

1  
D  
accettato  
e con  
40829

**Tiscali S.p.A.**  
**Prospetti contabili e note esplicative**  
**al 30 novembre 2009**  
**Situazione patrimoniale aggiornata**  
**al 1 dicembre 2009**

lu

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	1

## Indice dei contenuti

<b>1</b>	<b>Dati di sintesi</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Indicatori alternativi di performance</b> .....	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>Organi di amministrazione e controllo</b> .....	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Tiscali S.p.A. – Prospetti contabili e note esplicative al 30 novembre 2009</b> .....	<b>7</b>
4.1	Conto economico .....	7
4.2	Stato Patrimoniale .....	8
4.3	Posizione Finanziaria Netta .....	9
4.4	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto (Euro) .....	11
4.5	Rendiconto finanziario .....	12
4.6	Note esplicative.....	13
<b>5</b>	<b>Situazione Patrimoniale Aggiornata al 1 dicembre 2009</b> .....	<b>25</b>
<b>6</b>	<b>Dichiarazione del Dirigente preposto</b> .....	<b>30</b>

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	2

Data di emissione: 11 dicembre 2009

**TISCALI S.P.A.**

Sede Legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS195 Km 2.300

Capitale Sociale € 336.053.433,35

Registro delle Imprese di Cagliari e P.IVA n. 02375280928 R.E.A. - 191784



Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	3

**1 Dati di sintesi**

<b>Dati economici</b>		<b>30-nov-09</b>	<b>30-nov-08</b>	<b>Variazione in %</b>
<i>(milioni di Euro)</i>				
Ricavi		9,5	16,5	-42,01%
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)		(1,4)	(4,8)	n.a.
rettificato		(1,4)	(4,8)	-71,22%
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)		(244,9)	(5,6)	n.a.
Risultato Operativo				
<b>Dati patrimoniali e finanziari</b>	<b>Al 1 dicembre 2009</b>	<b>Al 30 novembre 2009</b>	<b>Al 31 dicembre 2008</b>	<b>Variazione in %</b>
<i>(milioni di Euro)</i>				
Totale attività	166,3	373,1	271,8	37,26%
Indebitamento finanziario netto	(46,8)	67,9	(48,6)	n.a.
Patrimonio netto	89,5	96,6	154,1	-37,34%
Investimenti	-	-	-	-

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	4

## 2 Indicatori alternativi di performance

Nel presente documento, in aggiunta agli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (EBITDA e EBITDA Rettificato) utilizzati dal management del Gruppo Tiscali per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e che non essendo identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS, non devono essere considerati come misure alternative per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo Tiscali. Poiché la composizione dell'EBITDA e dell'EBITDA Rettificato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo Tiscali potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Risultato operativo lordo (EBITDA) e risultato operativo prima della svalutazione crediti e dei costi per i piani di stock options (EBITDA Rettificato) sono gli indicatori economici di performance non definiti dai principi contabili di riferimento e sono costruiti come di seguito indicato:

### Risultato prima delle imposte e del risultato derivante da attività destinate alla dismissione

- + Oneri finanziari
- Proventi finanziari
- +/- Proventi/Oneri da partecipazioni in società collegate

### Risultato Operativo

- + Costi di ristrutturazione
- + Ammortamenti
- +/- Oneri/proventi atipici

### Risultato Operativo Lordo (EBITDA)

- + Svalutazione Crediti verso clienti
- + Costi per piani di *stock options*

### Risultato Operativo Lordo (EBITDA) rettificato

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	5

### **3 Organi di amministrazione e controllo**

---

#### **Consiglio di Amministrazione**

**Presidente e Amministratore Delegato:** Renato Soru

#### **Consiglieri**

Mario Rosso

Francesco Bizzarri

Massimo Cristofori

Umberto De Iulio

#### **Collegio Sindacale**

##### **Presidente**

Giuseppe Biondo

##### **Sindaci**

Piero Maccioni

Andrea Zini

##### **Sindaci supplenti**

Rita Casu

#### **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari**

Romano Fischetti

#### **Società di revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	6

## 4 Tiscali S.p.A. – Prospetti contabili e note esplicative al 30 novembre 2009

## 4.1 Conto economico

CONTO ECONOMICO	30 novembre 2009	30 novembre 2008
<i>(Euro)</i>		
Ricavi	9.544.895	16.458.375
Altri proventi	-	-
Acquisti di materiali e servizi esterni	(2.807.303)	(7.414.141)
Costi del personale	(5.347.188)	(11.333.675)
Altri costi operativi	(2.765.546)	(2.488.893)
Svalutazione crediti verso clienti	-	-
Altre svalutazioni	(243.182.324)	(468.490)
Ammortamenti	(321.454)	(346.202)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(244.878.919)</b>	<b>(5.593.026)</b>
Quota dei risultati delle part. valutate secondo il metodo del patrimonio netto	-	-
Proventi (Oneri) Finanziari netti	(62.740)	(1.912.776)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(244.941.659)</b>	<b>(7.505.802)</b>
Imposte sul reddito	(237.716)	(139.148)
<b>Risultato netto delle attività in Eunzioneamento (continuative)</b>	<b>(245.179.375)</b>	<b>(7.644.950)</b>
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(302.689)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(245.482.064)</b>	<b>(7.644.950)</b>

