euro 71 milioni e - euro 27 milioni).

Il portafoglio BroadBand complessivo di Telecom Italia Wireline al 30 settembre 2004 ha raggiunto una consistenza di 3.655.000 accessi, +1.455.000 accessi rispetto al 31.12.2003.

Nel mercato domestico la consistenza ha raggiunto 3.300.000 accessi con una crescita, rispetto al 31.12.2003, di 1.260.000 accessi.

Nel mercato europeo la consistenza di accessi BroadBand ha raggiunto i 355.000 accessi con una crescita, rispetto al 31.12.2003, di 195.000 accessi sostenuta dallo sviluppo dei progetti europei (in Francia con Telecom Italia France, e in Germania con HanseNet) e dall'incremento della clientela di BBNed in Olanda.

Nei prossimi mesi dell'anno l'offerta BroadBand, relativa ai progetti europei in Francia e Germania, sarà arricchita con il lancio di nuovi servizi VAS e terminali innovativi.

Retail VAS (Value Added Services)

I ricavi da servizi VAS, pari ad euro 760 milioni, si decrementano di euro 97 milioni (-11,3%) rispetto ai primi nove mesi del 2003, a seguito della contrazione dei servizi premium (-euro 196 milioni), in parte compensata dalla crescita dei servizi innovativi (+euro 99 milioni, +22,4%) ottenuta grazie, in particolare, all'andamento dei servizi Web.

Wholesale

I ricavi dei servizi Wholesale, pari ad euro 2.440 milioni, presentano complessivamente una crescita di euro 31 milioni (+1,3%), rispetto al corrispondente periodo del 2003, con i ricavi da servizi wholesale nazionale in flessione di euro 4 milioni, pur in presenza di una crescita dei servizi dati (+euro 61 milioni, +66,3%) ed i ricavi da servizio wholesale internazionale in crescita di euro 35 milioni.

Il *Margine Operativo Lordo*, pari ad euro 6.178 milioni, registra una crescita, rispetto ai primi nove mesi del 2003, di euro 131 milioni (+2,2%). L'incidenza sui ricavi è pari al 47,9% (47,7% nei primi nove mesi del 2003). A parità di area di consolidamento, la crescita organica è pari al 2,0%.

Nel 3° trimestre 2004 il Margine operativo lordo, pari a euro 2.054 milioni, si riduce di euro 14 milioni (-0,7%), rispetto al 3° trimestre 2003. L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 48,8% (50,2% nel 3° trimestre 2003). Si ricorda che il 3° trimestre 2003 beneficiava dell'annullamento del contributo per l'esercizio di telecomunicazioni (euro 60 milioni). Al netto di tale effetto il margine operativo lordo del 3° trimestre 2004 cresce, rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 46 milioni (+2,3%) e l'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni passa dal 50,2% al 48,7%.

Il miglioramento del MOL dei primi nove mesi del 2004 deriva, oltre che dal trend dei ricavi, da una gestione attenta al conseguimento di livelli di efficienza sempre migliori, con riscontri significativi sul costo del personale e sui costi non direttamente legati allo sviluppo del business.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Il *Risultato Operativo*, pari ad euro 3.869 milioni, registra una crescita dell'3,9% (+euro 145 milioni) rispetto ai primi nove mesi del 2003, conseguente, oltre ai fenomeni sopra riportati, anche a minori ammortamenti e stanziamenti rettificativi.

L'incidenza sui ricavi è pari al 30,0% (29,4% nei primi nove mesi del 2003).

A parità di area di consolidamento, la crescita organica è pari al 4,4%.

Nel 3° trimestre 2004 il Risultato operativo, pari a euro 1.230 milioni, si riduce di euro 61 milioni (-4,7%), rispetto al 3° trimestre 2003. L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è del 29,2% (31,3% nel 3° trimestre 2003). Si ricorda che il 3° trimestre 2003 beneficiava dell'annullamento del contributo per l'esercizio di telecomunicazioni (euro 84 milioni). Al netto di tale effetto il margine operativo lordo del 3° trimestre 2004 cresce, rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 23 milioni (+1,9%) e l'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni passa dal 31,3% al 29,3%.

Gli *investimenti industriali*, pari ad euro 1.548 milioni, si decrementano di euro 88 milioni (-5,4%), pur nel pieno rispetto delle politiche di sviluppo delle infrastrutture innovative (in particolare attività BroadBand in ambito domestico e internazionale), grazie ai processi di ottimizzazione della spesa.

Il *personale* si incrementa di 535 unità rispetto al 31.12.2003. La variazione è determinata da 1.532 nuovi ingressi, di cui 867 in Telecontact Center (relativi all'assunzione dei prestatori d'opera con contratto di collaborazione coordinata e continuativa in precedenza operanti in Atesia), ed al potenziamento della società Telecom Italia France, a cui si contrappongono 1.179 cessazioni (principalmente in ambito Telecom Italia Wireline). Sono inoltre intervenute variazioni organizzative - principalmente per le attività svolte dai centralini sociali - che hanno portato in Wireline, dalle Funzioni Centrali Corporate di Telecom Italia, 217 unità; si segnalano, inoltre, la mobilità infragruppo (+17 unità), il consolidamento di Telefonia Mobile Sammarinese (+6 unità) e la cessione del ramo d'azienda di Loquendo alla Citec S.p.A. (-58 unità).

■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004

Si segnala che in data 5 ottobre 2004, Telecom Italia Sparkle (TI Sparkle) ha sottoscritto una partnership con Tunisie Telecom, gestore nazionale delle telecomunicazioni in Tunisia, per la fornitura di servizi alle aziende nelle aree geografiche di reciproco interesse.

Mediante tale collaborazione, TI Sparkle e Tunisie Telecom integrano il know-how e le competenze nel mercato dei servizi voce e dati assumendo un ruolo di primo piano nel bacino del Mediterraneo. I clienti multinazionali di Tunisie Telecom e Telecom Italia Sparkle potranno così utilizzare, con standard qualitativi elevati, una serie di servizi, come la posta elettronica, la videocomunicazione e il trasferimento di dati sensibili per collegare le sedi dislocate nell'area in questione.

■ PRINCIPALI DATI E ATTIVITA' DELLA GESTIONE

Sono riportati i principali dati gestionali al 30.9.2004, confrontati con quelli al 30.9.2003 e al 31.12.2003, e le principali iniziative commerciali assunte nel 3° trimestre 2004.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Dati gestionali	30.9.2004	31.12.2003	30.9.2003
Collegamenti alla rete fissa (in migliaia)	26.156	26.596	27.022
- di cui ISDN	5.883	6.027	6.067
Minuti di traffico su rete fissa (miliardi)	161,6	226,6	167,7
• traffico nazionale	152,3	215,2	159,5
• traffico internazionale	9,3	11,4	8,3
Terminali TP in tecnologia ISDN (in migliaia)	125,9	128,0	121,7

RETAIL

Di seguito sono riportate le descrizioni sintetiche delle principali offerte ed iniziative commerciali del 3° trimestre 2004, nel quadro delle strategie di presidio del mercato Retail per la Fonia (Accessi e Traffico in particolare) e di sviluppo dei mercati Internet (offerte Adsl Alice e Adsl Smart), Data Business (BroadBand ed altri servizi Dati) e VAS.

Fonia	Pricing (offerte)	<p>Residenziali: Contestualmente al lancio del Videotelefono nasce la possibilità per i segmenti Famiglie e Microbusiness di effettuare Videochiamate ad un unico prezzo (6 euro/cent al minuto) per urbane e interurbane.</p> <p>Business: L'offerta <i>Programma Business</i>, il cui rilascio è avvenuto nel mese di marzo 2004, si è arricchita nel mese di luglio 2004 di 3 nuovi listini (6.000, 8.000 e 10.000), rivolti ai Clienti Corporate e ai Clienti SME (Small Medium Enterprise) con consumi di traffico molto elevati.</p>
	Prodotti	<p>Lanciato il Videotelefono, il primo telefono con filo dotato di display a colori che offre la possibilità ai segmenti Famiglie e Microbusiness di videocomunicare da rete fissa.</p> <p>Lanciati due nuovi prodotti della famiglia Aladino: <i>Aladino micro</i>, primo cordless predisposto per lo scarico di suonerie e caratterizzato da un moderno design, ed <i>Aladino young</i>, il cordless entry level nella fascia dei prodotti con display a colori.</p>

Internet	Adsl Alice	<p>Prolungata la promozione grazie alla quale tutti i nuovi clienti <i>Alice Free</i> dal 1/09 al 30/11 potranno navigare gratis fino al 31/12. Nuovo <i>look&feell</i> e <i>repricing</i> per l'MPU (la scatola di Alice con modem e card di attivazione) sui negozi <i>partner</i> e sul canale e-commerce solo per l'offerta di <i>Alice Free</i> ed in promozione fino al 30/11 ad euro 39,90 con modem in comodato d'uso gratuito.</p> <p>L'offerta dei contenuti del portale <i>Rosso Alice</i> è stata arricchita con la trasmissione, anche in diretta, delle partite di quindici squadre iscritte al campionato di calcio di serie A e B.</p>
	Adsl Smart	<p>Lancio dell'offerta <i>Smart Free PRO</i> che va a completare l'offerta dei profili PRO commercializzati: questi prevedono la vendita in bundle della connettività e dei servizi VAS e WEB previsti dalla piattaforma</p>

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Internet	Adsl Smart	(messaging, FAX, SMS, sicurezza, videocomunicazione, sito WEB). Promozione estiva sui profili Smart 5 e 10 che prevede per i nuovi abbonati un rimborso "one shot" di euro 100 nei mesi di ottobre/novembre, a parziale copertura del contributo d'attivazione versato.
----------	------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Data Business	Interbusiness	Inserimento in offerta delle nuove tecnologie Cisco e TIR (Terminazione Intelligente di Rete) Wireless per apparati in sede cliente. Revisione dell'offerta per la fornitura di soluzioni "non standard". <i>Repricing</i> e <i>upgrading</i> sui profili ADSL. Inserimento in offerta della modalità di commercializzazione su accessi temporanei. Introduzione di nuovi di profili <i>HighBusiness</i> basati su connettività in rame SHDSL.
---------------	---------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	Wi-Fi Pubblico	Prosegue lo sviluppo della copertura del servizio Wi-Fi Pubblico che, ad oggi, si basa su più di 250 location prestigiose. Inoltre, è stata lanciata la carta prepagata Wi-Fi. Tramite l'offerta Hot spot in a box sono state attivate ad ora circa 100 location "minori".
--	----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	Hyperway	Inserimento in offerta delle nuove tecnologie Cisco e TIR Wireless per apparati in sede cliente. Revisione della offerta per la fornitura di soluzioni "non standard". Completamento della attività di repricing e upgrading su profili ADSL della offerta in modalità Classic. Inserimento in offerta della modalità di commercializzazione su accessi temporanei. Introduzione dei nuovi di profili Ethernity Wire e HighOffice basati su connettività in rame SHDSL per soluzioni di VLAN metropolitana e accesso MPLS.
--	----------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	Dat@wan	Inserimento in offerta della modalità di commercializzazione su accessi temporanei. Aggiornamento tecnologie apparati in sede Cliente.
--	---------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

VAS Fonia	Servizi	Famiglie: inserito in bolletta l'annuncio relativo al lancio del servizio MMS da rete fissa abbinato al telefono cordless <i>Pico</i> e resi fruibili al cliente gli SMS fisso/fisso gratis nel periodo dal 13.6 al 31.8. Small Medium Enterprise: ampliamento delle numerazioni di invio SMS per campagne di beneficenza; sperimentazione del servizio di Richiamata su Occupato Mobile – Fisso; introduzione del servizio di dettatura SMS (Speech2Text).
-----------	---------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

VAS Data & Web	Full Business Company (FBC)	E' stata lanciata la nuova versione di FBC che offre servizi totalmente rinnovati alla clientela. Tutti i servizi FBC possono essere gestiti tramite un unico portale integrato di amministrazione, semplice e completo. Lanciati i servizi di application hosting e DB hosting, assolute novità, all'interno di <i>Broadway</i> . Rinnovato il servizio di messaggistica SAM che offre di base mail professionale con accesso mobile da molti dispositivi.
----------------	-----------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

WHOLESALE NAZIONALE

Nel 3° trimestre 2004 per il mercato wholesale nazionale le variazioni quantitative più significative sono dovute a:

Accessi a Larga Banda	XDSL	Gli accessi XDSL acquisiti dagli altri Operatori si sono attestati a circa 770.000, con un incremento del 46% rispetto a dicembre 2003.
Unbundling Local Loop (ULL)	Linee ULL	Il numero di linee collegate direttamente alle reti degli altri Operatori ha raggiunto quota 685.000 con un incremento del 34% rispetto alla fine dell'anno precedente.
Carrier-PreSelection	Linee CPS	Le richieste di configurazioni di linee in Carrier PreSelection evase fino a settembre sono state circa 1.600.000. La consistenza di accessi configurati ha raggiunto il valore di circa 3.940.000, con un saldo netto positivo di circa 225.000 linee incrementali rispetto a dicembre 2003.

WHOLESALE INTERNAZIONALE

Telecom Italia Sparkle mantiene in Europa la posizione di leader sul mercato Voce ed il proprio ruolo di riferimento nel segmento Dati e IP. Il business Voce è stato caratterizzato da un incremento sostenuto dei volumi, pari al 13% circa rispetto al 3° trimestre 2003 (escluso traffico da clienti Telecom Italia di competenza Wireline); a tale risultato hanno contribuito in maniera determinante i transiti che sono cresciuti del 25% circa grazie alla competitività dell'offerta sul mercato internazionale.

Le crescite dei volumi sono state conseguite anche attraverso l'interconnessione con nuovi Carrier internazionali e la maggiore raccolta da e verso gli altri operatori italiani. Relativamente al mercato Dati/IP, il 3° trimestre 2004 ha confermato come al trend di riduzione dei prezzi sia corrisposto una sostanziale crescita della banda venduta in ambito wholesale, fenomeno che ha consentito un incremento del fatturato sui servizi innovativi di circa il 26% rispetto allo stesso periodo del 2003.

