

Tiscali: conclusa con ampie adesioni da parte del mercato l'offerta in opzione agli azionisti Tiscali delle azioni con abbinati i warrant rivenienti dall'operazione di aumento di capitale sociale per circa 180 milioni di Euro.

- **Sottoscritto il 93% circa delle azioni con warrant complessivamente offerte**
- **5, 6, 9, 10 e 11 novembre 2009 offerta in Borsa dei n. 4.354.152 diritti di opzione non esercitati pari al 7% circa delle azioni con warrant complessivamente offerte**
- **Avvio delle negoziazioni dei "Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014"**
- **Riduzione dell'indebitamento di Gruppo per circa 220 milioni di Euro, anche con la cancellazione, da parte degli Istituti Finanziatori Senior, di circa 43 milioni di Euro di indebitamento Senior a lungo termine.**

Cagliari, 3 novembre 2009

o **Risultati dell'offerta in opzione**

Tiscali comunica che si è conclusa, con ampie adesioni da parte del mercato, l'offerta in opzione agli azionisti di n. 1.799.830.945 azioni ordinarie Tiscali con abbinati n. 1.799.830.945 warrant, che ha avuto luogo dal 12 ottobre 2009 al 30 ottobre 2009 inclusi.

Durante il periodo di offerta in opzione sono stati infatti esercitati n. 57.226.378 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 1.672.570.957 azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione, pari a circa il 92,93% del totale delle azioni offerte, per un controvalore complessivo pari ad Euro 167.257.095 circa. Alle n. 1.672.570.957 azioni ordinarie Tiscali sottoscritte sono abbinati gratuitamente n. 1.672.570.957 "Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014".

Di tali diritti di opzione, n. 10.905.730 (per la sottoscrizione di n. 318.744.745 azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione, pari al 17,71,% delle azioni offerte, per un controvalore di Euro 31.874.474) sono stati esercitati, direttamente e indirettamente, da Renato Soru anche in virtù dell'impegno di sottoscrizione da quest'ultimo assunto.

In virtù del meccanismo di stralcio, ampiamente descritto nel Prospetto Informativo, gli Istituti Finanziatori Senior cancelleranno circa 43 milioni di Euro di indebitamento finanziario ulteriore rispetto a quello rimborsato per cassa con i proventi dell'aumento di capitale.

L'indebitamento di Gruppo (inclusivo del debito Senior, del debito Andalas e del debito VNIL) ad esito dell'aumento di capitale verrebbe pertanto ridotto di circa 220 milioni di Euro di debito comprensivo di interessi.

"L'aumento di capitale che ha visto, al termine del periodo di opzione, adesioni da parte del mercato e dei suoi azionisti per il 93 per cento circa rappresenta la positiva conclusione del processo di ridefinizione dell'indebitamento di Gruppo intrapreso nel marzo 2009. Grazie al meccanismo dello stralcio, legato al successo dell'operazione di mercato, le banche cancelleranno circa 43 milioni di Euro di debito finanziario Senior del Gruppo comprensivo di

Investor Relations

Chiara Dorigotti - Lisa Nanu
Ph. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building
Mara Baldessari – Simona Vecchies
Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

Tiscali S.p.A.
Sa Illetta
09122 Cagliari
Italy

www.tiscali.com

interessi. Tiscali può ora ripartire con una struttura finanziaria solida e coerente con le prospettive del Gruppo”, commenta Mario Rosso, Presidente e Amministratore Delegato di Tiscali SpA.

- **Offerta in Borsa dei diritti non esercitati**

Al termine del periodo di offerta, risultano **non esercitati n. 4.354.152 diritti di opzione**, pari al 7% circa dell'offerta; tali diritti saranno offerti in Borsa, per conto di Tiscali, a cura di Equita Sim S.p.A., ai sensi dall'art. 2441, terzo comma, cod. civ., **nelle riunioni del 5, 6, 9, 10 e 11 novembre 2009.**

In ciascuna seduta sarà offerto un quinto del totale dei diritti inoptati, maggiorato, nelle giornate successive alla prima, dell'eventuale residuo delle sedute precedenti.

Si ricorda che tali diritti di opzione potranno essere utilizzati per la sottoscrizione di azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione, prive di valore nominale ed aventi caratteristiche identiche a quelle già in circolazione, godimento regolare, al prezzo di Euro 0,1 per azione nel rapporto di n. 643 nuove azioni ogni 22 diritti di opzione esercitati. A ciascuna delle nuove azioni sottoscritte sarà abbinato gratuitamente un warrant. La sottoscrizione delle azioni ordinarie Tiscali con warrant di nuova emissione dovrà essere effettuata presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. entro e non oltre il **12 novembre 2009, a pena di decadenza.**

Le azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in Borsa verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. entro il decimo giorno di Borsa aperta successivo al termine dell'offerta in Borsa.

