

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Al Consiglio di Amministrazione della
Tiscali S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati pro-forma corredati delle note esplicative (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma") della Tiscali S.p.A. ("Tiscali" e, congiuntamente alle sue controllate, il "Gruppo Tiscali") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo Tiscali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ("IFRS") e dai prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati del gruppo facente capo ad Aria S.p.A. (il "Gruppo Aria") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, predisposti dagli amministratori di Aria S.p.A. applicando principi IFRS omogenei a quelli applicati dal Gruppo Tiscali (il "Bilancio Speciale Aria al 31 dicembre 2014"), e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato del Gruppo Tiscali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale, in data 20 marzo 2015, è stata emessa la relazione contenente un richiamo di informativa in merito al perdurare di significative incertezze relative ad eventi o circostanze che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo Tiscali di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, nonché all'esistenza di taluni contenziosi legali. Il Bilancio Speciale Aria al 31 dicembre 2014 è stato assoggettato a revisione contabile da parte di altro revisore, che ha emesso la propria relazione in data 3 agosto 2015, per le sole finalità dell'emissione della presente relazione.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di fusione per incorporazione di Aria Italia S.p.A. in Tiscali (la "Fusione") secondo quanto previsto dal Progetto di Fusione approvato dagli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione in data 25 agosto 2015 e dalle assemblee straordinarie di Aria Italia S.p.A. e di Tiscali rispettivamente in data 28 e 29 settembre 2015, nonché di determinate operazioni correlate, propedeutiche alla finalizzazione della Fusione secondo quanto previsto dall'accordo sottoscritto in data 16 luglio 2015 da Tiscali, Aria Telecom Holdings B.V. e Otkritie Disciplined Equity Fund SPC (l'"Accordo di Fusione"), congiuntamente alla Fusione, le "Operazioni".

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, sono stati predisposti per le sole finalità di inclusione nel documento informativo, redatto ai sensi del Regolamento adottato con Delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971 (come successivamente modificato e integrato).

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e finanziario e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Tiscali, come se fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2014 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici e dei flussi di cassa, all'inizio dell'esercizio 2014.

Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli amministratori della Tiscali. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da Tiscali per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma siano corretti.

Milano, 16 dicembre 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Alberto Cogia
(Socio)