

Tiscali:

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati al 30 settembre 2009

Rinnovo ai vertici del Consiglio di Amministrazione del Gruppo dopo il successo del processo di ristrutturazione e dell'Aumento di Capitale:

- **Renato Soru succede a Mario Rosso come Presidente e Amministratore Delegato di Tiscali SpA**
- **Dimissioni dei Consiglieri Massimo Cristofori e Francesco Bizzarri**
- **Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali sarà rinnovato dall'Assemblea dei Soci prevista per il 20, 21, 22 dicembre per deliberare, tra l'altro, l'adozione di provvedimenti ex art. 2446**

- Risultati relativi ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2009

- **Ricavi di Gruppo in linea con gli obiettivi di Piano pari a 221,6 milioni di Euro (-9.5% su base annua).**
- **EBITDA Rettificato pari a 69,9 milioni di Euro (+15% su base annua), EBITDA Rettificato Italia a 69,1 milioni di Euro (+49% su base annua) con un trend in miglioramento rispetto agli obiettivi 2009 di Piano.**
- **EBIT positivo per 5,3 milioni, inclusivo di oneri di ristrutturazione non ricorrenti per circa 10 milioni di Euro.**
- **UTILE NETTO in Italia nei 9 mesi pari a 10,5 milioni di Euro**
- **Indebitamento netto a 413,5 milioni di Euro. Riduzione a circa 200 milioni di Euro del debito pro forma, anche con la cancellazione, da parte degli Istituti Finanziatori Senior, di circa 43 milioni di Euro di indebitamento Senior a lungo termine.**
- **Clienti ADSL a 553 mila, in crescita rispetto al 30 giugno 2009. Aumentano le registrazioni di nuovi clienti grazie ai nuovi prodotti e alle nuove iniziative di marketing e commerciali**

- Aumento di Capitale per circa 180 milioni di Euro

- **Adesioni al 93% circa al termine del periodo di opzione.**
- **Conclusa con successo l'11 novembre l'asta dell'inoptato. Ceduti tutti i 4.354.152 diritti offerti in asta. Risultati definitivi delle sottoscrizioni dell'aumento di capitale previsti per lunedì 16 novembre.**

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

- **Sospensione dei termini per l'esercizio dei "Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014" dal 13 novembre 2009, fino al giorno successivo a quello in cui avrà luogo l'Assemblea dei Soci**

Cagliari, 12 novembre 2009

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009.

I risultati trimestrali coincidono con la chiusura del processo di ridefinizione dell'indebitamento implementato a partire dai primi mesi dell'esercizio in corso e finalizzato all'ottenimento di una struttura patrimoniale più coerente con le prospettive del Gruppo in Italia.

In particolare, si è concluso con ampie sottoscrizioni da parte del mercato l'aumento di capitale per circa 180 milioni di Euro lanciato il 12 ottobre u.s. che consentirà alla Società, anche grazie al meccanismo dello stralcio per circa 43 milioni di Euro, di ridurre l'indebitamento di Gruppo di ulteriori 220 milioni di Euro circa. Equita Sim ha agito come advisor e placement agent nell'operazione di Aumento di Capitale.

Tenendo anche conto dei proventi per la cessione della controllata nel Regno Unito già incassati al closing, ed utilizzati per rimborsare debito per circa 220 milioni di Euro, il Gruppo Tiscali ridurrà l'indebitamento complessivo (finanziario e non e inclusivo di commissioni e costi accessori), di circa 440 milioni di Euro.

Ad esito del processo di ristrutturazione e rimborso del debito, il debito finanziario residuo verso gli Istituti Finanziatori Senior ammonta a complessivi 158,5 milioni di Euro suddivisi in tre tranche:

- a. Tranche A di importo pari ad Euro 100 milioni di durata di 5 anni
- b. Tranche B, di importo pari ad Euro 38,5 milioni e durata di 6 anni
- c. Tranche C, pari ad Euro 20 milioni di durata 7 anni, da rimborsarsi con fondi derivanti dal rilascio del conto vincolato (escrow) relativo alla cessione di UK, ovvero anche mediante il ricorso ad un aumento di capitale oggetto di delega approvato dall'Assemblea degli azionisti di giugno 2009.

