

Tiscali: al via il periodo di offerta in opzione agli azionisti Tiscali delle azioni con abbinati i Warrant rivenienti dall'operazione di aumento di capitale sociale.

La Società comunica il Piano Industriale 2009 – 2013.

- **Parte oggi il periodo di offerta in opzione relativo all'aumento di capitale sociale per massimi 180 milioni di Euro. Al via il roadshow sulle principali piazze finanziarie europee;**
- **Offerta in opzione agli azionisti di 1.799.830.945 azioni ordinarie al prezzo unitario di 0,10 Euro, con pari numero di *warrant* abbinati gratuitamente nel rapporto di 643 nuove azioni ogni 22 azioni possedute;**
- **Il periodo di opzione va dal 12 ottobre al 30 ottobre 2009 inclusi; dal 12 ottobre al 23 ottobre 2009 inclusi il periodo di negoziazione in Borsa dei diritti di opzione;**
- **Il Piano Industriale 2009 - 2013 prevede di consolidare il posizionamento del Gruppo Tiscali sul mercato italiano principalmente mediante le offerte *dual play* (ADSL e voce) facendo anche leva sulla progressiva integrazione con i servizi di telefonia mobile;**
- **I principali target del Piano Industriale 2009 – 2013 prevedono:**
 - o **Ricavi 2009 per circa 300 milioni di Euro, ricavi 2013 pari a circa 370 milioni di Euro**
 - o **Reddito operativo lordo rettificato (EBITDA rettificato) 2009 pari a circa 70 milioni di Euro, nel 2013 pari a circa 90 milioni di Euro**
 - o **Circa un milione di clienti nel 2013**
 - o **Generazione di cassa a partire dal 2010**
 - o **Investimenti 2009 - 2013 pari a circa 150 milioni di Euro**
- **La Società chiarisce la propria posizione in merito a dichiarazioni di Carphone Warehouse in Inghilterra**

Cagliari, 12 ottobre 2009

Inizia oggi il periodo di offerta in opzione agli azionisti di Tiscali delle azioni con abbinati i Warrant rivenienti dall'operazione di aumento di capitale sociale nell'ambito della quale la Società comunica il Piano Industriale 2009 – 2013.

■ Piano Industriale 2009 – 2013

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

All'interno del processo di ristrutturazione patrimoniale e finanziaria intrapreso dal Gruppo Tiscali, la cessione delle attività facenti capo a Tiscali UK, perfezionatasi il 3 luglio 2009, ha comportato una significativa riduzione del perimetro di operatività del Gruppo, ad oggi sostanzialmente riconducibile alle sole attività svolte in Italia.

Il Piano Industriale 2009-2013 (il "Piano Industriale") riflette questa nuova operatività ed è stato inoltre oggetto di un'apposita attestazione, prevista dall'art. 67 comma 3, lettera d), Regio Decreto 16 marzo 1942 n. 217, da parte di un esperto indipendente che ha emesso la relazione di attestazione in data 1 luglio 2009.

I dati previsionali estratti dal Piano Industriale e di seguito presentati (i "Dati Previsionali") e la relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. concernente l'esame dei Dati Previsionali, con riferimento i) alla ragionevolezza delle ipotesi e degli elementi posti alla loro base e ii) ai principi contabili applicati per la loro redazione, sono contenuti nel Prospetto Informativo pubblicato in data 9 ottobre 2009, disponibile presso la sede sociale di Tiscali S.p.A. (Cagliari, Località Sa Illetta, s.s. 195 km. 2.300), e presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6), nonché sul sito internet della società, www.tiscali.com e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it, a cui si rinvia per maggiori informazioni.

