

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati del terzo trimestre

Nuova linea di credito da Banca Intesa per 280 milioni di Euro

- Ricavi* nel trimestre pari a 168,9 milioni di Euro, in crescita del 31% su base annua
- EBITDA* nel trimestre pari 26,5 milioni di Euro, più che raddoppiato su base annua. In significativa crescita anche la marginalità, che passa dal 10% al 16% dei ricavi
- 160 mila nuovi abbonati ADSL nel trimestre, per un totale di oltre 1,7 milioni, di cui 442 mila già attivati come clienti diretti (ULL), +86% rispetto al trimestre precedente
- Nuova linea di credito da Banca Intesa per 280 milioni di Euro, finalizzata a sostituire a condizioni migliorative il debito a medio-lungo termine attualmente in essere

** I dati presentati risentono delle intervenute variazioni dell'area di consolidamento, ed in particolare della classificazione nella voce 'Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione' delle componenti di conto economico delle controllate operanti in Repubblica Ceca, Germania ed Olanda. I ricavi del Gruppo Tiscali nel terzo trimestre 2006 sono pertanto relativi alle attività in Italia, Regno Unito ed a quelle di alcune controllate minori.*

Cagliari, 9 novembre 2006

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali riunitosi oggi ha approvato i risultati relativi al terzo trimestre 2006, che confermano un trend di forte crescita dei ricavi e della redditività.

La società ha ricevuto da Banca Intesa un impegno irrevocabile, soggetto a condizioni in linea con la prassi di mercato, per l'emissione di un finanziamento sino a 280 milioni di Euro. Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato per concludere l'accordo.

Il finanziamento prevede condizioni ampiamente migliorative rispetto a quello in essere erogato da Silver Point Capital, assicurando una significativa riduzione del costo del debito del Gruppo. L'accordo con Banca Intesa, unitamente ai proventi derivanti dal processo di dismissioni di attività già avviato, permette la copertura finanziaria degli investimenti previsti dal piano industriale, approvato nello scorso ottobre, e consente a Tiscali di focalizzarsi sul conseguimento degli obiettivi di crescita di ricavi e di redditività.

Borghesi&Colombo e Banca Intesa hanno agito quali advisor dell'operazione

Risultati del terzo trimestre

I ricavi del Gruppo Tiscali nel terzo trimestre 2006, relativi alle attività in Italia, Regno Unito e ad alcune controllate minori (tra cui TInet) sono stati pari a 168,9 milioni di Euro, in crescita del 31% rispetto al dato omogeneo di 128,6 milioni di Euro registrato nel corrispondente trimestre 2005. L'accelerazione della dinamica dei ricavi nel terzo trimestre 2006 rispetto all'esercizio precedente, attribuibile in primo luogo ai servizi da accesso ADSL, ha portato i ricavi dei primi nove mesi dell'esercizio a 487,0 milioni di Euro (+ 27% rispetto ai 382,0 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2005). L'incremento della base utenti ADSL nel nuovo perimetro di riferimento è stata pari a 160 mila nuovi abbonati nel trimestre rispetto al trimestre precedente, mentre la crescita sui nove mesi è stata di oltre 500 mila unità. Di rilievo l'incremento della base utenti in accesso diretto, pari a oltre 442 mila unità rispetto ai 237 mila clienti del trimestre precedente.

Di seguito si analizzano le dinamiche dei ricavi e della redditività delle controllate in Italia e Regno Unito, che rappresentano il 97% dei ricavi del Gruppo. I risultati delle attività cedute o destinate alla cessione sono analizzati complessivamente come previsto dai principi contabili internazionali (IFRS) in una apposita linea del conto economico, mentre Video Networks è stata consolidata a partire dal primo settembre 2006 dalla controllata Tiscali UK.

RICAVI E RISULTATO OPERATIVO PER AREA GEOGRAFICA

Italia

Tiscali Italia Srl, la controllata italiana a cui fanno capo le attività operative strategiche del Gruppo Tiscali in Italia, ha realizzato nel terzo trimestre 2006 ricavi per 52,6 milioni di Euro, rispetto ai 42,6 milioni di Euro del corrispondente periodo 2005, con un incremento del 23,5%. Nel contesto di crescita complessiva, i ricavi inerenti i servizi di accesso a internet mediante la banda larga (ADSL) sono stati 18,1 milioni di Euro, contro gli 11,4 milioni di Euro del terzo trimestre 2005 (+ 59%). Di questi, il 50% circa è stato generato dai clienti 'diretti', ovvero collegati alla infrastruttura di rete Tiscali (ULL). Il trimestre in esame ha visto inoltre una sostenuta dinamica dei ricavi 'voce' che, grazie alla spinta dei servizi VoIP (oltre 3 milioni di Euro di ricavi nel periodo), hanno superato i 10,4 milioni di Euro (contro 6,5 milioni di Euro del terzo trimestre 2005, con un incremento di oltre il 59%).