L'indebitamento finanziario netto pro forma in seguito all'Aumento di Capitale appena concluso è pertanto pari a circa 200 milioni di Euro. Un'ulteriore riduzione (fino a circa 160 milioni di Euro) potrebbe derivare dall'incasso integrale dell'escrow relativo ai proventi della cessione di Tiscali UK per circa 40 milioni di Euro prevista entro giugno/dicembre 2010 e per cui la procedura di verifica è ancora in corso.

■ **Rinnovo ai vertici del Consiglio di Amministrazione del Gruppo**

Preso atto della positiva conclusione del processo di ristrutturazione e dell'Aumento di Capitale e della ritrovata solidità finanziaria del Gruppo, il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Tiscali Mario Rosso ha rimesso il proprio incarico; i Consiglieri Francesco Bizzarri e Massimo

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

Cristofori, considerando concluso un importante ciclo, hanno rassegnato le proprie dimissioni rimettendo il mandato all'Assemblea dei Soci, prevista per il 20, 21 e 22 dicembre, al fine di consentire l'avvio di una nuova fase gestionale del Gruppo. La stessa Assemblea sarà chiamata a rinnovare l'intero Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente e Amministratore Delegato Mario Rosso ha rimesso le proprie deleghe al Consiglio di Amministrazione, che le ha attribuite al Dottor Renato Soru che acquisisce pertanto la carica di Presidente e Amministratore Delegato di Tiscali SpA.

La Società ringrazia il Presidente e Amministratore Delegato Mario Rosso ed i Consiglieri uscenti Cristofori e Bizzarri per il lavoro svolto e per il prezioso contributo fornito alla Società in una fase particolarmente delicata della vita aziendale.

■ Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto delle dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale di Tiscali SpA, il Professor Aldo Pavan, motivate dall'incompatibilità con la carica ricoperta presso l'ateneo di Cagliari. Al Professo Pavan vanno i più sentiti ringraziamenti della Società per l'attività svolta nei numerosi anni di fruttuosa collaborazione.

La Presidenza del Collegio viene assunta dal Dottor Piero Maccioni.

La Dottoressa Rita Casu, già sindaco supplente, diventa sindaco effettivo.

■ Andamento economico nei nove mesi

I ricavi del Gruppo Tiscali nei primi nove mesi dell'esercizio 2009 si sono attestati a 221,6 milioni di Euro, in diminuzione del 9,5% rispetto al dato di 244.9 milioni di Euro registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio 2008. Il rallentamento è prevalentemente imputabile alla contrazione dei ricavi *narrowband* e media, oltre che alla voce "altri ricavi" che include ricavi di natura non ricorrente. Si registra peraltro un significativo incremento della redditività della controllata italiana con un risultato operativo lordo in crescita del 49,8% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente,

Nei primi nove mesi del 2009 l'accesso a internet e voce – il 'core business' del Gruppo – rappresentano il 78,3% del fatturato .

Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA Rettificato) prima degli accantonamenti risulta pari a 69,9 milioni di Euro, con una marginalità del 31,6% dei ricavi, rispetto all'EBITDA Rettificato di 60,9 milioni di Euro registrato nei primo nove mesi dell'esercizio 2008, +14,8% su base annua. Tiscali Italia mostra una crescita dell'EBITDA rettificato su base annua superiore e di circa il 48,8%.

Al 30 settembre 2009, gli utenti ADSL in Italia sono circa 553 mila, in crescita rispetto al dato del 30 giugno 2009. 386,6 mila sono clienti diretti (ULL). I clienti dual play sono circa 270 mila.

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

Aumentano le registrazioni di nuovi clienti anche a seguito del lancio del prodotto Tiscali Unica (offerta convergente internet, voce anche mobile con il servizio WiPhone), che raggiungono quota 17.000 in settembre e 19.000 in ottobre 2009.

■ Ricavi per area di business

Accesso

Il segmento in esame, che accoglie i ricavi dei servizi di accesso a internet nelle modalità *broadband* (ADSL) e *narrowband* (*dial-up*) e la componente flat delle offerte bundled ha generato ricavi nei nove mesi sino al 30 settembre 2009 per 103,2 milioni di Euro, rappresentativi del 46,6% circa del totale ricavi del Gruppo, in leggera diminuzione rispetto al dato del corrispondente periodo 2008 (117,1 milioni di Euro), imputabile alla contrazione dei ricavi *narrowband*.