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	7

## 4.2 Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE (Euro)	30 novembre 2009	31 dicembre 2008
<i>Attività non correnti</i>		
Attività immateriali	27.733	306.966
Immobili, impianti e Macchinari	26.337	68.557
Partecipazioni	111.947.522	235.743.924
Altre attività finanziarie	80.587.938	5.496.440
	<b>192.589.529</b>	<b>241.615.887</b>
<i>Attività correnti</i>		
Crediti verso clienti	15.129.665	23.782.983
Altri crediti ed attività diverse correnti	6.952.135	2.421.118
Altre attività finanziarie correnti	-	2.604.475
Disponibilità liquide	158.392.309	1.373.247
	<b>180.474.109</b>	<b>30.181.823</b>
Attività detenute per la vendita	-	-
<b>Totale Attivo</b>	<b>373.063.638</b>	<b>271.797.710</b>
<i>Capitale e riserve</i>		
Capitale	336.053.433	308.272.743
Riserva sovrapprezzo azioni	8.509.755	990.857.353
Riserva per <i>stock options</i>	4.212.683	3.840.707
Riserva per azioni proprie	-	(6.186.581)
Altre riserve	(6.733.043)	-
Utili indivisi	(245.482.064)	(1.142.687.751)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>96.560.764</b>	<b>154.096.471</b>
<i>Passività non correnti</i>		
Altre passività non correnti	5.794.240	3.622.967
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	208.791	271.188
Fondi rischi ed oneri	150.140.150	40.220.386
	<b>156.143.181</b>	<b>44.114.541</b>
<i>Passività correnti</i>		
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori	43.010.438	626.825
Debiti verso fornitori	18.437.473	22.077.214
Altre passività correnti	57.805.279	50.882.660
	<b>119.253.190</b>	<b>73.586.699</b>
Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita	1.106.505	-
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>	<b>373.063.638</b>	<b>271.797.710</b>

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	8



## 4.3 Posizione Finanziaria Netta

Milioni di Euro	30-nov-09
A. Cassa	158,4
B. Altre disponibilità liquide	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>158,4</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>
F. Crediti finanziari non correnti	0,5
G. Debiti bancari correnti	43,0
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
I. Altri debiti finanziari correnti verso Imprese del Gruppo	42,2
<b>J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)</b>	<b>85,2</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (F) - (D)</b>	<b>(73,7)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-
M. Obbligazioni emesse	-
N. Altri debiti non correnti verso imprese del Gruppo	5,8
O. Altri debiti non correnti verso terzi	-
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>5,8</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto (K) + (P)</b>	<b>(67,9)</b>

Le disponibilità liquide pari a 158,4 milioni di Euro includono i proventi dell'aumento di capitale lanciato in data 12 ottobre 2009 e conclusosi il 11 novembre 2009 per circa 148,5 milioni di Euro, e i proventi derivanti dalla vendita dei diritti inoptati per circa 8,5 milioni di Euro.

I crediti finanziari non correnti pari a 0,5 milioni di Euro si riferiscono al credito residuo vantato verso gli acquirenti della società Tiscali International Network S.p.A ceduta nel maggio 2009 a Talia S.r.l..

I debiti bancari correnti includono per 0,7 milioni di Euro gli scoperti di conto corrente e per 42,3 milioni di Euro la componente del debito senior trasferita dalla Tiscali UK Holdings Ltd in capo alla Tiscali S.p.A. e oggetto di successivo stralcio, avvenuto all'inizio di dicembre, da parte degli Istituti Finanziatori Senior a seguito della positiva conclusione dell'aumento di capitale lanciato in data 12 ottobre 2009 e conclusosi l'11 novembre 2009.

Gli Altri debiti finanziari correnti verso Imprese del Gruppo sono relativi al debito finanziario verso la società, indirettamente controllata, Tiscali International B.V., sub holding del Gruppo Tiscali pari a circa 42 milioni di Euro.

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	9

Gli altri debiti non correnti includono soltanto la componente verso imprese del gruppo pari complessivamente a 5,8 milioni di Euro (3,9 milioni di Euro vs la controllata Tiscali Italia S.p.A. e 1,9 milioni di Euro verso Tiscali UK Holdings Ltd).