Nel terzo trimestre 2006 la dinamica della base clienti di Tiscali in Italia è stata caratterizzata da un incremento 'netto' di 23.600 nuovi clienti Adsl, che ha portato il totale dei clienti di tale servizio a 407.000 (+ 35% rispetto alla fine dell'esercizio precedente), di cui oltre 179.000 già attivati e collegati tramite l'infrastruttura di rete di Tiscali (*unbundling*). Di rilievo il dato relativo ai clienti che, nel trimestre, hanno

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

sottoscritto l'offerta di servizi 'double play' (dati e voce tramite internet), pari a oltre 11.000, portando il totale dei clienti VoIP in Italia a 61.000. La base clienti che utilizza servizi di accesso 'dial-up' (narrowband), pur in un contesto di mercato di fisiologico decremento, resta significativa (882.660).

I ricavi del Gruppo in Italia nei primi nove mesi del 2006 ammontano a 157,3 milioni di Euro, con un incremento del 14% rispetto all'esercizio 2005 (138,0 milioni di Euro). Le linee di business che hanno contribuito alla performance sono state in primo luogo i servizi di accesso Adsl, con ricavi complessivi di 51,6 milioni di Euro (35,9 milioni di Euro al 30 settembre 2005, con un incremento del 43,5%), rappresentativi del 33% dei ricavi complessivi di Tiscali Italia. I servizi voce hanno generato ricavi nei primi nove mesi del 2006 per 28,5 milioni di Euro (22,7 milioni di Euro al 30 settembre 2005), di cui 6,4 milioni derivanti da servizi VoIP.

Il terzo trimestre dell'esercizio 2006, pur caratterizzato da fenomeni di stagionalità legati al periodo estivo, che influenzano in particolare i servizi relativi a contratti a consumo esistenti (sia in ambito accesso che voce) e condizionano l'acquisizione di nuovi clienti, ha d'altra parte beneficiato, in termini di ricavi, delle acquisizioni di clientela effettuate nei periodi precedenti. Le nuove offerte introdotte a partire dal secondo trimestre 2006 (Adsl e voce - Tiscali Tandem), ovvero una serie di soluzioni "flat" che consentono sia nelle aree coperte dalla rete *unbundling*, sia in quelle non coperte, di navigare e telefonare ai numeri di rete fissa in tutta Italia senza limiti, hanno consentito un'accelerazione della dinamica dei volumi di ricavi.

Tiscali Italia Srl ha chiuso il terzo trimestre 2006 con un **risultato operativo lordo (EBITDA)**, al netto dei costi infragruppo inerenti in particolare i servizi di information technology forniti da Tiscali Services Srl, di 10,1 milioni di Euro (contro un dato negativo di 5,7 milioni di Euro nel terzo trimestre 2005). Il risultato operativo lordo dei primi nove mesi del 2006 ammonta a 20,9 milioni di Euro (10,7 milioni di Euro al 30 settembre 2005). A livello di **risultato operativo (EBIT)**, è significativo sottolineare come Tiscali Italia ha realizzato nel terzo trimestre 2006 una performance in sostanziale pareggio (risultato negativo per 0,9 milioni di Euro) in grado di assorbire gli ammortamenti del periodo, rispetto ad una perdita di 13,0 milioni di Euro nel terzo trimestre 2005. Il dato dei primi nove mesi del 2006 evidenzia una perdita operativa di 9,2 milioni di Euro, rispetto ad una perdita di 15,4 milioni di Euro al 30 settembre 2005.

Regno Unito

L'elemento che, sotto un profilo strategico, ha distinto il terzo trimestre 2006 del Gruppo Tiscali nel Regno Unito è rappresentato dal perfezionamento dell'accordo che ha portato all'integrazione delle attività di Video Networks Limited (VNL), consolidate a partire dal mese di settembre. Video Networks Ltd fornisce servizi TV e video, attualmente sotto il marchio Homechoice, ai propri clienti broadband, attraverso una piattaforma IPTV proprietaria e all'avanguardia. L'offerta premium di Homechoice, in corso di integrazione con le offerte di Tiscali UK, include contenuti di tutte le principali major di Hollywood con un catalogo di oltre 1.000 film disponibili, più di 5.000 video

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

musicali interattivi fruibili attraverso il servizio V:MAX e un pacchetto completo di canali pay TV. Tiscali UK, comprensiva di VNL, ha realizzato nel terzo trimestre 113,5 milioni di Euro di ricavi, con un incremento percentuale del 37% rispetto al terzo trimestre 2005 (ricavi per 82,8 milioni di Euro). Tale performance è il risultato, in primo luogo, di una crescita organica ed omogenea della controllata, particolarmente evidente nel segmento dei servizi di accesso Adsl (74,2 milioni di Euro nel trimestre, rispetto a 44,9 milioni di Euro del terzo trimestre 2005, per un incremento del 65%), servizi rappresentativi di oltre il 65% dei ricavi Tiscali in UK. In tale contesto di elevata crescita dei ricavi, i servizi voce, comprensivi anche di prodotti analogici venduti congiuntamente a servizi ADSL hanno generato ricavi per 17,8 milioni di Euro (13,2 milioni di Euro del corrispondente periodo 2005). Il contributo complessivo di VNL nel terzo trimestre 2006, limitato al solo mese di settembre, è stato di 2,5 milioni di Euro di ricavi.

