

Tiscali: Approvazione dei risultati semestrali e del raggruppamento azionario

Cagliari, 28 agosto 2009

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali, riunitosi in data odierna, ha approvato:

- **I risultati del Gruppo al 30 giugno 2009, che includono gli effetti reddituali e patrimoniali della cessione della controllata inglese, Tiscali UK, al Gruppo Carphone.**
- **I risultati per il Gruppo Tiscali per il primo semestre dell'esercizio evidenziano un significativo incremento della redditività lorda:**
 - Ricavi a 151,6 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto al primo semestre 2008
 - EBITDA prima degli accantonamenti a 48,4 milioni di Euro (+34% su base annua)
 - EBIT a 10,9 milioni di Euro, rispetto al sostanziale pareggio dell'esercizio 2008
 - Perdita netta di 402,8 milioni di Euro, a fronte dell'impatto della minusvalenza della cessione di Tiscali UK
- **I ricavi di Tiscali Italia SpA per il primo semestre dell'esercizio 2009 evidenziano un significativo incremento della redditività e un utile netto:**
 - Ricavi a 147,7 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto al primo semestre 2008. I ricavi ADSL e voce risultano in crescita del 4% e 7% su base annua
 - EBITDA prima degli accantonamenti a 45,4 milioni di Euro (+89% su base annua)
 - Utile netto a 6,1 milioni di Euro
- **Prosegue l'implementazione del Piano di ristrutturazione come concordato con i principali creditori del Gruppo e ratificato da un esperto indipendente, che ha visto la cessione della controllata TiNet e delle attività in UK, quest'ultima avvenuta successivamente alla chiusura del semestre e condizionatamente alla delibera assembleare di aumenti di capitale del 30.06.2009 (interamente garantiti dai principali creditori e da alcuni azionisti e di cui si prevede sostanziale esecuzione entro il 31 dicembre 2009). Si segnala che la contabilizzazione della sola operazione di cessione della controllata Tiscali UK al 30.06.2009, porta ad una situazione di patrimonio netto negativo, sia a livello consolidato che a livello civilistico.**
- **A maggiore tutela della Società, dei creditori e di tutti gli azionisti, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario procedere a un'ulteriore**

Investor Relations

Chiara Dorigotti - Lisa Nanu

Ph. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

Tiscali S.p.A.

Sa Illetta

09122 Cagliari

Italy

www.tiscali.com

convocazione assembleare ai sensi dell'articolo 2447 del Codice Civile in virtù della tempistica e sostanza delle operazioni di aumento di capitale già deliberate e degli impegni di sottoscrizione presi dai principali creditori del Gruppo. Il patrimonio netto civilistico pro-forma, tenuto conto degli aumenti di capitale, risulta infatti positivo per 136,2 milioni di Euro.

- **Il raggruppamento delle azioni nel rapporto di 1 nuova azione ogni 10 azioni esistenti, a cui si prevede verrà dato avvio entro il mese di settembre 2009.**

- **Gruppo Tiscali: EBITDA + 34%**

I risultati del Gruppo Tiscali nel corso del primo semestre dell'esercizio 2009 includono la controllata inglese come *discontinued operation*, riflettendo pertanto, a livello di risultato netto, i risultati della società inglese nel periodo nonché la relativa minusvalenza di cessione.

I ricavi del Gruppo, si sono attestati a 151,6 milioni di Euro rispetto al dato di 164,5 milioni di Euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2008.

La redditività del Gruppo è in crescita con un Risultato Operativo Lordo (EBITDA Rettificato) prima degli accantonamenti di 48,4 milioni di Euro, un incremento del 34% rispetto all'EBITDA Rettificato di 36,2 milioni di Euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2008.

La redditività in percentuale dei ricavi risulta pertanto in crescita di 10 punti percentuali (32% nel primo semestre 2009 rispetto a 22% del primo semestre 2008).

Il risultato operativo netto (EBIT) del primo semestre 2009, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per 10,9 milioni di Euro, rispetto al dato comparabile del 2008, sostanzialmente in pareggio.

Il risultato delle attività in funzionamento, negativo per 40,2 milioni di Euro, riflette oneri finanziari netti per 39,7 milioni di Euro e imposte sul reddito per circa 11,4 milioni di Euro, legati principalmente allo storno di imposte anticipate contabilizzate sulla controllata Tiscali International BV.

A fronte di un risultato operativo netto positivo, il risultato netto di periodo è negativo per 402,8 milioni di Euro, prevalentemente in virtù dell'impatto del risultato della cessione della controllata nel Regno Unito (per circa 345 milioni di Euro).

Si evidenzia che la minusvalenza relativa alla cessione di UK, pari a circa 345 milioni di Euro, che ha influenzato il risultato di periodo, riflette la contabilizzazione della rinuncia ai crediti intercompany (per 390,8 milioni di Euro) nonché la riclassifica della riserva di traduzione (per 102,7 milioni di Euro), come dettagliato di seguito.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

2

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	UK
A) Prezzo netto di cessione	254.800
Patrimonio netto alla data di cessione incluso del Goodwill di consolidato/Net asset ceduti	90.668
Rinuncia ai crediti IC del Gruppo vs le società cedute	390.862
B) Patrimonio netto alla data di cessione incluso Goodwill di consolidato al netto della rinuncia dei crediti IC	481.530
C) Plusvalenza/Minusvalenza teorica di consolidato (A-B)	-226.730
D) Debito residuo vs VNIL assunto dal Gruppo	-11.740
E) Oneri accessori all'operazione	-3.804
F) Riclassifica a conto economico della riserva di traduzione	-102.750
G) Plusvalenza/Minusvalenza totale di consolidato (C+D+E+F)	-345.024