Nel terzo trimestre 2009, si registra una crescita della base clienti in Italia, anche grazie all'incremento delle registrazioni lorde dei clienti ADSL, che sono state 17 mila nel mese di settembre e 19 mila nel mese di ottobre 2009, a testimonianza del ritrovato slancio commerciale delle offerte "Tiscali Tuttoincluso" e "Tiscali Unica".

Voce: ricavi dual play + 27,2%

Il segmento voce include sia la telefonia tradizionale che la componente di traffico variabile generata dai servizi voce su IP offerti in modalità congiunta con l'accesso a *internet*. I ricavi, nel corso del periodo 2009, sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente. In valore assoluto i ricavi voce a settembre 2009 ammontano a 70,3 milioni di Euro, rispetto ai 69,3 milioni di Euro dello stesso periodo del 2008. Del totale ricavi voce, 47,6 milioni di Euro sono relativi alle componenti di traffico voce generate dai servizi VoIP, in crescita del 27,2% rispetto ai 37,4 milioni dei ricavi *dual play* nel 2008 grazie al successo dell'offerta Tiscali "Tuttoincluso".

Servizi per le imprese: area di potenziale sviluppo

I ricavi derivanti da servizi alle imprese, che escludono quelli inerenti i prodotti accesso e/o voce destinati alla stessa fascia di clientela, già compresi nelle rispettive linee di business, a settembre 2009 sono pari a 20,2 milioni di Euro in aumento del 55,4% rispetto ai 13,0 milioni di Euro dello stesso periodo del 2008. Il segmento servizi alle imprese è oggetto di una rifocalizzazione strategica che ha visto la costituzione di una forza vendita dedicata con agenti su tutto il territorio nazionale e la ridefinizione del portafoglio prodotti. Si ritiene fortemente infatti che il potenziale del segmento servizi alle imprese per Tiscali Italia S.p.A sia ad oggi inespresso.

Media e servizi a valore aggiunto: record di visitatori al portale Tiscali.it

A settembre 2009 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto (derivanti da pubblicità diretta ed indiretta mediante accordi commerciali con motori di ricerca) ammontano a 15,5 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al periodo corrispondente nell'esercizio precedente (24,1 milioni di Euro) dovuto alla contrazione della raccolta pubblicitaria nonché alla perdita di personale nella concessionaria nel corso dell'esercizio, tendenza invertita recentemente con la nuova immissione di risorse a partire dal responsabile della concessionaria Tiscali Advertising.

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

Si segnala, in particolare, la ridefinizione del portale con un nuovo interfaccia utenti e l'arricchimento dell'offerta di contenuti hanno rilanciato Tiscali.it, come uno dei principali portali di informazione in Italia che ha registrato, ad agosto 2009, il proprio record di visite: ben 14.167.246 utenti unici si sono collegati al portale di informazione del gruppo Tiscali. Le visite, inoltre, nel corso del mese hanno raggiunto dei picchi fino a 1.151.611 utenti unici in un solo giorno confermando Tiscali tra i primi siti in Italia nella classifica Audiweb. A ottobre 2009 gli utenti unici sono aumentati a circa 15,5 milioni. (Fonte: Webtrends)

Questi risultati, grazie anche ad una campagna promozionale che ha avuto un buon successo, testimoniano l'apprezzamento degli utenti italiani per le novità che sono state apportate al portale negli ultimi mesi. In particolare, la home page e la sezione dedicata alle news sono state recentemente arricchite di contenuti editoriali e approfondimenti, e hanno beneficiato di una forte ottimizzazione dello spazio dedicato all'advertising.

■ Risultato operativo lordo (EBITDA): EBITDA Tiscali Italia +53% al 25% dei ricavi

Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA) rettificato del periodo, prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è di 69,9 milioni di Euro, in aumento del 14,8% rispetto al dato di 60,9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2008.

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 54,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009 (24,6% dei ricavi), in aumento del 14,2% rispetto al dato comparabile del 2008 (47,8 milioni di Euro, pari al 19,5% dei ricavi).