Nel terzo trimestre 2006 la base clienti ha registrato un significativo incremento: gli utenti Adsl acquisiti sono stati 137.000, di cui circa 43.000 derivanti dall'integrazione con VNL. Al 30 settembre 2006 gli utenti broadband hanno superato 1,34 milioni (1.336 mila), di cui 263.000 clienti diretti, ovvero già collegati alla rete Tiscali in unbundling ULL, la cui implementazione (roll-out) è iniziata nel primo semestre dell'esercizio 2006. Rispetto alla fine dell'esercizio precedente, la base utenti Adsl nei primi nove mesi 2006 è aumentata del 43%.

Al 30 settembre 2006 (primi nove mesi dell'esercizio) i ricavi si attestano a 319,1 milioni di Euro (231,2 milioni di Euro al 30 settembre 2005), con un aumento del 38%. In tale ambito, i ricavi da servizi Adsl sono stati 201,8 milioni di Euro, pari al 63% circa del totale, complessivamente in crescita del 72% rispetto ai primi nove mesi del 2005. Di questi, 16,6 milioni di Euro sono stati generati da contratti con i clienti diretti (ULL), migrati nel corso dell'esercizio in corso. Si rileva peraltro che l'offerta in unbundling nel mercato inglese è iniziata alla fine del primo trimestre dell'esercizio in corso.

Tiscali UK ha confermato nel terzo trimestre tassi di crescita molto sostenuti, realizzati nonostante il mercato di riferimento sia caratterizzato da una forte competitività (anche in termini di prezzi dei servizi) e da un contesto che ha visto la realizzazione di alcune operazioni di concentrazione tra i diversi operatori del settore delle telecomunicazioni. Tiscali UK mantiene la propria capacità di penetrazione e ci si aspetta che la recente integrazione con VNL, che migliora ulteriormente la gamma e la qualità dei servizi offerti, possa consentire un'ulteriore crescita.

Il **risultato operativo lordo (EBITDA)** realizzato dalla controllata Tiscali UK nel terzo trimestre 2006, dato consolidato comprensivo dei risultati del mese di settembre 2006 di Video Networks Ltd (VNL) e dei costi infragruppo per i servizi di information technology forniti da Tiscali Services Srl, è pari a 17,8 milioni di Euro (12,5 milioni di Euro nel terzo trimestre 2005) e permette un ulteriore miglioramento del dato dei primi nove mesi dell'esercizio, che si attesta a 47,9 milioni di Euro (35,8 milioni di Euro al 30 settembre 2005). Il risultato operativo lordo del solo mese di settembre di VNL (consolidata in Tiscali UK dal mese di settembre) risulta negativo per 2,2 milioni di Euro. Il piano di ristrutturazione delle attività acquisite prevede sinergie a seguito

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

dell'implementazione del piano di riorganizzazione e ristrutturazione attualmente in corso e che si prevede verrà in larga misura completato entro l'esercizio in corso e a cui farà seguito il lancio del servizio IPTV all'inizio dell'anno prossimo.

Al 30 settembre 2006 (primi nove mesi dell'esercizio) il risultato operativo è negativo per 41,8 milioni di Euro, contro un dato negativo di 2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2005. Tale dato è da considerare positivamente, tenuto conto degli oneri di ristrutturazione VNL e del sopramenzionato peso degli ammortamenti legati al roll-out dell'infrastruttura di rete ULL nel Regno Unito.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso

Il segmento in esame, che accoglie i ricavi dei servizi di puro accesso a internet nelle modalità narrowband (dial-up) e broadband (ADSL) ha generato ricavi nel terzo trimestre 2006 per 118,6 milioni di Euro, rappresentativi del 70% del totale ricavi del Gruppo nel trimestre ed in crescita del 29,4% rispetto al dato del corrispondente periodo 2005 (91,6 milioni di Euro). Il dato tiene conto della fisiologica contrazione dei ricavi narrowband. Se si analizzano infatti i soli ricavi ADSL, emerge che l'incremento dei ricavi nel terzo trimestre 2006 rispetto al terzo trimestre 2005 è stato del 63% (92,3 milioni di Euro contro 56,5 milioni di Euro).

La base clienti dei servizi Adsl, acquisita nel corso del terzo trimestre è stata di oltre 160 mila, portando il totale dei clienti broad band a oltre 1,7 milioni (1.744 mila), di cui 442 mila già attivati come clienti diretti, ovvero collegati alla rete Tiscali in modalità unbundling (ULL). Nei primi nove mesi dell'esercizio l'incremento netto della base clienti ADSL è stato di 507 mila unità (+ 41%).

I ricavi dei servizi accesso dei primi nove mesi del 2006 sono stati pari a 342,3 milioni di Euro (70% del totale ricavi del Gruppo), con un incremento del 27% rispetto ai primi nove mesi 2005 (269,2 milioni di Euro). Il dato è comprensivo di una crescita rilevante dei ricavi da servizi ADSL (253,3 milioni di Euro contro un dato di 153,9 milioni di Euro dei primi nove mesi 2005, per una crescita percentuale di quasi il 65%) e della contemporanea fisiologica diminuzione dei ricavi 'dial-up' / narrowband che, in linea con le previsioni, nei primi nove mesi del 2006 sono stati di 88,9 milioni di Euro (115,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2005).