I principali dati previsionali del Piano Industriale, sono così sintetizzati:

- (i) ricavi previsti circa 300 milioni di Euro nel 2009, con una successiva previsione di crescita del 4% circa, su base annua, fino a raggiungere circa 370 milioni di Euro nel 2013;
- (ii) reddito operativo lordo rettificato (EBITDA rettificato), previsto pari a circa 70 milioni di Euro nel 2009 (con un'incidenza sui ricavi del 23% circa), con una crescita per gli anni successivi stimata pari al 6% su base annua, fino a raggiungere circa 90 milioni di Euro nel 2013 (con un'incidenza prevista sui ricavi del 25%);
- (iii) circa 600 mila clienti *broadband* e voce nel 2009 con una previsione di raggiungere nel 2013 circa un milione di clienti, comprensivi di circa 200 mila clienti MVNO;
- (iv) *free cash flow* operativo (prima degli oneri finanziari e delle imposte) con un assorbimento di cassa previsto pari a circa 11 milioni di Euro nel 2009 e una generazione di cassa prevista pari a circa 40 milioni di Euro nel 2013;
- (v) risultato economico netto previsto per il 2013 pari a circa 16 milioni di Euro e posizione finanziaria netta stimata al 2013 pari a circa 180 milioni di Euro, con un multiplo di circa due volte l'EBITDA rettificato.

I Dati Previsionali del Gruppo Tiscali sono basati su ipotesi concernenti eventi futuri, e sono pertanto soggetti sia alle incertezze tipiche dello scenario macroeconomico, che alla capacità degli Amministratori e del *management* del Gruppo di intraprendere le azioni previste per la realizzazione del Piano Industriale.

Le previsioni espresse nel Piano Industriale includono anche assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli amministratori e del *management* del Gruppo che non necessariamente si verificheranno ed eventi e azioni sui quali gli amministratori e il *management* non possono o possono, solo in parte, influire.

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

E' infine da tenere presente che il realizzarsi dei Dati Previsionali è subordinato al completamento delle previste operazioni di aumento di capitale, oggetto del presente Prospetto Informativo e al completamento dell'esecuzione degli accordi di ristrutturazione finanziaria conclusi con le istituzioni finanziarie nell'ambito del processo di ristrutturazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Tiscali.

■ Obiettivi strategici per l'implementazione del Piano Industriale

Le linee guida del Piano Industriale prevedono di consolidare il posizionamento del Gruppo sul mercato italiano. Il posizionamento sarà mantenuto principalmente sulle offerte *dual play* (voce e dati) attraverso un portafoglio prodotti caratterizzato da una maggiore semplicità nella gamma offerta e nei prezzi e da una progressiva integrazione con i servizi mobili (attraverso accordi per l'offerta di servizi MVNO). Il Piano Industriale prevede inoltre che il Gruppo si posizioni sul mercato delle piccole e medie aziende, offrendo una gamma completa di servizi integrati IP a prezzi competitivi.

Al fine di raggiungere gli obiettivi sopra delineati, il Gruppo Tiscali intende, in particolare:

- 1) riposizionare Tiscali come *brand* innovativo, rafforzando l'originaria *mission* di "*first mover*" nel mercato delle telecomunicazioni italiane, anche mediante campagne di comunicazione di *brand* e di prodotto, sia sui mezzi tradizionali sia su internet. Si segnala, nel settembre 2009, il lancio dell'offerta convergente "Tiscali Unica", con l'innovativo servizio wiPhone;
- 2) incrementare l'ARPU della clientela *consumer* tramite la diffusione di offerte convergenti fisso-mobile che integrino tutte le potenzialità offerte dal protocollo IP al fine di fornire sia servizi internet di accesso in mobilità sia servizi voce a basso costo su protocollo IP, con l'effetto di contenere il tasso di abbandono naturale della base utenti a favore della concorrenza (cd. *churn rate*) e abbattere notevolmente i costi per l'utente;
- 3) incrementare i risultati dei canali di vendita, tramite un miglioramento dei processi di registrazione e mirate campagne di comunicazione di prodotto. Inoltre, al fine di migliorare la penetrazione della clientela sulle aree dirette, Tiscali si avvarrà di campagne mirate di telemarketing al fine di ottimizzare la penetrazione in determinate aree geografiche di particolare interesse. Si segnalano gli accordi commerciali, conclusi nel mese di ottobre 2009, con CHL e Buffetti per la distribuzione dei prodotti Tiscali nella loro rete di negozi in Italia;
- 4) rafforzare la *brand awareness* di Tiscali sul mercato business, puntando in particolar modo sui segmenti *Soho*, *Small Business* a *Medium Business*. A questo *target* di clientela Tiscali offre soluzioni integrate voce e accesso internet a prezzi concorrenziali, sfruttando la stessa infrastruttura tecnologica che viene utilizzata per il *consumer*. La piena integrazione delle soluzioni di voce mobile, da realizzare attraverso l'integrazione di rete, mira ad incrementare la quota di mercato sul segmento aziende. A supporto dell'attività sopra descritta, Tiscali intende rafforzare la propria presenza sul territorio tramite un incremento mirato della forza vendita diretta e indiretta;

