

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati del primo semestre 2013

Cagliari, 28 agosto 2013

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ha approvato i risultati al 30 giugno 2013:

- Ricavi consolidati nel semestre pari a 114,3 milioni di Euro (118,5 milioni di Euro 1H2012);
- Totale Clienti Broadband: oltre 492 mila unità, + 24 mila unità YoY, + 9 mila unità nel 2° trimestre 2013;
- Risultato Operativo Lordo pari a 35,5 milioni di Euro (39 milioni di Euro 1H2012);
- EBITDA Netto dopo la svalutazione crediti e gli altri accantonamenti pari a 27,2 milioni di Euro (+4,9% YoY);
- EBIT di Gruppo positivo per 3,7 milioni di Euro (5,2 milioni di Euro 1H2012), 7,5 milioni al lordo di 3,8 milioni di oneri di ristrutturazione;
- Risultato Netto negativo per 3,6 milioni di Euro (-2,3 milioni di Euro 1H2012),
- Gross Margin percentuale in crescita al 53,8% (51,7% nel 1H2012);
- Ricavi Media a 12,5 milioni di Euro (12,4 milioni di Euro nel 1H2012);
- Ricavi Voce a 8,8 milioni di Euro (+39,3% YoY);
- Ricavi Business a 8,9 milioni di Euro (+21,6% YoY);
- Free cash flow positivo per 13,1 milioni di Euro;
- Generazione di cassa prima delle variazioni di circolante pari a 31,6 milioni;
- Posizione finanziaria netta in miglioramento a 185,1 milioni di Euro (-4% YoY).

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2013. I risultati risentono degli effetti di un contesto di mercato particolarmente competitivo e sfidante che ha caratterizzato gli ultimi esercizi. Ciò nonostante, l'impegno con cui la società ha continuato a rispondere sul fronte dell'ottimizzazione della gestione del business tradizionale e la visione che ha guidato il processo di innovazione dei servizi (con Indoona, Istella e Streamago), hanno permesso di raggiungere risultati soddisfacenti, registrando in particolare nel secondo trimestre 2013 una crescita organica rispetto al primo. Tale andamento riflette i risultati di una precisa strategia intrapresa negli ultimi esercizi e che prevede il presidio di una parte più ampia della catena di valore nel mercato delle telecomunicazioni, concentrando le risorse di innovazione sui servizi over the top.

Renato Soru, Presidente e Amministratore Delegato di Tiscali, ha commentato: *“L'importante lavoro di riorganizzazione e ottimizzazione messo in atto nel corso degli ultimi esercizi ci ha permesso, nonostante le difficili condizioni dei mercati e l'elevata competizione del settore, di migliorare la marginalità, incrementare il parco clienti broadband consumer e business e raggiungere un sostanziale equilibrio di bilancio, di generare cassa e di onorare puntualmente le scadenze finanziarie. Contestualmente abbiamo lavorato per valorizzare l'area media già importante ma con ulteriori potenzialità di crescita per il futuro, che con il portale tiscali.it è diventata una vera*

Investor Relations

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

Ufficio Stampa

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

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

www.tiscali.it

piattaforma di informazione digitale, che oggi raggiunge circa 11 milioni di visitatori unici al mese, sostenendo la crescita della raccolta pubblicitaria. Inoltre, lo sforzo iniziato già un paio di anni fa per cercare nuovi mercati e creare nuovo valore ha guidato il processo di innovazione nel segmento dei servizi over the top: streamago (piattaforma streaming per utenti consumer e business), indoona (il nuovo servizio di comunicazione e condivisione multimediale che ha già superato 1,5 milioni di download) e istella (innovative motore di ricerca e condivisione di contenuti che ha raggiunto le 700 mila query giornaliere). Istella rappresenta l'unico Big Data del web raccolto in Italia. Si tratta di tre servizi focalizzati sulle aree di maggior crescita e potenzialità del web.”

Gruppo Tiscali: Gross Margin percentuale in crescita. Incremento dei Ricavi Business e Media

I ricavi del Gruppo Tiscali nel corso del primo semestre dell'esercizio 2013 si sono attestati a 114,3 milioni di Euro, in leggero calo rispetto al dato di 118,5 milioni di Euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2012. Tuttavia, a testimonianza della validità delle azioni poste in essere dal management, si segnala un'interessante crescita del 4,5% dei ricavi totali dal primo al secondo trimestre 2013, con un dato di 58,4 milioni di Euro nel 2Q2013 (55,9 milioni di Euro nel 1Q2013).

Nel primo semestre 2013 l'accesso a internet e la voce – *core business* del Gruppo – rappresentano circa l'80% del fatturato. Il Risultato operativo lordo prima degli accantonamenti è pari a 35,5 milioni di Euro, contro un dato di 39 milioni di Euro nel 1H2012 (-9,1%YoY).

Il Gross Margin percentuale si attesta al 53,8% contro un dato del 51,7% nel 1H2012.

