

Gruppo Tiscali

Relazione finanziaria annuale al 31 Dicembre 2012

Data di emissione: 31 dicembre 2012

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo www.tiscali.it

Tiscali S.p.A.

Sede Legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS195 Km 2,3

Capitale Sociale € 92.019.513,67

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

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		1	

Indice dei contenuti

1	Indicatori alternativi di performance	4
2	Organi di amministrazione e controllo.....	5
3	Relazione sulla Gestione.....	7
3.1	Posizionamento di Tiscali nel contesto di mercato	7
3.2	Quadro regolamentare	8
3.3	Azioni Tiscali.....	10
3.4	Fatti di rilievo nel corso dell'esercizio.....	12
3.5	Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.....	12
3.6	Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.....	24
3.7	Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione.....	24
4	Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari	29
4.1	Premessa.....	29
4.2	Struttura di Corporate Governance	29
4.3	Informativa sull'adesione alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina	34
4.4	Controlli interni relativi all'informativa contabile e finanziaria	45
4.5	Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001	47
4.6	Disciplina Operazioni con le Parti Correlate	47
4.7	Informazioni riservate e informativa al mercato. Investor Relations.....	47
5	Prospetti contabili consolidati e note esplicative	50
5.1	Prospetto di conto economico.....	50
5.2	Prospetto di conto economico complessivo.....	51
5.3	Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	51
5.4	Rendiconto finanziario.....	53
5.5	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	55
5.6	Conto economico ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006	56
5.7	Stato Patrimoniale ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006	57
5.8	Note esplicative.....	58
5.9	Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione.....	58
6	Tiscali S.p.A. – Bilancio d'esercizio 2012	111
6.1	Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Tiscali S.p.A.	111
6.2	Situazione patrimoniale e finanziaria	112
7	Tiscali S.p.A. – Prospetti contabili e note esplicative	115
7.1	Prospetto di conto economico.....	115
7.2	Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria	116
7.3	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto (Euro).....	117
7.4	Rendiconto finanziario.....	118
7.5	Note al bilancio.....	119
8	Glossario.....	162
9	Relazioni.....	170

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		2

Dati di sintesi

Dati economici <i>(milioni di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
· Ricavi	233,8	267,6
· Risultato Operativo Lordo (EBITDA) rettificato	70,5	71,7
· Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	44,2	35,9
· Risultato Operativo	(0,2)	(21,3)
Dati patrimoniali e finanziari <i>(milioni di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
· Totale attività	254,0	307,1
· Indebitamento finanziario netto	(186,5)	(193,5)
· Indebitamento finanziario netto "Consob"	(192,9)	(200,0)
· Patrimonio netto	(145,9)	(130,0)
· Investimenti	26,1	28,3
Dati operativi <i>(migliaia)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Utenti ADSL (broadband)	479,1	494,3
Di cui: Utenti ADSL diretti (ULL)	344,8	344,3
Utenti Voce	39,0	52,7

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		3	

1 Indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione sulla gestione, 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 (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

Risultato Operativo Lordo (EBITDA Rettificato)

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		4	

2 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato: Renato Soru

Consiglieri

Franco Grimaldi
Gabriele Racugno
Luca Scano
Assunta Brizio

Collegio Sindacale

Presidente

Paolo Tamponi

Sindaci Effettivi

Piero Maccioni
Andrea Zini

Sindaci supplenti

Rita Casu
Giuseppe Biondo

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Pasquale Lionetti

Società di revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		5	

Relazione sulla Gestione

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		6	

3 Relazione sulla Gestione

3.1 Posizionamento di Tiscali nel contesto di mercato

Tiscali è una delle principali società di telecomunicazioni alternative in Italia e offre ai suoi clienti privati e aziende, una vasta gamma di servizi di accesso a Internet ovvero ADSL, Voce, Voip, media, servizi a valore aggiunto e servizi di comunicazione.

Il 2012 per Tiscali è stato un esercizio caratterizzato dal proseguimento dei percorsi di razionalizzazione intrapresi dal 2009, tesi alla massimizzazione dell'efficienza e del flusso di cassa operativo. Al contempo si sono poste le basi per la necessaria innovazione di processo e di prodotto in uno scenario di mercato sempre marcatamente competitivo. Su questo ha sicuramente anche inciso il contesto macroeconomico recessivo, che ha influito negativamente sul livello dei consumi delle famiglie e spinto le imprese, più che in passato, a ricercare maggiori efficienze per sostenere livelli di prezzo adeguati.