RETE NAZIONALE

Per quanto riguarda la rete nazionale, il 3° trimestre 2004 è stato caratterizzato dalle seguenti attività:

Backbone trasmissivo nazionale (evoluzione ottica)	Sono stati installati ulteriori 21 ripartitori elettronici Marconi ad alta capacità di ultima generazione, portando la magliatura complessiva di rete attiva restorabile a 27 nodi situati nelle principali città italiane. E' continuato il potenziamento dei link DWDM già in esercizio la cui capacità complessiva è di oltre 150 sistemi.
Accesso Gigabit Ethernet	Sono proseguite le attività di realizzazione della rete a supporto della commercializzazione dei servizi in tecnologia Gigabit Ethernet (servizi Ethernity e Hyperway MPLS su accesso GBE). La consistenza di nuova realizzazione 2004 risulta di 362 porte di accesso GBE (fine agosto). E' stata inoltre attivata la nuova rete GBE ad Aosta.
Accesso ADSL	Sono state attrezzate 750 nuove centrali e 1,42 milioni di linee aggiuntive da inizio 2004; diventano, pertanto, 3.750 le centrali con possibilità di fornire ADSL e la consistenza delle linee ADSL raggiunge i 3,68 milioni di cui 3,14 milioni occupate. La copertura del territorio nazionale risulta pari all' 83%.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

RETI ESTERE RETAIL

Telecom Italia, con il progetto "*Broadband Internazionale*" ha creato un'offerta di accesso e servizi broadband innovativi nelle più interessanti aree metropolitane europee facendo leva sul proprio know-how e sulla presenza di propri asset tecnologici. Il progetto, nato nel 2003, ad oggi interessa la Francia e la Germania attraverso le società controllate Telecom Italia France e HanseNet.

FRANCIA	La principale realizzazione effettuata da Telecom Italia France (TIF) nel corso del 3° trimestre 2004 ha riguardato l'avvio del servizio di Unbundling Local Loop (ULL) nell'area dell'Ile de France (Parigi) e nelle città di Nantes, Strasburgo, Lille e Bordeaux con collegamenti ADSL a 640, 1.024 e 2.048 Kbit/s, attraverso ulteriori 72 centrali. Il numero totale di centrali raggiunte in ULL da parte di TIF, al 30.9.2004, nelle 8 città in cui è attivo il servizio, è pari a 201.
----------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

GERMANIA	<p>Le principali realizzazioni effettuate da HanseNet nel corso del 3° trimestre 2004 sono state:</p> <ul style="list-style-type: none"> • conclusione della negoziazione per l'acquisto in IRU – Indefeasible Right of Use da COLT del collegamento in fibra ottica tra le città di Amburgo, Berlino, Monaco, Stoccarda e Francoforte; • conclusione della negoziazione con LambdaNet per l'occupazione degli spazi nei POP di Berlino, Monaco, Stoccarda e Francoforte; • definizione della negoziazione con Siemens, Lucent, Italtel per la fornitura degli apparati e dei servizi di installazione nei POP delle nuove città; • richiesta a Deutsche Telecom degli spazi per ulteriori 256 centrali distribuite nelle città di Berlino, Monaco, Stoccarda, Francoforte e Lubeca, dove offrire i servizi Voce e Dati con la soluzione di Unbundling Local Loop
-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

RETE INTERNAZIONALE

Nel corso del 3° trimestre 2004 sono proseguite le attività di sviluppo ed ampliamento della rete internazionale finalizzate a supportare la crescita dei volumi dei servizi sia di fonia che IP/Dati. È proseguita in particolare l'attività di sviluppo del backbone IP in USA dove nei NAP – Network Access Point di Newark (NY), Miami, Palo Alto e Ashburn sono stati attivati circa 1,2 Gbit/s di nuovi peering (scambio traffico IP).

Per quanto riguarda lo sviluppo della rete trasmissiva, sono proseguiti i lavori del consorzio per la realizzazione del nuovo sistema in cavo sottomarino Sea-Me-We 4 che collegherà l'area del Mediterraneo al Medio ed Estremo Oriente la cui entrata in servizio è prevista per il secondo semestre 2005.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

MOBILE

- Crescita dei ricavi e dei margini consolidati, trainati dalle performance del Brasile e dalla conferma della crescita sul business domestico
- Prosecuzione del processo di semplificazione societaria

■ 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:

Mobile			
Controllate Nazionali	Principali Controllate Internazionali		Principali Collegate
TIM – Telecom Italia Mobile S.p.A.	Mobile Sud America	Altre controllate	AVEA I.H.A.S. (Turchia)
	TIM International N.V.		
	<ul style="list-style-type: none"> . Gruppo TIM Brasil - Gruppo TIM Participações (Brasile) - Maxitel S.A. (Brasile) - TIM Celular S.A. (Brasile) - CRC Ltda (ex Starcel Ltda) (Brasile) . TIM Perú S.A.C. . Corporacion Digitel C.A. (Venezuela) . Blah! S.A. 	<ul style="list-style-type: none"> Stet Hellas Telecommunications S.A. (Grecia) 	

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il 3° trimestre 2004 è stato caratterizzato dalle seguenti operazioni:

- il 1° luglio 2004 è stata data esecuzione all'accordo transattivo stipulato nel mese di aprile tra TIM International e gli azionisti di minoranza della controllata venezuelana Digitel, con conseguente acquisto da parte di TIM International di 1.480.562 azioni possedute dagli azionisti di minoranza, con un esborso di USD 109,6 milioni. L'esecuzione dell'accordo ha posto termine al contenzioso instauratosi con detti azionisti sin dall'inizio dello scorso anno. Il closing si è perfezionato dopo la verifica delle condizioni contrattuali poste a tutela di TIM International e di Digitel. Pertanto dal 1° luglio 2004 TIM, attraverso TIM International, possiede il 100% delle azioni dell'operatore mobile venezuelano. Il 2 luglio 2004, inoltre, l'Assemblea di Digitel ha approvato il ripianamento delle perdite derivanti degli esercizi 2002 e 2003 e TIM International ha provveduto al ripianamento mediante il conferimento dei crediti derivanti dal finanziamento in essere verso la stessa Società per un ammontare complessivo di interessi pari a USD 58,8 milioni.
- il 19 luglio 2004 i Consigli di Amministrazione di Tele Celular Sul Participações e di Tele Nordeste Celular Participações hanno approvato i progetti di fusione per incorporazione di Tele Nordeste Celular Participações in Tele Celular Sul Participações. In data 19 e 30 agosto 2004 si sono tenute le Assemblee Generali Straordinarie, rispettivamente, di Tele Nordeste Celular Participações e di Tele Celular Participações che hanno approvato la

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

citata operazione di fusione. Contestualmente, Tele Celular Sul Participações ha modificato la propria denominazione sociale in TIM Participações S.A.. Il 4 ottobre, inoltre, ha avuto termine il periodo per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di minoranza. Complessivamente, hanno esercitato detto recesso 15 azionisti per un totale di n. 158.567 azioni ordinarie pari allo 0,0001%. A conclusione di detto periodo TIM, attraverso TIM Brasil, detiene il 23,73% del capitale di TIM Participações;

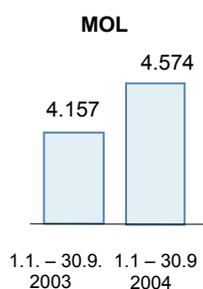
- nell'ambito del processo di semplificazione societaria del Gruppo, TIM International ha conferito la propria partecipazione in Maxitel a TIM Brasil. L'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TIM Brasil del 29 settembre 2004 dopo aver ottenuto l'autorizzazione dalle autorità competenti.

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004 posti a confronto con quelli degli analoghi periodi dell'esercizio 2003.

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.347	3.101	9.499	8.635	7,9	10,0
Margine operativo lordo	1.656	1.533	4.574	4.157	8,0	10,0
<i>% sui Ricavi</i>	<i>49,5%</i>	<i>49,4%</i>	<i>48,2%</i>	<i>48,1%</i>		
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze di consolidamento	1.187	1.144	3.199	3.021	3,8	5,9
Risultato operativo	1.162	1.118	3.129	2.944	3,9	6,3
<i>% sui Ricavi</i>	<i>34,7</i>	<i>36,1%</i>	<i>32,9%</i>	<i>34,1%</i>		
Investimenti:						
• industriali	609	423	1.279	829	44,0	54,3
• differenze da consolidamento	95	-	95	-		
Personale a fine periodo (unità) (1)			20.102	18.866		6,4

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al fine 2003.



I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2004 ammontano a euro 9.499 milioni, con una crescita rispetto ai primi nove mesi del 2003 del 10%. La crescita si attesta a euro 969 milioni (+11,4%) se depurata dell'effetto negativo dei cambi. I ricavi del 3° trimestre 2004 si incrementano, rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 246 milioni (+7,9%).

Il margine operativo lordo dei primi nove mesi del 2004 è pari a euro 4.574 milioni e aumenta del 10% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2003 (euro 4.157 milioni). Escludendo l'effetto cambi l'incremento si attesta al 10,6%. L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi è pari al 48,2% (48,1% nei primi nove mesi del 2003). Il margine operativo lordo del 3° trimestre 2004 è pari a euro 1.656 milioni, in crescita rispetto al 3° trimestre 2003 di euro 123 milioni (+8%). Si ricorda che il 3° trimestre 2003 era stato influenzato dall'effetto positivo derivante dal venir meno dell'accantonamento per il contributo per l'esercizio delle attività di telecomunicazioni (pari a euro 59 milioni nel primo semestre 2003). Al netto di tale effetto la crescita del margine operativo lordo del 3° trimestre 2004 rispetto al medesimo periodo del 2003 risulta pari a euro 182 milioni (+12,3%).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Il *risultato operativo* è pari a euro 3.129 milioni, con una crescita del 6,3% rispetto ai primi nove mesi del 2004 (euro 2.944 milioni); la crescita organica è stata del 6,1%. L'incidenza sui ricavi si attesta al 32,9% (34,1% nei primi nove mesi del 2003). Si segnala che dal gennaio 2004, in considerazione del fatto che a tale data il servizio UMTS di TIM era già attivo e utilizzato da un bacino di utenza sperimentale, ha avuto inizio il processo di ammortamento della relativa licenza, precedentemente ammortizzata (a far data dal gennaio 2002) esclusivamente nel bilancio d'esercizio di TIM S.p.A. al fine di non pregiudicare il beneficio della deducibilità fiscale degli ammortamenti. La crescita del risultato operativo consolidato dei primi nove mesi del 2004 è pertanto influenzata dai conseguenti maggiori ammortamenti per euro 101 milioni.

Il risultato operativo del 3° trimestre 2004 è pari a euro 1.162 milioni in crescita rispetto al 3° trimestre 2003 di euro 44 milioni (+3,9%). Al netto dell'effetto positivo relativo al venir meno dell'accantonamento per il contributo per l'esercizio delle attività di telecomunicazione la crescita del risultato operativo del 3° trimestre 2004 rispetto al corrispondente periodo del 2003 è pari a euro 103 milioni (+9,7%).

Gli *investimenti industriali* ammontano a euro 1.279 milioni, di cui euro 356 milioni relativi ad attività immateriali ed euro 923 milioni relativi ad attività materiali. Gli investimenti si sono concentrati nello sviluppo tecnologico e nel potenziamento della rete.

Il *personale*, pari a 20.102 unità, è in crescita di 1.214 unità rispetto al 31 dicembre 2003; tale incremento deriva essenzialmente dall'acquisizione da parte di TIM S.p.A. del ramo d'azienda IT Telecom e dall'ulteriore crescita dei dipendenti in Brasile.

■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004

Si segnala che:

- in data 5 ottobre 2004 l'Assemblea degli azionisti di TT&TIM I.H.A.S. ha deliberato il cambiamento della denominazione sociale in AVEA I.H.A.S.;
- in data 12 ottobre 2004 l'Assemblea degli azionisti di Stet Hellas Telecommunications S.A. ha deliberato il cambiamento della denominazione sociale in TIM Hellas Telecommunications S.A.;
- nell'ambito del processo di semplificazione societaria del Gruppo, il 28 ottobre 2004 TIM Brasil ha conferito la partecipazione totalitaria detenuta in Maxitel a TIM Celular sotto forma di aumento di capitale.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ **TELECOM ITALIA MOBILE S.p.A.**

Partecipanti: Telecom Italia 54,82%, Telecom Italia Finance 0,17%

Si riportano di seguito i principali indicatori economici:

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.578	2.481	7.381	6.980	3,9	5,7
Margine operativo lordo	1.444	1.417	4.076	3.805	1,9	7,1
Risultato operativo	1.144	1.145	3.201	2.969	(0,1)	7,8

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* si incrementano nei primi nove mesi 2004 del 5,7%, raggiungendo euro 7.381 milioni (euro 6.980 milioni nel periodo di confronto). I ricavi del traffico, complessivamente pari a euro 5.422 milioni, crescono dell' 1,6%. I ricavi da Servizi a Valore Aggiunto (che rappresentano il 12,6% del fatturato totale e il 13,2% dei ricavi da servizi) sono pari a euro 927 milioni, in crescita del 24,8% rispetto primi nove mesi 2003.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consuntivati nel 3° trimestre dell'esercizio ammontano a euro 2.578 milioni e aumentano di euro 97 milioni (+3,9%), rispetto al 3° trimestre 2003.

Il *marginale operativo* lordo dei primi nove mesi 2004 ammonta a euro 4.076 milioni, in miglioramento del 7,1% rispetto a euro 3.805 milioni del periodo di confronto. Il valore del 3° trimestre 2004 è pari a euro 1.444 milioni, in crescita di euro 27 milioni (+1,9%), rispetto al periodo di confronto. Depurando il valore del 3° trimestre 2003 dall'effetto positivo del venir meno dell'accantonamento per il contributo per l'esercizio delle attività di telecomunicazioni, la crescita risulta pari a euro 86 milioni (+6,3%).

Il *risultato operativo* dei primi nove mesi 2004, pari a euro 3.201 milioni (euro 2.969 milioni nel corrispondente periodo del 2003), registra una performance migliore rispetto a quella del margine operativo lordo, con una crescita del 7,8%. Il risultato operativo del 3° trimestre 2004 si attesta a euro 1.144 milioni, inferiore di euro 1 milioni al valore del medesimo periodo del 2003. Al netto del già indicato effetto relativo al contributo per l'esercizio delle attività di telecomunicazione, la crescita del risultato operativo del 3° trimestre 2004 rispetto al corrispondente periodo del 2003 è pari a euro 58 milioni (+5,3%).

