

tiscali:

Documento Informativo

redatto ai sensi dell'articolo 71-bis ed in conformità all'Allegato 3B del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni
in relazione all'operazione di accollo del debito di Tiscali Finance S.A.

13 Novembre 2009

Indice

Premessa	pag. 3
1. Avvertenze	pag. 4
2. Informazioni relative all'Operazione	pag. 5
2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	pag. 5
2.2 Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, relativo grado di correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	pag. 6
2.3 Motivazioni economiche dell'Emittente al compimento dell'Operazione	pag. 6
2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'Operazione	pag. 6
2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	pag. 6
2.6 Eventuali variazioni dei compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'Operazione	pag. 7
2.7 Strumenti finanziari Tiscali detenuti dall'amministratore Renato Soru e suoi interessi in operazioni straordinarie	pag. 7

Premessa

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”), redatto ai sensi dell’articolo 71-*bis* ed in conformità all’Allegato 3B, Schema 4, del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni, contiene le informazioni relative all’operazione di accollo (l’“**Accollo**” o l’“**Operazione**”) da parte di Tiscali S.p.A. (l’“**Emittente**” o la “**Società**”) del debito della propria società controllata Tiscali Finance S.A. (“**Tiscali Finance**”), derivante da un contratto di finanziamento di ammontare in linea capitale pari ad Euro 27.500.000 (il “**Finanziamento Andalus**”) concluso in data 20 giugno 2004 con Andalus Limited (“**Andalus**”), società controllata dal dott. Renato Soru, amministratore ed azionista di riferimento dell’Emittente.

L’Accollo ha avuto esecuzione in data 29 ottobre 2009.

* * *

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società, nonché presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 13 novembre 2009.

1. AVVERTENZE

L'Operazione non presenta alcuno specifico rischio attuale o potenziale di conflitto di interessi delle parti correlate coinvolte anche considerato che, alla data del presente Documento Informativo, il Debito Accollato (come di seguito definito) è stato estinto mediante compensazione (ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 1241 e successivi cod. civ.) in virtù della sottoscrizione di azioni di nuova emissione emesse dall'Emittente nell'ambito dell'Aumento di Capitale (come di seguito definito).

A scopo di completezza informativa, si segnala tuttavia che:

- (i) l'Emittente controlla la società Tiscali Finance (società posta in liquidazione volontaria in data 9 aprile 2008) in virtù di una partecipazione diretta pari al 100% del relativo capitale sociale;
- (ii) il dott. Renato Soru è:
 - amministratore dell'Emittente;
 - socio di riferimento dell'Emittente in virtù di una partecipazione diretta ed indiretta tramite talune società controllate (tra cui Andalus) pari, complessivamente, alla data di perfezionamento dell'Accollo, al 20,09% circa del capitale sociale. Alla data del presente Documento Informativo, il dott. Renato Soru è titolare direttamente di n. 278.928.283 azioni dell'Emittente, ed indirettamente di n. 52.205.334 azioni dell'Emittente (di cui n. 1.483.109 azioni tramite Andalus); e
 - socio controllante di Andalus;
- (iii) Andalus detiene una partecipazione diretta nell'Emittente che, alla data di perfezionamento dell'Accollo, era pari al 2,4% circa del relativo capitale sociale.

Si rileva, inoltre, come, in virtù del proprio interesse (di cui il dott. Renato Soru ha dato notizia ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2391 cod. civ.), in sede di approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente avvenuta in data 29 giugno 2009, il dott. Renato Soru si è astenuto dalla relativa deliberazione.

Si segnala infine che il dott. Renato Soru, in data 15 maggio 2009, si è impegnato, mediante stipula di un accordo avente natura parasociale, a votare in favore delle deliberazioni assembleari finalizzate alla realizzazione del Piano di Ristrutturazione.

Non si ravvedono ulteriori rischi di conflitto di interessi delle parti correlate coinvolte.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Premessa

Negli scorsi mesi il gruppo facente capo all'Emittente stava attraversando un periodo di tensione finanziaria in virtù del quale ha deciso di intraprendere un processo di ristrutturazione industriale e finanziaria.