Per quanto concerne Tiscali, l'accesso a banda larga da rete fissa la prima parte dell'anno è stata condizionata da una decrescita della base clienti morosa da un churn più elevato di quanto prevedibile anche a seguito di massicci investimenti in comunicazione da parte dei concorrenti e da una ridotta attività di acquisizione di nuovi clienti da parte della società.

A partire dal terzo trimestre la società ha dimostrato di poter di accrescere la base clienti grazie alla ripresa degli investimenti pubblicitari on line ed ad una maggiore competitività dell'offerta. Il trend è continuato nella prima parte del 2013 riflettendo il posizionamento Value for Money del prodotto e l'utilizzo di canali con bassi costi di acquisizione. Inoltre la diminuzione dei costi di terminazione mobile ha profondamente modificato la struttura dei costi del traffico, consentendo la proposizione di nuovi prodotti flat che comprendono anche il traffico mobile.

E proseguita anche nel corso del 2012 la crescita di oltre il 10% dei ricavi da pubblicità on-line. Tale segmento della pubblicità on line ovvero l'unico segmento pubblicitario che non arretra a seguito della crisi economica come invece avviene nel segmento televisivo, dei quotidiani e dei periodici. Per aumentare ulteriormente la possibilità di cooperazione con altri siti è stata costituita nell'esercizio la società Vevisible nella quale il primo settembre è stata conferita la concessionaria di pubblicità.

Nell'ambito della strategia di allargamento del proprio portafoglio prodotti nel 2012 la società ha presentato al mercato due prodotti Over-the-Top, ovvero Indona e Streamago. Indona che è sinora ha evidenziato buone possibilità di crescita in termini di utenti e di traffico, sia in Italia che all'estero. La recente integrazione con Indoonacam rende possibile lo streaming live di contenuti ai propri contatti, caratteristica unica tra le applicazioni di social network sul mercato.

Sempre nel 2012 è continuato da parte del gruppo di R&D di Tiscali lo sviluppo del motore di ricerca Istella che è stato recentemente aperto al pubblico nella sua prima release. Si tratta di un servizio dalle potenzialità altissime in termini economico commerciali, in quanto proietta Tiscali su un mercato pubblicitario in continua crescita dominato da un unico player. Tiscali si sta adoperando per allargare la cerchia dei partner tecnologici finanziari e culturali che possano sostenere ed accelerare la crescita di questa iniziativa ad alto potenziale.

Il business MVNO non ha registrato nel corso dell'esercizio delle significative variazioni in termini di volumi a ragione di termini acquisto contrattuali a disposizione della società che ne hanno condizionato l'offerta.

In un contesto congiunturale particolarmente difficile Tiscali sta cercando di implementare per il business tradizionale di TLC una sempre maggiore efficienza dei processi produttivi che le consentano di avvantaggiarsi rispetto alla concorrenza in un mercato in cui il prezzo e la qualità del servizio sono i principali driver del consumatore nell'orientare le sue scelte. Nel contempo, come già osservato, la società non rinuncia a perseguire un percorso di innovazione che le consenta di entrare

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		7

in segmenti di business caratterizzati da marginalità più elevate di quelle delle comunicazioni tradizionali.

3.2 Quadro regolamentare

Nel giugno del 2012 si è insediato il nuovo Consiglio dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (AGCOM) che risulta attualmente composta dai quattro commissari eletti dal Parlamento (Maurizio Dècina, Antonio Martusciello, Francesco Posteraro e Antonio Preto) e dal Presidente Angelo Marcello Cardani, nominato dal Presidente della Repubblica su proposta del Presidente del Consiglio, d'intesa con il Ministro dello sviluppo economico, previo parere favorevole delle Commissioni parlamentari competenti.

Nel corso dell'anno l'AGCOM si è concentrata in modo particolare sul tema delle reti di accesso di nuova generazione (c.d. NGAN): la definizione delle regole competitive nei nuovi mercati dell'accesso, infatti, è tra i fattori decisivi per orientare le scelte di investimento degli operatori. Per tale ragione, dopo aver scontato un relativo rallentamento delle attività istituzionali nella prima metà dell'anno, dovuto all'avvicinarsi del nuovo Consiglio, l'azione del regolatore è stata decisamente orientata dalla necessità – ed urgenza – di fornire certezza regolamentare al mercato.