Si riportano i principali dati gestionali conseguiti al 30.9.2004, posti a confronto con quelli conseguiti al 31.12.2003 e al 30.9.2003 e le principali attività svolte nel 3° trimestre 2004 per ciascun settore di pertinenza:

Dati gestionali	30.9.2004	31.12.2003	30.9.2003
Linee TIM in Italia (migliaia)	26.203	26.076	26.051
Traffico gestito (milioni di minuti)	30.729	38.420	28.429
ARPU (euro/ linea/mese)	29,0	28,2	28,1

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Attività svolta nel 3° trimestre 2004:

Protocollo d'intesa sulla Procedura di conciliazione on line	<p>Il 23 luglio 2004 TIM e le principali Associazioni dei Consumatori italiane hanno siglato il Protocollo d'intesa sulla Procedura di conciliazione on line per la composizione delle controversie tra l'Azienda e i clienti. Il Protocollo rappresenta la continuità degli impegni presi nei precedenti accordi tra l'Azienda e le Associazioni. Questa iniziativa è la prima sperimentazione a livello europeo, da parte di un'azienda di telecomunicazioni, di una procedura conciliativa gestita completamente on line. La procedura è in grado di fornire, rivolgendosi ad una delle Associazioni aderenti all'accordo, la gestione a distanza delle varie problematiche, nel più ampio rispetto degli standard di sicurezza. Con questo accordo, primo nel suo genere in tutta Europa, TIM conferma l'attenzione che da sempre dimostra verso le esigenze dei consumatori.</p>
Servizi di informazione sanitaria via SMS	<p>La Health Telematic Network (HTN), società leader nei servizi di telemedicina, e TIM, hanno lanciato sul mercato italiano i primi servizi di informazione sanitaria sul telefonino.</p> <p>Con un semplice SMS è ora possibile, per tutti i clienti TIM, richiedere ed ottenere velocemente via SMS, informazioni relative alle analisi del sangue, ai farmaci (indicazioni terapeutiche, composizione, ticket, prezzo), al significato di vocaboli medici (con relativa traduzione italiano/inglese), alla individuazione delle principali strutture sanitarie pubbliche o private.</p> <p>Il servizio è destinato a tutti i cittadini che hanno necessita di reperire informazioni sul tema della sanità in maniera rapida ed efficace.</p>
Lancio di "Talks"	<p>Software rivoluzionario che permette ai non vedenti, agli ipovedenti ed agli anziani di usare tutte le funzioni del telefonino in completa autonomia, grazie ad una voce elettronica che legge il display a favore dell'utilizzatore.</p> <p>I non vedenti potranno scrivere e leggere SMS ed e-mail, comporre e scaricare messaggi multimediali (MMS), chiamare e modificare un numero memorizzato in rubrica, variare il modo d'uso del telefonino e le altre impostazioni, gestire il calendario degli appuntamenti, scrivere e leggere documenti di testo. Già in passato TIM ha rivolto la propria attenzione a tale categoria di clienti, promuovendo la trascrizione in braille di "opere prime" della letteratura e della cultura italiana e introducendo per prima nel mercato italiano gli SMS vocali.</p>

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

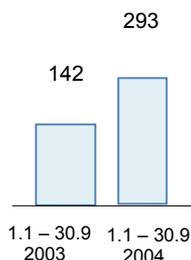
■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI AREA MOBILE SUD AMERICA

Di seguito si riportano i principali risultati delle attività della Business Unit Mobile in America Latina.

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	550	406	1.501	1.080	35,5	39,0
Margine operativo lordo	126	37	293	142	°	°
<i>% sui Ricavi</i>	<i>22,9%</i>	<i>9,1%</i>	<i>19,5%</i>	<i>13,1%</i>		
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze di consolidamento	(6)	(77)	(94)	(151)	92,2	37,7
Risultato operativo	(9)	(80)	(103)	(160)	88,7	35,6
<i>% sui Ricavi</i>						
Investimenti:						
• industriali	264	164	492	307	61,0	60,3
Personale a fine periodo (unità) (1)			8.330	7.453		11,0

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003.

MOL



Le attività della Business Unit Mobile in America Latina hanno realizzato nei primi nove mesi del 2004 *ricavi* per euro 1.501 milioni, con un incremento del 39% rispetto ai primi nove mesi del 2003 nonostante l'impatto negativo dell'andamento dei cambi. Escludendo tale effetto, i *ricavi* si incrementano di circa euro 526 milioni. Il *margine operativo lordo* ammonta a euro 293 milioni con un aumento di euro 151 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003. Escludendo l'effetto dei cambi, l'incremento del margine operativo lordo sale a circa euro 174 milioni, grazie al miglioramento della performance delle attività in start-up in Brasile (GSM). Il *risultato operativo* è negativo per euro 103 milioni ed è stato influenzato dai maggiori ammortamenti connessi agli investimenti per lo sviluppo di infrastrutture tecniche e di servizio in particolare delle reti GSM in Brasile. Gli *investimenti industriali* ammontano a euro 492 milioni, di cui euro 49 milioni relativi ad attività immateriali ed euro 443 milioni ad attività materiali.

Il personale è in crescita di 828 unità rispetto al 31 dicembre 2003 principalmente per gli incrementi rilevati nelle attività brasiliane in fase di start-up.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

SUD AMERICA

■ STRUTTURA

A far data dal 1° marzo 2004 è stata superata la struttura Latin America Operations e Telecom Italia Latam ha assunto il ruolo di Corporate "delocalizzato" per consentire di consolidare e sviluppare la presenza del Gruppo in America Latina.

Paolo Dal Pino, con decorrenza 1° marzo 2004, è stato nominato rappresentante del Gruppo Telecom Italia in America Latina alle dirette dipendenze del Presidente.

Nel contempo le Business Units (Wireline e Mobile), fermi restando gli attuali assetti societari, sono responsabili dei risultati delle società controllate in America Latina.

La composizione della struttura Sud America può essere così schematizzata:

SUD AMERICA			
CONTROLLATE		COLLEGATE	
Fisso	Mobile	Fisso	Mobile
<ul style="list-style-type: none"> Gruppo Entel Chile . Americatel Corp. USA . Americatel . Centroamerica . Entel Servicios Telefonicos . Americatel Perú . Gruppo Entel Bolivia . Entel Bolivia - fisso . Datacom 	<ul style="list-style-type: none"> - Gruppo Entel Chile . Entel Telefonía Personal . Entel PCS . Entel Telefonía Movil - Gruppo Entel Bolivia . Entel Bolivia - mobile 	<ul style="list-style-type: none"> - Gruppo Telecom Argentina . Telecom Argentina . Publicom . Micro sistemas . Telecom Arg. Usa 	<ul style="list-style-type: none"> - Gruppo Telecom Argentina . Telecom Personal . Nucleo

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

In data 6 agosto 2004 Telecom Argentina ha concluso la sollecitazione per la raccolta di deleghe presso i suoi creditori, necessaria all'approvazione ed alla stipula di un Acuerdo Preventivo Extrajudicial ("APE") che permetta la ristrutturazione del debito della società stessa (sollecitazione lanciata lo scorso 22 giugno).

Il 94,4% dei creditori ha espresso il proprio accordo con la proposta di ristrutturazione del debito avanzata dalla società. E' stata quindi superata la soglia di legge dei consensi (67%) che permette il proseguimento del processo; ulteriori passi formali verranno compiuti dalla società entro la fine del 2004 e nel 2005 per portarlo a compimento.

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella che segue sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004 dal gruppo Entel Chile e dal gruppo Entel Bolivia, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi del 2003 ricostruiti in termini omogenei.

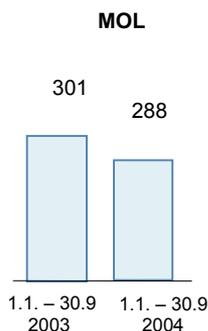
DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	265	275	798	834	(3,6)	(4,3)
Margine operativo lordo	93	104	288	301	(10,6)	(4,3)
<i>% sui Ricavi</i>	<i>35,1%</i>	<i>37,8%</i>	<i>36,1%</i>	<i>36,1%</i>		
<i>Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	17	41	87	114	(58,5)	(23,7)
Risultato operativo	16	40	83	109	(60,0)	(23,9)
<i>% sui Ricavi</i>	<i>6,0%</i>	<i>14,5%</i>	<i>10,4%</i>	<i>13,1%</i>		
Investimenti:						
• industriali	41	24	95	85	70,8	11,8
Personale a fine periodo (unità) (1)			5.096	5.132		2,9

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a euro 798 milioni, con una riduzione di euro 36 milioni (-4,3%) rispetto al corrispondente periodo del 2003. Tale flessione è da attribuirsi principalmente ad una contrazione dei ricavi del gruppo Entel Chile nel business fisso di lunga distanza in Nord America. Escludendo gli effetti delle variazioni dei cambi (euro 18 milioni, di cui +euro 33 milioni per il Peso Cileno e -euro 15 milioni per il Boliviano), i ricavi consolidati registrano un decremento di euro 54 milioni (gruppo Entel Chile -euro 69 milioni, gruppo Entel Bolivia +euro 15 milioni), pari al -6,3% rispetto allo stesso periodo del 2003.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni nel 3° trimestre 2004, pari a euro 265 milioni, diminuiscono di euro 10 milioni (-3,6%), rispetto al corrispondente periodo dell'anno 2003.



Le dinamiche evidenziate hanno influenzato le performance reddituali. In particolare il *margine operativo lordo* si riduce di euro 13 milioni (-4,3%), rispetto allo stesso periodo del 2003, con un effetto cambio positivo di circa euro 4 milioni. Escludendo tale effetto, la diminuzione del margine operativo lordo è di euro 17 milioni (-5,6%) rispetto ai primi nove mesi del 2003 (gruppo Entel Chile -euro 21 milioni, gruppo Entel Bolivia +euro 4 milioni). L'incidenza sui ricavi è del 36,1%, in linea con lo stesso periodo del 2003.

Il margine operativo lordo del 3° trimestre 2004 pari a euro 93 milioni, si riduce di euro 11 milioni (-10,6%) rispetto al 3° trimestre 2003.

Il *risultato operativo*, pari a euro 83 milioni, si riduce di euro 26 milioni (-23,9%), rispetto al corrispondente periodo del 2003 (gruppo Entel Chile -euro 36 milioni, gruppo Entel Bolivia +euro 10 milioni). L'incidenza sui ricavi è del 10,4% (13,1% nello stesso periodo dell'anno precedente). Il risultato operativo del 3° trimestre 2004 pari a euro 16 milioni, si riduce di euro 24 milioni (-60%), rispetto al 3° trimestre 2003.

Gli *investimenti industriali*, euro 95 milioni, presentano un incremento di euro 10 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2003.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Il *personale* al 30 settembre 2004, pari a 5.096 unità, ha registrato un incremento di 143 unità (+2,9%), rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2003, per effetto dell'incremento dell'organico nel gruppo Entel Chile.

Si riportano di seguito i principali risultati conseguiti nei business relativi alla telefonia fissa e mobile nei primi nove mesi del 2004, posti a confronto con lo stesso periodo del 2003.

(milioni di euro)	1.1. - 30.9.2004				1.1. - 30.9.2003			
	Fisso	Mobile	Elisioni	Totale	Fisso	Mobile	Elisioni	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	496	399	(97)	798	560	365	(91)	834
Margine operativo lordo	124	164		288	140	161		301
<i>% sui Ricavi</i>	<i>25,0%</i>	<i>41,1%</i>		<i>36,1%</i>	<i>25,0%</i>	<i>44,1%</i>		<i>36,1%</i>
<i>Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	<i>(8)</i>	<i>95</i>		<i>87</i>	<i>20</i>	<i>94</i>		<i>114</i>
Risultato operativo	(8)	95	(4)	83	19	93	(3)	109
<i>% sui Ricavi</i>	<i>(1,6%)</i>	<i>23,8%</i>		<i>10,4%</i>	<i>3,4%</i>	<i>25,5%</i>		<i>13,1%</i>
Investimenti:								
• industriali	40	55		95	48	37		85
Personale a fine periodo (unità)	3.237	1.859		5.096	3.438	1.694		5.132

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

INTERNET AND MEDIA

- TIN.IT: è tra i primi network WI-FI in Italia con 608 Hot Spot di cui 482 attivi
- La7: audience share nel mese di settembre 2004: 2,5% (2,2% settembre 2003)
- MTV: incrementato del 9% il numero di Aziende che hanno fatto pubblicità su MTV;
- Office Products: positiva inversione di tendenza con miglioramento della redditività (MOL +11%)

■ LA BUSINESS UNIT

La Business Unit Internet and Media opera nei segmenti:

- Internet: nella gestione di servizi d'accesso (ISP) con Tin.it, nella gestione e sviluppo del portale Virgilio con Matrix e nei web services, occupando posizioni di leadership nel mercato italiano;
- Television: con La7 e MTV, 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.

■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

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

INTERNET AND MEDIA			
INTERNET	TV	OFFICE PRODUCTS	ALTRE ATTIVITA'
TIN.IT Matrix	Gruppo Holding Media e Comunicazione	Gruppo Buffetti Sk Direct	Databank Televoice TM News

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il 3° trimestre 2004 è stato caratterizzato dalle seguenti operazioni:

- in data 9 luglio 2004 Telecom Italia Media S.p.A. ha venduto a Vertico S.p.A. (società posseduta integralmente da Telecom Italia e già azionista di Matrix al 33,3%), al prezzo di euro 42,6 milioni, il 40% del capitale di Finanziaria Web, che era stato precedentemente acquistata da De Agostini Invest. Tale cessione si inserisce nel complesso delle operazioni correlate alla definizione transattiva della controversia con il gruppo De Agostini avvenuta nel mese di giugno 2004. Nello stesso contesto, in data 10 settembre 2004, l'Assemblea straordinaria di Telecom Italia Media ha approvato l'aumento di capitale sociale di circa euro 120 milioni su proposta del Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2004;

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

- in data 1° settembre La7 Televisioni S.p.A. ha conferito alla sua controllata Telecom Italia Media Broadcasting S.r.l. il ramo di azienda relativo ai servizi tecnici di trasmissione del segnale televisivo. Tale operazione e' in linea con quanto previsto dalla legge 66/01 e dal regolamento AGCOM 435/01/CONS, che prevede che il soggetto che intenda richiedere l'abilitazione di "Operatore di rete" debba essere societariamente separato rispetto all'operatore di contenuti;
- nell'ambito dei progetti di sviluppo del digitale terrestre La7 Televisioni S.p.A. ha acquisito i diritti di sfruttamento in modalit  "a pagamento" delle partite di calcio di serie A di alcune squadre per i campionati 2004-2005, 2005-2006 e 2006-2007. Il servizio sar  lanciato nel 2005.

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Sono di seguito esposti i principali risultati del 3° trimestre e dei primi nove mesi del 2004 confrontati con quelli degli analoghi periodi del 2003 ricostruiti e comprensivi delle sole attivit  che non sono state oggetto di cessione. Si segnala che tutte le percentuali sono calcolate sulla base dei dati espressi in migliaia di euro.

