

**Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali:**

- **approva l'Accordo Quadro per la ristrutturazione del debito**
- **convoca l'Assemblea dei Soci per deliberare gli aumenti di capitale sociale nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione**

Cagliari, 29 Maggio 2009

■ **Accordo Quadro per la ristrutturazione del debito**

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali SpA, riunitosi ieri, ha approvato l'Accordo Quadro volto alla ristrutturazione dell'indebitamento del Gruppo.

L'Accordo Quadro sottoscritto ieri riguarda:

- circa 500 milioni di Euro di Debito Senior, oltre ai relativi interessi, oggetto dell'accordo di *standstill*;
- circa 100 milioni di Euro di debito verso gli azionisti di minoranza di Tiscali UK (VNIL);
- circa 30 milioni di Euro di debito verso Andalus, società detenuta dall'azionista Renato Soru.

In particolare, l'Accordo Quadro prevede:

- 1) Il rimborso di quota parte del Debito Senior e del debito verso gli azionisti di minoranza di Tiscali UK per rispettivi 200 milioni di Euro e 8 milioni di Euro circa, mediante fondi rivenienti dalla cessione di Tiscali UK Ltd. L'importo netto atteso dalla cessione di Tiscali UK è ad oggi di circa 236 milioni di Sterline (circa 260 milioni di Euro), di cui circa 36 milioni di Sterline (40 milioni di Euro) verranno vincolati in relazione a talune garanzie contrattuali;
- 2) La conferma di finanziamenti, per complessivi 165 milioni di Euro, secondo nuovi termini e condizioni, in particolare:
  - a. **Tranche A:** di importo pari a 100 milioni di Euro, con scadenza a 5 anni;
  - b. **Tranche B:** di importo pari a 45 milioni di Euro, con scadenza a 6 anni;
  - c. **Tranche C:** di importo pari a 20 milioni di Euro, con scadenza a 7 anni, da rimborsarsi con fondi derivanti dal rilascio del conto vincolato relativo alla cessione in UK, ovvero anche mediante l'aumento di capitale di seguito descritto (Aumento 3).

**Investor Relations**

Chiara Dorigotti / Lisa Nanu  
+390230901 253/209  
ir@tiscali.com

**Press Office** Image Building  
Mara Baldessari, Simona Vecchies  
+39 0289011300 Email: [tlc@imagebuilding.it](mailto:tlc@imagebuilding.it)

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

[www.tiscali.com](http://www.tiscali.com)

- 3) Aumenti di capitale di Tiscali SpA, da offrirsi tutti in opzione agli azionisti, come segue:
- a. **Aumento 1:** aumento di capitale in azioni di importo fino a massimi 190 milioni di Euro, con warrant attribuiti gratuitamente. La sottoscrizione di tale aumento verrebbe garantita:
    - i. per 32 milioni di Euro da Andalus, società detenuta dall'azionista Renato Soru;
    - ii. per 11 milioni di Euro dagli azionisti di minoranza di Tiscali UK il cui debito verrebbe quindi cancellato per circa l'80%; e
    - iii. per la parte restante dai *senior lender*.

Contestualmente è previsto un aumento di capitale sociale a servizio dei suddetti warrant fino ad un massimo del 5% del capitale sociale post aumento.

- b. **Aumento 2:** aumento di capitale in azioni di importo pari a massimi 46,5 milioni di Euro, a seguito del completamento dell'Aumento 1 ed il cui importo verrà determinato in funzione del relativo livello di sottoscrizione. In particolare, per ogni Euro di cassa sottoscritto dal mercato in relazione all'Aumento 1, i *senior lender* stralcerebbero circa 32 centesimi di Euro di Debito Senior, fino ad un massimo di 46,5 milioni di Euro. In sostanza, se il mercato sottoscrivesse 147 milioni di Euro, il Debito Senior verrebbe stralciato per 46,5 milioni di Euro e l'aumento di capitale previsto dall'Aumento 2 non verrebbe lanciato. Di converso, se il mercato non sottoscrivesse del tutto l'aumento di capitale dell'Aumento 1, l'Aumento 2 verrebbe lanciato per intero ed offerto in opzione al mercato con la garanzia di sottoscrizione da parte dei *senior lender*.
- c. **Aumento 3:** aumento di capitale in azioni di importo pari a massimi 25 milioni di Euro, delegato al Consiglio di Amministrazione, la cui sottoscrizione sarebbe anch'essa garantita dai *senior lender*, da eseguirsi entro tre anni dalla delibera, in una o più tranche, finalizzato al rimborso della Tranche C e dei relativi interessi capitalizzati, qualora non precedentemente rimborsata con il rilascio dei fondi vincolati come sopra descritto.

