



Sintesi dell'evoluzione economico-finanziaria del Gruppo Telecom Italia nel periodo 1999-2006

Milano, 2 marzo 2007



Palazzo delle Stelline

TABELLA a.31 -INDICATORI DI SINTESI

STRUTTURA PATRIMONIALE	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2006 1999
Capitale investito	27.978	44.945	41.808	31.110	54.061	48.875	68.385	67.717	40.781
- Immateriale	2.737	16.037	16.197	13.052	33.853	32.874	50.790	50.583	48.699
- Materiale	23.508	23.425	21.757	19.291	18.324	17.717	18.041	17.345	(6.239)
- Finanziario	6.365	7.411	4.927	2.286	1.461	1.055	1.342	1.286	(5.168)
- Funzionamento	(4.632)	(1.928)	(1.073)	(3.519)	423	(2.771)	(1.788)	(1.497)	3.488
PN	19.786	24.865	19.308	12.536	20.192	19.423	26.985	25.560	7.135
% su CI	70,7%	55,3%	46,2%	40,3%	37,4%	39,7%	39,5%	37,7%	17,5%
- Capogruppo	17.044	18.157	13.521	8.758	15.695	14.734	25.662	24.472	8.131
-Terzi	2.742	6.708	5.787	3.778	4.497	4.689	1.323	1.088	(995)
PFN	8.192	20.080	22.500	18.574	33.869	29.452	41.400	42.157	33.645
% su CI	29,3%	44,7%	53,8%	59,7%	62,6%	60,3%	60,5%	62,3%	82,5%
- di cui Cassa e equivalenti	678	1.304	762	1.255	4.877	8.562	10.323	2.958	2.373

CONTO ECONOMICO	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2006 1999
RICAVI	27.235	29.617	31.120	30.839	31.121	31.540	30.597	15.646	227.715
MOL	12.226	13.118	13.619	13.964	14.280	14.528	12.517	6.518	100.770
% su Ricavi	44,9%	44,3%	43,8%	45,3%	45,9%	46,1%	40,9%	41,7%	44,3%
- Ammortamenti	(5.339)	(5.646)	(6.275)	(5.877)	(6.779)	(6.646)	(5.232)	(2.843)	(44.638)
- Accantonamenti	(101)	(158)	(278)	(153)	(94)	(81)	-	-	(864)
- Saldo gestione straordinaria	(1.444)	(1.742)	(5.783)	(6.856)	(1.802)	(991)	766	190	(17.662)
UTILE OPERATIVO	5.342	5.572	1.283	1.078	5.605	6.810	8.051	3.865	37.606
% su Ricavi	19,6%	18,8%	4,1%	3,5%	18,0%	21,6%	26,3%	24,7%	16,5%
- Saldo gestione finanziaria	(327)	(603)	(2.016)	(1.497)	(2.163)	(1.854)	(1.966)	(1.087)	(11.513)
UTILE ANTE IMPOSTE	5.015	4.969	(733)	(419)	3.442	4.956	6.085	2.778	26.093
% su Ricavi	18,4%	16,8%	-2,4%	-1,4%	11,1%	15,7%	19,9%	17,8%	11,5%
- Imposte	(2.606)	(2.020)	(925)	716	(1.014)	(3.054)	(2.395)	(1.305)	(12.603)
UTILE NETTO	2.409	2.949	(1.658)	297	2.428	1.902	3.690	1.473	13.490
% su Ricavi	8,8%	10,0%	-5,3%	1,0%	7,8%	6,0%	12,1%	9,4%	5,9%

DATI FINANZIARI (milioni di euro)	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2006 1999
Flusso monetario attività operativa	7.961	7.054	8.783	9.890	9.233	9.887	9.936	3.228	65.972
Flusso monetario attività di investimento	(6.205)	(15.697)	(9.818)	(1.221)	(8.164)	(3.537)	(17.579)	(1.452)	(63.673)
Dividendi e altre	(1.693)	(3.049)	(3.097)	(4.945)	(1.049)	(2.780)	(2.328)	(2.994)	(21.935)
Capitalizzazione (indicativo)	114.000	76.000	62.219	50.362	34.308	44.067	45.210	41.485	(72.515)
Capitalizzazione/PN	5,76	3,06	3,22	4,02	1,70	2,27	1,68	1,62	