Voce

Lo sviluppo dei servizi voce, segmento di mercato parte integrante del piano che vede Tiscali come fornitore di servizi di telecomunicazione integrati, pur caratterizzati nel 2006 da tassi di crescita non così accentuati come quelli dei servizi da accesso Adsl, hanno consentito la realizzazione di una performance di crescita dei ricavi nel terzo trimestre 2006 del 44%, grazie in particolare alle offerte di prodotti voce (sia nella modalità analogica che VoIP) proposti alla clientela congiuntamente (in modalità

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

'bundled') ai servizi di accesso. In valore assoluto i ricavi 'voce' nel terzo trimestre 2006 ammontano a 28,4 milioni di Euro, in crescita del 44% rispetto ai 19,7 milioni di Euro nel terzo trimestre 2005. Sul totale ricavi voce, 12,8 milioni di Euro sono relativi a servizi VoIP.

I ricavi realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio, pari a 78,4 milioni di Euro, registrano un incremento di circa il 33% rispetto ai primi nove mesi del 2005 (59,1 milioni di Euro di ricavi) e comprendono 16,1 milioni di Euro di ricavi da servizi VoIP.

Servizi per le imprese

I ricavi derivanti da servizi alle imprese (servizi VPN, housing, hosting, domini e leased lines, ecc.), che escludono pertanto quelli inerenti i prodotti accesso e/o voce destinati alla stessa fascia di clientela, che sono compresi nelle rispettive linee di business, nel terzo trimestre 2006 sono stati pari a 10,9 milioni di Euro (12,0 milioni di Euro nel terzo trimestre 2005). I primi nove mesi dell'esercizio, con ricavi pari a 31,9 milioni di Euro, evidenziano una performance di poco superiore al dato di 31,2 milioni di Euro del corrispondente periodo 2005. I risultati del segmento business risentono in parte della maggior focalizzazione strategica data nel corso dell'esercizio da parte del Gruppo Tiscali ai prodotti accesso e voce.

Occorre a tale riguardo sottolineare che, qualora si tenga conto anche dei ricavi dell'utenza 'business' derivanti da servizi accesso e voce (complessivamente 24,7 milioni di Euro nel terzo trimestre 2006 e 70,1 milioni di Euro nei primi nove mesi 2006), i ricavi del terzo trimestre 2006 derivanti da servizi alle imprese risultano pari a 35,6 milioni di Euro nel terzo trimestre 2006 e 102 milioni di Euro nei primi nove mesi dello stesso esercizio 2006.

Media e servizi a valore aggiunto

Nel terzo trimestre 2006 i ricavi di tale segmento ammontano a 9,9 milioni di Euro, più che raddoppiati rispetto ai ricavi del terzo trimestre 2005 (4,1 milioni di Euro). Nei primi nove mesi 2006 i ricavi si attestano a 29,7 milioni di Euro, con un rilevante incremento percentuale (93%) rispetto ai 15,4 milioni di Euro del corrispondente periodo 2005. Tali risultati confermano la scelta di Tiscali di considerare strategico tale segmento di business.

Nel terzo trimestre 2006 è stata confermata e rinforzata la tendenza, già manifestatasi nel corso dell'esercizio, di ripresa del mercato pubblicitario on line, dal quale è lecito attendersi un'ulteriore significativa espansione, in relazione alla accentuata capacità di penetrazione di internet nei mercati di riferimento e di raccolta pubblicitaria, anche a scapito dei canali più tradizionali. Nell'ambito della focalizzazione del Gruppo Tiscali su tale segmento, risulta essere stata premiata la strategia di Tiscali di potenziare i servizi offerti tramite il proprio portale in Italia e UK, puntando in primo luogo su specifiche e selezionate partnership di rilievo. Sotto tale profilo assume rilevanza particolare quella con Google, motore di ricerca che trova piena visibilità direttamente sui portali Tiscali.

Investor Relations
+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il Risultato Operativo Lordo del terzo trimestre 2006, prima pertanto degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, nonché dei proventi atipici, è di 26,5 milioni di Euro, più che raddoppiato rispetto ai 12,2 milioni di Euro del terzo trimestre 2005. Tale risultato, in termini di incidenza percentuale sui ricavi del periodo, cresce dal 10% al 16%.

Il rilevante miglioramento del terzo trimestre conferma la tendenza dell'esercizio in corso, con un Risultato Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2006 che si attesta a 67,9 milioni di Euro (+ 50%), rispetto alla performance di 45,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza sul totale ricavi raggiunge il 14%, contro il 12% del 2005.

A livello di Gross Margin (misura non riportata negli schemi di conto economico, in quanto non prevista dagli standard IAS/IFRS, ma fornita a titolo di ulteriore informazione) si segnala che nel 2006 le performances del Gruppo Tiscali hanno risentito delle pressioni competitive sul fronte dei prezzi, in primo luogo nel mercato britannico. Il risultato realizzato nel terzo trimestre (43% di incidenza sui ricavi) è in linea con quello dell'esercizio precedente, mentre, nell'arco di primi nove mesi 2006, il Gross Margin è del 45%, di circa due punti percentuali inferiore al 2005. Stante la rilevante crescita dei ricavi, tale livellamento percentuale è peraltro più che assorbito dai dati in valore assoluto, con un Gross Margin che raggiunge i 218,3 milioni di Euro (181,6 milioni di Euro nei primi nove mesi 2005, con un incremento di oltre il 20%, che è stato del 30% nel terzo trimestre 2006). Si ricorda inoltre che nel terzo trimestre il Gross Margin percentuale, è strutturalmente inferiore a quello degli altri periodi dell'esercizio. Questo in considerazione della forte componente di stagionalità, stante il peso tuttora significativo dei ricavi dei servizi di accesso in 'dial-up' (a margini molto elevati, ma influenzati dalla contrazione del periodo estivo).

