

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati del primo semestre 2011

Cagliari, 5 agosto 2011

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ha approvato i risultati al 30 giugno 2011.

- Ricavi consolidati nel semestre pari a 140,1 milioni di Euro, in linea con il dato comparabile del 2010, e in crescita del 3% nel 2Q2011 vs 1Q2011; ricavi media e broadband+VoIP in crescita;
- EBITDA di Gruppo prima degli accantonamenti pari a 38 milioni di Euro, in crescita del 4,7% rispetto al dato del primo semestre dell'esercizio 2010 (36,3 milioni di Euro);
- Costi operativi in diminuzione del 14,8% YoY (32,2 milioni di Euro nel 1H2011 contro un dato di 37,8 milioni di Euro nel 1H2010);
- Posizione finanziaria netta in miglioramento del 3,4% YoY: negativa per 199,3 milioni di Euro al 30 giugno 2011, contro un dato negativo per 206,3 milioni di Euro nel primo semestre del 2010; Free Cash Flow pari a 12,4 milioni di Euro nel semestre, in forte miglioramento rispetto al dato corrispondente del 1H2010 (2,1 milioni di Euro);
- EBIT consolidato negativo per 8,7 milioni di Euro (positivo per 4,2 milioni di Euro nel 1H2010);
- Risultato Netto negativo per circa 17 milioni di Euro al 30 giugno 2011, contro un dato negativo di 12,6 milioni di Euro nel primo semestre 2010;
- Investimenti nel semestre pari a 14,8 milioni di Euro;
- Totale Clienti ADSL pari a 521 mila unità (cessazioni massive nel semestre pari a 25 mila unità); clienti Mobile 111 mila in crescita del 102% YoY.

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2011.

Gruppo Tiscali: EBITDA prima degli accantonamenti +4,7% YoY

I ricavi del Gruppo Tiscali nel corso del primo semestre dell'esercizio 2011 si sono attestati a 140,1 milioni di Euro, in linea con il dato di 140,5 milioni di Euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2010. In particolare, si evidenzia che l'andamento dei ricavi nel secondo trimestre 2011 registra una crescita organica del 3% rispetto al primo trimestre 2011, attestandosi a 71,1 milioni di Euro. Tale crescita è imputabile all'incremento dei ricavi derivanti dall'accesso broadband, voce e media che compensano il calo fisiologico del narrowband e dei servizi IT.

Nel primo semestre dell'esercizio 2011 l'accesso a internet e la voce – 'core business' del Gruppo – rappresentano circa l'85% del fatturato. Il Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato prima degli accantonamenti è pari a 38 milioni di Euro, in crescita del 4,7% rispetto al dato comparabile del primo semestre 2010 (36,3 milioni di Euro).

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel.: +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building
Mara Baldessari – Simona Vecchies
Tel: +39 02 89 01 13 00 – tc@imagebuilding.it

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

www.tiscali.it

Al 30 giugno 2011 il totale di clienti ADSL è pari a 521 mila unità (al netto di circa 65 mila linee ADSL cancellate massivamente nel corso degli ultimi 12 mesi, di cui 25 mila nel semestre in esame), rispetto ad un dato di clienti attivi al 30 giugno 2010 pari a circa 582 mila unità. Il numero di clienti già attivati e collegati tramite l'infrastruttura di rete Tiscali (*unbundling*) è pari a circa 360 mila unità (395 mila unità nel 1H2010). Il decremento è prevalentemente dovuto al già comunicati processo di cessazione massiva di clienti morosi e silenti intrapreso dalla Società nel corso del 2010 e nel primo semestre 2011 nell'ambito della politica di efficienza e risparmio costi già intrapresa.

Nello stesso periodo i clienti *Dual Play* (dati e voce tramite internet) sono pari a circa 358 mila (362 mila nel 1H2010).

I clienti di telefonia mobile al 30 giugno 2011 sono pari a 111 mila unità (+102% YoY). La base clienti che utilizza servizi di accesso dial-up (*narrowband*) e voce CPS si attesta a circa 60 mila unità.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso: pari al 45% 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*) e la componente *flat* delle offerte *bundled*, ha generato ricavi nel primo semestre per 63,7 milioni di Euro, pari al 45% del totale ricavi, in leggera flessione rispetto al dato del corrispondente semestre 2010 (66,9 milioni di Euro). Il decremento è dovuto in massima parte alla contrazione fisiologica del segmento *narrowband*. Nonostante la decrescita della base clienti i ricavi da accesso *broadband* sono sostanzialmente stabili grazie ad una migliore qualità e ad un maggior ricavo medio per utente della base clienti.

