

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati del primo trimestre 2012

Cagliari, 10 maggio 2012

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ha approvato i risultati al 31 marzo 2012.

- Ricavi consolidati pari a 59,7 milioni di Euro;
- Risultato Operativo Lordo a 17,4 milioni di Euro (-5,6% YoY);
- Ebitda Netto dopo gli accantonamenti pari a 14 milioni di Euro (+ 25,5% YoY)
- EBIT di Gruppo positivo per 4,1 milioni di Euro, contro un valore negativo per 2,3 milioni di Euro nel 1Q2011;
- Risultato netto di Gruppo positivo per 0,3 milioni di Euro, contro un valore negativo per 6,4 milioni di Euro nel 1Q2011;
- Gross Margin percentuale in forte crescita al 52,4% (46,3% nel 1Q2011)
- Ricavi Media in crescita del 11,6% YoY a 5,2 milioni di Euro (1Q2011 a 4,6 milioni di Euro);
- Free cash flow positivo per 7,6 milioni di Euro;
- Totale Clienti Broadband pari a 479 mila unità; clienti mobile in aumento del 53,8%;
- Posizione finanziaria netta negativa pari a 195,8 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al dato negativo di 202,4 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2011.

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato la relazione trimestrale al 31 marzo 2012. I risultati sempre più chiaramente gli effetti degli sforzi effettuati dall'azienda in un contesto di mercato particolarmente competitivo. L'importante razionalizzazione della struttura operativa ha fornito una risposta alla pressione sulla marginalità del business delle telecomunicazioni. Inoltre Tiscali ha proseguito nel consolidamento della propria posizione sui servizi web, ponendo particolare focus sui servizi di comunicazione innovativa.

Gruppo Tiscali: Ricavi Consolidati a 59,7 milioni di Euro – ancora buona crescita Ricavi Media – Gross Margin percentuale in crescita – costi indiretti in flessione

I ricavi del Gruppo Tiscali nel corso del primo trimestre 2012 si sono attestati a 59,7 milioni di Euro, in calo rispetto ai 69 milioni di Euro registrati nel corrispondente trimestre dell'esercizio 2011.

Nel primo trimestre 2012 l'accesso a internet e la voce – *core business* del Gruppo – rappresentano circa l'83% del fatturato. Il Risultato operativo lordo prima degli accantonamenti è pari a 17,4 milioni di Euro contro i 18,5 milioni di Euro nel 1Q2011 (-5,6% YoY).

Al 31 marzo 2012 il numero di clienti ADSL è pari a circa 479 mila unità, rispetto ad un dato di clienti attivi al 31 marzo 2011 pari a circa 541 mila unità. Il numero di clienti già attivati e collegati tramite l'infrastruttura di rete Tiscali (unbundling) è pari a circa 337 mila unità (370 mila unità nel 1Q2011). Il decremento rispetto al dato corrispondente del 2011 riflette in larga misura l'impatto della cancellazione nel corso dell'esercizio 2011 delle linee relative a clienti morosi o silenti, processo iniziato nel secondo semestre 2010 e portato a termine nel 2011. Tale processo, come già evidenziato in passato, ha consentito di realizzare importanti risparmi di costi operativi. Nel trimestre

Investor Relations
Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 46011 - ir@tiscali.com

Press Office
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.it

inoltre sono stati cessati circa 3000 clienti per morosità. Nel primo trimestre 2012 il totale clienti mobile è di oltre 153 mila unità, in aumento del 53,8% vs 1Q2011.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso: pari al 77,2% del totale ricavi

Il segmento in esame, che accoglie i ricavi dei servizi di accesso a internet nelle modalità broadband (ADSL) e narrowband (dial-up), della componente flat delle offerte bundled e del VoIP ha generato ricavi nel trimestre per 46,1 milioni di Euro, rappresentativi del 77,2% del totale ricavi del Gruppo, in flessione rispetto al dato del corrispondente periodo 2011 (50 milioni di Euro). La flessione è riconducibile alla diminuzione della base clienti e alla naturale contrazione del segmento narrowband.

Voce: 5,7% del totale ricavi

Il segmento voce include la telefonia tradizionale e wholesale. Nel corso del primo trimestre del 2012 i ricavi dei servizi voce si sono attestati a 3,4 milioni di Euro contro un dato di 8,1 milioni di Euro nel 1Q2011. Il decremento è dovuto, oltre al naturale calo della voce analogica, al forte decremento dei servizi wholesale operato a seguito della bassa marginalità dello stesso.

Servizi per le imprese : 6% dei ricavi

I ricavi derivanti dai servizi alle imprese (servizi VPN, housing, hosting, domini e leased lines), che escludono quelli inerenti i prodotti accesso e/o voce destinati alla stessa fascia di clientela, già compresi nelle rispettive linee di business, sono stati per il primo trimestre dell'esercizio 2012 pari a 3,6 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 4 milioni di Euro del 1Q2011. Ciò è dovuto principalmente all'effetto negativo sui ricavi derivante dalla cessazione dei servizi IT forniti alla ex controllata Tiscali UK.