■ **Tiscali Italia SpA; incremento dei ricavi ADSL e EBITDA +89%, utile netto**

<i>Milioni di Euro</i>	30 giugno 2009	30 giugno 2008
Ricavi	147,7	158,1
<i>di cui ricavi ADSL</i>	<i>61,7</i>	<i>59,1</i>
<i>di cui ricavi Voce</i>	<i>48,7</i>	<i>45,6</i>
EBITDA	45,4	24,0
EBIT	10,5	-9,2
Risultato netto	6,1	-17,4

Tiscali Italia S.p.A ha realizzato nel corso del primo semestre 2009 ricavi per 147,7 milioni di Euro, rispetto all'importo di 158,1 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio 2008.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

3

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

I ricavi inerenti i servizi di accesso ADSL della controllata italiana sono stati 61,7 milioni di Euro in crescita del 4,4% rispetto ai 59,1 milioni di Euro del primo semestre 2008. I ricavi voce sono stati pari a 48,7 milioni di Euro nel corso del primo semestre 2009, in crescita del 6,7% rispetto al primo semestre 2008 (45,6 milioni di Euro).

Al 30 giugno 2009 i clienti ADSL diretti di Tiscali Italia sono aumentati di circa 11 mila unità, i clienti *double play* (dati e voce tramite internet) di circa 30 mila unità portando il totale dei clienti *double play* in Italia a circa 263 mila.

Il totale dei clienti ADSL a fine semestre era pari a circa 549 mila in di cui oltre 374 mila collegati in *unbundling*.

La copertura di rete in Unbundling in Italia al 30 giugno 2009 è pari a 486 siti.

L'ARPU dei servizi broadband in Italia è pari a 30 Euro/mese, in linea con il primo semestre 2008, nonostante la maggiore pressione competitiva.

■ Situazione finanziaria del Gruppo

Al 30 giugno 2009, il Gruppo Tiscali può contare su disponibilità liquide complessive per 29,1 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 607,9 milioni di Euro (601,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2008 riferita alle sole attività in funzionamento).

Milioni di Euro	30 giugno 2009	31 dicembre 2008
A. Cassa	29,1	24,2
B. Altre disponibilità liquide	6,9	12,7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0,0	0,0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	36,0	36,9
E. Crediti finanziari correnti	1,1	5,3
F. Crediti finanziari non correnti	6,3	1,4
G. Debiti bancari correnti	537,2	510,0
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0,0	0,0
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	12,0	21,4
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)	549,2	531,4
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (F) - (D)	505,8	487,7
L. Debiti bancari non correnti	0,0	0,0
M. Obbligazioni emeses	0,0	0,0
N. Altri debiti non correnti (**)	102,1	113,4

Investor Relations

Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu

Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) **102,1** **113,4**

P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O) **607,9** **601,1**

(*) include debiti per leasing

(**) include debiti per leasing e debiti vs soci

Ai fini di mantenere continuità con l'informativa fornita nelle relazioni precedenti, il prospetto sopra riportato include tra i crediti finanziari correnti i crediti IVA e tra le altre disponibilità liquide i depositi cauzionali. Di seguito, per completezza, riportiamo inoltre la riconciliazione della posizione finanziaria di cui sopra, con la posizione finanziaria redatta alla luce della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Milioni di Euro	30 giugno 2009	30 giugno 2008
Indebitamento finanziario netto consolidato	607,9	601,1
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	5,3	15,3
Indebitamento finanziario netto consolidato Consob	613,2	616,4

La variazione della posizione finanziaria netta rispetto a dicembre 2008 è influenzata principalmente dalla variazione del perimetro di consolidamento (UK) e dagli interessi pagati capitalizzati e consolidati sul debito dei *Senior Lenders* (32,2 milioni di Euro).

L'indebitamento netto, quindi, non simula gli effetti della cessione della controllata Tiscali UK il cui corrispettivo incassato è stato utilizzato per il rimborso parziale del debito verso i *Senior Lenders*, né la ristrutturazione del debito finanziario verso i *Senior Lenders* firmata in data 2 luglio 2009.

Il flusso di cassa operativo del semestre è positivo per circa 5 milioni di Euro, a fronte di investimenti per circa 8,6 milioni di Euro. Gli interessi pagati nel semestre sono stati di 3,7 milioni di Euro.

Attività

Attività non correnti

Le attività non correnti al 30 giugno 2009, pari a 231,5 milioni di Euro, sono inferiori rispetto al dato di chiusura del 30 giugno 2008, pari a 890,9 milioni di Euro.

Ciò è imputabile principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento (TiNet e UK) e allo storno dell'ammontare per imposte anticipate contabilizzato su Tiscali International BV pari a 10,5 milioni di Euro. In particolare il goodwill pari a 438,8 milioni di Euro a dicembre 2008 è stato riclassificato nella voce Attività detenute per la vendita.

Attività correnti

Le attività correnti al 30 giugno 2009 ammontano a 183,6 milioni di Euro, sostanzialmente inferiori rispetto al 31 dicembre 2008 (258,1 milioni di Euro). I crediti verso clienti, al 30 giugno

Investor Relations

Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu

Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

5

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

2009, sono pari a 126,0 milioni di Euro, rispetto ai 176,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008. Tra gli altri crediti ed attività diverse correnti, pari a 23,9 milioni di Euro, sono in particolare compresi i ratei attivi su servizi di accesso resi, risconti attivi di costi per servizi, unitamente a crediti diversi, tra cui i crediti IVA.