In particolare, nel corso del 2012 l'AGCOM si è concentrata sulle seguenti macro-aree di intervento:

- Quadro regolamentare per i servizi all'ingrosso forniti sulle reti di nuova generazione;
- *Switch off* tecnologico nel mercato dei servizi di accesso virtuale all'ingrosso (*Bitstream*) dalla tecnologia ATM all'Ethernet;
- *Switch off* tecnologico nel mercato dei servizi di interconnessione tra reti fisse (raccolta, terminazione e transito) dalla tecnologia TDM all'IP;
- Mercato dei servizi mobili;
- Tutela del consumatore.

Si segnalano di seguito i provvedimenti più rilevanti scaturiti da queste attività:

Regolamentazione dei servizi di accesso alle reti di nuova generazione

Il 2012 si apre con l'approvazione della delibera 1/12/CONS, un importante pilastro regolamentare per il futuro dei mercati delle comunicazioni elettroniche, che individua gli obblighi regolamentari relativi ai servizi di accesso alle reti di nuova generazione (NGAN). Il procedimento, che era stato avviato nel corso del 2011, individua i seguenti obblighi:

- Accesso alla fibra spenta ed alle infrastrutture passive;
- *Unbundling* della fibra a prezzo orientato al costo "ove tecnicamente possibile". Considerato che nella pratica non sarà, in questa fase, mai disponibile, in alternativa è previsto un servizio di fornitura ad hoc del collegamento in fibra di tipo "*End to end*" ed un servizio di accesso virtuale a parità di condizioni economiche qualitative, (c.d. VULA);
- *Bitstream* a prezzo orientato al costo nelle aree territoriali non competitive ed a prezzo equo e ragionevole nelle aree competitive.

Nel corso dell'anno sono stati avviati i procedimenti di approvazione delle condizioni tecniche ed economiche di offerta (OR) dei servizi NGAN per l'anno 2012. Dopo due consultazioni nazionali ed una europea, risultano attualmente approvate (benché non ancora pubblicate) le OR dei servizi *Bitstream* e VULA, mentre sono ancora in corso di approvazione quelle degli altri servizi di accesso.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		8

Inoltre, sono tutt'ora in corso, il procedimento relativo alla definizione di un modello a costi incrementali di tipo bottom up (BU LRIC) valido per la determinazione delle tariffe di accesso NGAN per i prossimi anni (Delibera 41/12/CONS) e quello relativo alla valutazione della sussistenza delle condizioni per l'imposizione di obblighi simmetrici di accesso agli Operatori alternativi (Delibera 43/12/CONS).

Infine AGCOM ha avviato un procedimento per la valutazione degli impatti regolamentari dell'introduzione della nuova tecnica trasmissiva su rame denominata "vectoring", anch'esso attualmente in corso (Delibera 42/12/CONS).

Definizione delle norme di transizione nel mercato dei servizi di accesso virtuale all'ingrosso (*Bitstream*) dalla tecnologia ATM all'Ethernet

L'"end of sale" degli apparati di rete in tecnologia ATM ha imposto un'accelerazione forzata della migrazione dei servizi *Bitstream* verso la tecnologia Ethernet. In considerazione delle molteplici problematiche di ordine tecnico ed economico connesse allo *switch off* tecnologico e dei conseguenti rischi per l'assetto competitivo, è stato avviato un tavolo interoperatore in sede AGCOM per la definizione delle condizioni tecniche di migrazione. Inoltre AGCOM ha approvato un regime tariffario incentivante alla migrazione che, mediante il ricorso a sconti sulle migrazioni massive e minori costi per la banda Ethernet, dovrebbe consentire di minimizzare i costi diretti ed indiretti dello *switch off*.

Definizione del regime tariffario di interconnessione fissa in tecnologia IP

Con la delibera 349/12/CONS l'Autorità ha avviato il procedimento per la definizione delle tariffe di terminazione fissa in modalità IP per il triennio 2012-2015 sulla base di un modello di costo incrementale (BU LRIC) valido per tutti gli Operatori e che, pertanto, condurrà all'applicazione di tariffe simmetriche. Il procedimento risulta tutt'ora in corso ed ha recentemente subito un ulteriore arresto a seguito dell'apertura della c.d. "Fase 2" in sede di consultazione europea. In particolare si tratta di una procedura di carattere eccezionale prevista dal quadro normativo europeo che consente alla commissione europea (CE) qualora riservi forti dubbi sulla proposta di regolamentazione di un'*Autorità* nazionale, di sottoporre la proposta ad una valutazione ulteriore del board dei regolatori europei (BEREC). Nel caso specifico la CE ha espresso forti dubbi sulle tariffe proposte da AGCOM per il triennio 2013-2015.