Media e servizi a valore aggiunto: +11,6% YoY

Nel corso del primo trimestre del 2012 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto ammontano a 5,2 milioni di Euro, in aumento dell'11,6% rispetto al dato del 1Q2011 (4,6 milioni di Euro). L'incremento continua ad essere superiore all'andamento dell'intero mercato (stimabile in circa l'8,5%) ed è attribuibile alla crescita del traffico sulle properties gestite dalla concessionaria TISCALI:ADV e all'ampliamento della sua base clienti, conseguita grazie alla focalizzazione del prodotto editoriale sul segmento informativo, al forte presidio della clientela diretta e alla verticalizzazione dei target, che portano ad una migliore monetizzazione del traffico. Infatti, tutti i siti del network nel 1Q2012 hanno sviluppato oltre 3,4 miliardi di pagine viste, registrando una crescita del 19,3% rispetto al dato corrispondente del 1Q2011 (oltre 2,9 miliardi di pagine viste).

RISULTATO OPERATIVO LORDO

Il Risultato Operativo Lordo del trimestre, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è di 17,4 milioni di Euro, in lieve flessione rispetto al dato corrispondente di 18,5 milioni di Euro del primo trimestre 2011 (che rifletteva l'effetto positivo del recupero IVA per oltre 2 milioni di euro). Tuttavia, il dato percentuale registra una crescita di 2,4 punti come impatto sul fatturato, attestandosi al 29,2%.

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 14 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012, in aumento del 25,5% rispetto al dato comparabile del 2011 pari a 11,1 milioni di Euro.

I **costi operativi indiretti** nel corso del primo trimestre del 2012 si attestano a 14,3 milioni di Euro (23% dei ricavi), in diminuzione del 12,2% rispetto al dato comparabile dell'esercizio precedente (16,3 milioni di Euro, 23,6% dei ricavi).

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato operativo (EBIT) del primo trimestre 2012, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per circa 4,1 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto al dato negativo di 2,3 milioni di Euro del periodo corrispondente. Il forte miglioramento è dovuto alla diminuzione degli ammortamenti (anche a seguito della revisione della vita utile di alcune immobilizzazioni materiali e immateriali) e alla diminuzione dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti.

RISULTATO NETTO

Il Risultato netto del Gruppo è positivo per 0,3 milioni di Euro, in netto aumento rispetto al dato corrispondente del 2011 negativo per 6,4 milioni di Euro.

Situazione finanziaria

Al 31 marzo 2012, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e depositi bancari per complessivi 5,4 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 195,8 milioni di Euro (200 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

<i>Migliaia di Euro</i>	Note	31 marzo 2012	31 Dicembre 2011
A. Cassa e Depositi bancari		5,434	6,564
B. Altre disponibilità liquide			
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		5,434	6,564
E. Crediti finanziari correnti			-
F. Crediti finanziari non correnti	(1)		
G. Debiti bancari correnti	(2)	8,021	13,835
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3)	8,215	9.625
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(4)	380	581
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		16,616	24,040
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (D) - (F)		11,182	17,476
L. Debiti bancari non correnti	(5)	126,266	124,417
M. Obbligazioni emesse			
N. Altri debiti non correnti (**)	(6)	58,371	58,068
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		184,637	182,485
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		195,820	199,961

(*) include debiti per leasing a breve

(**) include debiti per leasing a lungo

Investor Relations
Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 46011 - ir@tiscali.com

3

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

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

www.tiscali.it

Note:

- (1) Include debiti bancari di Tiscali Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A. per 8 milioni di Euro;
- (2) Include la componente a breve pari a 8,2 milioni di Euro al debito verso i Senior Lenders, la quale include le quote di capitale e interessi cash rimborsabili entro 12 mesi;
- (3) Include 0,4 milioni di Euro di Leasing della controllata Tiscali Italia S.p.A a breve;
- (4) L'intero importo di 126,3 milioni di Euro è relativo alla componente a lungo termine del debito verso i Senior Lenders;
- (5) Include il debito "Sale and Lease Back Sa Illetta" per 57,6 milioni di Euro.

Ai fini di mantenere continuità con l'informativa fornita nelle relazioni precedenti, il prospetto sopra riportato include tra le altre disponibilità liquide e tra i crediti finanziari non correnti i depositi cauzionali. Di seguito, per chiarezza, riportiamo inoltre la riconciliazione della posizione finanziaria di cui sopra, con la posizione finanziaria redatta alla luce della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Milioni di Euro	31 Marzo 2012	31 Dicembre 2011
Indebitamento finanziario netto consolidato	189,4	193,5
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari non correnti	6,4	6,4
Indebitamento finanziario netto consolidato redatto in base alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006	195,8	200,0

Nel trimestre sono stati effettuati investimenti per circa 6,4 milioni di Euro principalmente relativi all'acquisizione di nuovi clienti contro un analogo dato nel 1° trimestre 2011 pari a 7,9 milioni di euro. Inoltre, nello stesso periodo la Società ha realizzato un *Free cash flow* positivo per 7,6 milioni di Euro.