GRUPPO TELECOM ITALIA MEDIA

(milioni di euro)	3° Trimestre 2004 (a)	3° Trimestre 2003 Valori ricostruiti perimetro omogeneo (b)	1.1. - 30.9 2004 (c)	1.1. - 30.9.2003			Variazioni %	
				Valori ricostruiti		Valori storici	(a/b)	(c/d)
				Perimetro omogeneo (d)	Totale			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	125	108	431	366	418	1.121	16,0	18,0
Margine operativo lordo	5	(5)	22	(7)	1	311		
% sui ricavi	3,7%		5,0%		0,2%	27,8%		
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento	(17)	(24)	(41)	(61)	(54)	144	30,7	33,3
Risultato operativo	(23)	(30)	(62)	(83)	(77)	90	23,6	25,2
% sui ricavi						8,0%		
Investimenti:								
. industriali	16	20	36	48	48	65	(23,9)	(25,5)
. differenze da consolidamento	1	2	6	7	7	57	(80,8)	(20,5)
Personale a fine periodo (unita') (1)			1.845	1.747	2.095	2.095		(9,1)

(1) La variazione del personale e' calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2004 ammontano ad euro 431 milioni con un aumento del 18,0% in termini omogenei, rispetto ad euro 366 milioni dei primi nove mesi del 2003.

In particolare:

- i ricavi dell'area *Internet* sono pari a euro 224 milioni nei primi nove mesi del 2004 rispetto ad euro 177 milioni dei primi nove mesi del 2003, con un incremento pari al 26,5%. La crescita del fatturato   da attribuire sia al positivo andamento dell'attivit  dell'ISP, grazie all'incremento delle vendite di prodotti ADSL e al traffico; sia per l'attivit  di gestione del portale. Piu' in dettaglio (al lordo delle elisioni infrasocietarie):
 - la Divisione TIN.IT nei primi nove mesi del 2004 registra ricavi per euro 200 milioni con una crescita del 26,2% rispetto ai primi nove mesi del 2003 (euro 158 milioni);
 - Matrix S.p.A. ha realizzato, nel corso dei primi nove mesi del 2004, un fatturato di

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

euro 28 milioni, in crescita del 19,1% rispetto ai primi nove mesi del 2003 (euro 24 milioni).

- i ricavi dell'area *Television* presentano un incremento di euro 22 milioni (+31,2%), passando da euro 71 milioni dei primi nove mesi del 2003 ad euro 94 milioni dei primi nove mesi del 2004, a conferma dell'affermazione editoriale del palinsesto delle due emittenti. In particolare:
 - i ricavi dei primi nove mesi del 2004 di La7 Televisioni S.p.A. sono pari a euro 42 milioni, con una crescita del 15,8% rispetto ai primi nove mesi del 2003 (euro 36 milioni);
 - MTV nei primi nove mesi del 2004 registra ricavi per euro 55 milioni, con una crescita del 36,9% rispetto ai primi nove mesi del 2003 (euro 40 milioni).
- i ricavi dell'area *Office Products & Services* pari a euro 95 milioni in termini omogenei (cioè al netto degli effetti dell'uscita dall'area di consolidamento avvenuta in aprile 2003 di Incas Production S.r.l. ed IS Products S.p.A., società operanti nell'area dei prodotti consumabili) risultano sostanzialmente in linea rispetto ai primi nove mesi del 2003. Si è arrestata la caduta del fatturato rispetto agli esercizi precedenti (-8,0% medio annuo nel biennio 2002-2003) grazie alle vendite dei nuovi prodotti pur in presenza di una leggera flessione dei volumi di vendita dei prodotti tradizionali.

Nel 3° trimestre 2004 i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari ad euro 125 milioni, in crescita di euro 17 milioni (+16%) rispetto al valore del 3° trimestre 2003 ricostruito a perimetro omogeneo (euro 108 milioni).

Il *marginale operativo lordo* dei primi nove mesi del 2004 è positivo per euro 22 milioni, con un miglioramento di euro 29 milioni rispetto alla perdita consuntivata nei primi nove mesi del 2003 (negativo per euro 7 milioni).

Il miglioramento è stato determinato, oltre che dalla crescita dei volumi di fatturato precedentemente illustrati, anche dalle azioni intraprese nell'esercizio volte al miglioramento dell'efficienza delle strutture operative. In particolare:

- il margine operativo lordo dell'area Internet passa da euro 32 milioni a euro 50 milioni, con un incremento di euro 18 milioni;
- l'area Television migliora il proprio MOL di euro 11 milioni, con un incremento del 37,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (negativo per euro 29 milioni);
- l'area Office Products evidenzia una crescita del MOL di euro 1 milione (+10,6% a valori omogenei).

Nel 3° trimestre 2004 il margine operativo lordo è pari ad euro 5 milioni e migliora di euro 10 milioni rispetto al margine del 3° trimestre 2003 ricostruito a perimetro omogeneo (negativo per euro 5 milioni).

Il *risultato operativo* dei primi nove mesi del 2004 è negativo di euro 62 milioni e migliora, rispetto ai primi nove mesi del 2003 a valori omogenei (-euro 83 milioni), di euro 21 milioni (+25,2%).

Nel 3° trimestre 2004 il risultato operativo è negativo per euro 23 milioni. Rispetto al risultato del 3° trimestre 2003 (negativo per euro 30 milioni) il miglioramento è pari a euro 7 milioni (+23,6%).

Gli *investimenti industriali* effettuati nei primi nove mesi del 2004 ammontano complessivamente a euro 36 milioni (euro 48 milioni nei primi nove mesi del 2003, a valori ricostruiti) e sono relativi

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

principalmente al Digitale Terrestre (acquisizione di frequenze digitali e infrastrutture per la sperimentazione), al potenziamento degli impianti destinati alla diffusione del segnale televisivo e all'aggiornamento delle infrastrutture Internet.

Il *personale della Business Unit* al 30 settembre 2004 è pari a 1.845 unità (2.029 unità al 31 dicembre 2003). La diminuzione complessiva di 184 unità, rispetto al 31 dicembre 2003, è principalmente attribuibile:

- alle cessioni di CIPI (188 unità) e del Gruppo GPP (122 unità);
- all'incremento fatto registrare dalle business unit Television (81 unità) e Internet (46 unità).

■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004

Si segnala che:

- In data 6 ottobre 2004 il Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia Media ha stabilito i termini dell'aumento del capitale sociale, per circa euro 120 milioni, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 10 settembre 2004. Tenuto conto dell'andamento recente del titolo in Borsa, il Consiglio di Amministrazione ha fissato il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, rispettivamente, in:
 - 0,21 euro per ciascuna nuova azione ordinaria (di cui 0,18 euro a titolo di sovrapprezzo);
 - 0,17 euro per ciascuna nuova azione di risparmio (di cui 0,14 euro a titolo di sovrapprezzo).

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi stabilito l'emissione di n. 564.333.957 azioni ordinarie e di n. 9.462.662 azioni di risparmio, da offrire in opzione, rispettivamente, agli azionisti ordinari e di risparmio sulla base di un rapporto di sottoscrizione, identico per le due categorie di azioni, pari a 11 nuove azioni ordinarie e/o di risparmio ogni 60 azioni della stessa categoria possedute.

La controllante Telecom Italia ha assicurato l'integrale sottoscrizione della parte di aumento di capitale di propria spettanza, nonché delle azioni che dovessero risultare inoperte all'esito dell'offerta dei diritti in borsa.

L'aumento del capitale sociale, come già comunicato, rientra nelle operazioni connesse con la risoluzione del contenzioso con il Gruppo De Agostini.

In data 3 novembre 2004 la società ha comunicato che, durante il periodo di offerta in opzione (11 ottobre 2004 – 29 ottobre 2004 compresi), sono state sottoscritte n. 549.262.186 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di euro 115,3 milioni, pari al 97,3% del totale delle azioni ordinarie offerte, e n. 8.372.925 azioni di risparmio, per un controvalore complessivo di euro 1,4 milioni, pari al 88,5% del totale delle azioni di risparmio offerte. Inoltre l'azionista di controllo Telecom Italia S.p.A. ha integralmente sottoscritto la quota di sua competenza nell'ambito dell'operazione.

Al termine del periodo dell'offerta risultano pertanto non esercitati n. 82.209.660 diritti di opzione validi per sottoscrivere complessive n. 15.071.771 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di euro 3,2 milioni e n. 5.944.020 diritti di opzione validi per sottoscrivere complessive n. 1.089.737 azioni di risparmio, per un controvalore complessivo di euro 0,2 milioni.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

In adempimento a quanto disposto dal terzo comma dell'art. 2441 del codice civile, tali diritti verranno offerti sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. per conto di Telecom Italia Media S.p.A., a cura di Banca Akros, nelle riunioni dell'8, 9, 10, 11 e 12 novembre 2004;

- in data 11 ottobre 2004 i Consigli di Amministrazione delle società Gruppo Buffetti S.p.A. e PBS S.r.l. hanno deliberato la fusione della seconda nella prima;
- nell'ambito dei progetti di sviluppo del digitale terrestre, La7 Televisioni ha acquisito nel mese di settembre 2004 i diritti di sfruttamento in modalità a pagamento delle partite di calcio di Bologna, Palermo, Cagliari, Reggina, Fiorentina e Lecce. Successivamente, nel mese di ottobre a completamento dell'operazione, sono stati acquisiti i diritti di Chievo, Brescia e Parma. L'ammontare complessivo dell'operazione è pari a circa euro 32 milioni per il triennio 2004-2005, 2005-2006 e 2006-2007. Il servizio sarà lanciato nel 2005.

■ TELECOM ITALIA MEDIA S.p.A.

Partecipanti: Telecom Italia 59,42%, Telecom Italia Finance 2,03%, IT Telecom 0,02%

Si riportano di seguito i principali dati economici confrontati con quelli *ricostruiti* (relativi alle attività che non sono state oggetto di cessione) e con quelli *storici*. Si segnala che tutte le percentuali sono calcolate sulla base dei dati espressi in migliaia di euro.

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
					(a/b)	(c/d)
<i>VALORI RICOSTRUITI</i>	(a)	(b)	(c)	(d)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	64	52	200	159	22,5	25,5
Margine operativo lordo	11	6	32	17	°	92,3
Risultato operativo	1	(5)	1	(14)		

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
					(a/b)	(c/d)
<i>VALORI STORICI</i>	(a)	(b)	(c)	(d)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	64	159	200	679	(60,3)	(70,6)
Margine operativo lordo	11	65	32	295	(83,2)	(89,1)
Risultato operativo	1	33	1	168	(97,5)	°

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni*, pari a euro 200 milioni nei primi nove mesi del 2004, aumentano di euro 41 milioni, +25,5%, rispetto ai primi nove mesi del 2003 (euro 159 milioni). L'incremento è riconducibile interamente alla Divisione TIN.IT, grazie all'andamento positivo sia dei ricavi da traffico, sia dei canoni di abbonamento. Nel 3° trimestre 2004 i ricavi delle vendite e delle prestazioni (euro 64 milioni) si incrementano di euro 12 milioni, +22,5%, rispetto al 3° trimestre 2003 (euro 52 milioni).

Il *marginale operativo lordo* pari a euro 32 milioni nei primi nove mesi del 2004, aumenta di euro 15 milioni, +92,3%, rispetto ai primi nove mesi del 2003 (euro 17 milioni). L'incidenza percentuale sui ricavi delle vendite e delle prestazioni è pari al 16,2% (10,7% nello stesso periodo del 2003).

Nel 3° trimestre 2004 il margine operativo lordo, pari a euro 11 milioni, è raddoppiato rispetto al 3°

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

trimestre del 2003 (euro 6 milioni).

Il *risultato operativo*, sostanzialmente in pareggio, migliora di euro 15 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003. Nel 3° trimestre 2004 il risultato operativo migliora di euro 6 milioni rispetto al 3° trimestre del 2003.

Attività svolta nel 3° trimestre 2004:

Utenti Internet	Dial Up (Tin.it Free e Premium)	Al 30 settembre 2004 sono pari a 1,3 milioni, in calo (-0,3 milioni) rispetto al 30 settembre 2003 a seguito della migrazione dei clienti verso i prodotti a larga banda
	ADSL Tin.it	Al 30 settembre 2004 sono pari a 258 mila (101 mila al 30 settembre 2003)
	ADSL Alice (clienti Telecom Italia con servizi erogati da Tin.it)	Al 30 settembre 2004 sono pari a 1,4 milioni (668 mila al 30 settembre 2003)

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

INFORMATION TECHNOLOGY MERCATO

- Consolidamento della posizione sui tre mercati chiave (Government, Finance, Trasporti e Industria)

■ INTRODUZIONE

La Business Unit IT Mercato di Telecom Italia riunisce le aziende e le attività di Information Technology del Gruppo per il mercato esterno; nel suo complesso, è tra le prime realtà dell'ICT – Information Communication Technology – a livello nazionale, la prima a proprietà italiana, la prima nelle soluzioni per le amministrazioni e le aziende di trasporto, tra le prime cinque nelle soluzioni per le banche.

I clienti della BU ITM sono alcune tra le maggiori amministrazioni centrali, i principali gruppi bancari italiani, le aziende del gruppo Ferrovie dello Stato, oltre 1.000 enti locali, aziende sanitarie e di trasporto, enti previdenziali, gruppi assicurativi.

L'attività della BU IT Mercato è stata caratterizzata, nel 3° trimestre 2004 da un consolidamento della posizione sui tre mercati chiave (Government, Finance, Trasporti e Industria), operando una vigorosa azione sui costi, innovando ed ampliando l'offerta e razionalizzando ulteriormente il perimetro di riferimento.

■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

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

Information Technology Mercato
Gruppo Finsiel: Finsiel S.p.A. Banksiel S.p.A. Insiel S.p.A. Tele Sistemi Ferroviari S.p.A. Eustema S.p.A.

La struttura della Business Unit è variata dal 1° luglio 2004 per l'uscita dall'area di consolidamento del gruppo Webegg a seguito della cessione, a Value Partners, della quota di partecipazione detenuta da IT Telecom in Webegg. Si ricorda, che il gruppo Webegg era controllato da Telecom Italia, tramite IT Telecom per il 69,8% e tramite Finsiel per il 30,2% e veniva consolidato nella business unit IT Mercato poiché, gestionalmente, faceva capo a Finsiel.

Nell'ambito dell'operazione di cessione a Value Partners, è stato previsto il mantenimento da parte

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

di Finsiel della partecipazione in Webegg con il riconoscimento di reciproche opzioni di compravendita tra Finsiel e Value Partners.

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Oltre alla citata uscita dall'area di consolidamento del gruppo Webegg, si segnala che in data 14 luglio 2004 è stato sottoscritto da Banksiel, un contratto di acquisto del 100% del capitale sociale della IAK S.r.l.. Il perfezionamento dell'operazione è avvenuto in data 11 ottobre 2004, dopo aver ottenuto le autorizzazioni da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato. La società entrerà nel perimetro di consolidamento a partire dal 1° ottobre 2004.

