

## Tiscali: Deposit of 1H2009 report Positive audit report by Ernst&Young

Cagliari, 29th August 2009

Pursuant to Article 81 of Consob Regulation number 11971/1999, as subsequently amended, Tiscali announces that the interim consolidated financial statements at 30 June 2009 of Tiscali SpA, approved by the Board of Directors, and supporting documentation required by law, has been filed and made available to the public at the headquarters office and at the Italian Stock Exchange. The half-yearly report is also available on the website [www.tiscali.com](http://www.tiscali.com) in the "Investors" section.

The independent auditors, Ernst&Young, have expressed a positive (attached to this press release), expressly overcoming the uncertainties of the evidence highlighted in the audit report of the 2008 financial statements.

The auditing firm made the following remarks with regard to the information contained in the six months report ending 30 June 2009.

- a. *"As of June 30<sup>th</sup> the Tiscali Group, also due to the worsening of the macroeconomic conditions and of the competitive text has a negative for ca EUR 272.2 million, and is in a liquidity crisis; during the semester the Group has also suspended payments due under the payments foreseen in the financial contracts; these events indicate uncertainties which may lead to doubts concerning going concern. The Directors in the paragraph "valuation on going concern and business trends" have described all the actions undertaken to overcome these uncertainties, in particular highlighting that i) the participation in Tiscali UK has been disposed of, ii) the proceeds of the disposal have been utilised mainly to repay part of the Group's indebtedness; iii) Tiscali SpA shareholders' meeting of last 30<sup>th</sup> June has resolved upon capital increases with pre-emption to be utilised to further reimburse debt; iv) agreements with the main lenders have been underwritten which, on the one hand guarantee the subscription of the capital increases and, on the other hand, have agreed the main terms and conditions of the financing agreements which will remain with the Tiscali Group following completion of the above mentioned operations. The Directors have also highlighted that they have assessed the situation of net worth deficit as of 30<sup>th</sup> June 2009 and have concluded that, also supported by a legal opinion, that it does lead to the situation described in Article 2447 of the Italian Civil Code, thanks to the existing capital increases deliberations and agreements. The Directors believe that the execution of the capital increases and the full implementation of the above mentioned agreements, together with the implementation of the Business Plan 2009-2013, represent the key condition to overcome the situation of uncertainty as described above, providing the Group with the financial structure provided for in the Business Plan and therefore, based on the existing capital increases deliberations and agreements, have approved the First Half 2009 financial statements under the assumption of business continuity*
- b. *The Directors have also highlighted the existence of litigations, potentially meaningful, between third parties towards the controlled company World Online International NV. In May 2007 the Amsterdam court of appeal had indicated certain profiles of responsibility of World Online International NV, without determining any claims for damages, which should be determined in a separate proceeding by the claimants, currently non existent. At the moment, the appeal and counter appeal to the Supreme Court are pending. In relation to this litigation the Directors deem that there are no sufficient elements to assess the potential damage, if any, and, therefore, have not accounted for any provisions. The Directors also highlight the existence of certain risks in relation to litigations in existence or threatened, the consequence of which they do not deem to lead to material liabilities".*

### Investor Relations

Chiara Dorigotti - Lisa Nanu  
Ph. +39 02 30901209 - [ir@tiscali.com](mailto:ir@tiscali.com)

### Ufficio Stampa

Image Building  
Mara Baldessari – Simona Vecchies  
Tel: 02 89 01 13 00 – [tlc@imagebuilding.it](mailto:tlc@imagebuilding.it)

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

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



Recenta Ernst & Young S.p.A.  
Via della Chimica, 2  
20125 Milano  
Tel. (+39) 02 737171  
Fax (+39) 02 72212037  
www.ey.com

## Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
Tiscali S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto del conto economico, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale e finanziaria, del rendiconto finanziario, delle variazioni di patrimonio netto e delle relative note esplicative della Tiscali S.p.A. e controllate (Gruppo Tiscali) al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.

2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, quest'ultimo è riclassificato per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dalle IAS 1 (2007) e dalle cessioni di attività aziendali avvenute nel 2009, sia in riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 14 aprile 2009 e in data 29 agosto 2008. Le modalità di riclassificazione e l'informativa presentata nelle note esplicative sono state da noi esaminate ai fini dell'emissione della presente relazione.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Tiscali al 30 giugno 2009 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00197 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale € 4.412.999,00  
iscritto al Registro Imprese di Roma presso il Tribunale di Roma  
Codice fiscale n. 04449931004  
P.I. 0091731000  
Società a partecipazione controllata di Tiscali Telecomunicazioni S.p.A.  
Sede: 00197 Roma - Via Po, 32  
P.I. 00917310000  
Società a partecipazione controllata di Tiscali Telecomunicazioni S.p.A.  
Sede: 00197 Roma - Via Po, 32  
P.I. 00917310000