Milano, 2 marzo 2007

TABELLA a.6 – COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITA' IMMATERIALI

COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITA' IMMATERIALI	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Costi di impianto e di ampliamento	66	100	104	73	51	24	-	-
Diritti di brevetto industriale e diritti su opere di ingegno	778	819	1.274	1.256	1.850	2.548	2.810	2.652
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	153	3.505	4.307	3.995	3.761	3.509	3.318	3.252
Avviamento / Immateriali a vita indefinita	4	69	47	15	8	4		
Differenza da consolidamento / avviamento a vita indefinita	1.016	10.230	9.094	6.597	27.137	25.637	43.980	43.939
Immobilizzazioni in corso e acconti	390	840	874	831	742	751	625	698
Altre/ altre a vita definita	330	474	497	285	304	401	57	42
Attività immateriali	2.737	16.037	16.197	13.052	33.853	32.874	50.790	50.583

➤ L'importo totale delle immobilizzazioni immateriali è passato da 2,7 miliardi di euro a fine 1999 a 50,6 miliardi di euro al 30 giugno 2006, principalmente per gli incrementi alla voce differenze di consolidamento/avviamento

➤ A partire dal 2005, in coerenza con l'adozione dei nuovi principi contabili, la voce avviamento è trattata come immobilizzazione a vita indefinita e quindi non più soggetta ad ammortamenti ma a verifica delle eventuali riduzioni di valore

TABELLA a.8 – COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITA' MATERIALI

COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITA' MATERIALI	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Terreni e Fabbricati	5.073	2.947	2.877	2.145	1.814	1.759	1.127	789
Impianti e macchinari	16.522	18.126	16.649	14.933	14.302	14.206	12.907	12.720
Attrezzature industriali e commerciali	124	79	73	49	46	62	72	107
Altri beni di proprietà	567	836	731	677	597	718	1.219	1.156
Acconti e attività materiali in corso	1.222	1.438	1.427	1.487	1.565	972	1.118	1.027
Immobili, impianti e macchinari	23.508	23.425	21.757	19.291	18.324	17.717	16.443	15.799
Proprietà	23.508	22.804	21.107	18.754	18.147	17.560	16.443	15.799
Locazione finanziaria - evidenza a parte dal 2005		621	650	537	177	157	1.598	1.546
Totale	23.508	23.425	21.757	19.291	18.324	17.717	18.041	17.345

- Gli impianti e macchinari si riducono di 3,8 miliardi di euro. I terreni e fabbricati tendono ad azzerarsi riducendosi di 4,3 miliardi di euro
- A partire dal 2005 le immobilizzazioni in locazione finanziaria, in considerazione della rilevanza dell'importo, vengono evidenziate in modo incrementale rispetto a quelle di proprietà