Per quanto riguarda inoltre la terminazione TDM, un recente intervento del giudice amministrativo di II grado (Consiglio di Stato) ha confermato, su ricorso di un OLO, la validità della asimmetria tariffaria tra Telecom Italia ed Operatori alternativi per il 2012. Pertanto si attende la Delibera dell'AGCOM che definisca puntualmente il valore del prezzo di terminazione applicabile dagli Operatori alternativi per l'anno 2012.

Mercato dei servizi mobili, relativamente alla terminazione SMS ed agli MVNO

Nel corso del 2012 AGCOM ha condotto l'analisi dei mercati della terminazione SMS finalizzata a verificare la sussistenza di posizioni di significativo potere economico nel mercato e quindi l'eventualità di imporre obblighi pro competitivi. Il procedimento si è chiuso a marzo 2013 con la decisione di non regolamentare il mercato.

Inoltre, nel corso dell'anno AGCOM ha condotto un'attività di vigilanza nel mercato con particolare riguardo alle condizioni competitive degli Operatori mobili virtuali senza tuttavia giungere ad alcun provvedimento in tal senso.

Tutela del consumatore, relativamente alla qualità dei servizi di assistenza

Nell'ultimo mese del 2012 AGCOM ha reso pubblica una proposta di revisione delle norme relative alla qualità dei servizi di assistenza (*customer care*) ed avviato la relativa consultazione pubblica. Il procedimento è tutt'ora in corso.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		9

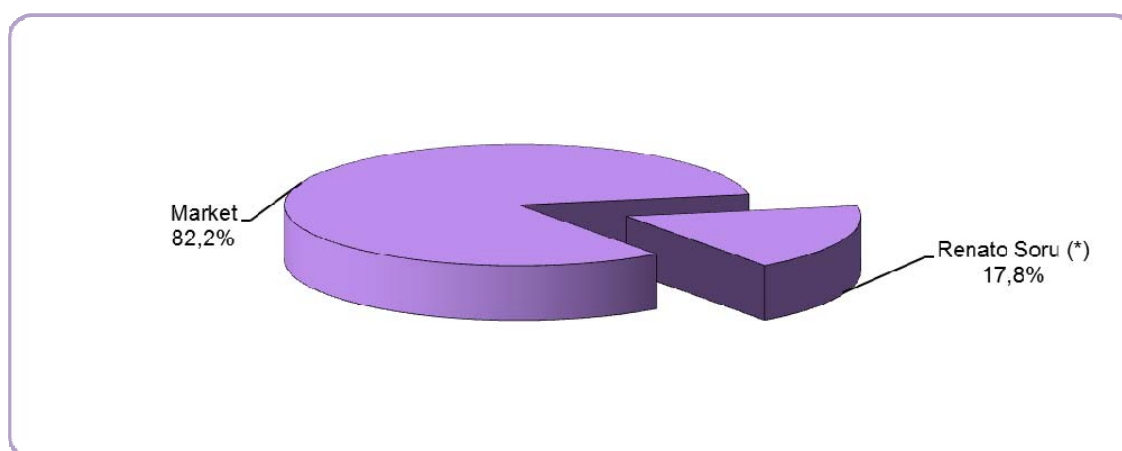
3.3 Azioni Tiscali

Le azioni Tiscali sono quotate sulla Borsa Italiana (Milano: TIS) da ottobre 1999. Al 31 dicembre 2012, la capitalizzazione di mercato era pari a circa 71.667.546 di Euro, calcolata sul valore di Euro 0,0385 per azione a quella data.

Al 31 dicembre 2012 il numero delle azioni rappresentativo del capitale sociale del Gruppo era pari a 1.861.494.698.

Si riporta di seguito la struttura dell'azionariato di Tiscali al 31 dicembre 2012:

Fig. 1 Azioni Tiscali



Fonte: Tiscali

(*) Direttamente per il 15% circa e, indirettamente, tramite le partecipate Monteverdi Srl (0,9%), Cuccureddus Srl (1,8%) e Andalus Ltd (0,1%).