In Italia, l'EBITDA Rettificato dei primi nove mesi dell'esercizio si è attestato a 69,1 milioni di Euro, in crescita del 48,8% rispetto ai 46,4 milioni, con una marginalità del 32% dei ricavi, in crescita di 12 punti percentuali rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2009. L'EBITDA dell'Italia, al netto del fondo svalutazione crediti e di altri accantonamenti, risulta pari a 54,5 milioni di Euro, in crescita del 52,6% rispetto ai nove mesi dell'esercizio 2008. Il fondo svalutazione crediti risente della cessazione di clienti morosi a seguito delle operazioni di recupero crediti.

I **costi operativi indiretti** nei primi nove mesi del 2009 si attestano a 64,6 milioni di Euro (29,1% dei ricavi), con una significativa contrazione in termini di incidenza sui ricavi rispetto al dato comparativo del 2008 (97,5 milioni di Euro, 39,8% dei ricavi).

All'interno dei costi operativi indiretti, i **costi del personale** a settembre 2009 sono pari a 30,5 milioni di Euro, inferiori rispetto allo stesso periodo del 2008 (40,1 milioni di Euro), in contrazione di circa due punti e mezzo percentuali in termini di incidenza sui ricavi (16,4% a settembre 2008 rispetto al 13,8% a settembre 2009). Tale riduzione è da attribuire all'esito del piano di esodi incentivati avviato da Tiscali Italia S.p.A nei primi mesi dell'esercizio in corso.

I costi di marketing, pari a 14,3 milioni di Euro nei primi nove mesi dell'esercizio, sono anch'essi in contrazione rispetto al dato al 30 settembre 2008. Si segnala tuttavia l'incremento di circa 5 milioni di Euro di costi nel terzo trimestre 2009, legati principalmente alla campagna pubblicitaria relativa al prodotto convergente Tiscali Unica.

■ Risultato operativo (EBIT): impatto di oneri non ricorrenti

Il risultato operativo (EBIT) a settembre 2009, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per 5,3 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al dato comparabile del 2008, pari a 7,5 milioni di Euro. Si segnala peraltro, che il dato al 30 settembre 2009 include costi di ristrutturazione del debito per circa 9,9 milioni di Euro, a fronte di costi di ristrutturazione al 30 settembre 2008 di circa 885 mila Euro. Al netto dei suddetti costi di ristrutturazione, di natura non ricorrente, l'EBIT di Gruppo al 30 settembre 2009 sarebbe pertanto pari a 15,2 milioni di Euro, in crescita rispetto ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2008.

■ Risultato delle attività in funzionamento (continue): impatto degli oneri finanziari sul debito pre-ristrutturazione

Il risultato delle attività in funzionamento (continue), negativo per 56,1 milioni di Euro riflette oneri finanziari per 49,6 milioni di Euro (relativi all'importo integrale del debito oggetto di ristrutturazione) ed imposte sul reddito per circa 11,8 milioni di Euro da attribuire prevalentemente allo storno delle imposte anticipate contabilizzate al 31 dicembre 2008 su Tiscali International BV. Ad esito del processo di ristrutturazione, ci si attende una significativa riduzione degli oneri finanziari del Gruppo Tiscali.

■ Risultato netto del Gruppo: impatto della minusvalenza sulla cessione di Tiscali UK e degli oneri di ristrutturazione. Utile Netto in Italia

Il risultato netto è negativo per 418,4 milioni di Euro, in peggioramento rispetto alla perdita netta di 98,2 milioni di Euro nello stesso periodo del 2008 a causa dell'impatto degli oneri finanziari sul debito pre-ristrutturazione per 49,6 milioni di Euro e della minusvalenza relativa alla cessione della controllata nel Regno Unito per circa 365 milioni di Euro.

Tiscali Italia, come previsto dal piano industriale, ha registrato un risultato netto positivo di 10,5 milioni di Euro (5% dei ricavi) rispetto alla perdita di 14,6 milioni di euro registrata nei primi 9 mesi dell'esercizio 2008.

