

L'Assemblea Straordinaria di Tiscali ha approvato tutti i punti all'Ordine del Giorno, in particolare:

- 1. Eliminazione del valore nominale delle azioni e raggruppamento delle stesse nel rapporto di 1 azione ogni 10 azioni esistenti;**
 - 2. Riduzione del capitale sociale per perdite, ai sensi dell'art 2446 del codice civile;**
 - 3. Aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art 2441 comma 1 del codice civile fino ad un massimo di 190 milioni di Euro mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale, con abbinati gratuitamente warrant, al prezzo di Euro 0,01 (Euro 0,1 post raggruppamento) per azione;**
 - 4. Aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441 comma 1 del Codice Civile, a pagamento, fino all'importo massimo di 46,5 milioni di Euro, mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale al prezzo di Euro 0,01 (Euro 0,1 post raggruppamento) per azione;**
 - 5. Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 comma 2 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441 comma 1 del Codice Civile, a pagamento, in una o più tranches, per il periodo massimo di anni tre dalla deliberazione di delega, fino all'importo massimo di 25 milioni di Euro, mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale.**
- **Ottenuta approvazione dell'Autorità antitrust europea alla cessione di Tiscali UK al Gruppo Carphone.**

Cagliari, 30 giugno 2009

L'Assemblea straordinaria di Tiscali, riunitasi oggi in terza convocazione ha approvato tutti i punti all'Ordine del Giorno. In particolare:

Punto 1 - Eliminazione del valore nominale e raggruppamento azionario: l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie Tiscali attualmente in circolazione; conseguentemente, le partecipazioni sociali saranno rappresentate da azioni senza valore nominale. Inoltre, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di raggruppare le numero 616.545.485 azioni ordinarie nominative attualmente in circolazione, in numero 61.654.548 azioni prive di valore nominale, con contestuale sostituzione delle vecchie azioni ed assegnazione agli azionisti secondo un rapporto di raggruppamento di 1:10 ossia nella misura di una nuova azione ordinaria senza valore nominale ogni dieci azioni in circolazione detenute ante-raggruppamento.

Le operazioni di sostituzione con raggruppamento saranno effettuate da intermediari autorizzati i quali, senza alcuna spesa a carico degli azionisti, forniranno a questi ultimi i servizi opportuni anche per il trattamento dei cosiddetti resti azionari eventualmente originatisi. Le modalità e la tempistica delle operazioni di raggruppamento verranno stabiliti di concerto con le Autorità

Investor Relations

Chiara Dorigotti / Lisa Nanu
+390230901 253/209
ir@tiscali.com

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

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

www.tiscali.com

competenti e, in particolare, con Borsa Italiana S.p.A., dandone comunicazione al Mercato mediante apposito avviso.

Punto 2 – Riduzione del capitale sociale: l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di ridurre, in assenza di riserve disponibili e di riserva legale, il capitale sociale da Euro 308.272.742,50 a Euro 156.071.496,25 al fine di assorbire totalmente le perdite accertate al 31 marzo 2009, ossia delle perdite residue portate a nuovo dall'esercizio precedente, pari a euro 151.830.398, e dell'ulteriore perdita di Euro 370.848 rilevata alla data del 31 marzo 2009.

Punti 3 e 4 – Aumenti di capitale 1 e 2: l'Assemblea Straordinaria ha deliberato un **Primo Aumento** di capitale, scindibile, a pagamento, per massimi euro 190.000.000 da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione ai soci in proporzione alla partecipazione da ciascuno di essi posseduta, al prezzo di emissione di Euro 0,01 per ciascuna azione di nuova emissione (Euro 0,1 post raggruppamento, ove eseguito prima dell'esecuzione di detto aumento). Detto aumento, offerto in opzione agli azionisti, sarebbe funzionale alla copertura di quota parte del debito della Società, e sarebbe garantito:

1. per circa 32 milioni di Euro, anche indirettamente, dall'azionista Renato Soru, mediante l'esercizio di parte dei diritti di opzione di propria competenza;
2. per 10 milioni di sterline inglesi, pari a circa 11 milioni di Euro, dagli azionisti di minoranza di Tiscali UK Ltd, cioè la Video Networks International Ltd (VNIL);
3. per la restante parte dell'aumento, dai senior lender.