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

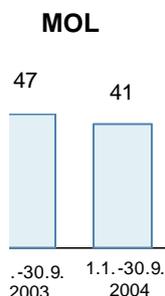
Nella tabella seguente sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004, posti a confronto con quelli del 3° trimestre 2003 e dei primi nove mesi del 2003, ricostruiti, ai fini di un confronto omogeneo, escludendo le attività del ramo d'azienda Enterprise ceduto in data 1° ottobre 2003 ad IT Telecom, mentre il Gruppo Webegg è consolidato per i soli primi sei mesi del 2003.

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003 dati ricostruiti	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003 dati ricostruiti	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)		(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	156	142	511	480	521	9,9	6,5
Margine operativo lordo	11	16	41	47	45	(31,3)	(12,8)
<i>% sui Ricavi</i>	<i>7,1</i>	<i>11,3</i>	<i>8,0</i>	<i>9,8</i>	<i>8,6</i>		
<i>Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	<i>3</i>	<i>9</i>	<i>16</i>	<i>21</i>	<i>16</i>	<i>(66,7)</i>	<i>(23,8)</i>
Risultato operativo	3	9	15	20	15	(66,7)	(25,0)
<i>% sui Ricavi</i>	<i>1,9</i>	<i>6,3</i>	<i>2,9</i>	<i>4,2</i>	<i>2,9</i>		
Investimenti:							
• industriali	4	5	18	19	20	(20,0)	(5,3)
Personale a fine periodo (unità) (1)			4.123	4.290	5.217		(14,6)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003.

I ricavi delle vendite e prestazioni dei primi nove mesi del 2004 evidenziano un aumento di euro 31 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ricostruito in termini omogenei. La variazione è principalmente riconducibile a Tele Sistemi Ferroviari (+ euro 24 milioni) per maggiori volumi consuntivati legati, soprattutto, ad attività a bassa redditività; ad Agrisian (+ euro 19 milioni); a Finsiel (+ euro 10 milioni) per l'aumento dell'attività nelle aree Cultura e Istruzione, Territorio e Ambiente, Economia compensato da un peggioramento nell'area Difesa e Sicurezza. Tali effetti positivi sono stati in parte compensati dalla riduzione del fatturato di Banksiel (-euro 16 milioni) e di Webegg (-euro 2 milioni). I ricavi delle vendite e delle prestazioni del 3° trimestre 2004, pari a euro 156 milioni, aumentano rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 14 milioni (+9,9%).

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI



Il *marginale operativo lordo* si decrementa di euro 6 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ricostruito. Tale diminuzione è riconducibile principalmente alle riduzioni del margine operativo lordo di Tele Sistemi Ferroviari (-euro 6 milioni), di Banksiel (-4 euro milioni), del gruppo Webegg (-2 euro milioni), in parte compensate da un miglioramento di Finsiel (euro +9 milioni). Il margine operativo lordo del 3° trimestre 2004, pari a euro 11 milioni, diminuisce rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 5 milioni (-31,3%).

Il *risultato operativo* si decrementa di euro 5 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ricostruito. La diminuzione è riconducibile principalmente al peggioramento dell'attività operativa di Banksiel (-euro 4 milioni), di Tele Sistemi Ferroviari (euro 4 milioni) e del gruppo Webegg (-euro 2 milioni), parzialmente compensato da un miglioramento di Finsiel (+ euro 6 milioni). La minore redditività riscontrata anche a livello di margine operativo lordo è dovuta alle forti pressioni sui prezzi di vendita solo parzialmente compensate da azioni di contenimento dei costi.

Il risultato operativo del 3° trimestre 2004, pari a euro 3 milioni, diminuisce, rispetto al 3° trimestre 2003, di euro 6 milioni (-66,7%).

Gli *investimenti industriali* ammontano ad euro 18 milioni e diminuiscono di euro 1 milioni rispetto al 30 settembre 2003 ricostruito.

Il *personale* al 30 settembre 2004 ammonta a 4.123 risorse, con una riduzione di 704 unità rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2003.

■ ATTIVITA' DELLA GESTIONE

Si riportano di seguito i principali contratti acquisiti nel 3° trimestre 2004:

- **Finsiel** nell'ambito dell'area **Welfare** ha stipulato nuovi contratti a trattativa privata confermando la leadership su questo mercato.
- **Banksiel** si è aggiudicata nuovi contratti con altri 5 gruppi Bancari per progetti di adeguamento e sviluppo dei sistemi alle nuove normative IAS. Confermando la leadership sulle tematiche normative IAS e sullo sviluppo del nuovo posizionamento da solutions provider;
- **Tele Sistemi Ferroviari** ha continuato l'ampliamento sul mercato interno alle **Ferrovie** facendo leva sulle sue competenze nel mondo SAP ed ha conquistato un nuovo importante cliente (ENEL) aggiudicandosi una gara in RTI – Raggruppamento Temporaneo d'Impresa con Engineering, Eds e Sidi;
- **Krenesiel** si è aggiudicata, in RTI con Consorzio Mediterranea, la gara indetta dalla **Regione Sardegna** (Assessorato alla Difesa dell'Ambiente) per realizzare un portale su Educazione Ambientale e Sviluppo Sostenibile.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

INFORMATION TECHNOLOGY DI GRUPPO

- Nell'ambito della riorganizzazione dell'IT di Gruppo è stato approvato, il 9 Settembre, il progetto di fusione per incorporazione in Telecom Italia S.p.A. di IT Telecom S.p.A. ed EPIClink S.p.A.

■ LA FUNZIONE

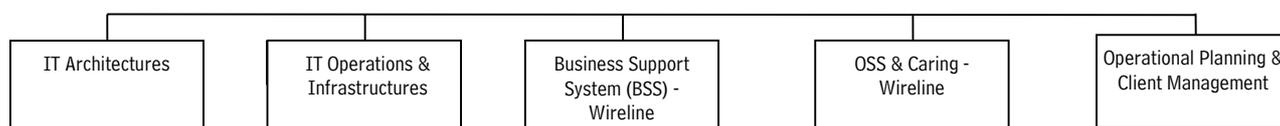
La Funzione Information Technology di Gruppo è responsabile del governo, dell'innovazione tecnologica e delle attività informatiche di servizio rivolte al Gruppo Telecom Italia ed opera sul core business delle TLC perseguendo obiettivi di incremento, efficienza, qualità e innovazione al fine di attuare economie di scala e miglioramenti delle performance.

■ LA STRUTTURA DELLA FUNZIONE

Alla Funzione fanno riferimento le società dedicate ai sistemi informativi di Gruppo, nel quadro del progetto di integrazione di realtà diverse.



La Funzione è così strutturata:



IT Architectures – progetta e realizza le architetture applicative ed infrastrutturali garantendone la razionalizzazione e la standardizzazione;

IT Operations & Infrastructures – realizza e gestisce le infrastrutture IT necessarie al funzionamento dei sistemi/applicazioni del Gruppo e garantisce l'esercizio dei sistemi/soluzioni di IT per la BU Wireline;

Business Support System (BSS) - Wireline – garantisce la progettazione e lo sviluppo, per il segmento business, dei sistemi/soluzioni/applicativi IT per la BU Wireline;

OSS & Caring - Wireline – garantisce la progettazione, lo sviluppo e la manutenzione per il segmento Network dei sistemi/soluzioni/applicativi IT per la BU Wireline; assicura sviluppo e system integration di soluzioni IT avanzate e la gestione in outsourcing dei servizi di caring affidati dalla BU.

Operational Planning & Client Management – coordina e supporta le funzioni operative per la pianificazione, lo staffing, il controllo operativo ed il monitoraggio dei principali progetti; predispone il piano sistemi

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Si segnala che:

- in data 15 luglio è stata perfezionata la cessione della partecipazione detenuta da IT Telecom S.p.A.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

in Webegg S.p.A. costituente il 69,8% del capitale di Webegg;

- in data 8 settembre 2004 il Consiglio di Amministrazione di IT Telecom S.p.A. ha deliberato il conferimento alla Shared Service Center s.c.r.l. (SSC) – partecipata al 40,91% - dei seguenti rami d'azienda: ERP Solutions, operante nell'ambito dello sviluppo e manutenzione di sistemi ERP, e Application Operations – Administration & Finance, che garantisce la gestione applicativa per i sistemi nell'area amministrazione e finanza. La quota di partecipazione rimarrà invariata in quanto gli altri azionisti di SSC sottoscriveranno l'aumento di capitale;
- in data 8 e 9 settembre 2004, i rispettivi Consigli di Amministrazione hanno esaminato ed approvato il progetto di fusione per incorporazione in Telecom Italia delle società controllate al 100%, IT Telecom S.p.A. ed Epiclink S.p.A. Tale progetto si inquadra nell'ambito di una più ampia riorganizzazione del comparto Information Technology del Gruppo.

La riconduzione delle attività delle due controllate all'interno di Telecom Italia permetterà una razionalizzazione nell'utilizzo delle risorse e delle competenze tecnologiche e comporterà una significativa semplificazione dei processi di gestione operativa, amministrativa e societaria.

Come previsto dai rispettivi statuti, la fusione (che non comporterà aumento di capitale da parte della società incorporante) è stata deliberata in data 11 ottobre 2004 dai Consigli di Amministrazione delle tre società, nel rispetto delle condizioni e dei termini indicati all'articolo 2505, ultimo comma, del codice civile.

Si prevede di completare l'operazione entro l'anno.

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella seguente sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004, posti a confronto con quelli del 3° trimestre 2003 e dei primi nove mesi del 2003, ricostruiti, ai fini di un confronto omogeneo, escludendo i valori relativi al ramo d'azienda "Sviluppo" ceduto a TIM, quelli di Telesoft Russia Zao e di Teco Soft Argentina ed includendo, invece, i valori del ramo d'azienda "Enterprise" acquisito, nell'ottobre 2003, da Finsiel:

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003 dati ricostruiti	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003 dati ricostruiti	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)		(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	238	216	692	661	703	10,2	4,7
Margine operativo lordo	21	14	52	32	40	50,0	62,5
% sui Ricavi	8,8%	6,5%	7,5%	4,8%	5,7%		
Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento	(10)	(19)	(49)	(64)	(56)	47,4	23,4
Risultato operativo	(10)	(19)	(49)	(64)	(56)	47,4	23,4
% sui Ricavi	(4,2%)	(8,8%)	(7,1%)	(9,7%)	(8,0%)		
Investimenti:							
• industriali	39	67	89	127	126	(41,8)	(30)
Personale a fine periodo (unità) (1)			3.425	3.582	3.991		(16,6)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003.

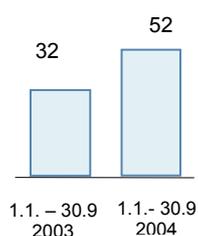
I ricavi consolidati registrano una crescita di euro 31 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003 ricostruito, sia a seguito della fatturazione di lavori in corso al 31 dicembre 2003, sia per

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

l'incremento delle attività relative a progetti istituzionali verso il ramo aziendale Corporate di Telecom Italia, quali il SAP Value Program e lo sviluppo del Portale di Gruppo, e delle attività nei confronti del ramo aziendale Wireline di Telecom Italia su progetti Usage Collection, Trouble & Job Management e Network Creation. Le attività del 2004 includono il nuovo progetto, avviato alla fine del 2003, denominato "Operatori internazionali" di Telecom Italia, e le attività di outsourcing per conto della rete di Wireline.

I ricavi del 3° trimestre 2004, euro 238 milioni, crescono di euro 22 milioni (+10,2%), rispetto al 3° trimestre 2003.

MOL



Il *marginе operativo lordo*, euro 52 milioni, presenta un incremento di euro 20 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003, per effetto del citato incremento dei ricavi (+ euro 31 milioni) e per la riduzione dei lavori in corso (-euro 11 milioni). I costi operativi (euro 654 milioni) rimangono invariati rispetto al periodo precedente nonostante la crescita dei costi esterni (+euro 24 milioni), a seguito di maggiori attività svolte, compensata da una riduzione dei costi del personale, di pari importo, per effetto del processo di ristrutturazione in corso.

Nel 3° trimestre 2004 il *marginе operativo lordo* (euro 21 milioni), aumenta di euro 7 milioni (+50%), rispetto al 3° trimestre 2003.

Il *risultato operativo*, negativo per euro 49 milioni (-euro 64 milioni nei primi nove mesi del 2003 ricostruito) migliora di euro 15 milioni. Il miglioramento è stato determinato principalmente dal citato incremento del MOL e del saldo proventi e oneri diversi operativi (+euro 5 milioni), in parte compensati dall'incremento degli ammortamenti (+euro 5 milioni) e degli accantonamenti a fondi rischi per vertenze in corso (euro 5 milioni).

Nel 3° trimestre 2004 il *risultato operativo*, negativo per euro 10 milioni, migliora di euro 9 milioni (+47,4%), rispetto al 3° trimestre 2003.

Gli *investimenti industriali* ammontano ad euro 89 milioni e sono relativi al proseguimento di progetti infrastrutturali avviati alla fine del 2003; in particolare sono proseguite le attività di rifacimento e potenziamento della Rete di Gruppo e di adeguamento delle interconnessioni dirette di 48 società di cui 5 estere, mentre sono stati completati i progetti relativi alle piattaforme UNICA. Sono stati, inoltre, avviati nuovi progetti relativi, in particolare, a Griffon, all'evoluzione dell'iniziativa SAP di Gruppo ed al progetto e-Foundation. La riduzione di euro 38 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2003 ricostruito è riconducibile alla conclusione, nel corso dell'esercizio, dei progetti investitori avviati a seguito della riorganizzazione del comparto IT.

Il *personale* al 30 settembre 2004 ammonta a 3.425 unità, in diminuzione di 682 unità rispetto al 31 dicembre 2003, per il proseguimento dell'attività di ristrutturazione avviata nel corso del precedente esercizio e per il passaggio a TIM, in data 1° aprile 2004, di 551 unità a seguito del conferimento delle attività di progettazione e realizzazione di software svolte da IT Telecom verso TIM.

■ ATTIVITA' DELLA GESTIONE

Nel 3° trimestre 2004 sono proseguite le attività di gestione operativa dei sistemi in esercizio e di razionalizzazione e standardizzazione delle soluzioni architetture ed infrastrutturali della Capogruppo. In particolare è proseguita l'attività di sviluppo dei progetti infrastrutturali "Rete di

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Gruppo” e “Virtual Data Center Network”, ed è stato avviato il progetto “e-Foundation” finalizzato all’integrazione applicativa a livello “Enterprise” sulle diverse catene di business.

E’ stato completato il rilascio del Backbone Internazionale con il gruppo TIM che permette, oggi, il collegamento di Brasile, Cile, Venezuela, Perù, Turchia, Grecia ed Olanda.

Nel periodo in esame si segnala, infine, che sono state completate in copertura totale le installazioni WI-FI intranet su 10 sedi Telecom Italia e sono state adeguate per il servizio di videoconferenza Griffon 100 sedi.