La quota di sottoscrizione da parte dei garanti sarebbe liberata con compensazione, in tutto o in parte, di crediti nei confronti della Società.

L'Accordo Quadro rimane subordinato al verificarsi di talune condizioni, tra cui la delibera degli aumenti di capitale sopra descritti, l'attestazione di un piano di risanamento da parte di un esperto indipendente e il perfezionamento dell'operazione di cessione di Tiscali UK a Carphone Warehouse, per cui è già stato richiesto il nulla osta dell'autorità antitrust europea. Nell'ambito di tale Accordo, l'azionista, Dottor Renato Soru, si è impegnato a dare il proprio supporto alle delibere necessarie ad implementare il suddetto Piano.

■ **Convocazione dell'Assemblea Straordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha inoltre deliberato la convocazione dell'Assemblea Straordinaria dei Soci in data 28, 29 e 30 giugno 2009 (prima, seconda e terza convocazione) avente ad oggetto:

1. la proposta di eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni in circolazione e conseguente modifica dello Statuto sociale ed eventuale rideterminazione del numero di queste ultime anche mediante raggruppamento;
2. l'esame della situazione patrimoniale trimestrale al 31 marzo 2009 e la proposta di integrale copertura delle perdite di esercizio in essere al 31 dicembre 2008, nonché del risultato negativo di periodo dell'esercizio in corso, ai sensi dell'art. 2446 Codice Civile;
3. la proposta di aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441 comma 1 del Codice Civile, a pagamento, fino all'importo massimo di € 190.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale, con abbinati gratuitamente warrant, e contestuale aumento di capitale per un ammontare massimo pari al 5% del capitale sociale esistente all'esito dell'aumento di capitale di cui al presente punto 3 a servizio dell'esercizio dei warrant; richiesta di ammissione a quotazione dei warrant;
4. la proposta di aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441 comma 1 del Codice Civile, a pagamento, fino all'importo massimo di € 46.500.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale;
5. la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 comma 2 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441 comma 1 del Codice Civile, a pagamento, in una o più tranche, per il periodo massimo di anni tre dalla deliberazione di delega, fino all'importo massimo di € 25.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale.

■ **Tempistica prevista per gli aumenti di capitale e per la comunicazione del Piano Industriale**

Si prevede che gli aumenti di capitale non oggetto di delega verranno offerti al Mercato e sottoscritti entro la fine dell'esercizio in corso.

Il nuovo Piano Industriale sarà presentato al Mercato coerentemente con la tempistica prevista per gli aumenti di capitale e comunque prima dell'esecuzione degli stessi.

*“L'Accordo Quadro, raggiunto nei tempi previsti, delinea per il Gruppo Tiscali una struttura finanziaria che sarà sostenibile anche per lo sviluppo delle proprie attività in Italia. Il percorso così individuato, quando compiuto, unitamente al processo già avviato di razionalizzazione e di ottimizzazione delle attività e al migliorato contesto di mercato, consentiranno di rafforzare il posizionamento di Tiscali in Italia, ponendo le basi per una nuova equity story”* ha dichiarato Mario Rosso, Presidente e Amministratore Delegato di Tiscali SpA commentando l'operazione.

*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 Europa. Con una tra le più ampie e interconnesse reti basate su tecnologia IP al mondo, 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 2009, Tiscali ha registrato in Italia e UK un totale di circa 2,7 milioni di utenti attivi. Di questi, oltre 2,2 milioni sono abbonati ADSL.*

*Il web site di Tiscali è raggiungibile all'indirizzo [www.tiscali.com](http://www.tiscali.com).*

**Investor Relations**

Chiara Dorigotti / Lisa Nanu  
+390230901 253/209  
[ir@tiscali.com](mailto:ir@tiscali.com)

**Press Office** Image Building

Mara Baldessari, Simona Vecchies  
+39 0289011300 Email: [tlc@imagebuilding.it](mailto:tlc@imagebuilding.it)