Nell'ambito di tale più ampio processo di ristrutturazione si inserisce l'aumento di capitale scindibile a pagamento per massimi Euro 190 milioni, riservato in opzione agli azionisti, deliberato dall'assemblea dell'Emittente in data 30 giugno 2009 ed eseguito dal Consiglio di Amministrazione in data 21 settembre 2009 per massimi Euro 180 milioni (l'“**Aumento di Capitale**”).

Nel contesto dell'Aumento di Capitale sono stati, a loro volta, raggiunti alcuni accordi tra l'Emittente ed il dott. Renato Soru in virtù dei quali, in particolare, il dott. Renato Soru si è impegnato a sottoscrivere una porzione dell'Aumento di Capitale a lui (direttamente od indirettamente tramite società controllate, tra cui Andalas) riservata fino alla concorrenza del credito vantato da parte di Andalas nei confronti di Tiscali Finance in virtù del Finanziamento Andalas.

A tal proposito, in data 2 luglio 2009, nell'ambito di un più ampio accordo raggiunto tra le parti, l'Emittente (in qualità di accollante), Andalas (in qualità di finanziatore/creditore accollatario), Tiscali Finance (quale debitore accollato) e il dott. Renato Soru (quale investitore) hanno sottoscritto un accordo in virtù del quale il dott. Renato Soru, subordinatamente al verificarsi di talune condizioni sospensive, si è impegnato in maniera vincolante a sottoscrivere l'Aumento di Capitale tramite Andalas (o altra società direttamente o indirettamente dal dott. Soru controllata) per un ammontare pari al debito di Tiscali Finance derivante dal Finanziamento Andalas (il “**Debito Accollato**”).

L'Operazione

Nell'ambito dell'accordo di cui sopra, l'Emittente, subordinatamente al verificarsi di talune condizioni sospensive, si è impegnato in maniera vincolante ad accollarsi il Debito Accollato.

L'esecuzione dell'Accollo era condizionata, *inter alia*:

- (i) alla rinuncia da parte di Cooperative Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A. (Rabobank International), J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Goldman Sachs International Bank, Intesa Sanpaolo S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. – London Branch e Sark Master Fund Limited (gli “**Istituti Finanziatori Senior**”) ai propri diritti ai sensi di un atto di subordinazione in virtù del quale il rimborso del Debito Accollato era subordinato alle ragioni di credito degli Istituti Finanziatori *Senior*;
- (ii) al non verificarsi di alcuni cd. *events of default* in relazione alle società del gruppo facente capo all'Emittente, come previsti dal Group Facility Agreement (il “**GFA**”) stipulato con gli Istituti Finanziatori *Senior*, tra cui in sintesi:
 - insolvenza, liquidazione, scioglimento;
 - avvio di procedure concorsuali, cautelari od esecutive (queste ultime due purché di valore superiore ad Euro 1 milione);
 - illiceità di uno o più degli obblighi assunti e conseguentemente adempiuti ai sensi del GFA e dei contratti ad esso ancillari;
 - inefficacia di qualsivoglia documento contrattuale stipulato con gli Istituti Finanziatori *Senior*, salvo che vi sia posto rimedio con il consenso della maggioranza degli Istituti Finanziatori *Senior*;
 - recesso ovvero tentativo di recesso da qualsiasi documento contrattuale stipulato con gli Istituti Finanziatori *Senior*.

L'Accollo ha avuto esecuzione in data 29 ottobre 2009.

2.2 Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, relativo grado di correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

La sottoscrizione dell'Accollo, in precedenza sinteticamente descritto, si configura, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, come un'operazione tra parti correlate, anche considerato che:

- (i) il dott. Renato Soru è:
 - amministratore dell'Emittente che, nell'ambito dell'Operazione, ha agito in qualità di accollante;
 - socio di riferimento dell'Emittente in virtù di una partecipazione diretta ed indiretta pari, alla data di perfezionamento dell'Accollo, complessivamente al 20.09% circa del capitale sociale. Alla data del presente Documento Informativo, il dott. Renato Soru è titolare direttamente di n. 278.928.283 azioni dell'Emittente, ed indirettamente di n. 52.205.334 azioni dell'Emittente (di cui n. 1.483.109 azioni tramite Andalus); e
 - socio controllante di Andalus,
- (ii) Tiscali Finance, che nell'ambito dell'Operazione ha agito in qualità di debitore accollato, è una società controllata dall'Emittente in virtù di una partecipazione diretta pari al 100% del relativo capitale sociale.
- (iii) Andalus, che nell'ambito dell'Operazione ha agito in qualità di creditore accollatario, è una società controllata da Renato Soru, ed è a sua volta titolare di una partecipazione diretta nell'Emittente - che, alla data di perfezionamento dell'Accollo, era pari al 2,4% circa del relativo capitale sociale -.

Si rileva come, in virtù del proprio interesse (di cui il dott. Renato Soru ha dato notizia ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2391 cod. civ.), in sede di approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente avvenuta in data 29 giugno 2009, il dott. Renato Soru si è astenuto dalla relativa deliberazione.

2.3 Motivazioni economiche dell'Emittente al compimento dell'Operazione

Le motivazioni economiche che hanno spinto l'Emittente al compimento dell'Operazione sono da rinvenire nel fatto che Tiscali Finance (società posta in liquidazione volontaria in data 9 aprile 2008) è una società appartenente al gruppo facente capo direttamente all'Emittente.

In particolare, l'Accollo presentava ragioni di convenienza per l'Emittente rinvenibili nell'interesse di: (i) consentire la liquidazione *in bonis* della società controllata Tiscali Finance (per la quale è stata avanzata richiesta di liquidazione in data 9 aprile 2008); (ii) migliorare la consistenza patrimoniale dell'Emittente (dato che, in virtù dell'Accollo, quest'ultima potrà cancellare la riserva precedentemente appostata nel proprio bilancio a copertura delle perdite attese in Tiscali Finance in virtù del debito derivante dal Finanziamento Andalus) pari a circa 30.14 milioni di Euro, anche alla luce degli impegni di sottoscrizione assunti da parte del dott. Renato Soru (come descritti al precedente Paragrafo 2.1); e (iii) assicurare la continuità gestionale, grazie alla stabilizzazione della partecipazione detenuta nel capitale dell'Emittente da parte del dott. Renato Soru.

2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'Operazione

Trattandosi di un'operazione di accollo di credito preesistente, non è stato determinato e/o pattuito un prezzo dell'Operazione. Pertanto, non sussistono valutazioni svolte da professionisti circa la congruità del prezzo.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione a livello consolidato

L'Operazione non comporta alcun effetto economico, patrimoniale e finanziario a livello del bilancio consolidato del gruppo facente capo all'Emittente.

Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione a livello civilistico

L'Operazione comporta i seguenti effetti sul bilancio civilistico dell'Emittente:

incremento della posizione creditoria verso Tiscali Finance per un importo pari a circa 31,34 milioni di Euro a fronte di un incremento di pari valore del debito a breve nei confronti di Andalus.

2.6 Eventuali variazioni dei compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione non comporterà alcuna variazione dei compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da quest'ultimo controllate.

2.7 Strumenti finanziari Tiscali detenuti dall'amministratore Renato Soru e suoi interessi in operazioni straordinarie

Alla data di esecuzione dell'Accollo, il dott. Renato Soru, amministratore dell'Emittente, era titolare direttamente ed indirettamente di una partecipazione complessiva pari al 20,09% circa del capitale sociale dell'Emittente conformemente a quanto comunicato a norma di legge.

Si specifica, inoltre, che il dott. Renato Soru in data 29 e 30 ottobre 2009, nell'ambito dell'Aumento di Capitale, ha sottoscritto direttamente e indirettamente n. 318.744.745 azioni, pari al 17,7% circa delle azioni offerte nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

In particolare, alla data del presente Documento Informativo, il dott. Renato Soru è titolare direttamente di n. 278.928.283 azioni dell'Emittente, ed indirettamente di n. 52.205.334 azioni dell'Emittente, così suddivise:

- n. 33.112.352 azioni tramite Cuccureddus S.r.l.;
- n. 17.609.873 azioni tramite Monteverdi S.r.l.;
- n. 1.483.109 azioni tramite Andalus.