Per quanto riguarda le attività di sviluppo BSS ed OSS effettuate per il ramo Wireline di Telecom Italia si segnala:

in ambito BSS

- conclusa la migrazione della clientela Business e Microbusiness sulla piattaforma CRM – Customer Relationship Management che gestisce i processi di vendita, order management, customer care e billing. Sono state rilasciate ulteriori funzionalità relative alla commercializzazione, alla gestione utenza temporanea e alla gestione solleciti;
- per il CRM internazionale in Germania è stata completata la migrazione dalla precedente piattaforma Hansenet alla nuova ed in Francia è stata attivata la commercializzazione delle offerte Aladino e ADSL, ed è stato effettuato il lancio del portale Alice;
- nell’ambito Business Intelligence sono stati completati i sistemi di datawarehouse dell’analisi traffico, cliente e fatturato

in ambito OSS

- è proseguita l’integrazione della catena dei sistemi a supporto della gestione reclami e dei guasti e la dismissione degli ambienti legacy preesistenti;
- è proseguito il programma di espansione dell’offerta Broadband in Europa con il completamento della seconda fase della gestione dei reclami per l’operatore tedesco e la consegna delle funzionalità Rosso Alice all’operatore francese;
- nell’ambito del Wholesale Nazionale sono stati completati gli adeguamenti necessari all’applicazione della delibera 340/440 dell’Authority TLC;
- in ambito regolatorio Unbundling sono stati messi in esercizio gli sviluppi software finalizzati alla gestione del rientro in Telecom Italia della clientela ed alla gestione dello Shared Access;
- a completamento della piattaforma di Provisioning e Delivery nei domini di rete dati e trasporto è stata rilasciata in esercizio la prima release del sistema di monitoraggio del processo finalizzata ad una gestione proattiva dei problemi;
- sono proseguite le attività di efficientamento della piattaforma di Service Delivery e la razionalizzazione del processo di Network Assurance con l’inclusione di ulteriori domini tecnologici e con l’introduzione di nuove funzionalità;
- per l’operatore europeo sono stati realizzati in particolare i servizi ADSL, Wholesale e Shared Access

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

OLIVETTI TECNOST

■ INTRODUZIONE

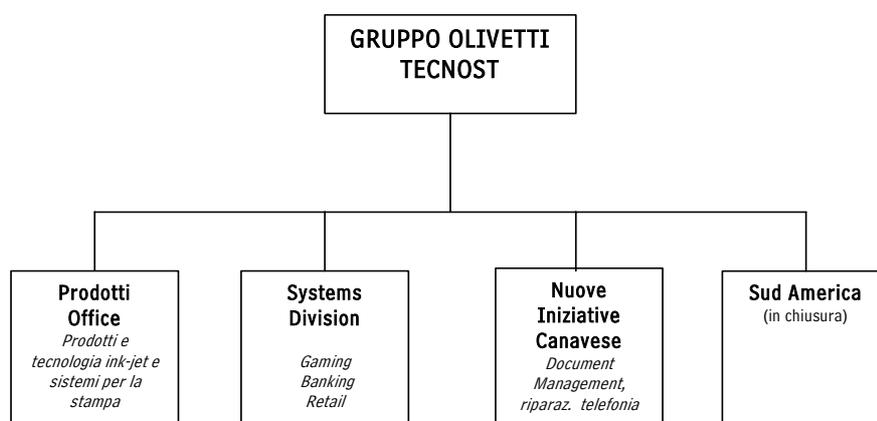
La Business Unit (gruppo Olivetti Tecnost) opera, attraverso la Divisione Prodotti Office, nel settore dei prodotti a getto d'inchiostro per ufficio e dei sistemi digitali per la stampa e nello sviluppo e produzione nell'ambito della silicon technology (testine ink-jet e MEMS); con la Systems Division nelle applicazioni specializzate nel campo bancario, nel commercio, nei sistemi informatici per gestione dei giochi a pronostico e lotterie. Il gruppo opera inoltre con le Nuove Iniziative Canavese 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 ed Asia.

■ LA STRUTTURA DELLA BUSINESS UNIT

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



ed opera secondo la seguente struttura operativa:



La struttura operativa è variata rispetto al 30 giugno 2004 per il venir meno della divisione Nord e Centro America a seguito della cessione della partecipazione in Royal Consumer Information Products Inc. e del complesso aziendale di Olivetti Mexicana SA, descritte di seguito.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Si segnala che:

- in data 26 luglio 2004 è stata deliberata dall'Assemblea straordinaria degli azionisti la messa in liquidazione della società Dedita S.p.A.;
- in data 23 settembre 2004 è stata perfezionata la cessione del 100% della partecipata statunitense Royal Consumer Information Products Inc. e della sua controllata messicana Royal Consumer Information Products de Mexico S.deR.L. de C.V. (che era stata appositamente costituita per l'acquisizione del business di Olivetti Mexicana S.A.) nonché del complesso aziendale di Olivetti Mexicana S.A. composto dalla totalità dei dipendenti e di parte degli asset. Le partecipazioni in oggetto facevano parte della divisione Nord e Centro America;
- in data 30 settembre 2004, in seguito all'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, è stata perfezionata l'operazione di concentrazione in Olivetti I-Jet S.p.A. del 100% del capitale della società svizzera YMINDS S.A. (già partecipata dalla stessa Olivetti I-Jet al 27,2%) tramite l'acquisizione da terzi della quota del 61,4% del capitale e da Olivetti Tecnost International BV della rimanente quota dell'11,4%. La società è operante nel campo della ricerca e sviluppo di prodotti basati sulla tecnologia Ink-jet. L'operazione avviene nell'ambito della divisione Prodotti Office.

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi del 2003.

(milioni di euro)	3° trimestre 2004	3° trimestre 2003	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2003	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	130	128	436	460	1,6	(5,2)
Margine operativo lordo	3	2	25	19	50,0	31,6
<i>% sui Ricavi</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,6%</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,1%</i>		
<i>Risultato operativo ante ammortamento delle differenze da consolidamento</i>	(1)	(2)	9	(4)	50,0	
Risultato operativo	(2)	(2)	8	(5)		
<i>% sui Ricavi</i>	<i>(1,5%)</i>	<i>(1,6%)</i>	<i>1,8%</i>	<i>(1,1%)</i>		
Investimenti:						
• industriali	2	2	10	12		(16,7)
• differenze da consolidamento	1		1			
Personale a fine periodo (unità) (1)			2.121	2.618		(11,4)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 30 settembre 2004 ammontano a euro 436 milioni di cui euro 231 milioni riferiti alla Divisione Prodotti Office, euro 135 milioni alla Systems Division, euro 19 milioni a Nuove Iniziative Canavese ed euro 51 milioni ad altre attività, con la seguente ripartizione per prodotto: euro 256 milioni per prodotti hardware, euro 94 milioni per accessori, euro 86 milioni

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

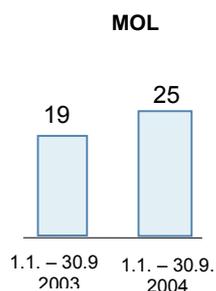
per servizi e altri ricavi.

Rispetto al 30 settembre 2003 i ricavi registrano una riduzione di euro 24 milioni (-5,2%), se si esclude l'effetto del cambio e del perimetro (in particolare riferito alla cessazione delle attività in America Latina) per euro 52 milioni, la crescita "organica" è pari euro 28 milioni (+6,9%).

Nel 3° trimestre 2004 i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a euro 130 milioni in aumento di euro 2 milioni (+1,6%) rispetto al 3° trimestre 2003.

Il *marginale operativo lordo* (euro 25 milioni) e il *risultato operativo* (euro 8 milioni) migliorano significativamente rispetto al 30 settembre 2003 (rispettivamente +euro 6 milioni e + euro 13 milioni) sia per effetto delle operazioni di ristrutturazione poste in essere nel passato esercizio, che hanno comportato una riduzione dei costi fissi, sia grazie ad un mix più favorevole di prodotti venduti.

Nel 3° trimestre 2004 il margine operativo lordo pari a euro 3 milioni migliora di euro 1 milioni rispetto al 3° trimestre 2003 (euro 2 milioni), mentre il risultato operativo, negativo per euro 2 milioni per effetto della stagionalità, rimane immutato rispetto al 3° trimestre 2003.



Gli *investimenti industriali* ammontano a euro 10 milioni e diminuiscono di euro 2 milioni rispetto al 30 settembre 2003.

Il *personale* al 30 settembre 2004 è costituito da 2.121 dipendenti di cui 1.917 in Italia e 204 all'estero; la riduzione di 274 unità rispetto al 31.12.2003 ha riguardato 147 dipendenti in Italia e 127 all'estero, questi ultimi in seguito all'uscita dal perimetro di consolidamento della società Royal Consumer Information Products Inc. (USA) e del ramo d'azienda operativo in Messico.

■ ATTIVITA' DELLA GESTIONE

Si riportano di seguito le principali attività svolte nel 3° trimestre 2004:

Prodotti Office

Nel 3° trimestre 2004 la divisione Prodotti Office, inclusa Olivetti I-Jet, ha consolidato il trend positivo rispetto ai risultati del 2003. Viene confermata la crescita e la leadership europea nei fax a tecnologia ink-jet; le quantità di fax ink-jet vendute nel 3° trimestre 2004 superano di 100.000 unità quelle del 3° trimestre 2003.

I volumi delle vendite di copiatrici digitali, altro importante segmento del business office, sono aumentati del 25% rispetto al 3° trimestre 2003 e di oltre il 30% rispetto ai primi nove mesi del 2003.

Sono in corso di implementazione i piani di investimenti a supporto delle attività di sviluppo ed industrializzazione di nuovi modelli di fax e di nuovi prodotti.

Systems Division

Nell'ambito di tale Divisione i risultati del 3° trimestre 2004 si confermano in crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2003, sia per quanto riguarda i ricavi e margini, sia con riferimento alle iniziative di business di diversificazione geografica e di prodotto.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

In particolare nel settore *Gaming* è stata sottoscritta e completata un'ulteriore fornitura di 3.000 terminali per la gestione del voto elettronico in Venezuela (in aggiunta ai 20.000 già realizzati nel 1° semestre). Con riferimento al mercato Italia è stata avviata la vendita di terminali per videolottery. Nel settore *Bancario*, rispetto all'esercizio 2003, si segnala: il mantenimento della quota di mercato di Olivetti Tecnost nei paesi occidentali, caratterizzati da una generale flessione; l'incremento dei volumi di vendita sui mercati orientali, soprattutto in Cina, dove sono state vendute, da inizio anno, circa 85.000 stampanti specializzate.

Si conferma stabile l'andamento del business Shop Automation per quanto concerne i volumi di Cash Register fiscali convenzionali.

Nuove Iniziative Canavese

Si segnala che le attività di tale Divisione sono notevolmente cresciute rispetto al 3° trimestre 2003. In particolare la controllata Cell-Tell ha acquisito nuovi clienti ed ha esteso la propria offerta al campo della rigenerazione di telefoni fissi; le controllate Innovis (attività di back-office) e Wirelab (rigenerazione di centralini telefonici) hanno aumentato la loro attività e conseguentemente il personale.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

ALTRE ATTIVITA'

Le "Altre attività" del Gruppo Telecom Italia sono costituite principalmente dalle Funzioni Centrali TILAB, dalle società che svolgono servizi accentrati per il Gruppo e dalle Funzioni Corporate.

TELECOM ITALIA LAB

■ LA FUNZIONE

Telecom Italia Lab è la realtà di ricerca del Gruppo Telecom Italia con il compito di garantire l'innovazione tecnologica attraverso lo scouting di nuove tecnologie, l'elaborazione di studi e valutazioni di fattibilità e lo sviluppo di prototipi ed emulatori di nuovi servizi e prodotti, focalizzandosi sulle principali tematiche di interesse strategico per le singole Business Units, promuovendo la leadership tecnologica del Gruppo e sfruttando anche la collaborazione con i Pirelli Labs.

Le attività si articolano nelle principali aree innovative d'interesse del Gruppo quali l'evoluzione della rete di accesso a fronte di una crescita della domanda di disponibilità di banda; della rete di trasporto, con una progressiva transizione verso le tecnologie ottiche; dei servizi di fonia, data la convergenza dell'architettura di rete verso un modello "all-IP"; lo sviluppo, in ambito mobile, della rete, dei servizi avanzati di terza generazione, nonché dei terminali di nuova generazione; l'evoluzione di Internet e del multimedia.

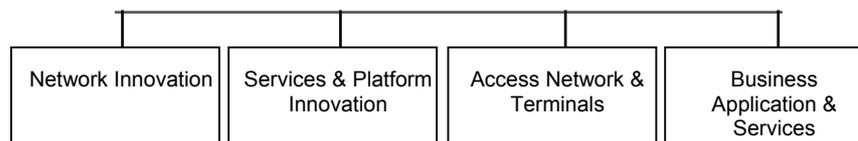
Telecom Italia Lab si avvale della competenza di Telsy, la Società del Gruppo Telecom Italia che opera dal 1971 nello sviluppo e produzione di apparati per la sicurezza nelle telecomunicazioni con funzioni crittografiche.

■ LA STRUTTURA

La struttura, assunta a decorrere dal 1° aprile 2004, risulta come segue:



L'Attività di ricerca TILAB, sia di breve che di medio e lungo periodo, è così organizzata:



Network Innovation e Access Network & Terminals: dedicate ad attività R&D di breve e medio-lungo periodo sulle infrastrutture di rete fissa e mobile, con focus sul segmento di "core networking", sull'accesso radio, sull'accesso broadband e sui terminali innovativi;

Services & Platforms Innovation e Business Applicatins & Services: focalizzate sulla ideazione e prototipazione di servizi attraverso piattaforme innovative, rispettivamente per il mercato consumer e per il mercato business.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

TILAB dispone inoltre dei laboratori di Testing, dedicati alla validazione sia di apparati acquisiti dai Vendor che di prototipi realizzati nell'ambito dell'attività di ricerca.

■ PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI/AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel 3° trimestre 2004 non si segnalano eventi societari/variazioni dell'area di consolidamento .

■ DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Nella tabella sono riportati i principali risultati conseguiti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004, posti a confronto con quelli degli analoghi periodi del 2003.