Fatti di rilievo nel corso del primo trimestre 2012

Tiscali S.p.A.: approvato il progetto di bilancio 2011

In data 30 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2011.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto di mercato che vede una forte pressione sulla marginalità derivante dalla forte competizione sui servizi TLC, e una area di crescita prospettica sui servizi web e Over The Top, la Società sta concentrando i propri sforzi gestionali sulla razionalizzazione e monetizzazione della base utenti, con particolare attenzione contenimento del *churn* e alla focalizzazione dell'acquisizione clienti nelle aree coperte ULL. Tali azioni sono rivolte al miglioramento della generazione di cassa al servizio del debito finanziario e del circolante.

Un ruolo importante viene rivestito dallo sviluppo dei nuovi servizi di comunicazione convergenti e di *rich communication* (come **indoona** e **streamago**) al fine di utilizzare in maniera più efficiente l'infrastruttura di rete e IT e migliorare la *user experience*. A tal proposito si segnala la continua crescita dei clienti del servizio indoona e il recente lancio del servizio Streamago Premium, uno dei primi servizi sul mercato a consentire il live streaming di eventi con una soluzione plug & play e a basso costo, servizio rivolto a aziende, enti e associazioni.

Per ciò che riguarda il segmento media, l'obiettivo è quello di consolidare il posizionamento di mercato del network e continuare così il percorso di crescita attuato.

I risultati presentati confermano lo sforzo compiuto dal management nella gestione operativa per mantenere performance soddisfacenti pur in un difficile contesto macro-economico e in una situazione competitiva di mercato particolarmente sfidante.

Il debito Senior del Gruppo contiene dei *covenants* finanziari ed operativi. Al 31 marzo 2012 i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 verrà messo a disposizione del pubblico nelle modalità e nei termini di legge.

Investor Relations

Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 46011 - ir@tiscali.com

Press Office

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(milioni di Euro)</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011
Ricavi	59,7	69
Altri proventi	0,5	2,8
Acquisti di materiali e servizi esterni	32,9	42,8
Costi del personale	8,9	9,5
Altri oneri/ (proventi) operativi	1,0	1,0
Risultato operativo lordo (EBITDA Rettificato)	17,4	18,5
Svalutazione crediti verso clienti	3,4	7,3
Costo per piani di stock options	-	-
Risultato operativo lordo (EBITDA)	14	11,2
Costi di ristrutturazione. accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	0,1	0,5
Ammortamenti	9,8	13,0
Risultato operativo (EBIT)	4,1	(2,3)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(3,5)	(3,6)
Risultato prima delle imposte	0,7	(5,9)
Imposte sul reddito	(0,3)	(0,5)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	0,3	(6,4)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	-
Risultato Netto	0,3	(6,4)
Risultato di pertinenza di terzi	-	-
Risultato Netto di pertinenza del Gruppo	0,3	(6,4)

	31 marzo 2012	31 dicembre 2011
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
<i>(milioni di Euro)</i>		
Attività non correnti	191,1	194,4
Attività correnti	105,1	112,7
Totale Attivo	296,2	307,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(129,7)	(130,0)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(129,7)	(130,0)
Passività non correnti	198,4	197,4
Passività correnti	227,5	239,6
Totale Patrimonio netto e Passivo	296,2	307,1

DICHIARAZIONE DIRIGENTE PREPOSTO

Io sottoscritto Luca Scano, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tiscali SpA, dichiaro, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nell'area di consolidamento.

Luca Scano



Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il presente comunicato stampa contiene alcune dichiarazioni di carattere previsionale fondate sulle aspettative attuali e sulle proiezioni circa eventi futuri. Le suddette dichiarazioni revisionali dipendono da rischi noti e ignoti, incertezze e dai presupposti considerati. Inoltre il presente comunicato stampa contiene alcuni dati finanziari proforma non soggetti a revisione contabile. Tiscali non si assume alcun impegno di aggiornare pubblicamente o modificare le dichiarazioni previsionali, sia se per effetto di nuove informazioni, sia in caso di eventi futuri o altrimenti. Alla luce dei suddetti rischi, incertezze e presupposti, le dichiarazioni previsionali contenute nel presente comunicato stampa potrebbero non essere confermate. Ogni dichiarazione relativa a passati andamenti o attività non deve essere considerata come una dichiarazione che tali andamenti o attività continueranno in futuro.

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 31 marzo 2012 Tiscali ha registrato oltre 479 mila client ADSL. Di questi oltre 339 mila sono clienti Dual Play

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

Investor Relations

Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 46011 - ir@tiscali.com

Press Office

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