Al 30 giugno 2013 il numero di clienti ADSL è pari a 492 mila unità (+23,7 mila unità YoY, rispetto al dato di 469 mila unità del 1H2012), di cui oltre 352 mila sono clienti diretti (ULL). Tale crescita organica dipende in gran parte dalla buona performance dei canali pull (web e inbound) e dalla forte competitività delle offerte consumer e SOHO. Il risultato è particolarmente importante in un contesto macroeconomico recessivo e che vede una flessione delle linee fisse e una forte pressione competitiva.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso: pari al 73% 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 e i ricavi di telefonia mobile, ha generato ricavi nel primo semestre del 2013 per circa 82,3 milioni di Euro, in diminuzione dell'8,5% rispetto al dato del corrispondente semestre 2012 (89,9 milioni di Euro). La decrescita è attribuibile sia alla fisiologica diminuzione del segmento narrowband (-32,5% YoY) che alla flessione del ricavo medio per utente come effetto delle promozioni praticate ai nuovi clienti.

Voce: 7,8% del totale ricavi

Il segmento voce include la telefonia tradizionale e wholesale. Nel corso del primo semestre del 2013 i ricavi dei servizi voce si sono attestati a 8,8 milioni di Euro (+39,3%) contro un dato di 6,4 milioni di Euro registrato nel 1H2012.

Servizi per le imprese: 7,8% 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

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

compresi nelle rispettive linee di business, sono stati per il primo semestre dell'esercizio 2013 pari a 8,9 milioni di Euro, in crescita del 21,6% rispetto ai 7,3 milioni di Euro del 1H2012.

Media e servizi a valore aggiunto: 10,9% dei ricavi

Nel corso del primo semestre del 2012 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto ammontano a 12,5 milioni di Euro, in linea rispetto al dato del 1H2012 (12,4 milioni di Euro). Il risultato relativo alla raccolta pubblicitaria digitale è particolarmente soddisfacente alla luce della forte stagnazione in atto nel mercato pubblicitario sia sui mezzi tradizionali che sul segmento on-line.

RISULTATO OPERATIVO LORDO

Il Risultato Operativo Lordo del semestre, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è pari a 35,5 milioni di Euro, in calo rispetto al dato corrispondente di 39 milioni di Euro del primo semestre 2012 (-9,1%).

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 27,2 milioni di Euro nel primo semestre 2013, in crescita rispetto al dato comparabile del 2012 di 25,9 milioni di Euro (+4,9% YoY) grazie al minor peso dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti.

I **costi operativi indiretti** nel corso del primo semestre del 2013 si attestano a 29,3 milioni di Euro (25,7% dei ricavi) in lieve aumento rispetto al dato comparabile dell'esercizio precedente (27,6 milioni di Euro, 23,3% dei ricavi).

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato operativo (EBIT) del primo semestre 2013, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per circa 3,7 milioni di Euro, in calo rispetto al dato positivo di 5,2 milioni di Euro del periodo corrispondente ma in crescita nel 2Q2013 (2,7 milioni di Euro) rispetto al 1Q2013 (1,1 milione di Euro). La diminuzione è da imputarsi principalmente, oltre che alla riduzione del risultato operativo lordo, a oneri di ristrutturazione per 3,8 milioni di euro relativi al processo di riscadenziamento del debito finanziario in corso e alla chiusura del contenzioso con alcuni azionisti della società controllata WOL NV. Al lordo di tali oneri il risultato sarebbe stato pari a 7,5 milioni di Euro.

RISULTATO NETTO

Il Risultato netto del Gruppo nel primo semestre del 2013 è negativo per 3,6 milioni di Euro, rispetto al dato negativo di 2,3 milioni di Euro nel 1H2012. Al lordo degli oneri di ristrutturazione si sarebbe registrato un utile leggermente positivo

Al 30 Giugno 2013, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e depositi bancari per complessivi 13,2 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 178,7 milioni di Euro (186,5 milioni di Euro al 31 Dicembre 2012).

<i>Milioni di Euro</i>	Note	30 Giugno 2013	31 Dicembre 2012
A. Cassa e Depositi bancari		13,2	4,4
B. Altre disponibilità liquide		0,1	0,1
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		13,3	4,5
E. Crediti finanziari correnti		0,1	-
F. Crediti finanziari non correnti	(1)	6,4	6,3
G. Debiti bancari correnti	(2)	4,2	6,3
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3)	9,3	9,5
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(4)	0,7	0,1
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		14,2	16
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) – (E) – (D) – (F)		(5,5)	5,1
L. Debiti bancari non correnti	(5)	125,5	122,7
M. Obbligazioni emesse		-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	(6)	58,7	58,6
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		184,2	181,3
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		178,7	186,5

(*) include debiti per leasing finanziari a breve

(**) include debiti per leasing finanziari a lungo

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 9,3 milioni di Euro relativa al debito verso i Senior Lenders (quote di capitale e interessi cash rimborsabili entro 12 mesi);