Passività

Passività non correnti

Le passività non correnti al 30 giugno 2009 sono pari a 133,4 milioni di Euro, rispetto al dato di 229,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2008. Il dato include, oltre alle voci inerenti la posizione finanziaria, per la quale si veda la sezione seguente, anche le altre passività non correnti, tra cui, il fondo rischi ed oneri per 13,0 milioni di Euro e debiti verso fornitori per l'acquisto dei diritti pluriennali di utilizzo della capacità trasmissiva (IRU) per 7,1 milioni di Euro.

Passività correnti

Le passività correnti sono pari a 797,1 milioni di Euro al 30 giugno 2009 (rispetto ai 949,1 milioni al 31 dicembre 2008). Essi includono prevalentemente la parte corrente dei debiti finanziari, debiti verso fornitori, unitamente ai ratei passivi inerenti l'acquisto di servizi di accesso ed affitto linee, il fondo di trattamento di fine rapporto, il fondo rischi e oneri e il fondo imposte.

■ Fatti di rilievo nel corso del primo semestre 2009 e principali eventi successivi

Situazione alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008

In occasione della predisposizione del Bilancio al 31 dicembre 2008 il Consiglio di Amministrazione, preso atto della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, anche alla luce del deterioramento delle condizioni macroeconomiche e dell'inasprirsi del contesto competitivo nel settore, evidenziati già nei risultati dell'esercizio e dall'evoluzione prevedibile della gestione in base alle tendenze in atto nei primi mesi dell'esercizio 2009, aveva valutato la necessità di predisporre un nuovo Piano Industriale ed un connesso Piano Finanziario che consentissero al Gruppo Tiscali di avviare un processo mirante alla ristrutturazione dell'indebitamento e volto a garantire l'equilibrio finanziario di lungo periodo.

L'Assemblea dei Soci, in data 30 aprile 2009, ha deliberato l'approvazione del bilancio 2008 ed il ripianamento parziale delle perdite cumulate dalla Capogruppo mediante l'utilizzo integrale della riserva sovrapprezzo azioni, rinviando a nuovo la residua parte pari a 151,8 milioni di Euro.

La sottoscrizione dell'Accordo Quadro e le azioni implementate alla data di redazione della Relazione Semestrale

In data 8 maggio 2009, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le linee guida del piano di ristrutturazione del debito del Gruppo, in coerenza con i fabbisogni finanziari e patrimoniali del piano industriale di Tiscali Italia, che gli istituti di credito si sono resi disponibili a supportare.

Investor Relations

Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu

Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

6

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

In particolare, sono stati delineati i seguenti obiettivi primari:

- la riduzione, il riscadenziamento e la revisione delle condizioni del debito, anche mediante utilizzo dei proventi della cessione di assets (la controllata del Regno Unito);
- il rafforzamento delle dotazioni patrimoniali del Gruppo, da realizzarsi attraverso uno o più aumenti di capitale, anche in opzione, per un importo complessivo fino ad un massimo di 236,5 milioni di Euro con garanzia da parte dei *Senior Lenders* e di taluni azionisti.

Unitarietà delle operazioni di cessione e di ristrutturazione del debito

E' opportuno sottolineare il legame esistente, sin dal momento della definizione da parte del Consiglio di Amministrazione degli obiettivi sopraesposti, tra la delibera di cessione di asset – che nelle attuali condizioni di mercato avrebbero verosimilmente determinato una minusvalenza di cessione – e la decisione di effettuare gli aumenti di capitale già interamente garantiti dai principali creditori del Gruppo.

Negli intenti del Consiglio di Amministrazione si trattava infatti di operazioni tra loro collegate, decise l'una in funzione dell'altra. In particolare, l'ipotesi di cessione delle società operative del Regno Unito era subordinata alla finalizzazione degli accordi di ristrutturazione del debito complessivo del Gruppo (e con essi all'obbligo di garanzia da parte dei creditori sugli aumenti di capitale) ed all'approvazione della delibera assembleare di aumento del capitale della Società (avvenuta il 30.6.2009), quest'ultima a sua volta necessaria per il rilascio dell'attestazione di ragionevolezza del piano di ristrutturazione ai sensi dell'art. 67, comma terzo, lettera d) della Legge Fallimentare (R.D. 16 marzo 1942 nr. 267).

In data 28 maggio 2009, il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A ha, quindi, approvato il cosiddetto Accordo Quadro volto alla ristrutturazione dell'indebitamento del Gruppo in particolare riguardo a:

- circa 500 milioni di Euro di Debito Senior, oltre ai relativi interessi, oggetto dell'accordo di *standstill*;
- circa 100 milioni di Euro di debito verso gli azionisti di minoranza di Tiscali UK (VNIL);
- circa 30 milioni di Euro di debito verso Andalas, società detenuta dall'azionista Renato Soru.