- 5) continuare nell'operazione di razionalizzazione e monitoraggio dei costi operativi, provvedendo a migliorare i processi di *provisioning* e fatturazione;
- 6) proseguire nello sviluppo della rete anche mediante accordi di *network sharing* con altri operatori alternativi e completare l'integrazione di rete e dei sistemi informativi al fine di supportare i programmi di convergenza fisso-mobile.

■ **Aumento di capitale in opzione agli azionisti di azioni ordinarie con abbinati gratuitamente Warrant**

Il prospetto informativo e di quotazione relativo all'offerta in opzione (l'**Offerta**) ed all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario di n. 1.799.830.945 azioni ordinarie Tiscali con abbinati n. 1.799.830.945 "Warrant Tiscali S.p.A. 2009-2014" (il **Prospetto**) è stato pubblicato in data 9 ottobre 2009.

L'Offerta, promossa esclusivamente sul mercato italiano, ha ad oggetto azioni ordinarie Tiscali, prive di valore nominale (le **Azioni**) aventi caratteristiche identiche a quelle già in circolazione alla data della loro emissione, godimento regolare, che rivengono da un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento deliberato dall'assemblea straordinaria di Tiscali in data 30 giugno 2009 ed eseguito dal Consiglio di Amministrazione in data 21 settembre 2009 per massimi Euro 180 milioni (l'**Aumento di Capitale**).

Equita SIM S.p.A: agisce come advisor e placement agent nell'operazione di Aumento di Capitale.

Le Azioni sono offerte in opzione agli azionisti in proporzione alla partecipazione da ciascuno di essi posseduta ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ. nel rapporto di 643 Azioni ogni 22 azioni ordinarie possedute, al prezzo di Euro 0,10 per Azione.

A ciascuna delle Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta sarà abbinato gratuitamente un "Warrant Tiscali S.p.A. 2009-2014". In data 5 ottobre 2009 Borsa Italiana ha disposto, con provvedimento n. 6450, l'ammissione di detti Warrant alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario.

I titolari dei *Warrant* avranno il diritto di sottoscrivere in qualsiasi momento (a decorrere dal primo giorno di borsa aperta del primo mese successivo alla emissione dei *Warrant* e fino alla data ultima del 15 dicembre 2014) azioni ordinarie della Società in ragione di n. 1 azione di compendio (le **Azioni di Compendio**) ogni n. 20 *Warrant* esercitati ad un prezzo di sottoscrizione per ciascuna Azione di Compendio pari ad Euro 0,8 comprensivo di un sovrapprezzo di Euro 0,7.

I diritti di opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo dal 12 al 30 ottobre 2009 compresi (il **Periodo di Offerta**), presso gli intermediari depositari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., nell'osservanza delle norme di servizio che la stessa diramerà nell'imminenza dell'operazione e mediante i moduli di sottoscrizione disponibili presso ciascun intermediario depositario.

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

4

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

I diritti di opzione saranno negoziabili in Borsa dal 12 al 23 ottobre 2009 compresi. La comunicazione dei risultati dell'Offerta verrà effettuata entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta.

Entro il mese successivo al termine del Periodo di Offerta, i diritti di opzione non esercitati nel Periodo di Offerta saranno offerti in Borsa dalla Società per almeno cinque giorni di mercato aperto ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, cod.civ. (l'"**Offerta in Borsa**"). Entro il giorno precedente l'inizio dell'eventuale periodo di Offerta in Borsa, sarà pubblicato su "Il Sole24Ore" un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata.

