

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali approva i risultati del primo semestre 2010

Cagliari, 27 agosto 2010

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ha approvato i risultati al 30 giugno 2010.

- **Risultato Netto in miglioramento del 97% YoY: negativo per 12,6 milioni di Euro al 30 giugno 2010 contro un dato negativo di 402,8 milioni di euro nel primo semestre 2009 .**
- **Posizione finanziaria netta in miglioramento del 68% YoY: negativa per 193,1 milioni di Euro al 30 giugno 2010, contro un dato negativo per 607,9 milioni di Euro nel primo semestre del 2009.**
- **Totale Clienti Broadband in crescita del 6% YoY, a 609 mila unità, di cui 582 mila già attivi.**
- **362mila clienti Dual play, +38% YoY, + 9% sul 1Q10.**
- **Ricavi consolidati nel semestre a 140,6 milioni di Euro, in flessione rispetto al dato comparabile del 2009, ma in crescita del 5% QoQ (2Q10 vs 1Q10).**
- **EBITDA di Gruppo prima degli accantonamenti pari a 36,3 milioni di Euro (48,4 milioni di Euro nel primo semestre dell'esercizio 2009).**
- **EBIT consolidato positivo pari a 4,2 milioni di Euro.**
- **Investimenti nel semestre pari a 14,9 milioni di euro.**

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2010. I risultati includono gli effetti reddituali e patrimoniali del rilascio dell'escrow account avvenuto nell'agosto 2010 e relativo alla vendita di Tiscali UK

Gruppo Tiscali: Risultato Netto + 97% YoY, crescono i clienti e i ricavi Dual Play

I ricavi del Gruppo Tiscali nel corso del primo semestre dell'esercizio 2010 si sono attestati a 140,6 milioni di Euro, in diminuzione del 7,3% rispetto al dato di 151,6 milioni di Euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2009, principalmente dovuti all'impatto negativo sui ricavi derivante dalla cessione di Tiscali UK (per circa 6,2 milioni) e alla contrazione del segmento narrowband e voce analogica. Tuttavia, a riconferma dell'efficacia del rilancio commerciale intrapreso, l'andamento dei ricavi nel secondo trimestre, attestatisi a 72 milioni di Euro, riflettono una crescita organica del 5% rispetto al primo trimestre dell'esercizio in corso.

Nel primo semestre dell'esercizio 2010 l'accesso a internet e la voce – 'core business' del Gruppo – rappresentano circa l'83% del fatturato. Il Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato prima degli accantonamenti è pari a 36,3 milioni di Euro, in diminuzione del 26% rispetto al dato comparabile del primo semestre 2009 (48,4 milioni di Euro). Ciò è in gran parte dovuto alla contrazione dei ricavi per le ragioni sopra esposte.

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel.: +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

Image Building
Mara Baldessari – Simona Vecchies
Tel: +39 02 89 01 13 00 – tlc@imagebuilding.it

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

www.tiscali.it

Al 30 giugno 2010 il totale di clienti ADSL è pari a 609 mila unità; di questi 582 mila sono già attivi (+33K YoY) con oltre 395 mila clienti diretti (JLL). Nello stesso periodo i clienti *Dual Play* (dati e voce tramite internet) aumentano di 99 mila unità (+38% YoY), portando il totale dei clienti *double play* in Italia a circa 362 mila, di cui 30 mila unità registrate nel secondo trimestre 2010.

I clienti di telefonia mobile al 30 giugno 2010 sono pari a 55 mila. La base clienti che utilizza servizi di accesso dial-up (narrowband) e voce CPS si attesta a circa 99 mila unità.

RICAVI PER AREA DI BUSINESS

Accesso: pari al 48% del totale ricavi

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 nel primo semestre per 66,9 milioni di Euro, pari al 48% del totale ricavi, in flessione rispetto al dato del corrispondente semestre 2009 (72,0 milioni di Euro). Il decremento è dovuto alla fisiologica contrazione del segmento narrowband e alla voce analogica.

