

Tiscali: presentazione del business plan 2005-2007

- **Le risorse disponibili consentono di accelerare la crescita nei quattro paesi maggiori: Italia, Regno Unito, Paesi Bassi e Germania**
- **Crescita annua del fatturato prevista del 30% *: oltre 1,4 miliardi di Euro nel 2007**
- **Crescita annua dell'EBITDA prevista del 70%*, incidenza sui ricavi del 24% nel 2007**
- **Oltre 3,800,000 utenti ADSL nel 2007, di cui oltre il 40% in modalità unbundling**
- **Utile netto dal 2005**

* Pro-forma 2004

Cagliari, 13 aprile 2005

Il Gruppo Tiscali presenta un nuovo piano triennale che, confermando le principali linee guida del piano industriale presentato nel febbraio 2004, accelera la crescita nei quattro maggiori Paesi: Italia, Regno Unito, Paesi Bassi e Germania.

■ **Contesto di riferimento**

Tiscali è tra i principali player europei nella fornitura di servizi di accesso a Internet, con oltre 7,4 milioni di utenti attivi di cui oltre 1,65 milioni utenti ADSL a fine dicembre 2004. L'esercizio 2004 ed il primo scorcio del 2005, hanno visto l'esecuzione del piano di cessione che ha portato all'uscita da alcuni paesi.

Inoltre, nel mese di aprile 2005 si è concluso anche l'accordo per la cessione della controllata francese (Liberty Surf Group). Il valore della transazione, stimato su una valutazione del 100% del capitale sociale di Liberty Surf Group, ammonta a circa 280 milioni di Euro. Il prezzo definito dalle parti, relativo alla quota controllata direttamente da Tiscali è pari a circa 266 milioni di Euro di cui circa il 90% verrà incassato al closing. Il fatturato 2004 di Liberty Surf è stato pari a 224,6 milioni di Euro, con un EBITDA sostanzialmente in pareggio e oltre un milione di utenti attivi.

Il perfezionamento dell'operazione è condizionato all'approvazione da parte delle Autorità antitrust francesi, che si aspetta avvenga in circa 6/8 settimane.

Entro il primo semestre dell'esercizio 2005 si prevede di finalizzare la cessione di alcuni restanti assets (in particolare la controllata spagnola e TiNet).

Investor Relations
Ph. +39 02 309011 Email: ir@tiscali.com

Press Office
Image Building
Mara Baldessari, Simona Vecchies
T. +39 0289011300 Email: info@imagebuilding.it

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

www.tiscali.com

PRESS RELEASE

Le risorse ottenute consentono al Gruppo Tiscali di accelerare la crescita delle proprie attività in Italia, Regno Unito, Paesi Bassi e Germania. Entro l'estate inoltre il Gruppo deciderà sulla presenza nella Repubblica Ceca.

Si stima che nei prossimi anni il mercato ADSL in Europa continuerà a registrare alti tassi di crescita. Grazie ai propri specifici punti di forza, oggi Tiscali è già tra i primi cinque operatori in ciascuno dei mercati prescelti.

■ **Piano industriale 2005-2007**

Il piano industriale 2005-2007 prevede la focalizzazione in quattro mercati europei (Italia, Regno Unito, Paesi Bassi e Germania) nei quali sviluppare, in tempi diversi, una infrastruttura di rete *unbundling*.

Ognuno di questi Paesi, in cui Tiscali vanta una posizione di rilievo, presenta scenari competitivi e livelli di penetrazione della banda larga differenti. Pertanto, il piano strategico industriale, che ha l'obiettivo di condurre il Gruppo ad un'espansione della propria posizione di mercato, incrementando il livello di redditività, è stato sviluppato considerando le variabili chiave di ogni singolo Paese (tasso di penetrazione, tasso di crescita, tecnologie disponibili/adottate, struttura del mercato, concorrenza), e le risorse finanziarie occorrenti per gli investimenti infrastrutturali e di marketing.

Nel periodo 2005-2007, a livello consolidato si prevede una crescita composta media annua del fatturato pari al 30%, con il raggiungimento di oltre 1,4 miliardi di Euro di ricavi nel 2007.

Si prevede inoltre che, nel 2007, oltre il 40% dei clienti ADSL saranno unbundled e il 30% circa in modalità bitstream. Il piano vede il superamento di 3,8 milioni di clienti ADSL e stima una quota di mercato a livello europeo di oltre il 10%.