TABELLA a.14 - PATRIMONIO NETTO

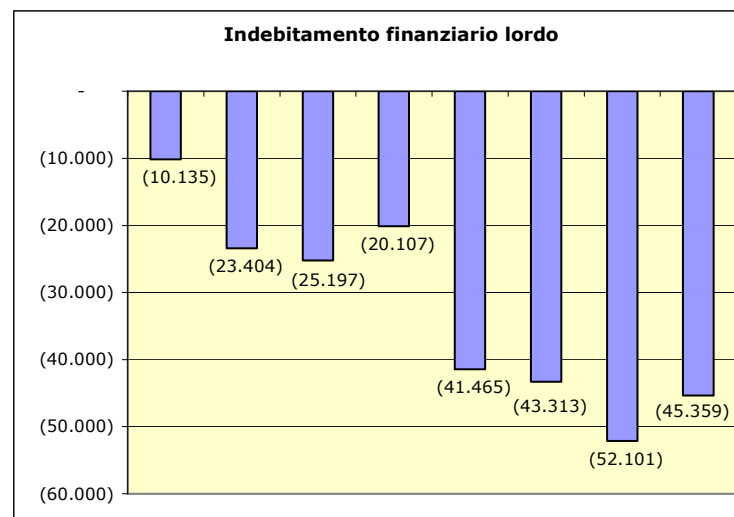
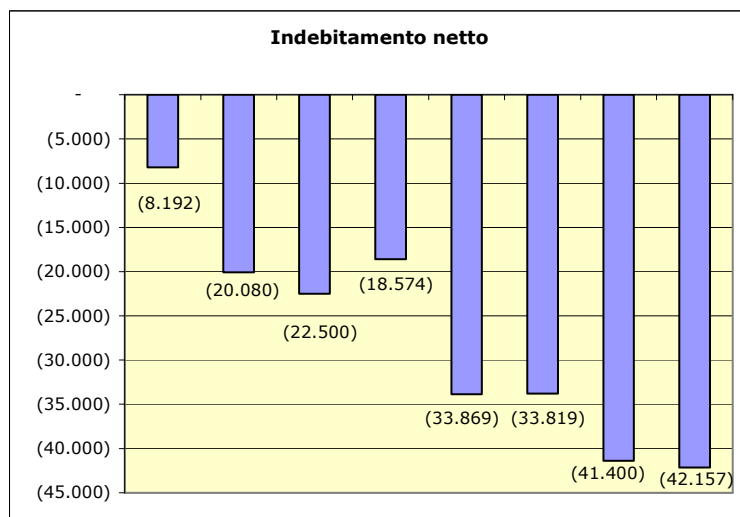
PATRIMONIO NETTO	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06	30-giu-06 1-gen-99
PATRIMONIO NETTO									
Capitale emesso	3.835	3.835	4.024	4.024	8.854	8.865	10.668	10.674	6.841
- Azioni proprie	-	(662)	-	(287)	(393)	(393)	(69)	(69)	(66)
- Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	(2)	(2)	(1)	(4)	(4)	(45)		-	3
Capitale emesso al netto di azioni proprie e crediti verso soci	3.834	3.171	4.023	3.733	8.457	8.427	10.599	10.605	6.778
Riserve e risultati portati a nuovo	11.473	12.958	11.566	5.347	6.046	5.526	11.847	12.371	1.835
Risultato dell'esercizio	1.737	2.028	(2.068)	(322)	1.192	781	3.216	1.496	(482)
Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo	17.044	18.157	13.521	8.758	15.695	14.734	25.662	24.472	8.131
Patrimonio netto di pertinenza dei Terzi	2.742	6.708	5.787	3.778	4.497	4.689	1.323	1.088	(995)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	19.786	24.865	19.308	12.536	20.192	19.423	26.985	25.560	7.135

- Il patrimonio netto aumenta di 7,1 miliardi di euro a fronte di un incremento del capitale netto di 6,8 miliardi di euro
- Le riserve comprensive dei risultati dell'esercizio restano sostanzialmente invariate passando da 13,2 a 13,8 miliardi di euro
- Negli anni 2001 e 2002 il patrimonio netto si riduce rispettivamente di 5,6 e 6,8 miliardi di euro: tali riduzioni vengono compensate dagli incrementi nel 2003 e nel 2005 in corrispondenza alle operazioni straordinarie messe in atto

TABELLA a.16 - EVOLUZIONE DELLA COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO NETTO

EVOLUZIONE DELL'INDEBITAMENTO NETTO	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Passività finanziarie non correnti	(5.166)	(8.268)	(16.083)	(15.018)	(30.852)	(38.913)	(42.289)	(39.762)
Passività finanziarie correnti	(4.969)	(15.136)	(9.114)	(5.089)	(10.613)	(4.400)	(9.812)	(5.597)
Indebitamento finanziario lordo	(10.135)	(23.404)	(25.197)	(20.107)	(41.465)	(43.313)	(52.101)	(45.359)
Disponibilità liquide	678	1.304	762	1.255	4.877	8.562	10.323	2.958
Titoli che non costituiscono partecipazioni	1.265	2.020	1.935	278	2.719	932	378	244
Disponibilità liquide e titoli	1.943	3.324	2.697	1.533	7.596	9.494	10.701	3.202
Indebitamento netto	(8.192)	(20.080)	(22.500)	(18.574)	(33.869)	(33.819)	(41.400)	(42.157)