Sul fronte dei costi operativi indiretti si sottolinea come il dato del terzo trimestre 2006, 44,7 milioni di Euro, è sostanzialmente in linea in valore assoluto con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (43,1 milioni di Euro), determinando una significativa riduzione dell'incidenza di tali costi sui ricavi, che scende dal 34% al 26%. Tale circostanza ha consentito l'ottimizzazione della performance consuntiva dei primi nove mesi, con costi indiretti (151,1 milioni di Euro) rappresentativi di un'incidenza del 31% sui ricavi rispetto al 36% realizzata al 30 settembre 2005. L'incidenza complessiva dei primi nove mesi 2006 resta superiore a quella dell'ultimo trimestre, ma tale dato deve tener conto in particolare delle tempistiche di pianificazione delle campagne di marketing nel corso dell'esercizio.

All'interno dei costi operativi indiretti, i **costi del personale** nel terzo trimestre 2006 sono stati di 18,7 milioni di Euro, sostanzialmente stabili rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio 2005 (18,6 milioni di Euro), anche alla luce di alcune capitalizzazioni effettuate relative a progetti di sviluppo attuati nel corso del 2006. Al 30 settembre 2006 (primi nove mesi dell'esercizio), i costi in esame raggiungono l'importo di 55,9 milioni di Euro, sempre stabili nei confronti del 2005 (55,8 milioni di Euro). Il controllo della dinamica dei costi del personale ha determinato un effetto positivo, in termini di riduzione della loro incidenza percentuale sui ricavi, passata dal 15% dei primi nove mesi 2005 all'11% al 30 settembre 2006.

Resta stabile in valore assoluto il dato inerente i **costi di marketing**, comprensivi delle spese di vendita e distribuzione. Il dato del terzo trimestre 2006 è infatti di 14,2 milioni di Euro (14,2 milioni di Euro anche nel terzo trimestre 2005). Su base annuale, al 30 settembre 2006 (primi nove mesi dell'esercizio) i costi di marketing restano significativamente superiori a quelli dell'esercizio precedente (60,0 milioni di Euro rispetto all'importo di 50,5 milioni di Euro dei primi nove mesi 2005). Si sottolinea, da un lato, che la lettura del dato comparativo a livello del singolo trimestre deve tener conto della diversa tempistica di realizzazione delle campagne pubblicitarie nel corso degli esercizi e, dall'altro lato, che i costi di marketing sono cresciuti in misura meno che proporzionale rispetto al trend dei ricavi, con un'incidenza relativa che, al 30 settembre 2006, è pari a circa il 12%.

Gli **altri costi operativi** indiretti del terzo trimestre 2006 ammontano a 11,9 milioni di Euro, in crescita contenuta rispetto al dato di 10,3 milioni di Euro del terzo trimestre 2005, attenuando la dinamica in termini assoluti dell'esercizio, originata in primo luogo dai costi di assistenza post-vendita alla clientela, che risentono necessariamente del trend della base clienti, e da consulenze di carattere operativo sostenute nel corso del 2006. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2006 i costi in esame ammontano infatti a 36,3 milioni di Euro, contro 30,9 milioni di Euro del corrispondente periodo 2005. L'incidenza percentuale di tali costi sui ricavi si riduce in ogni caso dall'8% dei primi nove mesi 2005 al 7% al 30 settembre 2006.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato Operativo del terzo trimestre 2006 è positivo (16,0 milioni di Euro) e significativamente migliore rispetto al dato del terzo trimestre 2005 (risultato negativo di 14,3 milioni di Euro). Il Risultato Operativo dei primi nove mesi dell'esercizio è negativo per 11,7 milioni di Euro (negativo per 44,3 milioni di Euro al 30 settembre 2005). Tali risultati risentono in misura rilevante dell'operazione di integrazione realizzata nel Regno Unito con VNL nel terzo trimestre 2006 ed in particolare dei costi del piano di ristrutturazione e dei proventi atipici determinati dalla diluzione dell'interessenza del Gruppo in Tiscali UK, spiegata in maggior dettaglio al termine di questa sezione.

Al netto degli effetti di carattere non ricorrente derivanti dall'operazione di integrazione di VNL, il Risultato Operativo del terzo trimestre 2006 risulta negativo per 12,5 milioni di Euro, mentre il corrispondente risultato dei primi nove mesi dell'esercizio è negativo

Investor Relations
+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

per 44,4 milioni di Euro. Rispetto all'esercizio precedente, le performance dell'esercizio 2006 evidenziano comunque un miglioramento, da valutare positivamente alla luce del significativo maggiore peso degli ammortamenti nel 2006, ammortamenti legati al livello di investimenti effettuati.