Voce: VoIP +11% YoY

I ricavi generati dai servizi voce sono in aumento del 3,3% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2009. In valore assoluto i ricavi voce nel primo semestre 2010 ammontano a 50,3 milioni di Euro, rispetto ai 48,7 milioni di Euro del primo semestre 2009. Del totale ricavi voce, 36,6 milioni di Euro sono relativi alle componenti di traffico voce generate dai servizi VoIP, in aumento dell' 11% rispetto al corrispondente periodo del 2009 (32,9 milioni di Euro).

Servizi per le imprese : +68% YoY

I ricavi derivanti dai servizi alle imprese (servizi VPN, housing, hosting, domini e leased lines), che escludono quelli inerenti i prodotti accesso e/o voce destinati alla stessa fascia di clientela, già compresi nelle rispettive linee di business, sono stati nel primo semestre 2010 pari a 12,8 milioni di Euro, in crescita del 68% rispetto ai 7,6 milioni di Euro del 2009.

L'importante risultato è frutto del rilancio commerciale, intrapreso a fine 2009, attraverso la riorganizzazione ed il potenziamento della rete vendita.

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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

Media e servizi a valore aggiunto: +42% 2Q10 vs 1Q10

Nel primo semestre 2010 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 circa 7,5 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al periodo analogo nell'esercizio precedente (12,8 milioni di Euro). Su tale risultato influisce significativamente il venir meno della componente di ricavi Google relativa al portale Tiscali.uk, uscito, come noto, dal perimetro di consolidamento alla fine del secondo trimestre 2009. Tuttavia, coerentemente con il rilancio commerciale delle attività in Italia, il trend del segmento in oggetto beneficia nel semestre degli effetti dei nuovi accordi commerciali finalizzati al potenziamento del portale e del network della concessionaria Tiscali:ADV; infatti i ricavi del secondo trimestre 2010, pari a 4,4 milioni di Euro, sono in crescita del 42% rispetto al primo trimestre dell'esercizio in corso. Le page views sul portale Tiscali sono state pari a 1,3 miliardi nel trimestre, in crescita del 3,2% rispetto al primo trimestre 2010.

RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato), prima degli accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni e ammortamenti, è di circa 36,3 milioni di Euro, in diminuzione del 25% rispetto al dato di 48,4 milioni di Euro del primo semestre 2009. Il risultato del secondo trimestre è pari a 18,3 milioni si presenta in aumento di circa il 2% nel 2Q10 rispetto al 1Q10.

L'EBITDA al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 26,2 milioni di Euro nel primo semestre 2010 (19% dei ricavi), in diminuzione del 30,9% rispetto al dato comparabile del 2009 (37,9 milioni di Euro, pari al 25% dei ricavi). La diminuzione è dovuta in massima parte all'effetto negativo sui ricavi della cessione UK e alla contrazione fisiologica del segmento narrowband e voce analogica. L'EBITDA del secondo trimestre è pari a circa 11,8 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al primo trimestre 2010 (14,4 milioni) principalmente a causa del maggiore impatto dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti.

I **costi operativi indiretti** nel primo semestre 2010 si attestano a 37,8 milioni di Euro (27% dei ricavi), in diminuzione sia in termini assoluti che in termini di incidenza sui ricavi rispetto al dato del primo semestre 2009 (43,2 milioni di Euro, 28,5% dei ricavi).

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2010, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è positivo per 4,2 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al dato comparabile del 2009, pari a 10,9 milioni di Euro, principalmente a causa della diminuzione dei ricavi e margini per i motivi sopra riportati.