L'eventuale quota di sottoscrizione da parte dei garanti sarà liberata con compensazione, in tutto o in parte, dei crediti da questi vantati nei confronti della Società.

I senior lender hanno espresso la propria disponibilità a stralciare una porzione dei propri crediti per un importo pari ad Euro 0,3123 per ogni Euro sottoscritto dal mercato e versato per cassa nell'ambito del Primo Aumento di capitale sociale, fino ad un importo massimo pari ad Euro 46,5 milioni circa.

La modalità e la tempistica di sottoscrizione del Primo Aumento di Capitale saranno individuate dal Consiglio di Amministrazione nei limiti dei poteri attribuiti dall'Assemblea e in ogni caso tenuto conto delle esigenze della Società e la situazione dei mercati finanziari

Inoltre, a ciascuna azione di nuova emissione relativa al Primo Aumento di Capitale sarà abbinato gratuitamente un warrant su azioni ordinarie Tiscali, nel rapporto di un warrant per ogni azione ordinaria di nuova emissione. I warrant potranno circolare separatamente dalle azioni, daranno diritto di sottoscrivere azioni della Società sulla base del rapporto di una azione ordinaria ogni venti warrant ed potranno essere esercitati a partire dal primo giorno di Borsa aperta del primo mese successivo alla emissione dei warrants sino al 15 dicembre 2014 con le modalità descritte nell'apposito regolamento messo a disposizione dei soci nei termini di legge.

L'Aumento di Capitale a servizio dei warrant sarà attuato mediante l'emissione, anche in più tranche, di azioni ordinarie, prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei warrant medesimi, per un prezzo di emissione pari a 0,08 Euro (0,80 Euro dopo il raggruppamento) per azione, comprensivo di un sovrapprezzo di 0,07 Euro (0,70 Euro dopo il raggruppamento). L'esecuzione dell'aumento, nel limite massimo di cui sopra, le sue modalità e tempistica saranno delegate al Consiglio di Amministrazione che delibererà concordemente con le esigenze della Società e la situazione dei mercati finanziari.

L'Assemblea Straordinaria ha inoltre deliberato un **Secondo Aumento** di capitale sociale a pagamento per massimi Euro 46.500.000 da attuarsi a pagamento, per un prezzo di Euro 0,01 (0,1 Euro dopo il raggruppamento deliberato) per azione, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione ai soci in proporzione alla partecipazione da ciascuno di essi posseduta.

L'importo totale per il quale dovrebbe eseguirsi detto secondo Aumento di Capitale sociale potrà essere determinato in funzione dell'ammontare delle sottoscrizioni per cassa da parte del Mercato, nel Primo Aumento di capitale.

Le modalità e la tempistica di esecuzione saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione che delibererà concordemente con le esigenze della Società e la situazione dei mercati finanziari.

Si prevede che il Primo e il Secondo Aumento di capitale, compatibilmente con le necessarie autorizzazioni e con la situazione di mercato e della Società, possano essere eseguiti rispettivamente entro la fine dell'esercizio ed entro il primo trimestre dell'esercizio 2010; in riferimento alle azioni di compendio nell'ambito del piano di emissione dei *warrants* nei termini del Regolamento dei Warrant.

Punto 5 – Aumento di Capitale 3: In relazione al quinto punto all'ordine del giorno, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 comma secondo del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranches, per il periodo massimo di tre anni dalla deliberazione di delega, fino all'importo massimo di Euro 25.000.000 da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale da offrirsi in opzione ai soci in proporzione alla partecipazione da ciascuno di essi posseduta ai sensi dell'art. 2441, comma primo, del codice civile.