■ Situazione finanziaria

Al 30 settembre 2009, il Gruppo Tiscali detiene disponibilità liquide complessive per 22 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 413,5 milioni di Euro (601,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2008). Il flusso di cassa operativo nei primi nove mesi dell'esercizio 2009 è positivo per 3,8 milioni di Euro. Il dato riflette l'assorbimento di circa 36 milioni di Euro di capitale circolante netto grazie alla riduzione dell'esposizione debitoria commerciale e investimenti nel periodo per circa 14,8 milioni di Euro.

Milioni di Euro	30 settembre 2009	31 dicembre 2008
A. Cassa	22,0	24,2
B. Altre disponibilità liquide	6,9	12,7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	28,9	36,9
E. Crediti finanziari correnti	5,2	5,3
F. Crediti finanziari non correnti	6,4	1,4
G. Debiti bancari correnti	190,0	510,0
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	44,2	21,4
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)	234,2	531,4
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (F) - (D)	193,7	487,7
L. Debiti bancari non correnti	161,2	-
M. Obbligazioni emesse	-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	58,7	113,4
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	219,9	113,4
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)	413,5	601,1

(*) include debiti per leasing e debiti verso Soci (Andalas)

(**) include debiti per leasing

Si precisa che la posizione finanziaria netta del Gruppo Tiscali al 30 settembre 2009 riflette gli effetti della cessione 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 2009 la Società ha ceduto le attività nel Regno Unito, per un corrispettivo di 236 milioni di Sterline. I proventi della cessione sono stati utilizzati per il parziale

Investor Relations

7

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

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 milioni 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 (161,2 milioni di Euro incluso interessi al 30 settembre 2009), e per la parte rimanente, pari a nominali 174,3 milioni di Euro (176,6 milioni di Euro inclusivo di interessi al 30 settembre 2009) sarà oggetto di compensazione e stralcio a seguito dell'aumento di capitale lanciato il 12 ottobre u.s.

Il debito ristrutturato, ammontante a nominali 158,5 milioni di Euro è stato contabilizzato con il criterio del costo ammortizzato (IAS 23). Si segnala che, coerentemente con quanto prescritto dallo IAS 39, par. 40-41, gli oneri accessori relativi alla ristrutturazione del debito (pari a circa 10 milioni di Euro) non sono stati capitalizzati sul debito stesso, in quanto il principio prescrive che debbano essere spesi integralmente a conto economico.

Si segnala, infine, che la posizione finanziaria netta non include il deposito vincolato relativo alla cessione di UK, ammontante a 40,9 milioni di Euro e classificato tra le attività correnti.

Al netto dell'impatto dell'aumento di capitale in chiusura e dello stralcio di debito da parte degli Istituti Finanziatori Senior il debito finanziario pro-forma risulta pari a circa 200 milioni di Euro..

■ Fatti di rilievo nel corso del terzo trimestre 2009

Perfezionamento della cessione della controllata Tiscali UK al Gruppo Carphone Warehouse e di tutti gli accordi contrattuali relativi al processo di ristrutturazione del debito

In data 6 luglio 2009, Tiscali ha annunciato il perfezionamento dell'operazione di cessione del 100% del capitale di Tiscali UK al Gruppo Carphone Warehouse per un Enterprise Value di circa 255 milioni di Sterline (236 milioni di Sterline al netto di alcuni debiti finanziari). L'operazione di cessione della controllata inglese è avvenuta contestualmente alla ristrutturazione dell'esposizione debitoria del Gruppo Tiscali nei confronti degli Istituti Finanziatori Senior, degli azionisti di minoranza di Tiscali UK e dell'azionista Dottor Renato Soru.

Raggruppamento azionario

In data 14 settembre 2009, in esecuzione della deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 30 giugno 2009 e di quella del Consiglio di Amministrazione del 28 agosto 2009, Tiscali ha eseguito l'operazione di raggruppamento delle 616.545.485 azioni ordinarie di Tiscali S.p.A. in 61.654.548 nuove azioni prive di valore nominale nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria Tiscali priva di valore nominale (codice ISIN IT0004513666, cedola n. 1), con godimento regolare, ogni 10 azioni ordinarie Tiscali prive di valore nominale (codice ISIN IT0001453924, cedola n. 2) con godimento regolare.