Tale accordo, sfociato successivamente nel contratto denominato *Restructuring Agreement* e sottoscritto dagli *Istituti Finanziatori Senior* e dalla Società, prevedeva:

- 1) La cessione di Tiscali UK Ltd e l'utilizzo del ricavato per il rimborso di quota parte del *Debito Senior* e del debito verso gli azionisti di minoranza di Tiscali UK per rispettivi 200 milioni di Euro e 8 milioni di Euro circa;

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

7

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

- 2) La ristrutturazione dell'indebitamento residuo del Gruppo verso i *Senior Lender*, dopo il rimborso parziale effettuato con i proventi della cessione di Tiscali UK, per complessivi 165 milioni di Euro (divenuti successivamente al closing 160 milioni di Euro circa), secondo nuovi termini, condizioni e scadenze, come segue:
- **tranche A:** di importo pari ad Euro 100 milioni e durata di 5 anni;
 - **tranche B:** di importo pari ad Euro 45 milioni e durata di 6 anni;
 - **tranche C:** di importo pari ad Euro 20 milioni, di durata di 7 anni, da rimborsarsi con fondi derivanti dal rilascio del conto vincolato relativo alla cessione di Tiscali UK, ovvero anche mediante l'aumento di capitale di seguito descritto (vedasi di seguito Terzo Aumento di capitale sociale);
- 3) L'esecuzione di aumenti di capitale, da offrirsi in opzione agli azionisti, destinati al rimborso dell'importo residuo del *Debito Senior* e dei debiti verso Andalus, società detenuta dall'azionista Renato Soru, e verso gli azionisti di minoranza di Tiscali UK, rispettivamente per rispettivi 31 milioni di Euro e 11 milioni di Euro circa. L'Accordo Quadro prevede la garanzia di sottoscrizione di tali aumenti da parte dei creditori citati mediante compensazione, in tutto o in parte, di crediti nei confronti della Società, secondo quanto di seguito descritto:
- a. **Aumento 1:** aumento di capitale in azioni di importo fino a massimi 190 milioni di Euro, con warrant attribuiti gratuitamente. La sottoscrizione di tale aumento, per cui è prevista l'esecuzione entro il 31 dicembre 2009, è stata garantita:
- (i) per 32 milioni di Euro da Andalus, società detenuta dall'azionista Renato Soru;
 - (ii) per 11 milioni di Euro dagli azionisti di minoranza di Tiscali UK il cui debito verrebbe quindi cancellato per circa l'80%; e
 - (iii) per la parte restante, fino ad un massimo di 147 milioni di Euro circa, dai *Senior Lender*.
- b. **Aumento 2:** aumento di capitale in azioni di importo pari a massimi 46,5 milioni di Euro, a seguito del completamento dell'Aumento 1 ed il cui lancio e relativo importo verranno determinati in funzione del livello di sottoscrizione dell'Aumento 1. L'eventuale esecuzione dell'aumento di capitale è prevista per il 28 febbraio 2010;
- c. **Aumento 3:** aumento di capitale in azioni di importo pari a massimi 25 milioni di Euro, delegato al Consiglio di Amministrazione, la cui sottoscrizione sarebbe anch'essa garantita dai *Senior Lender*, da eseguirsi entro tre anni dalla delibera, in una o più tranche, finalizzato all'eventuale rimborso di una ulteriore parte del *Debito Senior*, al verificarsi di determinate condizioni.

Azioni compiute alla data di redazione della presente Relazione Semestrale, nell'ambito dell'implementazione del Piano di Risanamento e dell'Accordo Quadro

- 1) **Cessione TiNet: in data 26 maggio**, Tiscali ha perfezionato la cessione del Gruppo TiNet, fornitore di servizi di IP transit, al fondo di private equity BS. L'operazione ha valutato Tinnet ad un *Enterprise Value* di circa 47 milioni di Euro, inclusivi di un potenziale *earn out* di circa 7 milioni di Euro;

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

8

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

- 2) **Delibera Assembleare Aumenti di Capitale: in data 30 giugno 2009**, l'Assemblea straordinaria dei soci in terza convocazione ha approvato gli aumenti di capitale sopra descritti e il raggruppamento azionario in ragione di 1 nuova azione ogni 10 azioni esistenti. Alla stessa data la Società ha comunicato di avere ottenuta l'approvazione dell'Autorità antitrust europea alla cessione di Tiscali UK al Gruppo Carphone.
- 3) **Attestazione esperto sul Piano di risanamento: in data 1 luglio 2009** lo Studio La Croce ha rilasciato l'attestazione di ragionevolezza del Piano di risanamento del Gruppo Tiscali ai sensi dell'art. 67, comma terzo, lettera d) della Legge Fallimentare (R.D. 16 marzo 1942 nr. 267).
- 4) **Sottoscrizione accordi di debito e di garanzia degli aumenti di capitale: in data 2 luglio 2009** sono stati sottoscritti i seguenti accordi:
 - **Group Facilities Agreement** nel quale sono definiti termini, condizioni e scadenze dell'indebitamento residuo del Gruppo verso i Senior Lender, dopo il rimborso parziale effettuato con i proventi della cessione di Tiscali UK, per complessivi 165 milioni di Euro suddivisi nelle cosiddette Tranche A, B, C e D;
 - **Subscription Agreement**, nel quale è definito tra l'altro, l'impegno di sottoscrizione degli *Istituti Finanziatori Senior*;
 - **Accordi con gli azionisti (Andalas e VNIL)** nei quali sono definiti a) l'impegno di sottoscrizione dell'azionista Dott. Renato Soru e b) l'impegno di sottoscrizione dei Soci di minoranza di UK (VNIL) come sopra descritti.
- 5) **Perfezionamento della cessione di UK: in data 3 luglio 2009**, dopo l'ottenimento delle necessarie approvazioni regolamentari e della finalizzazione degli accordi di ristrutturazione del debito del Gruppo, è stata perfezionata la cessione del 100% delle azioni della controllata inglese Tiscali UK Ltd a Carphone Warehouse Group Plc. I proventi della cessione, al netto dei costi accessori della transazione, sono stati utilizzati per il rimborso di parte del *Debito Senior* e del debito verso gli azionisti di minoranza di Tiscali UK per rispettivi 207 milioni di Euro (incluso il pagamento degli *Interest Rate Swap*) e 8 milioni di Euro circa.
- 6) **Esenzione OPA: in data 6 luglio 2009**, la Consob ha ritenuto il Piano di Ristrutturazione idoneo, in funzione delle sue caratteristiche, a determinare l'applicazione dell'esenzione di cui all'art. 49 comma 1, lett b) del Regolamento Emittenti.