La fonte dati al 31.12.2004 è il bilancio 2005 (IAS)



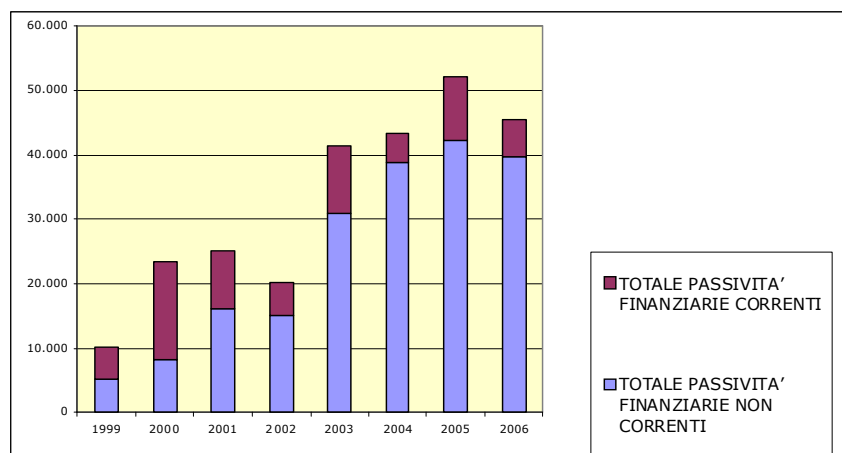
- Il totale dell'indebitamento netto aumenta di oltre il 400% passando da 8,2 a 42,2 miliardi di euro
- Le disponibilità liquide passano dal 29% al 7% dell'indebitamento lordo e si riducono nell'ultimo semestre di 7,3 miliardi di euro

Milano, 2 marzo 2007

TABELLA a.18 - COMPOSIZIONE DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE

COMPOSIZIONE DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Obbligazioni	815	1.668	8.003	10.511	23.323	30.060	29.281	27.393
Obbligazioni convertibili e scambiabili*	0	0	2.500	1.964	5.597	4.290	476	469
Totale Obbligazioni	815	1.668	10.503	12.475	28.920	34.350	29.757	27.862
Debiti verso banche	3.685	4.296	3.340	1.803	1.182	891	9.462	8.384
Altri debiti finanziari	665	2.305	2.240	740	750	3.672	3.070	3.516
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	5.166	8.268	16.083	15.018	30.852	38.913	42.289	39.762
Obbligazioni	169	146	180	113	6.730	1.058	6.181	4.048
Obbligazioni convertibili e scambiabili*	0	0	0	0	1.715	816	2.043	3
Totale Obbligazioni	169	146	180	113	8.445	1.874	8.224	4.051
Debiti verso banche	4.464	12.500	6.895	3.225	1.278	746	646	967
Altri debiti finanziari	336	2.489	2.039	1.751	890	1.780	942	579
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	4.969	15.136	9.114	5.089	10.613	4.400	9.812	5.597
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	10.135	23.404	25.197	20.107	41.465	43.313	52.101	45.359

*Bilancio 2005 pag. 261: **obbligazioni convertibili** in proprie azioni e **obbligazioni scambiabili** con altri strumenti finanziari emessi da entità del Gruppo e/o terzi.