Struttura del Capitale Sociale al 31 dicembre 2012

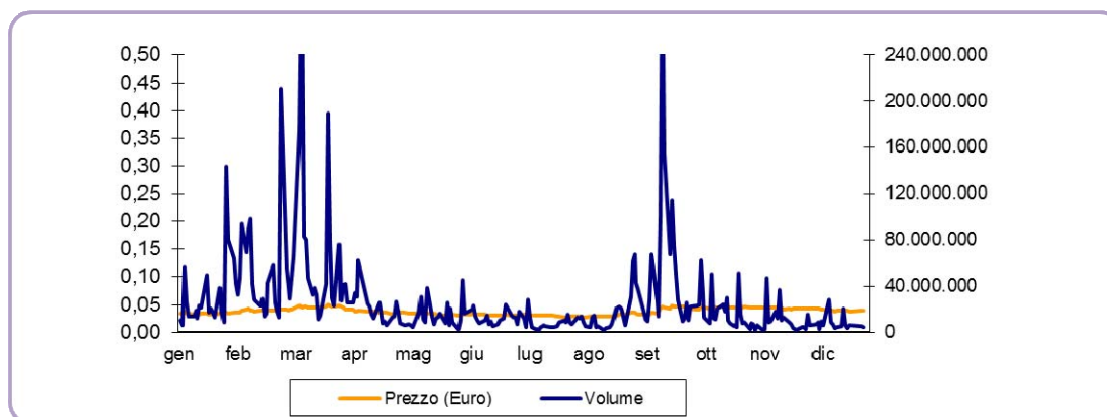
STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE		
	N° Azioni	Incidenza rispetto al capitale sociale
Azioni ordinarie	1.861.494.698	100%
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI		
	N° Warrant	Mercato di quotazione
Warrant Tiscali 2009-2014***	1.799.403.791	Mercato regolamentato italiano

*** I Warrant - abbinati gratuitamente alle azioni di nuova emissione relative all'aumento di capitale lanciato ad ottobre 2009 e conclusosi l'11 novembre 2009 - attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società in ragione di n. 1 azione di compendio ogni n. 20 Warrant esercitati al prezzo di 0,80 per ogni nuova azione.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		10

Il grafico sottostante illustra l'andamento del titolo Tiscali nel corso dell'esercizio 2012 caratterizzato da volumi di contrattazione sostenuti, in particolare nei mesi di marzo e settembre.

Fig. 2 - Andamento del titolo Tiscali nel 2012



Fonte: Elaborazione dati Bloomberg

Il prezzo medio mensile nel 2012 è stato di 0,037 Euro. Il prezzo massimo del periodo pari a 0,0494 Euro è stato registrato il 20 marzo 2012, mentre il minimo pari a 0,0267 Euro il 24 luglio 2012.

I volumi di contrattazione si sono attestati su una media giornaliera pari a circa 26,9 milioni di pezzi, per un controvalore medio giornaliero pari a 1 milione di Euro.

Scambi medi del titolo Tiscali sulla Borsa Italiana nel corso del 2012

	Prezzo (Euro)	Numero di azioni
Gennaio	0,034	32.534.652
Febbraio	0,039	51.211.429
Marzo	0,045	68.137.627
Aprile	0,037	19.712.568
Maggio	0,033	14.925.556
Giugno	0,031	12.807.682
Luglio	0,030	8.655.742
Agosto	0,031	18.751.524
Settembre	0,041	58.436.883
Ottobre	0,045	19.581.922
Novembre	0,044	10.318.557
Dicembre	0,040	7.983.101
Media	0,037	26.921.437

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		11

3.4 Fatti di rilievo nel corso dell'esercizio

Rimborso parziale del Senior Loan

Nel corso del 2012 sono state rispettate tutte le scadenze previste dal contratto di finanziamento Group Facility Agreement ("GFA") e corrisposti complessivamente 7,8 milioni di Euro, di cui 5 milioni di Euro a titolo di rimborso quote di capitale e 2,8 milioni di euro di interessi.

Fusione per incorporazione Tiscali Contact S.r.l.

Con efficacia 1° gennaio 2012 la controllata Tiscali Contact S.r.l. è stata incorporata nella Tiscali Italia S.p.A..

Costituzione di nuove società

In data 15 maggio 2012 sono state costituite le seguenti società interamente controllate dalla Tiscali Italia S.p.A.:

- Veesible S.r.l. (destinata ad accogliere lo spin-off delle attività della divisione Advertising);
- Indoona S.r.l. (destinata ad accogliere le attività relative al progetto Indoona);
- Istella S.r.l. (destinata ad accogliere le attività relative al progetto Istella – nuovo motore di ricerca Tiscali).

Estinzione di società

In data 30 novembre 2012 è stata estinta la società Tiscali International Network SA.

Approvazione di bilancio 2011

In data 30 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione di Tiscali ha approvato il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2011. L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Tiscali S.p.A., riunitasi a Cagliari in unica convocazione, ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2011 in data 15 maggio 2012.

