

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati al 30 settembre 2012

Cagliari, 13 novembre 2012

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ha approvato i risultati al 30 settembre 2012:

- Ricavi consolidati nei primi nove mesi dell'anno a 173,2 milioni di Euro;
- Risultato Operativo Lordo pari a 53,5 milioni di Euro;
- EBITDA Netto dopo la svalutazione crediti e gli altri accantonamenti pari a 36,5 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto all'anno precedente (+22,1% YoY);
- EBIT di Gruppo positivo per 5,3 milioni di Euro, contro un valore negativo per 12,5 milioni di Euro nei primi 9M2011;
- Risultato Netto negativo per 5,3 milioni di Euro al 30 settembre 2012, in netto miglioramento rispetto al dato negativo di 25,2 milioni di Euro al 30 settembre 2011;
- Gross Margin percentuale in crescita al 52,2% (46,9% nei primi 9M2011);
- Ricavi Media in crescita del 17% YoY a 16,6 milioni di Euro (9M2011 a 14,2 milioni di Euro);
- Free cash flow positivo per 18,3 milioni di Euro;
- Posizione finanziaria netta in miglioramento a 189,7 milioni di Euro (-6,4% YoY).

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato la relazione al 30 settembre 2012.

Gruppo Tiscali: – Gross Margin percentuale in crescita – costi indiretti in flessione - buona crescita dei Ricavi Media

I ricavi del Gruppo Tiscali nel corso di primi nove mesi del 2012 si sono attestati a 173,2 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al dato di 202,9 milioni di Euro registrato nei primi nove mesi del 2011.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2012 l'accesso a internet e la voce – il 'core business' del Gruppo – rappresentano circa l'83,5% del fatturato. Il risultato operativo lordo (EBITDA) prima degli accantonamenti, pari a 53,5 milioni di Euro, è sostanzialmente in linea (-1,6% YoY, pari al 31% dei ricavi) rispetto al dato corrispondente di 54,4 milioni di Euro registrato al 30 settembre 2011. Il gross margin percentuale si attesta al 52,2% contro un dato analogo nel 2011 pari al 47%,

Al 30 settembre 2012 il numero di clienti ADSL e voce è pari a 491 mila unità. Di queste, 467 mila unità sono utenti ADSL, di cui 335,1 mila collegati in unbundling. La base clienti che utilizza servizi di accesso dial-up (narrowband) e voce analogica si attesta a circa 39,3 mila, mentre i clienti *Dual Play* sono oltre 336 mila unità. 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. Nel mese di ottobre il forte incremento

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 – tic@imagebuilding.it

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

www.tiscali.it

nell'acquisizione dei clienti ha consentito di invertire il trend nella clientela registrando un saldo positivo.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso: pari al 78% 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 (canoni di accesso) ha generato ricavi nei primi nove mesi del 2012 per circa 135,1 milioni di Euro, in diminuzione del 12,2% rispetto al dato del corrispondente periodo 2011 (153,7 milioni di Euro). La flessione è riconducibile alla diminuzione della base clienti e alla naturale contrazione del segmento narrowband.

Voce: 5,5% del totale ricavi

Il segmento voce include la telefonia tradizionale e wholesale. Nel corso dei primi nove mesi del 2012 i ricavi dei servizi voce si sono attestati a 9,5 milioni di Euro contro un dato di 21 milioni di Euro nei 9M2011. 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 : 6,5% 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 nei primi nove mesi del 2012 pari a 11,2 milioni di Euro, in linea con il corrispondente valore al 30 settembre 2011 pari a 11,1 milioni di Euro

Media e servizi a valore aggiunto: +17% YoY, con un incremento del traffico del 15,4%

Nel corso dei primi nove mesi del 2012 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto ammontano a 16,6 milioni di Euro, in aumento del 17% rispetto al dato dei 9M2011 (14,2 milioni di Euro). L'incremento, superiore all'andamento dell'intero mercato (stimabile intorno all'11%), è attribuibile alla crescita del traffico sulle properties gestite dalla concessionaria Vevisible 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 nei 9M2012 hanno sviluppato oltre 10 miliardi di pagine viste, registrando una crescita del 15,4% rispetto al dato corrispondente del 2011 (oltre 8.6 miliardi di pagine viste).

RISULTATO OPERATIVO LORDO: 31% dei ricavi

Il Risultato Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2012, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è di 53,5 milioni di Euro, sostanzialmente in linea (-1,6%) rispetto al dato corrispondente di 54,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011.

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 36,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2012 (+22,1% YoY, pari al 21% dei ricavi), in forte miglioramento rispetto al dato comparabile del 2011 (29,9 milioni di Euro, pari al 15% dei ricavi).

I **costi operativi indiretti** nei primi nove mesi del 2012 si attestano a 42,8 milioni di Euro (24,7% dei ricavi), in diminuzione del 11,9% rispetto al dato comparabile dei primi nove mesi del 2011 (48,6 milioni di Euro, 23,9% dei ricavi).

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato operativo (EBIT) dei primi nove mesi del 2012, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per circa 5,3 milioni di Euro, in forte crescita rispetto al dato negativo di 12,5 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.