(milioni di euro)	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003 dati ricostruiti	1.1. – 30.9 2004	1.1. – 30.9 2003 dati ricostruiti	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Costi Operativi	32	32	101	105		(3,8)
Ammortamenti e Altro	1	3	6	11	(66,7)	(45,5)
Contributi in c./ esercizio	(1)	(2)	(3)	(8)	(50,0)	(62,5)
Totale Costi Netti TILAB	32	33	104	108	(3,0)	(3,7)
Riaddebiti alle BU TI	33	30	92	91	10,0	1,1
Ricavi vs. Terzi	1	3	9	9	(66,7)	
Totale Risultato operativo	34	33	101	100	3,0	1,0
Investimenti:	2	0	(3)	(8)		62,5
. industriali	2	3	4	5	(33,3)	(20,0)
Personale a fine periodo (unità) (1)			1.101	1.161		(3,6)

(1) La variazione del personale è calcolata rispetto alla consistenza al 31.12.2003

I costi netti dei primi nove mesi del 2004, euro 104 milioni, decrescono di euro 4 milioni rispetto allo stesso periodo del 2003 pro-forma, pur in presenza di una flessione dei contributi in conto esercizio.

Si precisa a tal proposito che, al fine di rendere omogeneo il confronto, nel 2003 sono stati considerati i costi del contratto di collaborazione di ricerca con i Pirelli Labs e del contratto relativo ai servizi di consulenza in tema di proprietà industriale assicurati al Gruppo Telecom Italia dalla Direzione Proprietà Industriali di Pirelli & C., ancorché gli stessi fossero in carico alla Funzione Corporate di Telecom Italia (euro 13 milioni per i primi nove mesi del 2003 ed euro 17 milioni a valere sull'intero esercizio 2003).

Circa la flessione generalizzata dei costi, si sottolineano i risparmi sugli oneri operativi (-3,8%) ed i minori ammortamenti conseguenti alla cessione degli immobili di proprietà operata nell'ambito del progetto Dedalo (a cui si è accompagnato un incremento degli oneri di locazione) e ad una riduzione degli investimenti industriali (-20%).

I riaddebiti verso le Business Unit presentano, nei primi nove mesi del 2004, una lieve crescita

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

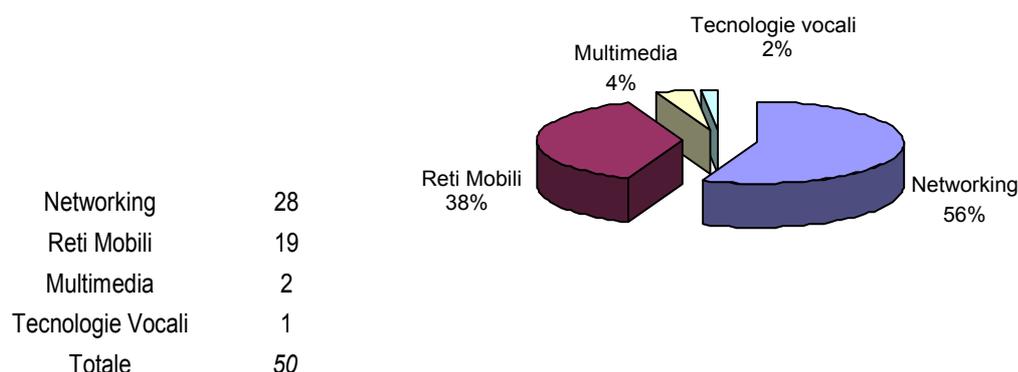
rispetto all'analogo periodo 2003 (+1,1%), essenzialmente dovuta all'incremento, nel 3° trimestre 2004 rispetto al 3° trimestre 2003, delle attività rese a TIM.

Il personale a fine periodo presenta una flessione di 41 unità rispetto al 31 dicembre 2003.

■ ATTIVITA' DELLA GESTIONE

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 brevettuale. In tale contesto, nel 3° trimestre 2004 sono stati depositati 19 nuovi brevetti, cui si aggiungono altri 31 brevetti depositati nel 1° semestre 2004 per un totale di 50 nuovi brevetti depositati dall'inizio dell'anno; nei primi nove mesi del 2003 furono depositati complessivamente 37 nuovi brevetti, di cui 16 nel 3° trimestre.

I brevetti sono così distribuiti per settore di attività:



I principali risultati conseguiti da TILAB nel corso del terzo Trimestre 2004 sono così sintetizzabili:

Innovazione dei Servizi e dei Terminali

- realizzazione del sistema MUST per la telegestione dei terminali di videocomunicazione di prossima introduzione sul mercato;
- sviluppo, con Pirelli Labs, di un sistema di telemonitoraggio cardiaco che permette l'attivazione dell'analisi da medico remoto, la visualizzazione dei risultati su web e l'eventuale localizzazione geografica del paziente;
- brevetto e prototipo di una tecnologia che consente la configurazione facile delle funzioni di sicurezza per terminali WiFi su punti di accesso ADSL;
- trasferimento alla software factory di TIM della piattaforma SIM-SECURE che permette l'autenticazione basata su SIM nell'accesso ai servizi di rete;
- prototipo del sistema AURORA che permetterà, una volta integrato in terminali mobili commerciali, il riconoscimento della voce del Cliente per servizi innovativi come ad esempio la dettatura di SMS;
- trasferimento a Wireline della piattaforma MULTICONTACT, che permette di inviare lo stesso messaggio ad una pluralità di destinatari in forme diverse (SMS, e-mail, voce sintetizzata, fax) di volta in volta automaticamente adattate al terminale del ricevente;

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

- attivato il servizio CLICK-TO-CALL in cui gli utenti della Mobile Virtual Community TIMC@fe`, la più numerosa in Italia, possono chiamare un destinatario in base al suo "nickname" e senza conoscerne il numero;
- contribuito al successo dell'evento i-TIM TOUR 2004 tramite il servizio MMS-SHOW che realizza un "concorso" tra gli MMS fotografici inviati dal pubblico, adattati a schermi di diverse dimensioni e "votati" via SMS.

Innovazione delle Reti

- completate le specifiche dell'architettura complessiva e dei singoli apparati di una rete d'accesso a larga banda basata su tecnologia GPON (Gigabit Passive Optical Network) che prevede l'introduzione di soluzioni miste fibra-rame capaci di fornire 10-100 Mbit/s al singolo Cliente;
- definizione del nuovo servizio ELIOS (Ethernet Link Over SDH), trasporto di segnali Ethernet su reti Next Generation SDH per la Clientela Wholesale;
- dimostrazione con successo ad AGCOM (Autorità Garante per le Telecomunicazioni) del modello di costo netto del Servizio Universale;
- brevetto e proposta di standardizzazione di un meccanismo per il controllo della QoS (Quality of Service) nella trasmissione di segnali di tipo "diffusivo" in tecnologia MBMS (Multimedia Broadcast Multicast Service) su rete 3G.;
- sempre sul versante della distribuzione di segnali multimediali "diffusivi" su reti mobili 2.5 e 3G è stato rilasciato uno studio tecnico-economico di confronto tra le diverse tecnologie possibili (DVB-H, DAB, DMB e MBMS);
- rilascio a Wireline del sistema INGLOBA che determina e visualizza in modo oggettivo il livello di produttività dei singoli Centri di Lavoro di Rete.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

SERVIZI ACCENTRATI DI GRUPPO

Tale componente comprende le attività di gestione, a margine sostanzialmente nullo, dei servizi accentrati per le Business Unit/Funzioni Centrali/Società del Gruppo.

Nella tabella che segue sono riportati i costi operativi (costi esterni e costo del lavoro), sostenuti nel 3° trimestre 2004 e nei primi nove mesi del 2004, confrontati con quelli conseguiti negli analoghi periodi del 2003 ricostruiti, ai fini di un confronto omogeneo, per tenere conto dei diversi perimetri organizzativi

Si segnala inoltre che i dati riportati tengono conto degli scambi interni a Telecom Italia S.p.A..

COSTI OPERATIVI

(milioni di euro)	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003 dati ricostruiti	1.1. – 30.9 2004	1.1. – 30.9 2003 dati ricostruiti	Variazioni %	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a/b)	(c/d)
Attività e Servizi Immobiliari	177	158	538	526	12,0	2,3
Centro Servizi Amministrativi (CSA)	11	11	37	36	-	2,8
Security	13	9	40	35	44,4	14,3
Altro (1)	26	29	63	68	(10,3)	(7,4)
TOTALE SERVIZI ACCENTRATI	227	207	678	665	9,7	2,0

(1) Include Telecom Italia Audit, Telecom Italia Learning Services, TI Finance e altre.

I servizi accentrati di Gruppo presentano una crescita dei costi pari ad euro 13 milioni rispetto allo stesso periodo del 2003, principalmente attribuibile all'Attività e Servizi Immobiliari ed alla Security, parzialmente compensata dai minori costi delle altre Società.

La crescita dei Costi di Attività e Servizi Immobiliari è sostanzialmente legata all'incremento dei costi di locazione relativi alle unità immobiliari cedute nell'ambito del progetto Dedalo, in buona parte compensata da minori ammortamenti, in aggiunta ai benefici finanziari realizzati con l'operazione di dismissione immobiliare.

L'incremento della Security è connesso all'adozione di più elevati standard di sicurezza delle sedi e degli impianti.

A fronte dell'incremento dei costi riportati in tabella gli ammortamenti dei servizi accentrati presentano un decremento di euro 10 milioni, passando da euro 110 milioni del 2003 a euro 100 milioni del 2004.

Le attività e i servizi immobiliari afferiscono alla pianificazione degli insediamenti di Gruppo, alla progettazione e realizzazione di opere civili, alla manutenzione degli immobili e degli impianti tecnologici, nonché all'erogazione dei servizi immobiliari e generali. Tali servizi vengono forniti sia attraverso strutture interne a Telecom Italia S.p.A. - essenzialmente per le attività svolte a favore delle Business Unit/Funzioni di Telecom Italia stessa - sia attraverso la controllata Emsa Servizi S.p.A., la cui attività è rivolta alle altre società del Gruppo, nonché attraverso le società

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

appartenenti all'ex Gruppo Olivetti che operano nel settore immobiliare: Olivetti Multi Services S.p.A. (OMS, controllata al 100% da Telecom Italia), O & B Costruzioni S.p.A. (controllata al 50,1% da OMS), RUF Gestion Sas (controllata al 100% da OMS Holding BV) e Olivetti Systems Technology (controllata al 100% da Telecom Italia Finance).

Progetto Tiglio (Fondi Immobiliari)

In relazione al "CLOE FONDO UFFICI", collocato sul mercato in data 29 giugno 2004, si segnala che in ordine al mancato esercizio del diritto di prelazione da parte del Ministero dei Beni Culturali su due unità immobiliari apportate al Fondo, nel mese di settembre 2004, "Tiglio I" ha proceduto ad una distribuzione ai propri soci di riserve per complessivi euro 9,7 milioni per il Gruppo Telecom Italia.

Cessione rami d'azienda "Manutenzioni" e "Servizi Ambientali"

In data 23 luglio 2004, in coerenza con gli obiettivi di ottimizzazione delle attività di "Facility Management" di Gruppo, Telecom Italia S.p.A. ed Emsa Servizi S.p.A. hanno siglato con la società MP Facility S.p.A. (partecipata al 50% in joint venture da Pirelli & C. Real Estate Facility Management S.p.A. e da Manutencoop Facility Management S.p.A.), l'accordo relativo alla cessione dei rispettivi complessi aziendali costituiti dai rami d'azienda "Manutenzioni" e "Servizi Ambientali", nonché il contratto per l'erogazione in *outsourcing* dei servizi stessi.

■ EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004

Si segnala che:

- nell'ambito del Progetto Tiglio, in data 7 ottobre 2004, la società "Tiglio II" ha sottoscritto un atto di apporto di tre unità immobiliari al "FONDO SHOPS OLINDA – Fondo comune di Investimento di tipo chiuso". Il collocamento sul mercato delle quote del suddetto Fondo - rivolto sia ad investitori professionali che al pubblico indistinto - è previsto entro la fine del 2004;
- in relazione agli accordi siglati il 23 luglio 2004 con la società MP Facility S.p.A., in data 28 ottobre 2004 sono stati firmati i contratti relativi alla cessione da parte di Emsa Servizi S.p.A. e di Telecom Italia S.p.A. dei rami d'azienda "Manutenzioni" e "Servizi Ambientali", unitamente al contratto per l'erogazione in "outsourcing" dei servizi stessi.
L'efficacia dei contratti suddetti decorre dal 1° novembre 2004.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ CORPORATE

Comprende le Funzioni di Staff di Telecom Italia S.p.A: Human Resources, Finance Administration and Control, Purchasing, Corporate and Legal Affairs, International Legal Affairs, Public and Economics Affairs, Corporate Development and Investor Relations, International Affairs, General Counsel, Communication and Image e Brand Enrichment.

Nella tabella che segue sono riportati i costi operativi (costi esterni e costo del lavoro) sostenuti nei primi nove mesi del 2004 dalle citate Funzioni di Staff nonché i costi dei sistemi informativi Corporate e quelli di Corporate Latam. Tali costi sono confrontati con quelli consuntivati nello stesso periodo del precedente esercizio, ricostruito per tener conto dei diversi perimetri organizzativi e del venir meno, a partire dal 2004, dei costi di Ricerca e Sviluppo trasferiti a TILAB.

Si segnala inoltre che i dati riportati includono i riaddebiti per le attività svolte dai Servizi Accentrati di Gruppo.

COSTI OPERATIVI

(milioni di euro)	1.1. – 30.9 2004	1.1. – 30.9 2003 Pro-Forma	Variazioni	
			assolute	%
Funzioni di Staff	245	232	13	5,6
Sistema Informativo	102	55	47	85,5
Comunicazione di Gruppo (1)	32	28	4	14,3
Corporate Latam (2)	19	16	3	18,8
CORPORATE	398	331	67	20,2

(1) Comprende le Funzioni Communication and Image e Brand Enrichment.

(2) Comprende i costi di Telecom Italia Latam e della branch Argentina.

I costi Corporate registrano un incremento di euro 67 milioni dovuti principalmente alla crescita di euro 47 milioni per lo sviluppo dei sistemi informativi e di euro 13 milioni per i costi delle funzioni di Staff.

La crescita dei costi per i sistemi informativi è essenzialmente riconducibile ai progetti attivati nel corso del 2003 (relativi alla razionalizzazione e standardizzazione delle soluzioni architetture e infrastrutturali tendenti anche ad un miglioramento della sicurezza informatica, all'esercizio dei sistemi funzionali dedicati, ecc.), che esplicano i loro pieni effetti economici nel 2004.

L'incremento dei costi delle funzioni di staff è principalmente attribuibile al costo del personale.

La crescita dei costi di Comunicazione è legata ad una diversa temporizzazione della campagna pubblicitaria istituzionale rispetto al precedente esercizio.

La corporate presenta un decremento degli ammortamenti di euro 13 milioni, da euro 39 milioni del 2003 a euro 26 milioni del 2004, per effetto della conclusione del processo di ammortamento relativo a costi di impianto e di ampliamento relativi alla ex Olivetti SpA.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

■ CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Si fornisce nel seguito un aggiornamento rispetto a quanto già segnalato in sede di relazione sulla gestione a corredo del bilancio d'esercizio 2003, nonché in sede di relazione sul primo trimestre e di relazione sul primo semestre 2004, in merito ai principali procedimenti 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.