A member firm of Ernst & Young Global Limited



4. A titolo di richiamo di informativa si segnalano i seguenti aspetti descritti nelle note esplicative, per una migliore comprensione del bilancio consolidato semestrale:

- a) Al 30 giugno 2009 il Gruppo Tiscali, anche per effetto del deterioramento delle condizioni macroeconomiche e dell'inasprirsi del contesto competitivo del settore, presenta un patrimonio netto negativo per circa Euro 272,2 milioni e si trova in una situazione di crisi di liquidità; nel corso del semestre il Gruppo ha inoltre sospeso i pagamenti previsti nell'ambito dei contratti di finanziamento; tali eventi indicano la presenza di incertezze rilevanti che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale. Gli Amministratori, al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale ed andamento della gestione" delle note esplicative, hanno descritto le azioni intraprese per farvi fronte, gli accordi conclusi e le condizioni per la loro effettiva esecuzione, in particolare informando che (i) è stata realizzata la cessione della partecipazione detenuta in Tiscali UK Ltd, (ii) il ricavato dalla cessione è stato impiegato principalmente per il rimborso di una parte dell'indebitamento del Gruppo, (iii) l'Assemblea di Tiscali S.p.A. dello scorso 30 giugno ha deliberato aumenti di capitale da offrirsi in opzione agli Azionisti e destinati al rimborso di un'ulteriore parte dei debiti finanziari, (iv) sono stati stipulati accordi con i principali finanziatori che, da un lato, si sono impegnati a garantire la sottoscrizione di tali aumenti e, dall'altro, hanno concordato la rinegoziazione dei termini contrattuali dei finanziamenti che rimarranno in capo al Gruppo a completamento delle operazioni descritte. Gli Amministratori segnalano inoltre di aver valutato la situazione di deficit patrimoniale creatasi al 30 giugno 2009 e di aver concluso, anche con il conforto del parere di un consulente legale, che la stessa non determina l'applicazione della disciplina prevista dall'articolo 2447 del codice civile in considerazione delle delibere di aumento di capitale già prese e degli altri accordi stipulati.

Gli Amministratori ritengono che l'esecuzione delle delibere di aumento di capitale e la completa esecuzione degli accordi menzionati, unitamente alla effettiva realizzazione del Piano Industriale 2009 - 2013, costituiscano la premessa indispensabile per superare la citata situazione di incertezza e dotare il Gruppo di una struttura patrimoniale e finanziaria coerente con il suddetto Piano Industriale e, pertanto, anche in considerazione delle delibere di aumento di capitale già assunte e degli accordi siglati con gli istituti finanziari e gli altri creditori, hanno redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato nella prospettiva della continuità aziendale.

- b) Gli Amministratori segnalano inoltre l'esistenza di alcuni contenziosi potenzialmente significativi intentati da terzi nei confronti della controllata olandese World Online International NV. Nel mese di maggio 2007 la Corte di Appello di Amsterdam si era pronunciata accertando alcuni profili di responsabilità di World Online International NV, senza peraltro pronunciarsi in merito agli eventuali danni, che dovrebbero essere oggetto di un nuovo e separato procedimento da parte dei terzi danneggiati, allo stato non avviato. Alla data attuale sono pendenti il ricorso e il contro ricorso presso la Corte Suprema Olandese avverso tale sentenza. A fronte di tali contenziosi, gli Amministratori ritengono che non sussistano elementi sufficientemente definiti per quantificare la passività potenziale e, pertanto, non hanno effettuato accantonamenti in bilancio. Gli Amministratori segnalano inoltre l'esistenza di ulteriori situazioni di rischio connesse a contenziosi in essere o minacciati, dalle quali ritengono non possano derivare passività di ammontare significativo.

Milano, 29 agosto 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Lapo Ercoli  
(Socio)

### **Information on Tiscali**

*Tiscali S.p.A. (Borsa Italiana. Milan: TIS)) is one of the leading alternative telecommunications companies in Italy. With one of the most extensive and interconnected IP technology-based networks worldwide, Tiscali supplies a wide range of services to its customers, both private individuals and companies, namely: internet access through dial-up and ADSL, as well as voice, VoIP, media, and added-value services and other technologically advanced products.*

*At 30 June 2009, Tiscali had 750 thousands customers in Italy, of which over 549 thousands using ADSL.*

Investor Relations

Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu

Tel. 02 30901209 – [ir@tiscali.com](mailto:ir@tiscali.com)

3

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – [tlc@imagebuilding.it](mailto:tlc@imagebuilding.it)

# tiscali:

The Tiscali website may be accessed at [www.tiscali.com](http://www.tiscali.com)

Investor Relations  
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu  
Tel. 02 30901209 – [ir@tiscali.com](mailto:ir@tiscali.com)

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