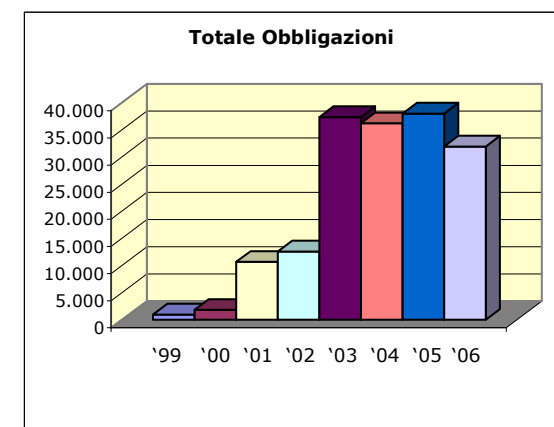
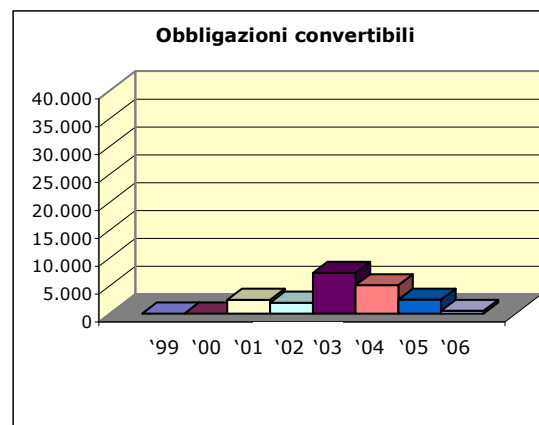
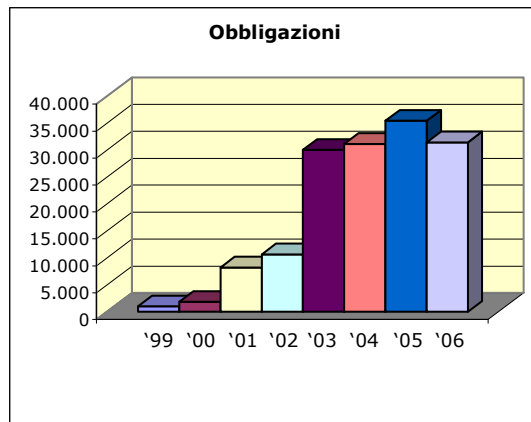


- I debiti verso banche sono 8,1 miliardi di euro (80% del totale) nel 1999 e 16,8 miliardi di euro (72% del totale) nel 2000. Negli anni successivi la relativa incidenza sul totale si riduce fino al 21% a giugno 2006 (pari a 9,3 miliardi di euro)
- Gli altri debiti finanziari mantengono un'incidenza del 10% sul totale passando da 1 a 4,1 miliardi di euro

Milano, 2 marzo 2007

TABELLA a.19 – OBBLIGAZIONI

OBBLIGAZIONI	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Obbligazioni	984	1.814	8.183	10.624	30.053	31.118	35.462	31.441
Obbligazioni convertibili	0	0	2.500	1.964	7.312	5.106	2.519	472
Totale Obbligazioni	984	1.814	10.683	12.588	37.365	36.224	37.981	31.913



- A partire dal 2001 aumenta in maniera decisa il ricorso all'indebitamento attraverso l'emissione di obbligazioni. A giugno 2006 le obbligazioni sono pari al 70% del totale dell'indebitamento
- Le obbligazioni convertibili, particolarmente rilevanti negli anni 2003 e 2004, tendono ad azzerarsi a giugno 2006

TABELLA a.20.2 - RIPARTIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI PER SOCIETA' EMITTENTE

SOCIETA' EMITTENTE	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Telecom Italia S.p.A.	426	146	1.500	4.000	4.215	7.151	9.798	10.870
Telecom Italia Finance S.A. (garantite da Telecom Italia S.p.A.)	-	-	-	6.000	7.564	16.803	16.302	12.641
Telecom Italia Capital S.A. (garantite da Telecom Italia S.p.A.)	-	-	-	-	3.168	5.506	8.477	7.866
Olivetti Finance N.V. (garantite da Telecom Italia S.p.A.)	-	-	-	-	14.898	-	-	-
Sogerim*	-	-	6.000	-	-	-	-	-
Nortel Inversora	-	1.000	-	-	-	-	-	-
Altro	558	668	683	624	208	1.658	885	-
Netto di adeguamento al Fair Value	-	-	-	-	-	-	-	64
Totale obbligazioni	984	1.814	8.183	10.624	30.053	31.118	35.462	31.441