In relazione all'Aumento di Capitale, sono stati, tra l'altro, assunti i seguenti impegni di sottoscrizione per complessivi 180 milioni di Euro circa, così suddivisi:

- il Dottor Renato Soru (che, alla data del Prospetto Informativo, detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, una partecipazione pari al 20,09% del capitale sociale della Società), ha assunto l'impegno di esercitare i diritti di opzione allo stesso spettanti, anche indirettamente, in proporzione alla propria partecipazione nell'Emittente, nei limiti di un importo complessivo di Euro 30,8 milioni (corrispondente al credito in conto capitale vantato da Andalus nei confronti del Gruppo Tiscali al 3 luglio 2009), oltre interessi.
- Video Networks International, già azionista di Tiscali UK, ha garantito la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per 10 milioni di sterline inglesi (pari a circa Euro 11,7 milioni). In particolare, la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, per la parte di propria competenza, verrà effettuata sottoscrivendo Azioni rimaste inoplate, mediante compensazione di crediti vantati da Video Networks International nei confronti della Società;
- gli Istituti Finanziatori Senior si sono impegnati a sottoscrivere l'Aumento di Capitale, all'esito dell'Offerta in Borsa, per un importo pari ad Euro 132,8 milioni, oltre interessi. La sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, per la parte di propria competenza, verrà effettuata sottoscrivendo Azioni rimaste inoplate all'esito dell'Offerta in Borsa mediante compensazione di crediti vantati dagli Istituti Finanziatori Senior nei confronti della Società.

L'Aumento di Capitale è pertanto garantito nei limiti della somma dei crediti complessivamente vantati da Renato Soru, da Video Networks International e dagli Istituti Finanziatori Senior nei termini sopra esposti. L'ammontare complessivo di detti crediti, in considerazione della variabile rappresentata dagli interessi, potrà essere calcolata definitivamente solo nell'imminenza della sottoscrizione effettuata dai rispettivi soggetti creditori.

■ Chiarimento in merito alle dichiarazioni di Carphone Warehouse

In merito a quanto riportato dalla stampa su una presunta riduzione del numero di clienti di Tiscali UK rispetto a quanto stimato al momento della cessione al Gruppo Carphone, Tiscali precisa che, allo stato attuale, il dato non è stato determinato con certezza né condiviso da Tiscali. E' infatti appena iniziata la procedura di verifica dei diversi parametri operativi e finanziari (tra cui clienti, posizione finanziaria netta e capitale circolante netto) prevista dal contratto di cessione di Tiscali UK perfezionato il 3 luglio 2009 ai fini dell'eventuale aggiustamento prezzo; la variazione di detti parametri rispetto ai dati stimati alla data di riferimento della cessione di Tiscali UK (ossia, 30 giugno 2009), potrebbe determinare

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

aggiustamenti di prezzo - in positivo o negativo - che si ritiene possano essere non significativi nel loro insieme. Si ricorda comunque che, anche a garanzia di questi eventuali aggiustamenti, nell'ambito del contratto di cessione di Tiscali UK è stato costituito un Escrow di circa 36 milioni di Sterline (pari a circa Euro 40 milioni).

Il presente comunicato stampa non può essere pubblicato o distribuito negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altro paese estero nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni. Il presente documento non costituisce un'offerta di strumenti finanziari in detti Paesi e, inoltre, non costituisce né è parte di un'offerta al pubblico a sottoscrivere gli strumenti finanziari cui viene fatto riferimento. Tali strumenti finanziari non sono stati né saranno registrati ai sensi del United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, né ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone e Australia e non potranno conseguentemente essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America e a o per il beneficio di "US Persons" (come definite in detto Securities Act), salvo ai sensi di esenzioni applicabili. La distribuzione di questo comunicato potrebbe essere vietata o limitata ai sensi di disposizioni normative o regolamentari applicabili in alcuni paesi.

Informazioni su Tiscali

Tiscali S.p.A. (Borsa Italiana. Milan: TIS) è una delle principali società di telecomunicazioni alternative in Italia. Tiscali fornisce ai suoi clienti, privati e aziende, una vasta gamma di servizi: accesso a Internet in modalità sia dial-up, sia ADSL, voce, VoIP, media, servizi a valore aggiunto e altri prodotti tecnologicamente avanzati.

Al 30 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