3.5 Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Premessa

Fondata nel 1998, Tiscali è uno dei principali operatori di telecomunicazioni alternativi in Italia. Tiscali è tra i principali fornitori di servizi *Broadband* con tecnologia xDSL (479 mila clienti) e di servizi voce e *Narrowband*. Attraverso una rete all'avanguardia basata su tecnologia IP, Tiscali fornisce ai suoi clienti un'ampia gamma di servizi, dall'accesso Internet, in modalità *broadband* e *narrowband*, unitamente a prodotti più specifici e tecnologicamente avanzati. Tale offerta include anche servizi voce (VOIP e CPS), servizi da portale e di telefonia mobile, grazie all'accordo per la fornitura di servizi raggiunto con Telecom Italia Mobile (MVNO).

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		12

Il Gruppo offre i propri prodotti a clienti *consumer* e *business* sul mercato Italiano, principalmente attraverso cinque linee di business:

- (i) "Accesso", nelle modalità *Broadband* (ULL, Bitstream) , comprensiva dei servizi VOIP e telefonia mobile (c.d. MVNO);
- (ii) *Narrowband*;
- (iii) "Voce", comprensiva dei servizi di traffico telefonico tradizionale (CS e CPS) e wholesale;
- (iv) "Servizi alle Imprese" (c.d. B2B), che comprende, tra gli altri, i servizi VPN, Hosting, concessione di domini e *Leased Lines*, forniti alle imprese e, infine,
- (v) "Media e servizi a valore aggiunto", che raccoglie servizi media, di advertising ed altri.

Principali rischi e incertezze cui Tiscali S.p.A. e il Gruppo sono esposti

Rischi relativi alla situazione economica generale

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico - come ad esempio le variazioni del PIL (Prodotto Interno Lordo), la fiducia nel sistema economico da parte dei risparmiatori ed i trend relativi ai tassi di interesse. Il progressivo indebolimento del sistema economico, abbinato ad una contrazione del reddito disponibile per le famiglie, ha ridimensionato il livello generale dei consumi, con effetti depressivi sulla rapida capacità di ripresa.

Le attività, le strategie e le prospettive del Gruppo Tiscali sono influenzate da questo stato di cose conseguentemente anche la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Rischi connessi all'andamento del mercato delle telecomunicazioni

Il mercato delle telecomunicazioni in cui il Gruppo Tiscali opera è estremamente competitivo in termini di innovazione, di prezzi, di efficienza e di assistenza agli utenti. Tiscali concorre con altri gruppi di rilievo internazionale, nonché con diversi operatori locali.

Il successo delle attività del Gruppo dipende dalla sua capacità di mantenere ed incrementare le quote di mercato in cui lo stesso attualmente opera attraverso servizi innovativi e di elevato standard qualitativo che garantiscano adeguati livelli di redditività. Qualora il Gruppo non fosse in grado di mantenere il livello competitivo rispetto ai principali concorrenti in termini, tra l'altro, di prezzo e qualità, le quote di mercato del Gruppo Tiscali potrebbero ridursi con un impatto negativo sui risultati economici e finanziari del Gruppo stesso.

Rischi connessi alla dipendenza tecnologica del settore delle telecomunicazioni

Il Gruppo, operando in un mercato altamente complesso da punto di vista tecnologico, è esposto ad un elevato rischio insito nei Sistemi IT e ICT. Nell'ambito della gestione dei rischi legati al danneggiamento e malfunzionamento di tali sistemi, sui quali si basa la gestione del business, il Gruppo investe adeguate risorse volte al presidio di tutti gli strumenti e i processi informatici. I sistemi core business sono tutti altamente affidabili, il datacenter, presente nella sede di Cagliari, è munito di sistemi di sicurezza quali antincendio e antiallagamento, inoltre le copie di back-up dei dati, effettuate dal personale di esercizio, sono mantenute in sede differente da dove risiede il CED e garantiscono un buon livello di affidabilità.

Annualmente viene redatto il documento programmatico della sicurezza che definisce le misure di sicurezza (accorgimenti tecnici, informatici, organizzativi, logistici e procedurali) finalizzate a ridurre i rischi di distruzione o perdita, anche accidentale, dei dati stessi, di accesso non autorizzato o di trattamento non consentito.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		13

Rischi connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

L'evolversi della situazione finanziaria del Gruppo dipende da diversi fattori, in particolare, il raggiungimento degli obiettivi previsti, l'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e del settore in cui il Gruppo opera.

