

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

Cagliari, 28 agosto 2012

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ha approvato i risultati al 30 giugno 2012 che mostrano un sensibile miglioramento rispetto al periodo di riferimento dell'esercizio 2011:

- **Ricavi consolidati nel semestre pari a 118,5 milioni di Euro;**
- **Risultato Operativo Lordo pari a 39 milioni di Euro (+2,8% YoY);**
- **EBITDA Netto dopo la svalutazione crediti e gli altri accantonamenti pari a 25,9 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto all'anno precedente (+32,6% YoY);**
- **EBIT di Gruppo positivo per 5,2 milioni di Euro, contro un valore negativo per 8,7 milioni di Euro nel 1H2011;**
- **Risultato Netto negativo per 2,3 milioni di Euro al 30 giugno 2012, contro un dato negativo di 17,4 milioni di Euro al 30 giugno 2011;**
- **Gross Margin percentuale in crescita al 51,7% (46,2% nel 1H2011)**
- **Ricavi Media in crescita del 23,2% YoY a 12,3 milioni di Euro (1H2011 a 10 milioni di Euro);**
- **Free cash flow positivo per 12,8 milioni di Euro;**
- **Posizione finanziaria netta in miglioramento a 192,8 milioni di Euro (-3,3% YoY).**

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2012. I risultati, in netto miglioramento rispetto al primo semestre 2011, riflettono 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: – Gross Margin percentuale in crescita – costi indiretti in flessione - buona crescita dei Ricavi Media

I ricavi del Gruppo Tiscali nel corso del primo semestre dell'esercizio 2012 si sono attestati a 118,5 milioni di Euro, in calo rispetto al dato di 140,1 milioni di Euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2011.

Nel primo semestre 2012 l'accesso a internet e la voce – *core business* del Gruppo – rappresentano circa l'81,3% del fatturato. Il Risultato operativo lordo prima degli accantonamenti è pari a 39 milioni di Euro (+2,8% YoY) contro i 37,9 milioni di Euro nel 1H2011.

Al 30 giugno 2012 il numero di clienti ADSL e voce è pari a circa 494 mila unità (di cui 469 mila sono linee ADSL e 25 mila sono clienti del servizio voce CPS e WLR). Il numero di clienti già attivati e collegati tramite l'infrastruttura di rete Tiscali (unbundling) è pari a circa 312 mila unità (339 mila

Investor Relations

Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 4601207 - ir@tiscali.com

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

Ufficio Stampa

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

www.tiscali.it

unità nel 1H2011). Gli utenti VoIP si attestano a 335 mila unità, contro un dato di 358 mila al 1H2012. Il decremento rispetto al dato corrispondente del 2011 riflette in parte l'impatto della cancellazione nel corso dell'esercizio 2011 delle linee relative a clienti morosi o silenti, processo iniziato nel secondo semestre 2010. Tale processo, come già evidenziato in passato, ha consentito di realizzare importanti risparmi di costi operativi. Nel semestre inoltre sono stati cessati circa 11 mila clienti per morosità.

Nel primo semestre 2012 il totale SIM mobile è di oltre 175 mila unità, in aumento del 58,4% vs 1H2011.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso: pari al 77,3% 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 primo semestre per 91,6 milioni di Euro, pari al 77,3% del totale ricavi, in calo rispetto al dato del corrispondente semestre 2011 (104,8 milioni di Euro). La flessione è riconducibile alla diminuzione della base clienti e alla naturale contrazione del segmento narrowband.

Voce: 5,4% del totale ricavi

Il segmento voce include la telefonia tradizionale e wholesale. Nel corso del primo semestre del 2012 i ricavi dei servizi voce si sono attestati a 6,4 milioni di Euro contro un dato di 15,8 milioni di Euro nel 1H2011. La diminuzione dei ricavi voce è dovuta, 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 : 6,2% del totale 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 semestre dell'esercizio 2012 pari a 7,3 milioni di Euro, sostanzialmente stabili rispetto ai 7,5 milioni di Euro del 1H2011.

Media e servizi a valore aggiunto: +23,2% YoY

Nel corso del primo semestre del 2012 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto ammontano a 12,4 milioni di Euro, in aumento del 23,2% rispetto al dato del 1H2011 (10 milioni di Euro). L'incremento continua ad essere superiore all'andamento dell'intero mercato (stimabile intorno all'11%) 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 1H2012 hanno sviluppato oltre 6,8 miliardi di pagine viste, registrando una crescita di circa il 17,3% rispetto al dato corrispondente del 1H2011 (oltre 5,8 miliardi di pagine viste).