Presentata a Consob e a Borsa la richiesta di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo e di quotazione relativo all'aumento di capitale in opzione di circa 180 milioni di Euro

In data 22 settembre 2009, Tiscali S.p.A. ha depositato presso CONSOB e Borsa Italiana, rispettivamente, richiesta di autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo e di quotazione relativo all'offerta in opzione agli azionisti di circa n. 1.800.000.000 azioni ordinarie

Investor Relations

8

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

Tiscali con abbinati gratuitamente n. 1.800.000.000 “Warrant Tiscali 2009 – 2014” (per i quali è stata contestualmente depositata domanda di ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario).

In particolare, tale prospetto prevede l’offerta in opzione, agli azionisti ai sensi dell’articolo 2441, primo comma, cod. civ., di circa n. 1.800.000.000 azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione, in proporzione al numero delle azioni possedute, rivenienti da un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento deliberato dall’Assemblea Straordinaria di Tiscali in data 30 giugno 2009 ad un prezzo di Euro 0,1 per ciascuna azione, per un controvalore complessivo di 180 milioni di Euro circa.

■ Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre 2009

Rinuncia dell’ex Amministratore Delegato, dott. Tommaso Pompei all’esercizio delle opzioni nell’ambito di un piano di *stock options* approvato nel 2007

In data 1 ottobre 2009 l’ex Amministratore Delegato di Tiscali S.p.A., dott. Tommaso Pompei, ha rinunciato a n. 359.314 opzioni per l’acquisto di altrettante azioni ordinarie Tiscali S.p.A.. Tali opzioni erano state assegnate al dott. Pompei nell’ambito del piano di incentivazione azionaria approvato con delibera dell’assemblea dei soci di Tiscali S.p.A. in data 3 maggio 2007 e sarebbero divenute esercitabili nel periodo compreso tra il 4 maggio 2010 e il 3 novembre 2010 ad un prezzo unitario di esercizio pari ad Euro 24,77.

A fronte di tale rinuncia, la Società ha quindi proceduto alla vendita, in più *tranche*, delle 260.000 azioni proprie, che erano state precedentemente acquisite e vincolate al suddetto piano di incentivazione.

Esecuzione dell’aumento di capitale n. 1.799.830.945 azioni ordinarie Tiscali con abbinati gratuitamente n. 1.799.830.945 Warrant

In data 9 ottobre 2009, a seguito dell’approvazione da parte della CONSOB, è stato pubblicato 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”).

La seguente tabella riassume il calendario dell’Offerta:

Inizio del periodo di Offerta e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	12 ottobre 2009
Primo giorno (incluso) di negoziazione dei diritti di opzione	23 ottobre 2009

Ultimo giorno (incluso) del periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	30 ottobre 2009
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	3 novembre 2009
Avvio dell'Offerta in Borsa dell'Asta dei diritti non sottoscritti	5 novembre 2009
Conclusione dell'Offerta in Borsa dell'Asta dei diritti non sottoscritti	11 novembre 2009

Durante il periodo di offerta in opzione sono stati esercitati n. 57.226.378 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 1.672.570.957 azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione, pari a circa il 92,93% del totale delle azioni offerte, per un controvalore complessivo pari ad Euro 167.257.095 circa. Alle n. 1.672.570.957 azioni ordinarie Tiscali sottoscritte sono abbinati gratuitamente n. 1.672.570.957 "Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014".

Di tali diritti di opzione, n. 10.905.730 (per la sottoscrizione di n. 318.744.745 azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione, pari al 17,71,% delle azioni offerte, per un controvalore di Euro 31.874.474) sono stati esercitati, direttamente e indirettamente, dal Dott. Renato Soru anche in virtù dell'impegno di sottoscrizione da quest'ultimo assunto.

Al termine del periodo di offerta, sono risultati non esercitati n. 4.354.152 diritti di opzione, pari al 7% circa dell'offerta; tali diritti sono stati offerti in Borsa, per conto di Tiscali, a cura di Equita Sim S.p.A., ai sensi dall'art. 2441, terzo comma, cod. civ., nelle riunioni del 5, 6, 9, 10 e 11 novembre 2009.

In ciascuna seduta è stato offerto un quinto del totale dei diritti inopinati. La sottoscrizione delle azioni ordinarie Tiscali con warrant di nuova emissione doveva essere effettuata presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. entro e non oltre il 12 novembre 2009, a pena di decadenza.