In considerazione dei risultati dell'offerta - che hanno visto un ammontare derivante dalle sottoscrizioni per cassa da parte del mercato superiore all'importo dei crediti complessivamente vantati dagli Istituti Finanziatori Senior (pari a Euro 136 milioni circa comprensivi di interessi stimati) - e della tempistica stimata di pagamento si rileva che, come meglio descritto nel Prospetto Informativo, l'impegno di sottoscrizione assunto dagli Istituti Finanziatori Senior non opererebbe, in considerazione del fatto che i crediti dagli stessi vantati nei confronti di Tiscali S.p.A. verrebbero estinti mediante impiego, per pari importo, dei proventi derivanti dall'aumento di capitale sociale. Ne consegue che gli Istituti Finanziatori Senior non sottoscriverebbero, neppure in parte, l'aumento di capitale sociale Tiscali. Inoltre, si rileva altresì che, in considerazione di quanto precede e come sopra descritto, gli Istituti Finanziatori Senior provvederebbero a stralciare circa Euro 43 milioni di debito Senior e che, in forza del meccanismo dello stralcio ampiamente descritto nel Prospetto Informativo non verrebbe dato pertanto corso al Secondo Aumento di capitale sociale deliberato in data 30 giugno 2009.

Ad esito del periodo dell'offerta in Borsa dei diritti non esercitati durante il periodo di opzione, ove si rendesse necessario, si attiverebbe l'impegno di sottoscrizione di Video Networks International Ltd mediante compensazione, in tutto o in parte, del relativo credito pari a circa Euro 11,7 milioni. Gli importi definitivi saranno comunque comunicati ad esito dell'offerta in Borsa dei diritti non esercitati.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

2

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari – Simona Vecchies
Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

- **Avvio delle negoziazioni dei “Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014”**

Tiscali comunica che a decorrere dal 5 novembre 2009 è previsto l'avvio delle negoziazioni dei “Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014”. Si rammenta che i titolari dei warrant avranno il diritto di sottoscrivere in qualsiasi momento (a decorrere dal primo giorno di borsa aperta del primo mese successivo alla emissione dei warrant – ossia, a decorrere dall'1 dicembre 2009 - e fino alla data ultima del 15 dicembre 2014) azioni ordinarie della Società in ragione di n. 1 azione di compendio ogni n. 20 warrant esercitati.

I warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il 15 dicembre 2014 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

I portatori di warrant avranno diritto di sottoscrivere le azioni di compendio al prezzo unitario di Euro 0,8, comprensivo di sovrapprezzo di Euro 0,7, secondo le modalità e nei termini indicati nel regolamento dei warrant contenuto nel Prospetto Informativo e che sarà disponibile anche separatamente sul sito internet della Società www.tiscali.com, sezione Investors.

Il Prospetto Informativo è disponibile presso la sede sociale di Tiscali S.p.A. (Cagliari, Località Sa Illetta, s.s. 195 km. 2,3), e presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6), nonché sul sito internet della società, www.tiscali.com e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it.

Il presente comunicato stampa non può essere pubblicato o distribuito negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altro paese estero nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni. Il presente documento non costituisce un'offerta di strumenti finanziari in detti Paesi e, inoltre, non costituisce né è parte di un'offerta al pubblico a sottoscrivere gli strumenti finanziari cui viene fatto riferimento. Tali strumenti finanziari non sono stati né saranno registrati ai sensi del United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, né ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone e Australia e non potranno conseguentemente essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America e a o per il beneficio di "US Persons" (come definite in detto Securities Act), salvo ai sensi di esenzioni applicabili. La distribuzione di questo comunicato potrebbe essere vietata o limitata ai sensi di disposizioni normative o regolamentari applicabili in alcuni paesi.

Informazioni su Tiscali

Tiscali S.p.A. (Borsa Italiana. Milan: TIS) è una delle principali società di telecomunicazioni alternative in Italia. Tiscali fornisce ai suoi clienti, privati e aziende, una vasta gamma di servizi: accesso a Internet in modalità sia dial-up, sia ADSL, voce, VoIP, media, servizi a valore aggiunto e altri prodotti tecnologicamente avanzati.

Al 30 giugno 2009 Tiscali ha registrato in Italia 754 mila clienti di cui oltre 549 mila ADSL.

Il web site di Tiscali è raggiungibile all'indirizzo www.tiscali.com.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari – Simona Vecchies
Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it