Il Gruppo ha implementato un piano di risanamento volto a garantire l'equilibrio economico e finanziario di lungo periodo. Il reperimento continuo di adeguati mezzi finanziari dipende in larga parte dalle condizioni generali del mercato del credito nonché dalla capacità del Gruppo di riscadenziare il debito in essere con gli istituti Finanziatori in scadenza nel 2014 e nel 2015 e di implementare correttamente il piano economico finanziario volto a creare le condizioni di uno stabile equilibrio economico-finanziario.

Per maggiori dettagli si rinvia al *par. 3.7 "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione"*.

Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse

Il Gruppo Tiscali, opera essenzialmente in Italia. Alcune forniture, seppure per importi non rilevanti, potrebbero essere denominate in valute estere; pertanto, il rischio di fluttuazione dei tassi di cambio a cui è esposto il Gruppo è minimo. Il Gruppo Tiscali è esposto a rischi derivanti da variazioni nei tassi di interesse che potrebbero avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari.

Rischi connessi ai rapporti con i dipendenti ed i fornitori

I dipendenti del Gruppo sono protetti da varie leggi e/o contratti collettivi di lavoro che garantiscono loro, tramite rappresentanze locali e nazionali, il diritto di essere consultati riguardo a specifiche questioni, ivi inclusi il ridimensionamento o la chiusura di reparti e la riduzione dell'organico. Tali leggi e/o contratti collettivi di lavoro applicabili al Gruppo e ai suoi fornitori potrebbero influire sulla sua flessibilità nel ridefinire e/o riposizionare strategicamente le proprie attività. La capacità di Tiscali e dei propri fornitori di operare eventuali riduzioni di personale o altre misure di interruzione, anche temporanea, del rapporto di lavoro è condizionata da autorizzazioni governative e dal consenso dei sindacati. Le proteste sindacali da parte dei lavoratori dipendenti potrebbero influenzare negativamente le attività dell'azienda.

Rischi connessi al turnover della dirigenza e di altre risorse umane con ruoli chiave

Il futuro del Gruppo dipende in larga parte anche dall'abilità dei propri dirigenti di gestirlo in maniera efficace. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, un dirigente di primo livello o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività e sui risultati economici e finanziari del Gruppo.

Rischio relativo alla continuità aziendale

A tale proposito si rinvia al *par. 3.7 "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione"*.

Rischio connesso ai contenziosi e passività potenziali

A tale proposito si rinvia al *paragrafo "Contenziosi, passività potenziali e impegni"*.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		14

Situazione economica

<i>Millioni di Euro</i>			
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011 (*)	Variazione
Ricavi	233,8	267,6	(33,8)
Altri proventi	2,4	3,9	(1,5)
Acquisti di materiali e servizi esterni	133,3	169,3	(36,0)
Costi del personale	34,5	38,0	(3,6)
Altri oneri / (proventi) operativi	(2,1)	(7,5)	5,4
Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato	70,5	71,7	(1,2)
Svalutazione crediti verso clienti	26,3	35,8	(9,5)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	44,2	35,9	8,3
Costi di ristrutturazione, accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni	1,6	2,1	(0,5)
Ammortamenti	42,8	55,1	(12,4)
Risultato operativo (EBIT)	(0,2)	(21,3)	21,1
Proventi (Oneri) finanziari netti	(13,2)	(15,1)	1,9
Risultato prima delle imposte	(13,4)	(36,4)	23,0
Imposte sul reddito	(2,5)	(1,8)	(0,7)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(15,9)	(38,2)	22,3
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	0,1	(0,1)
Risultato netto	(15,9)	(38,1)	22,2
Risultato di pertinenza di Terzi	-	-	-
Risultato di pertinenza del Gruppo	(15,9)	(38,1)	22,2

(*) si segnala che, rispetto ai valori pubblicati nelle Relazione Finanziaria annuale al 31 Dicembre 2011, sono state effettuate riclassifiche nelle voci di costo ricomprese nell'Ebitda, al fine di dare una migliore rappresentazione comparativa rispetto all'esercizio precedente

I ricavi del Gruppo Tiscali nell'esercizio 2012 si sono attestati a 233,8 milioni di Euro, in diminuzione del 12,6% rispetto ai 267,6 milioni di Euro del 2011. La variazione, pari a 33,8 milioni di Euro, è imputabile principalmente ai seguenti fattori:

- riduzione per 21,5 milioni di Euro (-11%) dei ricavi del segmento "Accesso e VOIP" principalmente dovuta alla riduzione del numero di clienti;
- crescita per 2,5 milioni di Euro (+11,7%) dei ricavi del segmento "Media" grazie ai maggiori volumi di traffico sui siti del network;
- riduzione di 12,1 milioni di Euro (decremento del 45,3%) dei ricavi Voce analogica principalmente per effetto della riduzione del volume dei servizi wholesale per 9,7 milioni di Euro. Tale riduzione è frutto di una scelta strategica del Gruppo dettata dalla bassa marginalità del wholesale.