SOCIETA' EMITTENTE	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Telecom Italia S.p.A.	-	-	-	-	4.160	2.825	560	472
Telecom Italia Finance S.A. (garantite da Telecom Italia S.p.A.)	-	-	-	1.964	1.964	2.767	2.042	-
Olivetti Finance N.V. (garantite da Telecom Italia S.p.A.)	-	-	-	-	1.188	-	-	-
Sogerim*	-	-	2.500	-	-	-	-	-
Netto di adeguamento al Fair Value	-	-	-	-	-	(486)	(83)	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0	2.500	1.964	7.312	5.106	2.519	472
Totale	984	1.814	10.683	12.588	37.365	36.224	37.981	31.913

* Nel mese di ottobre 2002, Sogerim S.A. è stata incorporata nel suo unico azionista Softe S.A. Il 16 dicembre 2002, Softe S.A. ha incorporato TI Media S.A. e la nuova entità si è fusa in TI WEB S.A. TI WEB S.A. in pari data ha cambiato la propria denominazione sociale in Telecom Italia Finance che ha assunto la funzione di tesoreria internazionale (Bilancio 2002 pg.88)

- Le obbligazioni Olivetti Finance N.V. integrate nel 2003 sono sostituite da emissioni Telecom Italia Finance S.A. e Capital S.A. nel 2004
- A giugno 2006 le emissioni di Telecom Italia Spa sono pari al 30% del totale

TABELLA a.26 - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2006 1999
Ricavi	27.104	28.911	30.818	30.400	30.850	31.237	29.919	15.335	224.574
Variazioni delle rimanenze e dei lavori in corso	111	279	(115)	(40)	(74)	(12)			149
Altri proventi	20	427	417	479	345	315	678	311	2.992
RICAVI	27.235	29.617	31.120	30.839	31.121	31.540	30.597	15.646	227.715
Acquisti di materiali e servizi esterni	(10.560)	(11.450)	(12.593)	(12.153)	(12.921)	(13.414)	(12.937)	(6.769)	(92.797)
Costi del personale	(4.951)	(5.025)	(4.666)	(4.540)	(4.303)	(4.037)	(4.142)	(1.992)	(33.655)
Altri costi operativi	(560)	(933)	(817)	(823)	(523)	(340)	(1.468)	(666)	(6.130)
Variazione delle rimanenze		(2)	57	12	(40)	37	(4)	69	129
Costi per lavori interni capitalizzati	1.062	912	518	629	946	742	471	230	5.509
TOTALE COSTI OPERATIVI	(15.009)	(16.499)	(17.501)	(16.875)	(16.841)	(17.012)	(18.080)	(9.128)	(126.944)
MOL	12.226	13.118	13.619	13.964	14.280	14.528	12.517	6.518	100.770
Ammortamenti	(5.339)	(5.646)	(6.275)	(5.877)	(6.779)	(6.646)	(5.232)	(2.843)	(44.638)
Accantonamenti	(101)	(158)	(278)	(153)	(94)	(81)			(864)
Svalutazioni attività operative	(436)	(525)	(455)	(599)	(477)	(280)	(28)	(26)	(2.826)
Ripristini di valore o Svalutazioni di attività finanziarie	(584)	(1.158)	(1.956)	(682)	(110)	1	(21)	(7)	(4.518)
Proventi straordinari e saldo operazioni discontinue	83	1.382	852	2.814	1.851	1.177	550	46	8.755
Oneri straordinari e saldo operazioni discontinue	(507)	(1.596)	(4.304)	(8.451)	(2.934)	(1.587)			(19.379)
Altre		156	80	62	(132)	(302)	265	177	306
RISULTATO OPERATIVO	5.342	5.572	1.283	1.078	5.605	6.810	8.051	3.865	37.606
Proventi finanziari	143	707	1.059	1.220	983	918	3.141	1.649	9.820
Oneri finanziari	(470)	(1.310)	(3.075)	(2.717)	(3.146)	(2.772)	(5.107)	(2.736)	(21.333)
EBT	5.015	4.969	(733)	(419)	3.442	4.956	6.085	2.778	26.093
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.606)	(2.020)	(925)	716	(1.014)	(3.054)	(2.395)	(1.305)	(12.603)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	2.409	2.949	(1.658)	297	2.428	1.902	3.690	1.473	13.490
Attribuibile a:									
* Utile netto dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo	1.737	2.028	(2.068)	(322)	1.192	781	3.216	1.496	8.060
* Utile netto dell'esercizio di pertinenza di Azionisti Terzi	672	920	410	619	1.236	1.121	474	(23)	5.429