Per effetto della delega, il Consiglio di Amministrazione potrà eseguire l'ulteriore **Terzo Aumento** di capitale sociale finalizzato al rimborso della "Tranche C" del debito (come di seguito descritta), qualora non precedentemente rimborsata con il rilascio dei fondi provenienti dalla cessione degli asset inglesi vincolati in garanzia. Qualora nessun pagamento in misura fosse dovuto, a titolo di indennizzo, al Gruppo Talk Talk, il Terzo Aumento di capitale sociale non verrà eseguito, neppure parzialmente.

Le modalità e la tempistica di sottoscrizione saranno deliberate dal Consiglio di Amministrazione concordemente con le esigenze della Società e la situazione dei mercati finanziari. Il prezzo di sottoscrizione sarà pari al prezzo medio di mercato delle azioni Tiscali registrato nei tre mesi antecedenti il giorno lavorativo che precede ciascuna relativa offerta delle azioni Tiscali, fermo il disposto dell'articolo 2346, quinto comma, del codice civile.

■ **Accordi di Finanziamento e Sottoscrizione**

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali SpA ha esaminato e approvato il Piano Finanziario e gli Accordi di Finanziamento e Sottoscrizione, previsti dall'Accordo Quadro firmato in data 29 maggio e riguardante la ristrutturazione dell'indebitamento del Gruppo.

Gli Accordi di Finanziamento e Sottoscrizione sono subordinati al verificarsi di talune condizioni, tra cui l'attestazione del Piano Finanziario da parte di un esperto indipendente che si prevede verrà rilasciata a breve, la conferma da parte di CONSOB dell'applicabilità dell'esenzione di cui all'art. 49, lett. b) e d) del Regolamento Emittenti, e il perfezionamento dell'operazione di cessione di Tiscali UK al Gruppo Carphone Warehouse, per cui l'autorità Antitrust europea ha rilasciato in data odierna nulla osta incondizionato.

Come già comunicato al Mercato, l'accordo Quadro è relativo 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 Andalus, società facente capo all'azionista Renato Soru, oltre ai relativi interessi.

Gli accordi di finanziamento sono relativi a:

1. Finanziamenti, per complessivi 165 milioni di Euro, secondo nuovi termini e condizioni, in particolare:
 - i. **Tranche A:** di importo pari a 100 milioni di Euro, con scadenza a 5 anni;
 - ii. **Tranche B:** di importo pari a 45 milioni di Euro, con scadenza a 6 anni;
 - iii. **Tranche C:** di importo pari a 20 milioni di Euro, con scadenza a 7 anni, da rimborsarsi con fondi derivanti dal rilascio del conto vincolato relativo alla cessione in UK, ovvero anche mediante un aumento di capitale la cui esecuzione è stata delegata al Consiglio di Amministrazione con la delibera assembleare odierna sopra descritta al punto 5.
2. Finanziamento fino a massimi 190 milioni di Euro (**Tranche D**) di durata di 6 e 8 mesi, relativo alle operazioni di aumento di capitale, deliberate in data odierna e sopra descritte ai punti 3 e 4.

■ **Tempistica prevista**

Come anticipato in precedenza, si prevede che gli Aumenti di Capitale 1 e 2 verranno offerti al Mercato e sottoscritti, rispettivamente, entro la fine dell'esercizio in corso ed il primo trimestre del 2010.

Il nuovo Piano Industriale e il Piano Finanziario saranno presentati al Mercato coerentemente con la tempistica prevista per gli aumenti di capitale e comunque prima dell'esecuzione degli stessi.

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 Europa. 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 31 marzo 2009, Tiscali ha registrato in Italia e UK un totale di circa 2,7 milioni di utenti attivi. Di questi, oltre 2,2 milioni sono abbonati ADSL.

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

Investor Relations

Chiara Dorigotti / Lisa Nanu
+390230901 253/209
ir@tiscali.com

Press Office Image Building

Mara Baldessari, Simona Vecchies
+39 0289011300 Email: tlc@imagebuilding.it