Voce: VoIP +7,4% YoY

I ricavi generati dai servizi voce sono in aumento del 13,1% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2010. In valore assoluto i ricavi voce nel primo semestre 2011 ammontano a 56,9 milioni di Euro, rispetto ai 50,3 milioni di Euro del primo semestre 2010. Del totale ricavi voce, 39,3 milioni di Euro sono relativi alle componenti di traffico voce generate dai servizi VoIP, in aumento del 7,4% rispetto al corrispondente periodo del 2010 (36,6 milioni di Euro). L'incremento è dovuto anche all'effetto del *repricing* effettuato nel corso del semestre.

Servizi per le imprese

I ricavi derivanti dai servizi alle imprese (servizi VPN, *housing*, *hosting*, domini e *leased lines* e servizi di *Information Technology*), 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 semestre dell'esercizio 2011 pari a 7,5 milioni di Euro, in diminuzione del 41,4% rispetto ai 12,8 milioni di Euro del primo semestre 2010. La diminuzione dei ricavi della linea in oggetto è dovuta all'effetto negativo derivante dalla cessazione del contratto di *outsourcing* per i servizi IT con la società ceduta Tiscali UK, non ancora compensati da nuove commesse e contratti.

Media e servizi a valore aggiunto: +33,3% YoY

Nel primo semestre 2011 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto (derivanti da pubblicità diretta ed indiretta mediante accordi commerciali con motori di ricerca) ammontano a circa 10 milioni di Euro, in aumento di circa il 33,3% rispetto al dato del primo semestre 2010 (7,5 milioni

di Euro). Il netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente è dovuto agli effetti della riorganizzazione dell'area di vendita, con la sottoscrizione di diversi nuovi accordi commerciali finalizzati al potenziamento del portale e del network della concessionaria Tiscali:ADV, oltre all'aumento del traffico sul portale tiscali.it e sulle altre *properties* del network. Infatti, tutti i siti del network nel primo semestre 2011 hanno sviluppato oltre 2,7 miliardi di pagine viste, registrando una crescita dell'8% rispetto al dato corrispondente del primo semestre 2010 (oltre 2,5 miliardi di pagine viste).

RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato) del semestre, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è di circa 38 milioni di Euro, in crescita del 4,7% rispetto al dato corrispondente di 36,3 milioni di Euro del primo semestre 2010. Il risultato è influenzato dalla decrescita del *Gross Margin* dovuta alla maggiore pressione competitiva e compensato dalla riduzione dei costi operativi indiretti, a testimonianza della solidità della performance della gestione corrente.

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 19,6 milioni di Euro nel primo semestre 2011 (14% dei ricavi), in diminuzione del 25% rispetto al dato comparabile del 2010 (26,2 milioni di Euro, pari al 19% dei ricavi). L'andamento è imputabile al maggior peso dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti, conseguenza della politica di controllo stringente del credito e svalutazione delle posizioni inesigibili intrapresa dalla Società nel corso del 2010 e nel primo semestre 2011.

I **costi operativi indiretti** nel primo semestre 2011 si attestano a 32,2 milioni di Euro (23% dei ricavi), in diminuzione del 14,8% rispetto al dato comparabile del primo semestre 2010 (37,8 milioni di Euro, 27% dei ricavi).

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato operativo (EBIT) del primo semestre 2011, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è negativo per circa 8,9 milioni di Euro, rispetto al dato positivo corrispondente del 2010 pari a 4,2 milioni di Euro. La riduzione è dovuta principalmente all'incremento degli ammortamenti e al forte impatto dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti come sopra descritto.

RISULTATO NETTO

Il Risultato netto del Gruppo nel primo semestre del 2011 è negativo per 17,4 milioni di Euro (negativo per 12,6 milioni di Euro nel 1H2010). Si evidenzia che il risultato netto del Gruppo nel secondo trimestre dell'esercizio in corso (negativo per 11 milioni di Euro) registra un miglioramento di circa il 10,6% rispetto al 2Q2010 (negativo per 12,3 milioni di Euro).

SITUAZIONE FINANZIARIA

Al 30 giugno 2011, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e altre disponibilità liquide complessive per 9,2 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 192,9 milioni di Euro (197,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2010 riferita alle sole attività in funzionamento).