Ad esito degli Aumenti di Capitale 1 e 2 precedentemente descritti e, in generale, della realizzazione delle diverse azioni previste dal Piano di Ristrutturazione, l'indebitamento finanziario del Gruppo Tiscali verso gli *Istituti Finanziatori Senior* si ridurrà pertanto ad Euro 160 milioni circa, importo che è stato ritenuto, anche dall'esperto indipendente, ragionevole per Tiscali e il Gruppo in funzione dei flussi di cassa attesi della Società e del costo e del piano di ammortamento del debito ristrutturato e di quello ulteriore già in capo alla Società medesima.

■ Riconoscimento dell'indipendenza di un Amministratore

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto al Consigliere Francesco Bizzarri i requisiti di Amministratore indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il dott. Bizzarri affianca l'altro Consigliere indipendente della Società, Ing. Umberto De Iulio.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

9

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

■ Effetti patrimoniali del Piano di Ristrutturazione

Secondo quanto riportato nel capitolo *Relazione sulla Gestione* al paragrafo *Eventi successivi alla chiusura del Semestre della Relazione Semestrale* approvata in data odierna, la contabilizzazione degli effetti patrimoniali della cessione di asset e del piano di ristrutturazione del debito applicando l'IFRS 5 per la parte di cessione della controllata Tiscali UK e la versione dello IAS 32 per la parte di ristrutturazione del debito e aumenti di capitale determinerebbe un valore patrimonio netto della Capogruppo e del Consolidato negativo pari, rispettivamente, a 78,7 milioni di Euro e 272,3 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione ha rilevato, infatti, che qualora non venissero contabilizzati gli effetti dell'impegno alla sottoscrizione da parte dei Senior Lenders e degli azionisti, la Tiscali S.p.A si troverebbe – apparentemente, o almeno “formalmente” – nella situazione prevista dall'art. 2447, e si porrebbe il dubbio se si debba applicare la disciplina conseguente alla perdita del capitale quindi convocare una assemblea i cui provvedimenti peraltro sono stati già deliberati lo scorso 30 giugno.

Al fine di chiarire la questione, il Consiglio di Amministrazione ha richiesto un parere al Professor Giovanni E. Colombo, avvocato in Milano considerato uno dei massimi esperti italiani in merito a problemi di bilancio societario, ponendo il quesito sugli effetti di una non contabilizzazione degli impegni di sottoscrizione ai sensi dell'art 2447 del codice civile.

Relativamente al suddetto quesito, il Professor Colombo, nell'esaminare la problematica relativa alla contabilizzazione della sola perdita relativa alla cessione di Tiscali UK (e non anche degli effetti positivi dell'impegno dei Senior Lenders), fa osservare che:

“Se, quindi, si ritiene che questa decisione di vendita ha prodotto l'emersione in contabilità di una perdita del capitale comportante gli obblighi di ricapitalizzazione di cui all'art. 2447, ciò che distingue il nostro caso da quello previsto dall'art. 2447 è il fatto che la decisione di ricapitalizzare è già stata presa - ed addirittura è già stata consacrata in una delibera assembleare - prima ancora della contabilizzazione della perdita di capitale da coprire. Di qui - mi pare - un primo importante argomento contro l'ipotetica applicazione della disciplina ("ricapitalizza o liquida") che l'art. 2447 riconnette alla fattispecie "perdita del capitale": il provvedimento finalizzato alla ricapitalizzazione è già stato preso prima del completamento della fattispecie.”

La conclusione finale del parere è che, salvo analizzare anche tutte le tematiche relative alle tempistiche necessarie perché eventuali provvedimenti del Consiglio di Amministrazione diventino operativi, “sarebbe quindi insensato pretendere, in presenza del piano di risanamento, di applicare alla perdita del capitale (in ipotesi) emergente dalla semestrale la disciplina dell'art. 2447: disciplina costituente un quid minus di quella pattizia contenuta negli accordi di ristrutturazione del debito”.

Il Consiglio di Amministrazione, alla luce di quanto sopra e supportato dal succitato parere legale del Professor Colombo, ha ritenuto che la situazione di patrimonio netto di Tiscali emergente sia una rappresentazione meramente contabile, mentre la sostanza economica della posizione della Società è quella che deriva dal tener conto sia della svalutazione della partecipazione in Tiscali UK al 30 giugno 2009, sia dell'impegno delle banche e degli azionisti a sottoscrivere gli aumenti di capitale deliberati il 30 giugno 2009 fino all'ammontare di Euro 214

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

10

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

milioni (importo pro-forma al netto degli oneri accessori) e che pertanto la situazione economica è quella di un patrimonio contabile della Capogruppo positivo per 136,2 milioni di Euro e di Consolidato negativo per 57,4 milioni di Euro.

A maggiore tutela della Società, dei creditori e di tutti gli azionisti, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario procedere a un'ulteriore convocazione assembleare ai sensi dell'articolo 2447 del codice civile in virtù della tempistica e sostanza delle operazioni di aumento di capitale già deliberate e degli impegni di sottoscrizione presi dai principali creditori del Gruppo. Il patrimonio netto civilistico pro-forma, tenuto conto degli effetti aumenti di capitale, risulta infatti positivo per 136,2 milioni di Euro.