Le azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in Borsa verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. entro il decimo giorno di Borsa aperta successivo al termine dell'offerta in Borsa.

In considerazione dei risultati dell'offerta - che hanno visto un ammontare derivante dalle sottoscrizioni per cassa da parte del mercato superiore all'importo dei crediti complessivamente vantati dagli Istituti Finanziatori Senior (pari a Euro 136 milioni circa comprensivi di interessi stimati) - e della tempistica stimata di pagamento si rileva che, come meglio descritto nel Prospetto Informativo, l'impegno di sottoscrizione assunto dagli Istituti Finanziatori Senior non

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

opererà, in considerazione del fatto che i crediti dagli stessi vantati nei confronti di Tiscali S.p.A. verranno estinti mediante impiego, per pari importo, dei proventi derivanti dall'aumento di capitale sociale. Ne consegue che gli Istituti Finanziatori Senior non sottoscriveranno, neppure in parte, l'aumento di capitale sociale Tiscali. Inoltre, si rileva altresì che, in considerazione di quanto precede e come sopra descritto, gli Istituti Finanziatori Senior stralceranno circa Euro 43 milioni di debito Senior e che, in forza del meccanismo dello stralcio ampiamente descritto nel Prospetto Informativo non verrà dato pertanto corso al Secondo Aumento di capitale sociale deliberato in data 30 giugno 2009.

L'impegno di sottoscrizione di Video Networks International Ltd mediante compensazione, in tutto o in parte, del relativo credito pari a circa Euro 11,7 milioni, non opererà ove i diritti di opzione acquistati nel corso dell'asta dell'inoptato saranno esercitati. Gli importi definitivi saranno comunque comunicati ad esito delle sottoscrizioni dei diritti venduti durante l'offerta in asta dell'inoptato.

Piano Industriale 2009-2013

In data 12 ottobre 2009, Tiscali ha presentato il Piano Industriale 2009-2013. 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 (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.

■ Evoluzione prevedibile della gestione

Tiscali prevede di implementare il Piano Industriale 2009-2013 sopra descritto, le cui linee guida prevedono di consolidare il posizionamento del Gruppo sul mercato italiano.

La Società ha messo in atto e sta implementando una serie di azioni commerciali e organizzative che possano consentire la realizzazione di detti obiettivi tra cui, in particolare:

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

11

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

- 1) La performance reddituale (Risultato Operativo Lordo) dell'Italia è superiore alle attese per il 2009. In particolare, migliora in profilo di acquisizione dei clienti con 17 mila e 19 mila registrazioni di clienti ADSL, rispettivamente, a settembre e a ottobre;
- 2) Lancio del prodotto di convergenza fisso-mobile Tiscali UNICA e del prodotto iPhone che, si prevede, possa rappresentare uno strumento di fidelizzazione della base clienti esistente e di accelerazione delle nuove acquisizioni e che conferma il posizionamento di Tiscali come operatore fortemente innovativo;
- 3) Rilancio del segmento servizio all'impresе, con la costituzione di una rete di agenti sul territorio nazionale e con la ridefinizione del portafoglio prodotti;
- 4) Potenziamento dei canali di vendita fisici con accordi con distributori e reti di negozi;
- 5) Rilancio delle attività della concessionaria "Tiscali advertising" grazie al successo del portale Tiscali.it e alla nuova squadra manageriale;
- 6) Riduzione del debito verso fornitori e miglioramento del capitale circolante e potenziale riduzione del debito finanziario con l'eventuale liberazione del conto vincolato legato alla cessione di Tiscali UK.

■ Situazione patrimoniale di Tiscali SpA

La situazione trimestrale al 30 settembre 2009 evidenzia un patrimonio netto negativo per 90,5 milioni di Euro. In virtù delle considerazioni già espresse nella relazione semestrale al 30 giugno 2009, al paragrafo 4.7 "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione", il Consiglio di Amministrazione, preso atto della implementazione del Piano di Risanamento della Società in considerazione dei risultati dell'aumento di capitale lanciato in data 12 ottobre 2009, ha valutato la situazione di deficit patrimoniale creatosi al 30 settembre 2009, concludendo che la stessa non determina l'applicazione della disciplina prevista dall'art. 2447 del Codice Civile ma che la stessa richieda l'adozione dei provvedimenti ex art 2446 cod. civ.