RISULTATO OPERATIVO LORDO: +2,8% YoY – pari al 32,9% dei ricavi

Il Risultato Operativo Lordo del semestre, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è di 39 milioni di Euro, in crescita del 2,8% rispetto al dato corrispondente di 37,9

Investor Relations
Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 4601207 - ir@tiscali.com

2

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

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

www.tiscali.it

milioni di Euro del primo semestre 2011. Il risultato è positivo anche in considerazione della contrazione dei ricavi, ed è stato ottenuto grazie alla forte azione di razionalizzazione e taglio di costi indiretti intrapresa negli scorsi esercizi.

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 25,9 milioni di Euro nel primo semestre 2012 (+32,6% YoY), in forte miglioramento rispetto al dato comparabile del 2011 (19,6 milioni di Euro).

I **costi operativi indiretti** nel primo semestre 2012 si attestano a 27,6 milioni di Euro (23,3% dei ricavi), in diminuzione del 14,2% rispetto al dato comparabile del primo semestre 2011 (32,2 milioni di Euro, 23% dei ricavi).

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato operativo (EBIT) del primo semestre 2012, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per circa 5,2 milioni di Euro, in forte crescita rispetto al dato negativo di 8,7 milioni di Euro del periodo corrispondente. Il miglioramento riflette ancora l'effetto della diminuzione degli ammortamenti (anche a seguito della revisione della vita utile di alcune immobilizzazioni materiali e immateriali) e la netta diminuzione dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti, il quale è in gran parte dovuto a crediti relativi agli esercizi precedenti.

RISULTATO NETTO

Il Risultato netto del Gruppo nel primo semestre del 2012 è negativo per 2,3 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al dato negativo di 17,4 milioni di Euro nel 1H2011.

SITUAZIONE FINANZIARIA

Al 30 giugno 2012, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e altre disponibilità liquide complessive per 12,8 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 192,8 milioni di Euro (200 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

Milioni di Euro	Note	30 giugno 2012	31 Dicembre 2011
A. Cassa		12,8	6,6
B. Altre disponibilità liquide		0,1	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		12,9	6,6
E. Crediti finanziari correnti		-	-
F. Crediti finanziari non correnti			
G. Debiti bancari correnti	(1)	11,4	13,8
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2)	8,6	9,6
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(3)	0,2	0,6
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		20,2	24,0
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) – (E) – (D) – (F)		7,4	17,5
L. Debiti bancari non correnti	(4)	127,0	124,4
M. Obbligazioni emesse		-	-
N. Altri debiti non correnti verso terzi (**)	(5)	58,4	58,1
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		185,4	182,5
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		192,8	200

(*) include debiti per leasing a breve

(**) include debiti per leasing a lungo

Note:

- (1) Include debiti bancari di Tiscali Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A. per 11,4 milioni di Euro;
- (2) Include la componente a breve pari a 8,6 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 0,2 milioni di Euro di Leasing della controllata Tiscali Italia S.p.A a breve;
- (4) L'intero importo di 127,1 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 57,7 milioni di Euro.

Investor Relations
Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 4601207 - ir@tiscali.com

4

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

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

www.tiscali.it

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 2012	31 Dicembre 2011
Indebitamento finanziario netto consolidato	186,4	193,5
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari non correnti	6,4	6,5
Indebitamento finanziario netto consolidato redatto in base alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006	192,8	200,0

Nel semestre sono stati effettuati investimenti per circa 12 milioni di Euro. Inoltre, nello stesso periodo la Società ha realizzato un *Free Cash Flow* positivo pari a 12,8 milioni di Euro in leggero miglioramento rispetto al dato corrispondente del primo semestre 2011 (12,4 milioni di Euro).

Eventi successivi alla chiusura del primo semestre 2012

Rimborso parziale del Senior Loan

In data 3 luglio sono stati rimborsati 6,4 milioni di Euro (quota capitale e interessi) del debito verso i *Senior Lenders*.

Scorporo di Tiscali ADV e creazione di Vevisible

A luglio 2012 è stata presentata al mercato *Vevisible*, concessionaria pubblicitaria on line e nuovo player nell'arena digitale italiana che si propone come un vero e proprio consulente a 360° capace di offrire ai propri clienti progetti di comunicazione integrata ed una nuova prospettiva sul mondo digitale. Nasce dalla competenza e dall'esperienza più che decennale di Tiscali:ADV, le cui attività sono state fatte confluire in una nuova società controllata al 100% da Tiscali.

Lancio di Indoona Social

Ad agosto Tiscali lancia Indoona 2.0, la nuova versione dell'applicazione che continua a rivoluzionare la comunicazione dedicata agli utenti di telefonia mobile. Grazie alle sue nuove funzionalità in chiave social, Indoona ora permette di chiamare, video chiamare e inviare messaggi multimediali gratuitamente via Internet, da smartphone e da PC e di risparmiare nelle chiamate verso i tradizionali operatori di rete fissa e mobile e nelle chiamate verso l'estero.