Inoltre, al fine di fornire una più chiara rappresentazione della sostanza economica della Società, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di corredare la Relazione Semestrale riportando nel seguito tutti i principali prospetti contabili inclusivi della contabilizzazione degli Aumenti di Capitale 1 e 2. Si riportano di seguito i prospetti di variazione di raccordo del patrimonio netto, consolidato e della Capogruppo, con la prospettiva gestionale pro-forma.

■ **Prospetto di raccordo del Patrimonio Netto Consolidato con la Prospettiva Gestionale**

<i>(migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2009	Incremento	30 giugno 2009 Pro-forma
Capitale sociale	156.071	-	156.071
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-
Riserva di Stock Options	4.124	-	4.124
Riserva da impegno di versamento in conto capitale	-	216.867	216.867
Riserva di traduzione	-	-	-
Utili portati a nuovo e di periodo e altre riserve	(432.442)	(2.000)	(434.442)
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(272.247)	214.867	(57.380)
Interessi di terzi	-	-	-
Totale Patrimonio netto	(272.247)	214.867	(57.380)

■ **Prospetto di raccordo del Patrimonio Netto della Capogruppo con la Prospettiva Gestionale**

<i>(migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2009	Incremento	30 giugno 2009 Pro-forma
Capitale sociale	156.071	-	156.071
Investor Relations Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu			11

Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

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

Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-
Riserva di Stock Options	4.124	-	4.124
Riserva da impegno di versamento in conto capitale	-	216.867	222.619
Riserva di traduzione	-	-	-
Urili portati a nuovo e di periodo e altre riserve	(238.889)	(2.000)	(240.889)
Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo	(78.693)	214.867	136.174
Totale Patrimonio netto	(78.693)	214.867	136.174

■ Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel bilancio al 31 dicembre 2008, approvato dall'Assemblea Straordinaria di Tiscali S.p.A. in data 30 aprile 2009, Tiscali S.p.A., rilevando, da un lato, alcune incertezze relative alla continuità aziendale della Società derivanti dalla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo e dall'inasprirsi del contesto competitivo nel settore e constatando, dall'altro, di avere avviato un piano mirante alla ristrutturazione dell'indebitamento e volto a garantire l'equilibrio finanziario del Gruppo, ha ritenuto di dovere redigere il bilancio al 31 dicembre 2008 sulla base del presupposto della continuità aziendale. Relativamente a tale bilancio, la Società di revisione Ernst&Young si era dichiarata impossibilitata ad esprimere un giudizio a causa delle incertezze espresse sul presupposto della continuità aziendale. A tale decisione si era contrapposta una netta posizione del Collegio Sindacale della Società a favore del presupposto della continuità aziendale.

Nei mesi successivi, (cfr anche "Fatti di rilievo nel corso del primo semestre 2009" e "Eventi successivi alla chiusura del semestre") il Consiglio di Amministrazione, al fine di ristabilire il corretto equilibrio finanziario del Gruppo, ha proseguito il percorso già avviato alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008 mirante al superamento delle incertezze citate. La bontà di tale percorso è stata citata anche dalla società di revisione Ernst&Young, in occasione della pubblicazione del prospetto di cessione della controllata del Regno Unito, laddove nella *Relazione sui dati pro-forma* rileva che, il Consiglio di Amministrazione ha avviato "una serie di azioni volte al superamento delle incertezze citate. In particolare (i) è stata realizzata la cessione della partecipazione di Tiscali UK Ltd; (ii) i proventi finanziari derivanti dalla cessione sono stati impiegati principalmente per il rimborso 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, dall'altro, hanno concordato la rinegoziazione dei termini contrattuali dei finanziamenti che rimarranno in capo al Gruppo a completamento delle operazioni descritte."

Preso atto dei sostanziali progressi e degli importanti risultati ottenuti nell'ambito dell'implementazione del Piano di Risanamento, Il Consiglio di Amministrazione ha valutato la situazione di deficit patrimoniale creatasi al 30 giugno 2009 e ha concluso, anche con il conforto dell'autorevole parere del Professor Colombo, che la stessa non determina l'applicazione della disciplina prevista dall'art. 2447 del codice civile in considerazione delle delibere di aumento di capitale già prese e degli altri accordi stipulati.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

12

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

A seguito quindi dell'insieme di tutte le circostanze sopra evidenziate il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di avere affrontato diligentemente sia le tematiche sostanziali di implementazione del Piano di Risanamento, cessioni, che quelle formali di rappresentazione nel presente bilancio Semestrale.

Il Consiglio di Amministrazione, ritiene che l'esecuzione delle delibere di aumento di capitale e degli accordi menzionati, unitamente all'effettiva realizzazione del Piano Industriale, (i cui eventuali rischi possono provenire essenzialmente da fattori esterni quali l'andamento del mercato, con particolare riferimento al perdurare o all'aggravarsi della situazione economica internazionale e nello specifico settore delle telecomunicazioni), costituiscano la premessa indispensabile per dotare il Gruppo di una struttura patrimoniale e finanziaria coerente con il suddetto Piano Industriale.