Presunte violazioni alla disciplina in materia di concorrenza

Nel 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. In particolare, la condotta abusiva si sarebbe concretizzata nell'aver definito i prezzi dei servizi su rete fissa, applicati all'utenza affari, con intento escludente: i concorrenti non avrebbero potuto replicare detti prezzi, in considerazione dei costi di interconnessione con la rete della stessa Telecom Italia.

In data 29 settembre 2004 si è tenuta l'audizione finale avanti all'Autorità, alla quale hanno preso parte anche gli altri operatori intervenuti nel procedimento. In tale sede, Telecom Italia ha in particolare illustrato la memoria depositata in vista dell'audizione, incentrata sulle seguenti argomentazioni:

- ✓ contestazione circa l'individuazione dei mercati rilevanti, che si è rilevato - tra l'altro - essere avvenuta sulla base di un'impostazione diversa da quella risultante dall'atto di avvio dell'istruttoria, in assenza di un'adeguata motivazione;
- ✓ confutazione dell'esistenza di una posizione dominante di Telecom Italia nei mercati individuati dall'Autorità;
- ✓ dimostrazione della replicabilità delle condizioni tecniche ed economiche dei contratti stipulati con la c.d. grande clientela affari;
- ✓ dimostrazione della redditività e della replicabilità delle condizioni in base alle quali Telecom Italia si è aggiudicata la gara bandita nel 2002 da Consip;
- ✓ dimostrazione dell'assenza di un intento escludente nelle clausole applicate da Telecom Italia nei contratti con la clientela business.

L'attività di Telecom Italia con riferimento al Procedimento A/351 non si è esaurita peraltro nella predisposizione di una linea difensiva. Benché convinta della legittimità del proprio comportamento sullo scenario concorrenziale, Telecom Italia ha infatti commissionato a un esperto indipendente l'elaborazione di una proposta - anch'essa illustrata in sede di audizione finale avanti all'Autorità - contenente specifici impegni per migliorare la situazione di mercato.

Le misure proposte non sono volte a correggere distorsioni dell'assetto competitivo: la Società è certa della legittimità del proprio operato e non intende rinunciare alla tutela dei propri diritti, difendendoli in tutte le sedi; nondimeno, essendo consapevole del proprio ruolo primario nel settore delle telecomunicazioni nazionali, ritiene che le iniziative previste possano portare reali benefici, assicurando condizioni di crescita più favorevoli, equilibrate ed eque, nell'interesse in primo luogo dei consumatori.

In particolare, la citata proposta (finora sottoscritta da Albacom, Colt e Tiscali) contempla una serie di soluzioni reputate idonee a ridurre le difficoltà che i *competitors* incontrano nella fornitura di servizi integrati di telecomunicazioni ai clienti business; ad accelerare, per mezzo di misure straordinarie valide per il biennio 2005-2007, lo sviluppo della concorrenza nel mercato dell'accesso; a realizzare, infine, un meccanismo di controllo e verifica degli impegni assunti.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Il termine per la chiusura del procedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato è fissato al 16 novembre 2004. Prima della sua conclusione è prevista l'acquisizione del parere obbligatorio, ma non vincolante, dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni sulla bozza del provvedimento finale.

Arbitrato Telecom Italia / Vodafone Omnitel

Nel mese di agosto 2004, Telecom Italia ha instaurato un procedimento arbitrale finalizzato ad ottenere il risarcimento, da parte di Vodafone Omnitel, dei danni connessi alla decisione dell'operatore radiomobile di impedire ai propri clienti l'accesso ai servizi informativi resi attraverso la numerazione 12. In particolare Omnitel non ha consentito l'accesso a tali servizi da agosto 2002 sino ad aprile 2003.

Telecom Italia ha chiesto il risarcimento di danni quantificati in circa euro 38,7 milioni, mentre Vodafone Omnitel ha eccepito la regolarità del proprio operato, presentando domanda riconvenzionale di risarcimento danni per una somma corrispondente.

Telekom Srbija

Alla fine di maggio 2003 OTE, società di telecomunicazioni greca, ha notificato a Telecom Italia due richieste di arbitrato, sostenendo la violazione dell'accordo bilaterale del 4 giugno 1997 e del patto parasociale del 9 giugno 1997, con riferimento alla cessione a PTT Serbia del 29% del capitale di Telekom Srbija (cessione perfezionata il 7 luglio 2003).

In particolare OTE lamenta che Telecom Italia (i) avrebbe violato il diritto di prelazione ad essa spettante ai sensi dell'accordo del 4 giugno 1997 (diritto peraltro soggetto al consenso del Governo Serbo che, nella specie, è stato negato), (ii) non avrebbe provveduto al pagamento completo della percentuale di management fee ad essa spettante e di cui al contratto di assistenza tecnica menzionato nello stesso accordo del 4 giugno 1997 e (iii) avrebbe violato il patto parasociale in quanto Telecom Italia non avrebbe potuto cedere la sua partecipazione senza il consenso degli altri azionisti.

OTE ha inoltre notificato a PTT Serbia due richieste di arbitrato, per motivi diversi.

Nell'ambito degli accordi di cessione PTT Serbia ha rilasciato manleva a Telecom Italia rispetto a ogni responsabilità nei confronti di OTE derivante dal patto parasociale del 9 giugno 1997, dal contratto di assistenza tecnica nonché da ogni contratto collegato. Nondimeno, per cautela, nel bilancio di Telecom Italia International è stato appostato un apposito fondo rischi.

Allo stato, il collegio arbitrale ha accolto la richiesta di OTE di sospensione del procedimento sino al 31 marzo 2005. Sono infatti in corso contatti fra le parti per giungere ad una transazione, con conseguente rinuncia alla prosecuzione del procedimento arbitrale.

Iridium

Il 9 giugno 2000 Chase Manhattan Bank (oggi JP Morgan Chase Bank) ha intentato un'azione innanzi alla *District Court* del *Delaware* contro gli azionisti della società di diritto statunitense Iridium LLC, tra i quali Telecom Italia (già Stet - Società Finanziaria Telefonica p.A.).

Chase Manhattan Bank ha richiesto l'adempimento di un'obbligazione di capitalizzazione (c.d. *Reserve Capital Call*) di Iridium LLC, che i suoi azionisti avrebbero assunto per rimborsare il finanziamento di 800 milioni di dollari erogato nel 1998 dalla stessa Chase Manhattan Bank a favore di Iridium Operating LLC (una *subsidiary* di Iridium LLC). Conseguentemente, Chase Manhattan Bank ha richiesto la condanna di Telecom Italia al pagamento di USD 7,5 milioni circa (oltre accessori), somma corrispondente al *pro quota* asseritamente riferibile alla stessa Telecom Italia nel suddetto aumento di capitale.

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

Con ordinanza la Corte ha sostanzialmente respinto le difese svolte dai convenuti (con ciò respingendo, tra l'altro, la richiesta di estromissione di Telecom Italia dal procedimento), ritenendo la causa matura per la decisione anche in assenza di dibattimento. Telecom Italia nel mese di luglio 2004 ha quindi richiesto al giudice di essere autorizzata a ricorrere immediatamente in appello, alla luce della mancata considerazione dei propri argomenti di difesa. Il giudice non si è ancora pronunciato sull'ammissibilità dell'iniziativa, peraltro contestata da controparte.

La *District Court* ha nel frattempo sospeso il separato procedimento avviato nel gennaio 2003 da Chase Manhattan Bank, per gli stessi fatti, contro Iridium Italia (società in liquidazione partecipata da Telecom Italia nella misura del 30% del capitale e per il residuo pariteticamente da TIM e Telespazio; a detta società Telecom Italia aveva ceduto la propria partecipazione in Iridium LLC già prima dell'erogazione del finanziamento da parte di Chase Manhattan Bank), disponendone l'eventuale prosecuzione ad esito del procedimento principale contro Telecom Italia.

In tale quadro, a fronte del *petitum* di controparte, è stato effettuato apposito accantonamento a fondo rischi.

Solpart

Il 19 gennaio 2004 l'autorità brasiliana di regolamentazione del settore delle telecomunicazioni, Anatel, ha autorizzato Telecom Italia International (dettando alcune condizioni) ad esercitare la propria opzione di riacquisto di un pacchetto di azioni ordinarie di Solpart, già ceduto a Techold e Timepart, nonché ad esercitare nuovamente i propri diritti di *governance* nella società brasiliana, secondo quanto previsto in apposito accordo del 27 agosto 2002. In tale accordo Telecom Italia International aveva pattuito con i consoci la riduzione temporanea della propria quota dal 37,29% al 19% del capitale ordinario di Solpart e la sospensione - anch'essa temporanea - dei propri diritti di *governance*, al fine di superare un impedimento di natura regolatoria all'avvio delle operazioni commerciali di TIM in Brasile.

Nonostante la decisione dell'Anatel, Techold e Timepart si sono rifiutate di adempiere alla richiesta di Telecom Italia International di esercitare l'opzione ed essere reintegrata nell'esercizio dei propri poteri di *governance*.

Pertanto, in data 23 gennaio 2004 è stata depositata presso il Tribunale di Rio de Janeiro un'istanza per ottenere un provvedimento d'urgenza a tutela del diritto all'adempimento delle obbligazioni contrattuali di Techold e Timepart, che per il diritto brasiliano vincolano anche Solpart, Brasil Telecom Participacoes e Brasil Telecom. Allo stato, non è stata ancora emessa alcuna decisione al riguardo.

Nelle more, Telecom Italia International ha instaurato il giudizio di merito, con analogo *petitum*, richiedendo altresì una pronuncia provvisoria che anticipi gli effetti della sentenza definitiva.

Nell'ambito del procedimento, nel settembre 2004 il Tribunale ha acquisito un parere non vincolante dell'Autorità brasiliana di vigilanza sulla borsa, che si è ritenuta non competente, rinviando all'Anatel ed al CADE (Autorità Antitrust), che si erano nel frattempo già espresse in senso favorevole alle richieste di Telecom Italia International (per il provvedimento del CADE, cfr. *infra*).

Sempre nel mese di settembre la Corte d'Appello presso il Tribunale di Rio de Janeiro ha accolto il ricorso di Telecom Italia International avverso l'ammissione al procedimento, in qualità di parte interessata, dell'associazione dei piccoli azionisti delle società brasiliane di telecomunicazione quotate in borsa (Animec).

La stessa Animec aveva avviato in luglio un procedimento amministrativo, chiedendo in via cautelare la sospensione del provvedimento del CADE del 30 giugno 2004, con cui l'autorità ha approvato il riacquisto da parte di Telecom Italia International delle azioni cedute a Techold e Timepart, nonché il suo reintegro

DATI DI SINTESI E INFORMAZIONI GENERALI	ANDAMENTO ECON. FINANZ. GRUPPO TELECOM ITALIA
RELAZIONE SULLA GESTIONE	ANDAMENTO ECON. FINANZ. TELECOM ITALIA
	EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004
	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE
	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
	ANDAMENTO ECON. FINANZ. BU/FUNZIONI GRUPPO TELECOM ITALIA
	CONTENZIOSO, INIZIATIVE E AZIONI GIUDIZIARIE PENDENTI

nei relativi diritti di *governance*. Sia in primo grado che in appello i giudici amministrativi hanno respinto l'istanza.

Etec S.A.

Anteriormente all'ingresso di Telecom Italia International in EtecSA (operatore cubano di telecomunicazioni partecipato da Telecom Italia International al 27%), la Banca Centrale Cubana ("Bancuba") aveva stipulato con Bancomext, entità controllata dalla banca centrale messicana, un contratto di finanziamento per 350 milioni di dollari con scadenza dicembre 2006. Sulla base degli accordi sottoscritti anche da Telefonica Antillana SA ("Telan" - azionista cubano di maggioranza di EtecSA) ed EtecSA (contratto di finanziamento e contratto di apertura di credito), una parte dei dividendi di competenza di Telan era vincolata, attraverso un sistema di conti *escrow*, a garanzia del rimborso del prestito.

Nell'aprile 2002, il Governo cubano ha emanato un decreto legge con il quale si vietava ad EtecSA e Telan di compiere qualsiasi atto diretto al soddisfacimento del credito di Bancomext, assumendo direttamente il Governo, attraverso Bancuba, ogni impegno e garanzia nei confronti di Bancomext. Questa nell'agosto dello stesso anno, a seguito dell'interruzione dei pagamenti, ha instaurato un contenzioso nei confronti di EtecSA e Telan, ottenendo fra l'altro dal Tribunale di Torino un provvedimento cautelare di sequestro presso terzi di beni di Telan e di EtecSA per un importo complessivo pari a circa euro 43 milioni.

EtecSA e Telan separatamente proponevano quindi un arbitrato innanzi alla Camera di Commercio Internazionale di Parigi, al fine di vedere riconosciuta (i) quanto a EtecSA, l'illegittimità della pretesa di Bancomext di ritenerla solidalmente responsabile con Telan, ovvero di quest'ultima garante, rispetto alla restituzione del finanziamento e (ii) la natura esimente rispetto all'obbligazione di restituzione del sopra citato decreto legge. La proposizione dell'azione arbitrale causava la sospensione dell'azione di Bancomext innanzi alla giustizia ordinaria.

Il lodo emesso dal collegio arbitrale nell'agosto 2004 ha stabilito che EtecSA non è debitore di Bancomext né garante o fideiussore di Telan, ma ha altresì stabilito

- ✓ che il suddetto decreto non costituisce valida causa di forza maggiore, tale da esentare EtecSA dalle obbligazioni nascenti dal contratto di finanziamento e dal contratto di apertura di credito in essere con Bancomext e Telan e pertanto
- ✓ che EtecSA deve ristabilire il meccanismo previsto dal contratto di apertura di credito, mediante trasferimento dei dividendi di spettanza di Telan sul conto *escrow* richiamato innanzi, con efficacia retroattiva a far data dall'aprile 2002.

Nel frattempo Telecom Italia International (in possesso di una lettera di manleva rilasciata dal Governo cubano a fronte di eventuali conseguenze pregiudizievoli derivanti dal lodo) ha richiesto allo stesso Governo cubano, a Bancuba e a Telan di porre in essere tutte le azioni necessarie a evitare conseguenze dannose per la propria partecipata EtecSA, riservandosi ogni azione a tutela.

Il 12 ottobre 2004 il Consiglio di Amministrazione di EtecSA, con l'astensione dei consiglieri di Telecom Italia International, ha deliberato di procedere all'impugnazione del lodo emesso dal collegio arbitrale per nullità.