Dimissioni di Victor Uckmar e cooptazione della dottoressa Assunta Brizio

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha preso atto delle dimissioni di Victor Uckmar dalla carica di Consigliere indipendente e componente del Comitato Controllo Rischi e del Comitato per le Cariche e le Remunerazioni, rassegnate a causa dei precedenti impegni professionali che rendevano difficoltoso l'esercizio delle cariche. Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale della Società ringraziano il Prof. Uckmar per la preziosa opera svolta.

Nella riunione odierna il Consiglio di amministrazione ha cooptato la dottoressa Assunta Brizio, magistrato in pensione, già presidente di Sezione del Tribunale Civile di Cagliari. Assunta Brizio è in

Investor Relations
Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 4601207 - ir@tiscali.com

5

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

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

www.tiscali.it

possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal codice di autodisciplina e diviene membro del Comitato Controllo Rischi e del Comitato per le Cariche e le Remunerazioni, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile resterà in carica fino alla prossima assemblea della Società.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto macroeconomico caratterizzato da incertezze e contrazione nei livelli dei consumi, e in un contesto competitivo caratterizzato da elevata pressione sui prezzi, Tiscali continuerà a porre primaria attenzione alla razionalizzazione operativa e alla generazione di cassa a servizio del debito commerciale e finanziario.

Per ciò che riguarda il settore telecomunicazioni consumer il focus maggiore verrà posto sulle acquisizioni in area diretta, al fine di saturare l'infrastruttura di rete e generare le maggiori efficienze di costo, fornendo al contempo la migliore qualità del servizio. Dal punto di vista commerciale si continuerà a privilegiare i canali a basso costo, in primis il web, con un utilizzo selettivo dei canali push ad alto costo. Nel settore business il focus verrà posto sullo sviluppo delle relazioni commerciali intraprese con i key clients e alla diffusione commerciale dei nuovi prodotti (Open-net, EFM) che stanno registrando un significativo gradimento da parte del mercato.

Sul segmento media continuerà lo sviluppo delle relazioni commerciali con la clientela, beneficiando anche della recente creazione della nuova struttura di vendita Vevisible, al fine di proseguire nel trend di crescita dei ricavi. Parallelamente continuerà il forte impegno manageriale sull'innovazione, con focus particolare sui prodotti Indoona e Streamago, dei quali si cercherà di ampliare sostanzialmente la base clienti.

Nonostante i risultati presentati confermino l'efficacia dello sforzo compiuto dal management nella gestione operativa per mantenere performance adeguate alla situazione del Gruppo, il difficile contesto macro-economico e la situazione competitiva di mercato particolarmente sfidante hanno portato il Consiglio di Amministrazione ad aggiornare le previsioni di ricavo per l'anno 2012, stimato per un valore pari a 245 milioni di Euro.

Il debito Senior del Gruppo contiene dei *covenants* finanziari ed operativi. Al 30 giugno 2012 i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2012 verrà messo a disposizione del pubblico nelle modalità e nei termini di legge.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>Milioni di Euro</i>	30 giugno 2012	30 giugno 2011
Ricavi	118,5	140,1
Altri proventi	1,1	1,1
Acquisti di materiali e servizi esterni	68,3	88,9
Costi del personale	16,6	18,7
Altri oneri / (proventi) operativi	(4,3)	(4,3)
Risultato operativo lordo	39,0	38,0
Svalutazione crediti verso clienti	13,1	18,4
EBITDA	26,0	19,6
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	0,7	1,4
Ammortamenti	20,0	26,8
Risultato operativo (EBIT)	5,2	(8,7)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(6,8)	(7,9)
Risultato prima delle imposte	(1,6)	(16,6)
Imposte sul reddito	(0,7)	(0,9)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(2,3)	(17,5)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	-
Risultato netto	(2,3)	(17,4)
Risultato di pertinenza di Terzi	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2,3)	(17,4)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>(milioni di Euro)</i>	30 Giugno 2012	31 dicembre 2011
Attività non correnti	186,4	194,4
Attività correnti	100,3	112,7
Totale Attivo	286,7	307,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(132,3)	(130,0)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(132,3)	(130,0)
Passività non correnti	199,2	197,4
Passività correnti	219,8	239,6
Totale Patrimonio netto e Passivo	286,7	307,1

DICHIARAZIONE DIRIGENTE PREPOSTO

Il sottoscritto, Dottor Pasquale Lionetti, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tiscali S.p.A., attesto, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/98, come modificato, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Pasquale Lionetti



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 30 giugno 2012 Tiscali ha registrato oltre 465 mila client ADSL. Di questi oltre 335 mila sono clienti Dual Play.

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

Investor Relations

Gianluca Nonnis
Ph. +39 070 4601207 - ir@tiscali.com

9

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

Ufficio Stampa

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

www.tiscali.it