Pertanto, anche in considerazione delle delibere di aumento di capitale già assunte e degli accordi siglati con gli istituti finanziari e gli altri creditori, ha redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009 sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

13

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

■ Informativa aggiuntiva al mercato

In ottemperanza alla richiesta di Consob ai sensi dell'articolo 114 comma 5 del D. Lgs. N. 58/98 inviata alla Società in data 14 luglio 2009, si forniscono al mercato le seguenti informazioni aggiuntive sul Gruppo Tiscali al 31 luglio 2009.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO TISCALI E DI TISCALI SPA, CON EVIDENZIAMENTO DELLE COMPONENTI A BREVE SEPARATAMENTE DA QUELLE A MEDIO-LUNGO TERMINE

<i>(migliaia di Euro)</i>		GRUPPO 31 luglio 2009	Di cui: Tiscali S.p.A. 31 luglio 2009
	<i>Note</i>		
A. Cassa	(1)	27.489	5.161
B. Altre disponibilità liquide			
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		27.489	5.161
E. Crediti finanziari correnti	(2)	2.619	2.619
F. Crediti finanziari non correnti	(3)	6.308	473
G. Debiti bancari correnti	(4)	186.096	665
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente			
I. Altri debiti finanziari correnti	(5)	7.693	
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		193.789	665
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) – (E) – (F)		157.374	(7.588)
L. Debiti bancari non correnti	(6)	150.166	
M. Obbligazioni emesse			
N. Altri debiti non correnti verso terzi	(7)	89.854	30.975
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)		240.020	30.975
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)		397.394	23.387

Note:

(1) Include proventi dalla cessione di TiNet

(2) L'intero importo è relativo a depositi contabilizzati in capo a Tiscali SpA

(3) L'intero importo rappresenta il credito verso l'acquirente di TiNet Group (Talia) per la componente differita del prezzo

(4) Debito residuo verso Senior Lenders pari a 175 milioni di Euro, oltre a debiti bancari di Tiscali Italia e Tiscali SpA per 11,1 milioni di Euro

Investor Relations

Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu

Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

14

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

- (5) *Leasing Italia a breve termine*
- (6) *Include l'ammontare del nuovo debito verso i Senior Lenders, ristrutturato a decorrere dal 03/07/09*
- (7) *Include il debito "Sale and Lease Back Sa Illetta" per Euro 58,8 milioni, oltre al debito verso il socio Andalus per Euro 30,9 milioni*

Si precisa che la posizione finanziaria netta sopra indicata fa riferimento al Gruppo Tiscali ad esclusione della controllata Tiscali UK, ceduta al Gruppo Carphone Warehouse in data 3 luglio 2009.

Come descritto nella Relazione Semestrale, al paragrafo *Eventi Successivi alla chiusura del Semestre*, in data 3 luglio la Società ha ceduto le attività nel Regno Unito, per un corrispettivo di 236 milioni di sterline. Il provento della cessione sono stati utilizzati per il parziale rimborso del debito finanziario verso i Senior Lenders (180 milioni di Sterline circa), oltre al pagamento di debiti verso il management di Tiscali UK (8 milioni di sterline circa) e di debiti verso gli ex azionisti di minoranza di VNIL (7 milioni di sterline circa).

Al netto del parziale rimborso del debito verso i Senior Lenders per 207 ml di euro, il debito residuo, pari a 332.8 milioni di Euro è stato oggetto di ristrutturazione per un importo pari a nominali 158,5 milioni di Euro, e per la parte rimanente, pari a 174,3 milioni di Euro sarà oggetto di compensazione o stralcio a seguito degli aumenti di capitale 1 e 2 (previsti rispettivamente entro il 31 dicembre 2009 e il 28 febbraio 2010).

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DEL GRUPPO TISCALI AL 31 LUGLIO 2009

Alla data del 31 luglio 2009, al netto dei piani di pagamento concordati con i fornitori, i debiti commerciali netti scaduti del Gruppo ammontano a circa 62 milioni di Euro, rispetto ai circa 64 milioni di Euro al 30 giugno 2009.

Si segnalano inoltre debiti tributari scaduti pari a circa 6,4 milioni di Euro e debiti finanziari correnti scaduti per 0,8 milioni di Euro.

Non vi sono debiti scaduti di natura previdenziale o verso dipendenti.

EVENTUALI INIZIATIVE DI REAZIONE DEI CREDITORI DEL GRUPPO AL 31 LUGLIO 2009

Alla data del 31 luglio 2009, non si segnalano solleciti di pagamento, al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa.

Le principali ingiunzioni di pagamento ricevute dalla Società ed ancora in stato di trattativa o di opposizione ammontano a complessivi 1,66 milioni di Euro.

Non si segnalano iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

15

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

RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE DI TISCALI S.P.A. E DEL GRUPPO TISCALI

In data 31 luglio 2009, il Gruppo Tiscali ha intrattenuto alcuni rapporti con parti correlate a condizioni ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nella tabella di seguito riportata vengono riepilogati i valori economici e patrimoniali del Gruppo Tiscali al 31 luglio 2009 derivanti dalle operazioni intercorse con parti correlate.

I valori più significativi, al 31 luglio 2009, riepilogati per fornitore di servizi, sono i seguenti:

VALORI ECONOMICI			
<i>migliaia €</i>	Note	GRUPPO 31 luglio 2009	Di cui: Tiscali S.p.A. 31 luglio 2009
Interoute	1	(393)	-
Leadsatz GmbH	2	-	-
TOTALE FORNITORI DI MATERIALI E SERVIZI		(393)	-
Andalas SA	3	(1.097)	(113)
TOTALE		(1.490)	(113)

VALORI PATRIMONIALI			
<i>migliaia €</i>	Note	GRUPPO 31 luglio 2009	Di cui: Tiscali S.p.A. 31 luglio 2009
Interoute	1	(1.796)	-
Leadsatz GmbH	2	(30)	-
TOTALE FORNITORI DI MATERIALI E SERVIZI		(1.826)	-
Andalas SA	3	(30.975)	(30.975)
TOTALE		(32.801)	(30.975)

- (1) *Interoute*: gruppo interamente controllato dalla Sandoz Family Foundation, azionista di Tiscali SpA con una partecipazione, diretta ed indiretta, pari a circa il 6,9% del relativo capitale sociale. I costi sostenuti nell'esercizio si riferiscono ad acquisti effettuati da Tiscali Italia S.p.A. relativi a fibra e relativa manutenzione.
- (2) *Leadsatz GmbH*: società con la quale è stato stipulato un accordo di outsourcing dell'area portale delle società tedesche oggetto di cessione. Il signor J. Maghin, amministratore della Leadsatz GmbH è anche stato, nel corso del 2007, socio di minoranza della Ishtari GmbH (società partecipata da Tiscali Deutschland GmbH).
- (3) Il socio *Andalas Limited* ha concesso, nell'esercizio 2004, un finanziamento fruttifero a tassi di mercato.