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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

<i>Milioni di Euro</i>	Note	30 Giugno 2011	31 Dicembre 2010
A. Cassa e Depositi bancari		9,2	10,3
B. Altre disponibilità liquide		0,1	0,4
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		9,3	10,8
E. Crediti finanziari correnti		-	-
F. Crediti finanziari non correnti	(1)	6,3	6,3
G. Debiti bancari correnti	(2)	13,6	12,8
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3)	8,6	17,0
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(4)	1,3	1,5
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		23,4	31,2
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) – (E) – (D) – (F)		7,8	14,2
L. Debiti bancari non correnti	(5)	126,8	124,7
M. Obbligazioni emesse		-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	(6)	58,2	58,7
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		185,0	183,4
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		192,9	197,6

(*) include debiti per leasing

(**) include debiti per leasing e debiti vs soci

Note:

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

<i>Milioni di Euro</i>	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
Indebitamento finanziario netto consolidato	192,9	197,6
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari correnti e non correnti *	6,4	6,7
Indebitamento finanziario netto consolidato Consob	199,3	204,3

Nel semestre sono stati effettuati investimenti per circa 14,8 milioni di Euro. Inoltre, nello stesso periodo la Società ha realizzato un *Free Cash Flow* positivo pari a 12,4 milioni di Euro in forte miglioramento rispetto al dato corrispondente del primo semestre 2010, pari a 2,1 milioni di Euro.

Eventi successivi alla chiusura del primo semestre 2011

Rimborso parziale del *Senior Loan*

In data 4 luglio sono stati rimborsati 5,2 milioni di Euro (quota capitale e interessi) del debito verso i *Senior Lenders*.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società continuerà a concentrare i propri sforzi gestionali sull'ampliamento, razionalizzazione e monetizzazione della base utenti, con particolare attenzione alla crescita dei clienti *dual play* e dei clienti di telefonia mobile. In tale contesto rivestirà un ruolo importante lo sviluppo dei nuovi servizi di comunicazione convergenti e di *rich communication*, al fine di utilizzare a pieno l'infrastruttura tecnologica di rete IP e migliorare la *user experience*, rispondendo così ad una concorrenza di mercato caratterizzata da una sempre maggiore pressione sui prezzi con conseguente assottigliamento dei margini. Per ciò che riguarda il segmento media, con l'obiettivo di mantenere costante il tasso di crescita registrato nel corso degli ultimi trimestri, la società manterrà il focus sull'incremento del traffico del network e quindi del fatturato. Parallelamente proseguiranno le azioni di ulteriore taglio dei costi operativi indiretti già intraprese nel corso del 2010. Particolare attenzione, infine, verrà posta sul miglioramento del ciclo di incasso verso la clientela massiva nonché sul miglioramento delle procedure di attivazione dei clienti ADSL per diminuire i tempi di attesa aumentando la *redemption*. Si manterrà inoltre il focus sulle attività di sviluppo della rete FTTH nelle aree selezionate grazie alla partnership con ZTE.

Il debito Senior del Gruppo contiene dei *covenants finanziari ed operativi*. Al 30 giugno 2011 i suddetti *covenants* risultano essere rispettati. Alla luce dei risultati del semestre e del contesto competitivo Tiscali prevede ricavi nel 2011 in linea con il 2010.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (milioni di Euro)	30 giugno 2011	30 giugno 2010
Ricavi	140,1	140,6
Altri proventi	5,4	1,2
Acquisti di materiali e servizi esterni	86,7	82,4
Costi del personale	18,7	23,5
Altri oneri / (proventi) operativi	2,3	(0,5)
Risultato operativo lordo (EBITDA Rettificato)	38,0	36,3
Svalutazione crediti verso clienti	18,4	10,0
Costo per piani di stock options	-	0,1
Risultato operativo lordo (EBITDA)	19,6	26,2
Costi di ristrutturazione. accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	1,4	0,4
Ammortamenti	26,8	21,6
Risultato operativo	(8,7)	4,2
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	-	-
Proventi (Oneri) finanziari netti	(7,9)	(8,3)
Risultato prima delle imposte	(16,6)	(4,1)
Imposte sul reddito	(0,9)	(0,3)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(17,5)	(4,4)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	(8,2)
Risultato Netto	(17,4)	(12,6)
Risultato di pertinenza di terzi	-	-
Risultato Netto di pertinenza del Gruppo	(17,4)	(12,6)

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (milioni di Euro)	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
<i>Attività non correnti</i>	209,1	221,4
<i>Attività correnti</i>	135,9	145,5
Attività detenute per la vendita	-	-
Totale Attivo	345,0	366,9
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(109,3)	(92,0)
Totale Patrimonio netto	(109,3)	(92,0)
<i>Passività non correnti</i>	207,1	206,9
<i>Passività correnti</i>	247,2	251,1
Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita	-	0,9
Totale Patrimonio netto e Passivo	345,0	366,9

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

Investor Relations
Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

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

7

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

www.tiscali.it

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 30 giugno 2011 Tiscali ha registrato in Italia circa 692 mila clienti, di cui circa 521 mila ADSL. Di questi circa 358 mila sono clienti Dual Play.

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

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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