I **Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni** del terzo trimestre 2006 ammontano complessivamente a 41,3 milioni di Euro (3,9 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2005). La dinamica del trimestre risente essenzialmente dei costi di ristrutturazione derivanti dal piano di integrazione con la controllata VNL, pari a 35,8 milioni di Euro. Il saldo del trimestre comprende inoltre 3,7 milioni di Euro di costi per svalutazioni crediti (3,2 milioni nel terzo trimestre 2005) e 1,4 milioni di Euro di altri accantonamenti a fondi rischi / svalutazioni.

Il dato dei primi nove mesi 2006 dei costi in esame ammonta a 52,6 milioni di Euro (20,3 milioni di Euro al 30 settembre 2005). L'importo, unitamente a costi di ristrutturazione di complessivi 37,9 milioni di Euro essenzialmente legati al piano di integrazione di VNL, comprende 10,3 milioni di svalutazione crediti (8,6 milioni di Euro al 30 settembre 2005, con una incidenza di poco superiore al 2%, migliorata rispetto al dato dei primi nove mesi 2005), unitamente a 4,4 milioni di accantonamenti a fondi rischi e altre svalutazioni (8,6 milioni di Euro alla fine dei primi nove mesi dell'esercizio precedente).

Gli **ammortamenti** del terzo trimestre 2006 ammontano a 33,5 milioni di Euro (22,5 milioni di Euro nel terzo trimestre 2005), mentre al 30 settembre 2006 gli ammortamenti complessivi dell'esercizio (primi nove mesi) sono pari a 91,3 milioni di Euro (69,3 milioni di Euro al 30 settembre 2005). Come già evidenziato, il dato è influenzato dai significativi investimenti effettuati nel corso del periodo per lo sviluppo della rete "unbundling" e dell'offerta di servizi ADSL (costi del modem e di attivazione della clientela).

Nel risultato operativo al 30 settembre 2006, è compreso tra i **proventi atipici**, l'importo di 64,4 milioni di Euro originato dall'operazione di integrazione di Video Networks Ltd (VNL) intervenuta nel corso del terzo trimestre 2006. Tale operazione, che ha comportato l'acquisizione ed il consolidamento delle attività di VNL, società detenuta al 100% da Tiscali UK, è avvenuta con contestuale aumento di capitale di Tiscali UK destinato a terzi, a fronte del conferimento da parte di questi delle attività di VNL, da valutarsi al 'fair value'. Il conferimento in esame ha determinato una diluizione dell'interessenza del Gruppo in Tiscali UK, ma, nello stesso tempo, ha comportato un incremento, in valore assoluto, della quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo in Tiscali UK. L'incremento in esame, assimilabile, sotto un profilo sostanziale, ad una plusvalenza da cessione di una quota di minoranza di Tiscali UK, come previsto dai principi contabili di riferimento, è stato riflesso a conto economico nella voce in esame.

RISULTATO DELLE ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO

Investor Relations
+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

Il terzo trimestre 2006 si chiude con un risultato netto delle attività in funzionamento (continuative) positivo per 6,9 milioni di Euro rispetto ad una perdita di 16,0 milioni di Euro realizzata su basi omogenee come perimetro di riferimento nel terzo trimestre 2005. Tale risultato, che risente del positivo risultato operativo commentato in precedenza, sconta in particolare gli oneri finanziari, pari a 12,9 milioni di Euro nel trimestre. Il risultato complessivo dei primi nove mesi del 2006 resta negativo per 36,5 milioni di Euro, con un miglioramento significativo rispetto al dato di perdita per 110,3 milioni di Euro realizzato al 30 settembre 2005.

RISULTATO DELLE ATTIVITÀ DESTINATE ALLA CESSIONE

Nel terzo trimestre 2006, il risultato netto delle attività destinate alla cessione è stato positivo per 4,1 milioni di Euro, rispetto al dato positivo di 0,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2005. Nei primi nove mesi del 2006, il risultato netto delle 'discontinuing operations' è stato negativo per 30,6 milioni di Euro (positivo per 108,8 milioni di Euro al 30 settembre 2005).

Tra le suddette attività, la controllata olandese (Tiscali BV), ha confermato le performance positive e l'intervenuto raggiungimento di un pieno equilibrio economico, registrando un risultato positivo per circa 7,3 milioni di Euro nel terzo trimestre del 2006 e per circa 18 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2006, quest'ultimo in netto miglioramento rispetto ai 4,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2005.

Per quanto si riferisce alle performance delle controllate nella Repubblica Ceca e Germania, si sottolinea come le stesse, alla luce degli obiettivi del piano strategico del Gruppo Tiscali, ne abbiano influenzato la decisione di procedere alla cessione delle stesse.

RISULTATO NETTO

Il risultato netto del terzo trimestre 2006 è positivo per 6,9 milioni di Euro, rispetto ad una perdita di 16,0 milioni di Euro del corrispondente periodo 2005. Al 30 settembre 2006 il risultato complessivo dell'esercizio resta negativo per 67,2 milioni di Euro, contro una perdita di 1,5 milioni di Euro dei primi nove mesi 2005, che teneva però conto della rilevante plusvalenza derivante dalla cessione delle attività francesi (pari a 144 milioni di Euro).