RISULTATO NETTO

Il Risultato netto di periodo è negativo per 12,6 milioni di Euro. Tale dato è in miglioramento del 97% rispetto al risultato al 30 giugno 2009 per 402,8 milioni, e riflette già l'effetto negativo delle attività cedute pari a 8,2 milioni di euro (di cui 7,1 milioni di Euro dovuto alla svalutazione dell'escrow account relativo alla cessione di Tiscali UK Ltd e il cui rilascio a favore di Tiscali è stato comunicato lo scorso 2 agosto 2010).

SITUAZIONE FINANZIARIA

Al 30 giugno 2010, il Gruppo Tiscali può contare su cassa e altre disponibilità liquide complessive per 7,1 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 193,1 milioni di Euro (211,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 riferita alle sole attività in funzionamento).

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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

Milioni di Euro	30 giugno 2010	31 dicembre 2009
A. Cassa e Depositi bancari	7,1	16,2
B. Altre disponibilità liquide	0,6	0,6
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7,7	16,8
E. Crediti finanziari correnti	21,9	-
F. Crediti finanziari non correnti	12,6	12,7
G. Debiti bancari correnti	10,9	13,6
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	27,8	10,9
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	2,7	4,3
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)	41,4	28,8
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (F) - (D)	(0,8)	(0,8)
L. Debiti bancari non correnti	135,7	152,9
M. Obbligazioni emesse	-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	58,2	59,0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	193,9	211,8
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)	193,1	211,1

(*) include debiti per leasing

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

La voce crediti finanziari correnti (E) include la prima tranche del rilascio dell'escrow incassabile entro la fine di agosto 2010 e pari a 21,6 milioni di Euro. Di conseguenza la PFN di Gruppo registra un miglioramento significativo rispetto alla PFN al 31 dicembre 2009, la quale prudenzialmente non includeva l'importo dell'escrow.

Di seguito, per chiarezza, riportiamo inoltre la riconciliazione della posizione finanziaria gestionale con la posizione finanziaria, di cui sopra, redatta alla luce della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Milioni di Euro	30 giugno 2010	31 dicembre 2009
Indebitamento finanziario netto consolidato	193,1	211,1
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari correnti e non correnti *	13,2	13,3
Indebitamento finanziario netto consolidato Consob	206,3	224,4

* I crediti finanziari non correnti comprendono il credito verso l'acquirente di TiNet Group (Talia) per 6,3 milioni di Euro. I crediti finanziari correnti includono il deposito cauzionale per l'immobile di Sa Illetta, pari a 6,3 milioni di Euro.

Investor Relations
 Lisa Nanu
 Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

5

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

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

www.tiscali.it

Eventi successivi alla chiusura del primo semestre 2010

Concluso il processo di valutazione dell'Escrow Account

In data 2 agosto 2010 si è concluso il processo di valutazione relativo all'Escrow Account costituito all'atto di perfezionamento della cessione di Tiscali Uk Ltd al Gruppo TalkTalk Ltd lo scorso 6 luglio 2009. Tiscali e Talk Talk Group Ltd hanno definito il rilascio a favore di Tiscali di un totale di circa 24,6 milioni di Euro; 21,6 milioni di Euro vengono liberati con effetto immediato, mentre i restanti 3 milioni di Euro verranno rilasciati in due tranches di pari importo al 31 ottobre 2010 e nel mese di gennaio 2011.

Il rilascio di queste somme vincolate contribuisce al processo di abbattimento dell'indebitamento finanziario netto intrapreso con il piano di ristrutturazione avviato dal Gruppo Tiscali nel 2009.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società continuerà a concentrare i propri sforzi gestionali nell'ampliamento della base utenti, con particolare riguardo all'ampliamento della base clienti dual play. Inoltre il rafforzamento della struttura commerciale business e della vendita pubblicitaria si prevede possa portare ad un ampliamento della base dei ricavi nelle rispettive aree, al fine di sfruttare appieno l'infrastruttura di rete e il posizionamento sul web del brand Tiscali. Inoltre particolare attenzione verrà posta al miglioramento del ciclo di incasso verso la clientela massiva nonché al miglioramento delle procedure di attivazione dei clienti ADSL, con conseguente diminuzione dei tempi medi di attivazione e aumento della redemption.