In particolare, con riferimento all'Aumento di Capitale si evidenzia che le sottoscrizioni alla conclusione del periodo di offerta ammontano a circa il 93% del quantitativo offerto e che, in virtù dell'impegno di sottoscrizione dell'azionista inglese VNIL per 11,7 milioni di Euro attivabile ove necessario, l'aumento di capitale andrà comunque a buon fine anche se il mercato non dovesse esercitare i diritti inoptati (peraltro integralmente acquistati durante l'asta dell'inoptato in Borsa conclusasi l'11 novembre u.s.).

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali SpA ha pertanto preso atto che, ad esito dell'aumento di capitale oggetto della offerta e del conseguente stralcio dell'importo relativo al secondo aumento di capitale pari a circa 42,3 milioni di Euro, il patrimonio netto civilistico di Tiscali SpA dovrebbe risultare positivo per circa 130,4 milioni di Euro a fronte di un capitale sociale di circa 334,6 milioni di Euro, configurandosi pertanto la situazione prevista dall'Articolo 2446 del codice civile.

■ Assemblea dei Soci

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

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci in seduta ordinaria e straordinaria per il 20, 21 e 22 dicembre al fine di adottare gli opportuni provvedimenti ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2446 cod. civ., di revocare parzialmente la delibera di aumento di capitale sociale adottata in data 30 giugno 2009 per la parte non eseguita (pari a circa Euro 10 milioni), approvare le modifiche statutarie ritenute necessarie od opportune e procedere al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e agli opportuni provvedimenti in relazione al Collegio Sindacale.

■ **Sospensione dei termini per l'esercizio dei "Warrant Tiscali S.p.A. 2009 – 2014"**

In considerazione di quanto precede, si comunica ai portatori di "Warrant Tiscali S.p.A. 2009 - 2014" che, ai sensi dell'art. 4.1 del relativo Regolamento, dal 13 novembre 2009 (incluso), fino al giorno successivo a quello in cui avrà luogo l'Assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima (incluso) (la "Data dell'Assemblea") l'esercizio dei Warrant è sospeso.

Si rammenta che le richieste di esercizio dei Warrant, presentate prima del Giorno di Convocazione avranno efficacia entro la Data dell'Assemblea e comunque in tempo utile per consentire la partecipazione alla Assemblea stessa.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30 settembre 2009	30 settembre 2008 Rideterminato*
<i>(Migliaia di Euro)</i>		
Ricavi	221.589	244.938
Altri proventi	2.394	2.566
Acquisti di materiali e servizi esterni	119.647	155.335
Costi del personale	30.499	40.144
Costo per piani di stock options	339	2.740
Altri oneri (proventi) operativi	3.904	(8.907)
Svalutazione crediti verso clienti	15.984	10.414
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni	11.641	996
Ammortamenti	37.680	39.287
Risultato operativo	5.288	7.495
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(33)	(15)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(49.576)	(58.539)
Risultato prima delle imposte	(44.321)	(51.059)
Imposte sul reddito	(11.832)	(1.775)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continue)	(56.152)	(52.835)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(364.397)	(56.993)
Risultato netto	(420.550)	(109.827)
Risultato di pertinenza di Terzi	(2.186)	(11.628)
Risultato Netto di pertinenza della Capogruppo	(418.364)	(98.199)

* I dati al 30 settembre 2008 sono stati rideterminati a parità di perimetro esistente al 30 settembre 2009.

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 – tlic@imagebuilding.it

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in forma sintetica) <i>(milioni di Euro)</i>	30 settembre 2009	31 dicembre 2008
Attività non correnti	225,3	890,9
Attività correnti	206,3	258,1
Attività detenute per la vendita	-	56,8
Totale Attivo	431,7	1.205,8
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	-287,7	10,8
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-6,0
Totale Patrimonio netto	-287,7	4,8
Passività non correnti	250,9	229,7
Passività correnti	467,3	949,1
Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita	1,1	22,3
Totale Patrimonio netto e Passivo	431,7	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



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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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 settembre 2009 Tiscali ha registrato in Italia oltre 708 mila clienti di cui circa 553 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