Investimenti

L'estensione della rete *unbundling* ed i conseguenti investimenti operativi relativi alla connessione ed attivazione dei nuovi clienti ADSL, hanno generato nel terzo trimestre nuovi investimenti per circa 44,6 milioni di Euro, di cui 22,4 milioni di Euro imputabili a investimenti in beni immateriali e circa 22,2 milioni di Euro in investimenti di immobilizzazioni materiali. Gli investimenti in beni immateriali sono prevalentemente relativi ai costi connessi con l'attivazione della clientela ADSL, nonché all'accensione di contratti di IRU (Indefeasible rights of use), inerenti l'acquisto di diritti per l'utilizzo di reti e capacità, mentre quelli relativi a beni materiali si riferiscono essenzialmente allo sviluppo della rete *unbundling*, comprensivi delle relative apparecchiature.

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

Gli investimenti complessivi realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio 2006 sono stati pari a 124,7 milioni di Euro di cui 84,4 milioni di Euro imputabili a investimenti in beni immateriali e circa 40,3 milioni di Euro in investimenti di immobilizzazioni materiali. Analogamente al dato del terzo trimestre 2006, gli investimenti in beni immateriali sono prevalentemente relativi ai costi connessi con l'attivazione della clientela ADSL, nonché all'accensione di contratti di IRU (Indefeasible rights of use), inerenti l'acquisto di diritti per l'utilizzo di reti e capacità, mentre quelli relativi a beni materiali si riferiscono essenzialmente allo sviluppo della rete *unbundling*, comprensivi delle relativi apparecchiature.

Gli investimenti realizzati anche nel corso del corrente esercizio 2006 hanno consentito di raggiungere ed attivare, 370 siti nel Regno Unito e circa 440 siti in Italia.

SITUAZIONE FINANZIARIA

Al 30 settembre 2006, il Gruppo Tiscali può contare su disponibilità liquide complessive per 17,3 milioni di Euro, di cui 10,6 milioni di Euro relative alle sole attività continuative, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data, sempre riferita alle attività continuative, negativa per 311,9 milioni di Euro (289,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2005).

La posizione finanziaria riferita alle sole attività in funzionamento è riassunta nella seguente tabella:

<i>(milioni di Euro)</i>	30 settembre 2006	30 giugno 2006	31 dicembre 2005
Disponibilità liquide	10,6	17,8	26,3
Altre attività finanziarie	35,5	26,5	33,7
<i>Di cui</i>			
Conti vincolati in garanzia e depositi cauzionali	19,5	10,1	16,1
Crediti fiscali e altre attività finanziarie	16,0	16,4	17,6
Totale attività finanziarie	46,1	44,4	60,0
Obbligazioni (Equity Linked Bonds) - settembre 2006		215,9	211,0
Totale Obbligazioni	-	215,9	211,0
Debiti verso banche a medio/lungo termine (a)	169,6	101,1	96,5
Debiti verso banche a breve termine	167,9	38,5	22,9
Totale debiti verso banche	337,6	139,6	119,4
Debiti verso altri finanziatori (leasing)	19,9	15,2	19,0
Totale indebitamento lordo (b)	357,5	370,7	349,4
Totale indebitamento netto	(311,3)	(326,4)	(289,4)

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

11

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

www.tiscali.com

- (a) Il valore comprende gli interessi maturati alla data e tiene conto della valutazione del debito secondo la metodologia IAS/FRS del costo ammortizzato
(b) Non comprensivo dei debiti verso soci per finanziamenti 30,7 milioni di Euro al 30 settembre 2006)

A seguito del rimborso delle obbligazioni Equity Linked intervenuto nel mese di settembre, risulta variata in misura significativa la composizione dell'indebitamento di natura finanziaria. Tale indebitamento risulta ora infatti composto prevalentemente dai debiti verso Silver Point Capital, esposti tra i debiti verso banche a medio/lungo termine (133,5 milioni di Euro) e a breve (100,5 milioni di Euro), per una complessiva esposizione di 234 milioni di Euro.

La variazione delle disponibilità liquide del terzo trimestre 2006, comprensiva degli oneri finanziari, è stata negativa per circa 7,2 milioni di Euro. Tale variazione, nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio, è stata di 15,7 milioni di Euro. I risultati in esame sono stati principalmente influenzati dai rilevanti investimenti effettuati (44,6 milioni di Euro nel terzo trimestre 2006 e 124,7 milioni di Euro nei primi nove mesi dell'esercizio) per lo sviluppo della base clienti e dell'infrastruttura di rete "unbundling", nonché dagli oneri finanziari pagati (21,3 milioni di Euro nei primi nove mesi 2006).

FATTI DI RILIEVO NEL TRIMESTRE

I fatti di rilievo intervenuti nel corso del terzo trimestre hanno riguardato la struttura del Gruppo e la conclusione del processo di rimborso di tutte le obbligazioni emesse a partire dal 2000, unitamente al piano di cessione di asset non strategici coerentemente con il nuovo piano industriale 2007-2010.