- A fronte di ricavi stabili negli anni il margine operativo lordo passa dal 44,9% al 41,7%
- La gestione straordinaria evidenzia un risultato negativo di 17,7 miliardi di euro
- L' impatto netto della gestione finanziaria è pari a circa 11,5 miliardi di euro
- Le imposte totali comprensive dell'impatto di imposte differite ed anticipate sono pari a 12,6 miliardi di euro

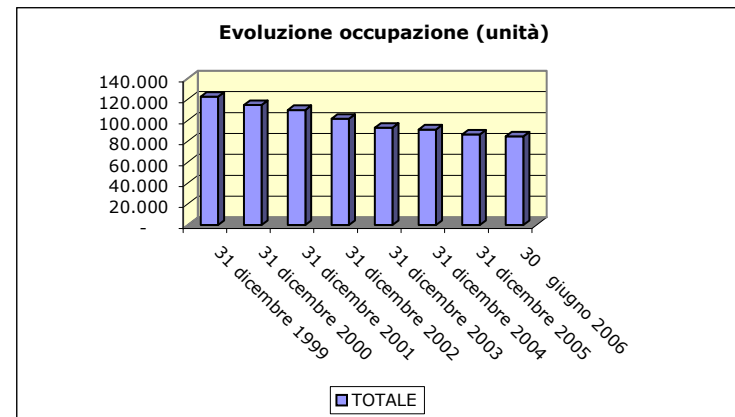
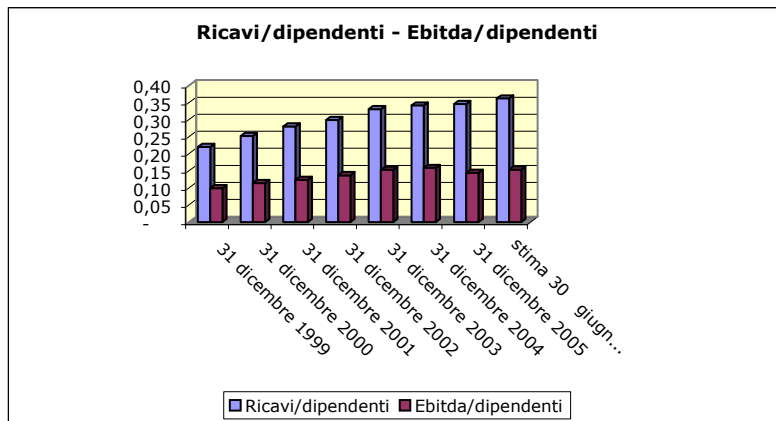
Milano, 2 marzo 2007

TABELLA a.30 - EVOLUZIONE DELL'OCCUPAZIONE

EVOLUZIONE DELL'OCCUPAZIONE	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06
Italia *	117.035	98.726	90.628	83.541	78.069	75.034	73.119	70.637
Estero*	5.627	15.943	19.328	18.172	15.118	16.331	13.412	14.058
TOTALE	122.662	114.669	109.956	101.713	93.187	91.365	86.531	84.695

INDICI	31-dic-99	31-dic-00	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03	31-dic-04	31-dic-05	30-giu-06 stima annua
Ricavi	27.104	28.911	30.818	30.400	30.850	31.237	29.919	30.670
Ricavi/dipendenti	0,22	0,25	0,28	0,30	0,33	0,34	0,35	0,36
MOL	12.226	13.118	13.619	13.964	14.280	14.528	12.517	13.036
MOL/dipendenti	0,10	0,11	0,12	0,14	0,15	0,16	0,14	0,15

*Dati disponibili



- Il totale del personale si riduce di circa 38.000 unità con una contrazione del 31%. La ricostruzione dai dati disponibili indica che tale contrazione è più marcata per l'Italia (circa 40%).
- L'indice dei ricavi per dipendente aumenta del 63% e quello delle margine operativo lordo per dipendente del 50%

Milano, 2 marzo 2007