(4) Include quota del Leasing della controllata Tiscali Italia S.p.A a breve;

(5) L'intero importo di 125,5 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 58,2 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

Il prospetto sopra riportato include tra le altre disponibilità liquide e tra i crediti finanziari non correnti i depositi cauzionali. Di seguito per completezza, riportiamo la riconciliazione della posizione finanziaria netta di cui sopra con la posizione finanziaria netta redatta ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e riportata nelle note esplicative:

<i>Millioni di Euro</i>	30 Giugno 2013	31 Dicembre 2012
Indebitamento finanziario netto consolidato	178,7	186,5
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	185,1	192,9

Nel semestre sono stati effettuati investimenti per circa 12 milioni di Euro principalmente relativi all'acquisizione di nuovi clienti contro un analogo dato nel primo semestre 2012 pari a 12 milioni di euro.

Eventi successivi alla chiusura del semestre 2013

Rimborso parziale del Senior Loan

In data 3 luglio 2013 sono stati interamente rimborsati 7,5 milioni di Euro del Senior Loan già esposti tra le passività finanziarie a breve, oltre al pagamento degli interessi sul capitale per 0,5 milione di Euro.

Sottoscritto accordo transattivo WOL

In data 7 agosto 2013 la Società ha sottoscritto un accordo transattivo con le istituzioni finanziarie, in base al quale le stesse istituzioni finanziarie rinunciano ad ogni azione risarcitoria verso WOL relativamente alle transazioni da loro effettuate con le associazioni di azionisti VEB.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto macroeconomico continua ad essere caratterizzato da forte instabilità e da livelli di consumo decrescenti, sebbene alcuni dati tendenziali mostrino una ripresa probabile verso la fine dell'anno 2013. In tale contesto, caratterizzato da forte incertezza, Tiscali concentrerà i propri sforzi sull'implementazione del piano industriale che prevede una forte razionalizzazione operativa, innovazione di prodotto e massimizzazione della generazione di cassa a servizio del debito commerciale e finanziario.

Per ciò che riguarda il segmento consumer, il focus maggiore verrà posto sulle acquisizioni di clienti prevalentemente in area ULL, 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 e ad alta resa, in primis il web.

Sul segmento media si punta a capitalizzare lo sforzo commerciale conseguente alla creazione di Veesele, puntando sia sull'espansione del traffico del network (tiscali.it e siti partners) sia sull'allargamento dell'offerta commerciale alle nuove piattaforme digitali, (smartphones, tablets).

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

Parallelamente continuerà il forte impegno manageriale sull'innovazione, con focus particolare sui prodotti indoona, streamago e il nuovo motore di ricerca istella, per i quali si lavorerà con un obiettivo di ampliamento della base clienti.

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 30 giugno 2013 i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto delle discussioni concernenti il riscadenziamento e ristrutturazione del debito Senior, condotte anche con l'ausilio di un advisor finanziario. Ha inoltre aggiornato le previsioni economico-finanziarie per il periodo 2013-2017. Tale aggiornamento del piano, che tiene anche conto dei risultati del primo semestre 2013, non si discosta nelle linee strategiche essenziali dal piano approvato in data 29 marzo 2013.

Per l'esercizio 2013 si prevede un EBIT positivo e un risultato netto negativo ma in sostanziale miglioramento rispetto all'esercizio 2012. Gli altri targets sono confermati.

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2013 verrà messo a disposizione del pubblico nelle modalità e nei termini di legge.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>Milioni di Euro</i>	1^semestre 2013	1^semestre 2012
Ricavi	114,3	118,5
Altri proventi	1,2	1,1
Acquisti di materiali e servizi esterni	64,7	68,3
Costi del personale	17,5	16,6
Altri oneri / (proventi) operativi	(2,1)	(4,3)
Risultato operativo lordo	35,5	39,0
Svalutazione crediti verso clienti	8,2	13,1
EBITDA	27,2	26,0
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	3,8	0,7
Ammortamenti	19,6	20,0
Risultato operativo (EBIT)	3,7	5,2
Proventi (Oneri) finanziari netti	(6,6)	(6,8)
Risultato prima delle imposte	(2,9)	(1,6)
Imposte sul reddito	(0,7)	(0,7)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(3,6)	(2,3)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	-
Risultato netto	(3,6)	(2,3)
Risultato di pertinenza di Terzi	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo	(3,6)	(2,3)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>Milioni di Euro</i>	30 giugno 2013	31 Dicembre 2012
Attività non correnti	170,1	177,7
Attività correnti	79,1	76,3
Totale Attivo	249,2	254,0
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(150,7)	(147,2)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	0,0	0,0
Totale Patrimonio netto	(150,7)	(147,2)
Passività non correnti	198,1	193,8
Passività correnti	201,8	207,3
Totale Patrimonio netto e Passivo	249,2	254,0

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 2013 Tiscali ha registrato oltre 492 mila client ADSL. Di questi oltre 352 mila sono clienti collegati in unbundling.

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