■ Verifica dei covenant finanziari, negative pledge e di altre clausole dell'indebitamento del Gruppo

In base agli accordi stipulati tra la Società ed i *Senior Lenders* in data 3 luglio 2009 li nuovi accordi di debito prevedono l'applicazione di una serie di covenant finanziari ed operativi secondo quanto riassunto nella tabella seguente:

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

16

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

Covenants	Definizione	Data di primo test
<i>Finanziari</i>		
Net debt su EBITDA	<i>Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA del periodo</i>	30 giugno 2010
Cash Flow to Debt Service	<i>Rapporto tra cash flow del periodo e la somma di quota capitale e interessi dovuti nel periodo</i>	31 dicembre 2010
Interest Cover	<i>Rapporto tra EBITDA del periodo e oneri finanziari del periodo</i>	30 giugno 2010
Capex	<i>Investimenti totali in immobilizzazioni materiali ed immateriali del periodo</i>	30 giugno 2010
<i>Operativi</i>		
ARPU per cliente	<i>Rapporto tra ricavi del periodo e numero di clienti medi del periodo</i>	30 giugno 2010
Numero medio di clienti	<i>Media dei clienti tra due periodi contigui</i>	30 giugno 2010

I covenant finanziari e operativi sono soggetti ad un periodo di sospensione (c.d. *covenant holiday*) della durata di dodici/diciotto mesi a partire dalla data di firma degli accordi. Pertanto la prima data di verifica degli stessi ricorrerà in occasione della chiusura del bilancio intermedio del 2010.

Ad oggi inoltre si rileva il rispetto delle clausole di *negative pledge* e delle altre clausole dei contratti stipulati nell'ambito del Piano di Ristrutturazione del debito.

■ Stato di implementazione del Piano Industriale del gruppo Tiscali

Nel corso del primo semestre, nell'ambito del processo di riorganizzazione aziendale, la Società ha sviluppato un piano industriale asseverato da parte di un professionista iscritto nel registro dei revisori contabili avente i requisiti previsti dall'art. 28, lettere a) e b) ai sensi dell'art. 2501-bis, quarto comma, del codice civile ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lett. d) della legge fallimentare.

Il Piano così elaborato costituisce la base analitica del Piano di Ristrutturazione del debito verso i Senior Lenders, firmato in data 3 luglio 2009.

Il Piano Industriale verrà comunicato al Mercato prima dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale 1, previsto per il quarto trimestre dell'esercizio 2009.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Euro (000)

1° semestre 2009

1° semestre 2008

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

17

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

Ricavi	151.583	164.526
Altri proventi	1.823	1.458
Acquisti di materiali e servizi esterni	81.000	111.651
Costi del personale	21.094	28.598
Altri costi operativi	2.866	(10.443)
Risultato operativo lordo (EBITDA Rettificato)	48.446	36.178
Svalutazione crediti verso clienti	10.236	8.013
Costo per piani di stock options	274	2.586
Risultato operativo lordo (EBITDA)	37.935	25.579
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	1.900	274
Ammortamenti	25.111	25.275
Risultato operativo	10.924	31
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(33)	(305)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(39.670)	(31.234)
Risultato prima delle imposte	(28.779)	(31.509)
Imposte sul reddito	(11.392)	(971)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(40.171)	(32.480)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(364.870)	(30.575)
Risultato netto	(405.040)	(63.054)
Risultato di pertinenza di Terzi	(2.186)	(5.832)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(402.854)	(57.223)

	30 giugno 2009	31 dicembre 2008
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in forma sintetica) (milioni di Euro)		

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

18

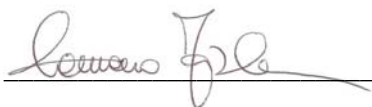
Ufficio Stampa
Image Building
Mara Baldessari – Simona Vecchies
Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

Attività non correnti	231,5	890,9
Attività correnti	183,6	258,1
Attività detenute per la vendita	498,8	56,8
Totale Attivo	913,9	1.205,8
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(272,2)	10,8
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	(6,0)
Totale Patrimonio netto	(272,2)	4,8
Passività non correnti	133,4	229,7
Passività correnti	793,2	949,1
Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita	258,6	22,3
Totale Patrimonio netto e Passivo	913,9	1.205,8

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il sottoscritto, Dottor Romano Fischetti, 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.

Romano Fischetti



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,

Investor Relations

19

Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu

Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building

Mara Baldessari – Simona Vecchies

Tel: 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

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. Con una tra le più ampie e interconnesse reti basate su tecnologia IP al mondo. 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 2009 Tiscali ha registrato in Italia 754 mila clienti di cui oltre 549 mila ADSL. Il web site di Tiscali è raggiungibile all'indirizzo www.tiscali.com.

Investor Relations
Chiara Dorigotti/ Lisa Nanu
Tel. 02 30901209 – ir@tiscali.com

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