Tiscali e Video Networks: integrazione sul mercato inglese

In agosto 2006 Tiscali ha perfezionato l'integrazione di Video Networks International Ltd con la propria controllata inglese (Tiscali UK) mediante uno scambio azionario. Video Networks International Ltd (VNIL) ha infatti conferito il 100% delle proprie attività in UK - Video Networks Ltd (VNL) - in Tiscali UK Ltd, controllata al 100% da Tiscali SpA, in cambio di una partecipazione di minoranza in Tiscali UK Ltd, inizialmente pari all'11,5%, ma soggetta ad incremento (sino al 20%) in relazione al raggiungimento di alcuni obiettivi prefissati.

A seguito dell'integrazione, che assume rilevanza strategica nell'ottica del posizionamento di Tiscali quale fornitore di servizi di telecomunicazioni integrati, il Gruppo Tiscali si è assicurato, oltre ad una delle migliori piattaforme attualmente operative anche un know how consolidato nella negoziazione e offerte mirate di contenuti televisivi. L'operazione ha inoltre consentito a Tiscali di ridurre sensibilmente i tempi necessari per l'ingresso in tale segmento.

Cessione delle attività olandesi a KPN

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari, Simona Vecchies

T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

12

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

www.tiscali.com

In data 15 settembre 2006 Tiscali ha concluso un accordo per la cessione delle proprie attività in Olanda a KPN Telecom. L'offerta ricevuta valorizza l'enterprise value di Tiscali Olanda in 255 milioni di Euro, che verranno corrisposti per cassa al closing. Il completamento dell'operazione richiede l'approvazione delle autorità antitrust olandesi che si attende possa essere ottenuta tra entro la fine dell'esercizio in corso o nel periodo immediatamente successivo.

Rimborso dell'obbligazione Equity-linked per 209,5 milioni di Euro

Lo scorso 26 settembre 2006 Tiscali ha rimborsato l'obbligazione Equity-Linked emessa dalla controllata lussemburghese Tiscali Finance SA per nominali 209,5 milioni di Euro e interessi per circa 8,9 milioni di Euro. Il rimborso dell'*Equity Linked Bond* è avvenuto, mediante l'emissione di 27,7 milioni azioni al prezzo unitario di emissione di 2,26 Euro per un controvalore di 62,5 milioni di Euro, mentre l'ammontare corrisposto per cassa è stato pari a circa 147,0 milioni di Euro. Il Gruppo Tiscali conclude così il processo di rimborso di tutte le obbligazioni emesse dal 2000, per un ammontare complessivo di oltre 600 milioni di Euro.

OBIETTIVI PER IL 2006

Sulla base del nuovo business plan e del nuovo perimetro, i target previsti per il 2006 sono:

- Ricavi per 688 milioni di Euro
- EBITDA per 98 milioni di Euro
- Oltre 3 milioni di clienti, di cui oltre 1,7 milioni di clienti ADSL, di cui oltre un terzo in modalità ULL

PRESS RELEASE

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari, Simona Vecchies

T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

13

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

www.tiscali.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	3Q2006	3Q2005	Variazione %
Ricavi	168,915	128,576	31%
Altri proventi	(802)	(60)	-
Acquisti di materiali e servizi esterni	121,537	96,719	26%
Costi del personale	18,732	18,573	1%
Altri costi operativi	1,342	1,009	33%
Risultato operativo lordo	26,502	12,215	117%
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	41,352	3,932	-
Ammortamenti	33,525	22,532	49%
Altri proventi atipici	(64,352)	-	-
Risultato operativo	15,977	(14,249)	-
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(131)	(30)	-
Proventi (Oneri) finanziari netti	(12,936)	(2,538)	-
Risultato prima delle imposte	2,910	(16,817)	-117%
Imposte sul reddito	(114)	16	-
Risultato netto delle attività in funzionamento	2,795	(16,833)	-117%
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	4,149	796	-
Risultato netto	6,945	(16,037)	-143%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	30.09.2006	30.09.2005	Variazione %
Ricavi	487,010	382,014	27%
Altri proventi	1,558	2,745	-43%
Acquisti di materiali e servizi esterni	360,941	279,045	29%
Costi del personale	55,859	55,831	0%
Altri costi operativi	3,908	4,637	-16%
Risultato operativo lordo	67,860	45,246	50%
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	52,599	20,292	-
Ammortamenti	91,314	69,335	32%
Altri proventi atipici	(64,352)	-	-
Risultato operativo	(11,701)	(44,381)	-74%
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(355)	(726)	-51%
Proventi (Oneri) finanziari netti	(23,663)	(20,132)	18%
Risultato prima delle imposte	(35,719)	(65,239)	-45%
Imposte sul reddito	830	45,068	-98%
Risultato netto delle attività in funzionamento	(36,549)	(110,307)	-67%
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(30,646)	108,809	-
Risultato netto	(67,196)	(1,498)	-

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	30.09.2006	30.09.2005
Attività non correnti	850,470	603,877
Attività correnti	196,994	184,401
Attività detenute per la vendita	201,952	254,837
Totale Attivo	1,249,416	1,043,115
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	305,148	308,767
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	33,183	2,553
Totale Patrimonio netto	338,331	311,320
Passività non correnti	394,002	172,339
Passività correnti	449,097	468,354
Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita	67,986	91,102
Totale Patrimonio netto e Passivo	1,249,416	1,043,115

Investor Relations

+39 02 309011 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari, Simona Vecchies

T. 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

15

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

www.tiscali.com