<b>Version</b>	<b>Date</b>	<b>File Name</b>	<b>Status</b>	<b>Page</b>
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	10

## 4.4 Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto (Euro)

(Euro)	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per stock option	Riserva per azioni proprie	Altre riserve	Perdite cumulate e Perdite del periodo	Totale
<b>Saldo al 1 gennaio 2009</b>	<b>308.272.743</b>	<b>990.857.353</b>	<b>3.840.707</b>	<b>(6.186.581)</b>	-	<b>(1.142.687.751)</b>	<b>154.096.471</b>
Incrementi /Decrementi	-	-	371.976	6.186.581	(5.437.813)	-	<b>1.120.744</b>
Trasferimenti a copertura perdite	(152.201.246)	(990.857.353)	-	-	370.848	1.142.687.751	-
Aumento di capitale	179.981.937	8.509.755	-	-	(1.666.079)	-	<b>186.825.612</b>
Utile (Perdita) netta dell'esercizio	-	-	-	-	-	(245.482.064)	<b>(245.482.064)</b>
<b>Saldo al 30 novembre 2009</b>	<b>336.053.433</b>	<b>8.509.755</b>	<b>4.212.683</b>	-	<b>(6.733.043)</b>	<b>(245.482.064)</b>	<b>96.560.764</b>

La variazione in diminuzione del capitale sociale e della riserva sovrapprezzo azioni sono imputabili alla copertura integrale delle perdite cumulate al 31 dicembre 2008, e alla copertura della perdita del primo trimestre 2009. In particolare, la riserva sovrapprezzo azioni esistente al 31 dicembre 2008, pari a 990.8 milioni di Euro è stata integralmente utilizzata a copertura delle perdite cumulate al 31 dicembre 2008, e il capitale sociale è stato ridotto per 152.2 milioni di Euro, di cui 151.8 milioni di Euro relativi alla perdita residua al 31 dicembre 2008, e circa 371 mila Euro relativi alla perdita del primo trimestre 2009.

La variazione in aumento del capitale sociale, pari a 179.9 milioni di Euro, è imputabile all'aumento di capitale avvenuto nel mese di Novembre 2009. L'incremento della riserva sovrapprezzo, pari a 8.5 milioni di Euro è dovuto ai proventi derivanti dalla vendita dei diritti inoptati.

La Riserva per stock options si incrementa di 372 mila Euro, in relazione all'accantonamento di periodo del relativo costo del piano di stock option.

La Riserva per acquisto azioni proprie si azzerà nel periodo, in quanto nel mese di ottobre si è provveduto a ricollocare sul mercato le azioni proprie detenute dalla Società a servizio del piano di incentivazione dell'ex Amministratore Delegato di Tiscali Spa, dott. Tommaso Pompei

Le altre riserve includono le seguenti poste:

- Riserva negativa per 5.4 milioni di euro, relativa alla riclassifica del delta negativo di prezzo derivante dall'operazione di acquisto e successiva rivendita delle azioni proprie a servizio del piano di incentivazione del dott Pompei (come sopra descritto);
- Riserva positiva per circa 371 mila Euro, relativa alla copertura della perdita del primo trimestre 2009;
- Riserva negativa per 1.7 milioni di Euro, relativa alla contabilizzazione degli oneri relativi all'aumento di capitale.

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	11

## 4.5 Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (Euro)	30 novembre 2009	30 novembre 2008
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(245.482.065)</b>	<b>(7.644.950)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti materiali	70.494	74.235
Ammortamenti immateriali	304.618	304.618
Svalutazioni di partecipazioni	1.077.402.770	6.869.927
Acc.ti perdite partecipate	127.566.375	1.469.391
Rilascio di fondi precedentemente accantonati	-	-
Minusvalenze / (Plusvalenze) da alienazioni di partecipazioni	-	-
Costi Stock Option	263.809	2.673.912
	<b>960.126.001</b>	<b>3.747.133</b>
(Incremento)/Decremento nei crediti	(7.978.484)	21.575.349
Incremento/(Decremento) nei debiti verso fornitori	(3.241.485)	(21.696.205)
Variazione netta dei fondi per rischi e oneri	1.984.623	(1.582.738)
Variazione netta del fondo TFR	(71.749)	(58.538)
Variazioni altre passività	25.491.063	(183.834.235)
Variazioni altre attività	(4.827.988)	31.004
	<b>11.355.980</b>	<b>(185.565.363)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>971.481.981</b>	<b>(181.818.230)</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
- <i>Variazioni altre attività finanziarie</i>	(76.533.825)	20.174.248
- <i>Acquisizioni di Immobilizzazioni Materiali</i>	(24.748)	-
- <i>Acquisizioni di Immobilizzazioni Immateriali</i>	-	-
- <i>Corrispettivi per la vendita di Immobilizzazioni Finanziarie</i>	1.201.558	(26.387.113)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(75.357.015)</b>	<b>(6.212.865)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione nelle attività finanziarie	-	-
Incremento (decremento) di altre passività non correnti	42.392.467	(1.795.646)
Movimenti del patrimonio netto	(786.069.182)	194.460.036
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI/(IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>(743.676.715)</b>	<b>192.664.390</b>
Variazione delle attività cedute e detenute per la vendita		
<b>INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>153.554.756</b>	<b>4.633.296</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.837.553</b>	<b>204.257</b>
<b>CASSA E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>158.392.309</b>	<b>4.837.553</b>

Version	Date	File Name	Status	Page
1.0	11 Novembre 2009	Tiscali SPA 30 Nov 09 / 1 Dic 09	FINAL	12