Il piano è caratterizzato dal costante miglioramento dei livelli di redditività, nonché dalla ottimizzazione delle risorse finanziarie. In termini di incidenza percentuale, è previsto che il margine operativo lordo (EBITDA) raggiunga il 24% dei ricavi nel 2007, mentre la crescita lorda composta media annua nel periodo 2005-2007 è prevista pari al 70%. Nell'esercizio 2005 si prevede che il margine operativo lordo superi il 13% dei ricavi, e che si raggiunga il già annunciato obiettivo di utile netto nell'esercizio. Il piano prevede inoltre significativi costi di marketing per accelerare la crescita nel segmento accesso ADSL.

Gli investimenti previsti per il triennio 2005-2007 ammontano a oltre 300 milioni di Euro e saranno in larga parte destinati allo sviluppo e completamento dell'infrastruttura di rete *unbundling*. Nell'esercizio 2005, gli investimenti previsti saranno pari al 12% circa del fatturato, e riguarderanno principalmente l'Italia, i Paesi Bassi, ed il Regno Unito. In Italia, in particolare, l'accelerazione del piano di sviluppo, prevede investimenti per circa 35 milioni di Euro, che consentiranno la copertura del 50% delle linee ADSL, con

un obiettivo di raggiungere circa 650 mila utenti attivi ADSL entro il 2007, con una quota di mercato pari all'8%. Anche nei Paesi Bassi, dove l'offerta *unbundling* è già attiva e vanta una copertura delle linee ADSL superiore al 60%, si prevede di incrementare l'attuale copertura e di potenziare il servizio offerto. Infine, Tiscali incrementerà significativamente gli investimenti nel Regno Unito destinando nei prossimi tre esercizi circa 90 milioni di Euro, principalmente dedicati allo sviluppo di una rete in unbundling. Tale decisione riflette la chiara intenzione del Gruppo di cogliere importanti opportunità di crescita offerte dal contesto di mercato.

■ **Obiettivi 2005**

In particolare, per l'esercizio in corso, il piano prevede il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- Fatturato di oltre 800 milioni di Euro, in crescita di oltre il 20% (su base omogenea), da realizzarsi principalmente nel segmento accesso a banda larga e nei servizi alle imprese.
- Risultato operativo prima degli ammortamenti, oneri finanziari ed imposte (EBITDA) superiore a 100 milioni di Euro.
- Oltre 1,8 milioni di utenti ADSL di cui circa il 30% 'unbundled' .
- Investimenti pari al 12% del fatturato.

■ **Prospettive finanziarie**

La significativa crescita nella banda larga ha portato il Gruppo Tiscali a focalizzare il proprio modello di business nella fornitura di servizi ADSL. A fronte di un'opportunità di mercato concretamente perseguibile e attuale, l'impiego di risorse finanziarie per investimenti ed acquisizione di clienti diventa più importante. In tale contesto di forte accelerazione degli investimenti, la fase iniziale del piano industriale, identificabile in modo specifico con l'esercizio 2005, sarà necessariamente caratterizzata da flussi di cassa negativi, mentre, a partire dall'esercizio 2006, il piano prevede la generazione di flussi di cassa positivi.

La cessione di asset non strategici, l'aumento di capitale di dicembre 2004 e la vendita di Liberty Surf forniscono a Tiscali le risorse necessarie per rimborsare l'obbligazione in scadenza nel luglio 2005 e per finanziare gli investimenti e la crescita nell'esercizio 2005.

Tenuto conto delle risorse necessarie per continuare a sostenere la crescita nel segmento ADSL, è comunque intenzione di Tiscali rifinanziare in tutto o in parte il prestito obbligazionario in scadenza nel 2006. Tale rifinanziamento potrebbe essere effettuato con il ricorso a linee di credito bancarie a medio termine ovvero al mercato dei capitali obbligazionario, anche convertibile. Questo anche al fine di consolidare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo che vede comunque una marcata riduzione dell'indebitamento.

Il presente comunicato stampa contiene alcune dichiarazioni di carattere previsionale fondate sulle aspettative attuali e sulle proiezioni circa eventi futuri. Le suddette dichiarazioni previsionali 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.

PRESS RELEASE