RISULTATO NETTO

Il Risultato netto del Gruppo nei primi nove mesi del 2012 è negativo per 5,3 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto al dato negativo di 25,2 milioni di Euro nei 9M2011.

SITUAZIONE FINANZIARIA

Al 30 settembre 2012, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e depositi bancari per complessivi per 5,6 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 183,3 milioni di Euro (193,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

<i>Milioni di Euro</i>	Note	30 settembre 2012	31 Dicembre 2011
A. Cassa e Depositi bancari		5,6	6,6
B. Altre disponibilità liquide		0,1	0,1
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		5,7	6,7
E. Crediti finanziari correnti		0	-
F. Crediti finanziari non correnti	(1)	6,3	6,3
G. Debiti bancari correnti	(2)	6	14
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3)	9,4	9,6
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(4)	0,1	0,6
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		15,6	24
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J)-(E)-(D)-(F)		3,6	11,0
L. Debiti bancari non correnti	(5)	121,3	124,4
M. Obbligazioni emesse		-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	(6)	58,5	58,1
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		179,7	182,5
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		183,3	193,5

(*) 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 9,4 milioni di Euro relativa al debito verso i Senior Lenders (quote di capitale e interessi cash rimborsabili entro 12 mesi);

(4) Include 0,1 milioni di Euro di Leasing della controllata Tiscali Italia S.p.A a breve;

(5) L'intero importo di 121,3 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 57,1 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

Si segnala che la posizione finanziaria netta elaborata dalla Società secondo quanto richiesto dalla specifica Comunicazione Consob, riportata alla Nota 24 del Bilancio Consolidato trimestrale abbreviato ammonta a 189,7 milioni di Euro.

Di seguito si riporta un prospetto di riconciliazione tra le due posizioni finanziarie nette:

<i>Millioni di Euro</i>	30 settembre 2012	31 Dicembre 2011
Indebitamento finanziario netto consolidato	183,3	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	189,7	200

Nei primi nove mesi del 2012 sono stati effettuati investimenti per circa 19 milioni di Euro. Inoltre, nello stesso periodo la Società ha realizzato un *Free Cash Flow* pari a 18,3 milioni di Euro in miglioramento rispetto al dato corrispondente del 2011 (11,8 milioni di Euro).

Evoluzione prevedibile della gestione –

In un contesto macroeconomico di forte instabilità caratterizzato da incertezze e contrazione nei livelli dei consumi, e in uno scenario competitivo caratterizzato da elevata pressione sui prezzi, Tiscali continuerà a porre primaria attenzione alla razionalizzazione operativa, alla generazione di cassa a servizio del debito commerciale e finanziario, non rinunciando però all'innovazione del portafoglio prodotti.

Per ciò che riguarda il settore telecomunicazioni consumer il focus maggiore verrà posto sulle acquisizioni in area diretta, al fine di continuare nel processo di saturazione dell'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 ad alto costo (tra i quali i punti vendita dislocati sul territorio), azione che ha permesso di registrare una buona performance di acquisizione clienti dual play nei mesi di settembre e ottobre. 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, Streamago Premium) 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, Streamago e il nuovo motore di ricerca Istella. In particolare si rileva che Indoona ha superato il milione di downloads, con oltre 350 mila membri dell'area social. Tutto ciò rientra nella strategia di Tiscali di progressivo sviluppo dei media e dei servizi Over-the Top, che dovrebbero contribuire prospetticamente a complementare i ricavi da servizi di telecomunicazioni. Tenuto conto del forte miglioramento della profittabilità, ma alla luce dei risultati dei primi 9 mesi e del difficile contesto di mercato, si prevede un Gross Operating Result in

linea con l'esercizio precedente e un risultato netto di esercizio in forte miglioramento rispetto al 2011 ma leggermente negativo.

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

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>Millioni di Euro</i>	30 settembre 2012	30 settembre 2011
Ricavi	173,2	202,9
Altri proventi	1,6	1,9
Acquisti di materiali e servizi esterni	99,9	127,9
Costi del personale	25,6	28,3
Altri oneri / (proventi) operativi	(4,2)	(5,8)
Risultato operativo lordo	53,5	54,4
Svalutazione crediti verso clienti	17	24,5
EBITDA	36,5	29,9
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	0,8	1,5
Ammortamenti	30,4	40,9
Risultato operativo (EBIT)	5,3	(12,5)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(9,5)	(11,4)
Risultato prima delle imposte	(4,2)	(23,9)
Imposte sul reddito	(1,0)	(1,3)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(5,2)	(25,2)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	0,0	0,0
Risultato netto	(5,3)	(25,2)
Risultato di pertinenza di Terzi	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo	(5,3)	(25,2)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>(milioni di Euro)</i>	30 settembre 2012	31 dicembre 2011
Attività non correnti	182,8	194,4
Attività correnti	87,4	112,7
Totale Attivo	270,2	307,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(135,2)	(130,0)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(135,2)	(130,0)
Passività non correnti	193,2	197,4
Passività correnti	212,2	239,6
Totale Patrimonio netto e Passivo	270,2	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 settembre 2012 Tiscali ha registrato oltre 467 mila client ADSL. Di questi oltre 336 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

8

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