Il debito Senior del Gruppo contiene dei *covenants finanziari ed operativi*. Al 30 giugno 2010, prima data di verifica, i suddetti covenants risultano essere rispettati.

I risultati presentati confermano la validità del processo di ristrutturazione e il rilancio commerciale intrapreso evidenziando, oltre ai consistenti benefici a livello di Risultato Netto e PFN rispetto all'esercizio precedente, anche la ripresa della crescita organica trimestre su trimestre. Risultato particolarmente importante in un difficile contesto macro-economico e con una situazione competitiva di mercato particolarmente sfidante.

Ciò premesso, e rispetto a quanto presentato al mercato lo scorso ottobre 2009, la società stima che l'andamento dei ricavi nel 2010 si attesterà in linea con i ricavi del 2009, nonostante l'impatto negativo delle attività cedute e grazie alla performance positiva delle attività core del business italiano. Vengono invece confermati i target per il 2011 e anni successivi.

Deposito Relazione semestrale

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2010 approvata dal Consiglio di Amministrazione e corredata della documentazione prevista dalla normativa vigente, è stata depositata e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è altresì consultabile sul sito Internet www.tiscali.it nella sezione "Investor Relations".

Si segnala, inoltre, il parere positivo della Società di Revisione, Ernst&Young, la quale ha espresso un giudizio senza rilievi sulla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2010, conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, pertanto redatta con chiarezza e che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Tiscali per il periodo considerato.

Investor Relations
Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

6

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

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

www.tiscali.it

tiscali:

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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

7

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

www.tiscali.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (milioni di Euro)	30 giugno 2010	30 giugno 2009
Ricavi	140,6	151,6
Altri proventi	1,2	1,8
Acquisti di materiali e servizi esterni	82,4	81,0
Costi del personale	23,5	21,1
Altri oneri / (proventi) operativi	(0,5)	2,9
Risultato operativo lordo (EBITDA Rettificato)	36,3	48,4
Svalutazione crediti verso clienti	10,0	10,2
Costo per piani di stock options	0,1	0,3
Risultato operativo lordo (EBITDA)	26,2	37,9
Costi di ristrutturazione. accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	0,4	1,9
Ammortamenti	21,6	25,1
Risultato operativo	4,2	10,9
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	-	-
Proventi (Oneri) finanziari netti	(8,3)	(39,7)
Risultato prima delle imposte	(4,1)	(28,8)
Imposte sul reddito	(0,3)	(11,4)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(4,4)	(40,2)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(8,2)	(364,9)
Risultato Netto	(12,6)	(405,0)
Risultato di pertinenza di terzi	-	(2,2)
Risultato Netto di pertinenza del Gruppo	(12,6)	(402,8)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (milioni di Euro)	30 giugno 2010	31 dicembre 2009
<i>Attività non correnti</i>	232,4	239,6
<i>Attività correnti</i>	174,4	188,9
Attività detenute per la vendita	-	-
Totale Attivo	406,7	428,6
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(80,3)	(67,0)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(80,3)	(67,0)
<i>Passività non correnti</i>	222,2	239,3
<i>Passività correnti</i>	264,0	255,4
Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita	0,9	0,9
Totale Patrimonio netto e Passivo	406,7	428,6

DICHIARAZIONE DIRIGENTE PREPOSTO

Io sottoscritto Luca Scano, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tiscali SpA, dichiaro, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nell'area di consolidamento.

Luca Scano



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, 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. 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 2010 Tiscali ha registrato in Italia oltre 740 mila clienti di cui circa 582 mila ADSL. Di questi circa 362 mila sono clienti Dual Play.

Il web site di Tiscali è raggiungibile all'indirizzo www.tiscali.it

Investor Relations

Lisa Nanu
Tel. +39 02 30901209 - ir@tiscali.com

Ufficio Stampa

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