Nell'esercizio 2012 l'accesso a internet e la voce – il 'core business' del Gruppo – rappresentano circa l'81% del fatturato.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		15

I costi per gli acquisti di materiali e servizi pari a 133,3 milioni di Euro sono diminuiti di 36 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. Tale decremento è imputabile in parte alla riduzione dei volumi, determinata dal decremento del numero dei clienti (e conseguente riduzione dei costi di affitto linee Telecom), ed in parte al positivo effetto derivante dagli accordi commerciali stipulati con i principali fornitori di traffico e rete, che hanno consentito di ottenere un risparmio di circa 10 milioni di Euro nell'esercizio 2012.

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato prima degli accantonamenti, pari a 70,5 milioni di Euro (71,7 milioni di Euro nel 2011).

Il Risultato operativo netto (EBIT), al netto di accantonamenti, svalutazioni e costi di ristrutturazione, è negativo per 0,2 milioni di Euro, registrando un miglioramento rispetto al risultato 2011 negativo per 21,3 milioni di Euro.

Il miglioramento del risultato (negativo per 15,9 milioni di Euro rispetto ai 38,1 milioni di Euro dello scorso esercizio), oltre ai fattori sopra descritti, tiene conto del minore accantonamento al fondo svalutazione crediti che, nell'esercizio 2011, era stato significativamente impattato dai processi di razionalizzazione e disconnessione massiva dei clienti.

Inoltre, come più ampiamente descritto nel paragrafo "Forme e contenuto dei prospetti contabili", la riduzione degli ammortamenti è imputabile per 7,5 milioni di Euro all'estensione da 24 a 36 mesi della durata dell'ammortamento dei costi di acquisizione ed attivazione della clientela, e per 1,5 milioni di Euro all'estensione da 5 a 7 anni della vita utile degli apparati trasmissivi.

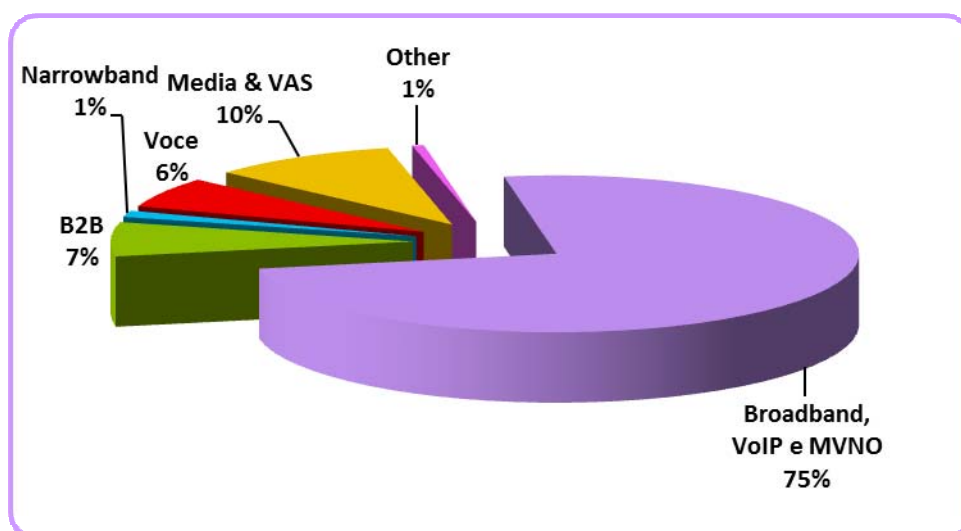
L'adozione dei criteri di ammortamento applicati nello scorso esercizio avrebbe determinato una perdita dell'anno pari a 24,9 milioni di Euro anziché una perdita di 15,9 milioni di Euro.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		16	

Conto Economico Gestionale di Gruppo

<i>Milioni di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Ricavi	233,8	267,6
Ricavi da Accesso (incluso VOIP)	174,7	196,2
<i>di cui ADSL</i>	101,3	116,0
<i>di cui VOIP</i>	69,7	76,3
<i>di cui MVNO</i>	3,7	3,9
Ricavi da Dial up (Narrowband)	3,1	4,1
Ricavi da Voce	14,6	26,8
Ricavi da servizi alle imprese	16,4	15,1
Ricavi da media e servizi a valore aggiunto	23,4	20,9
Altri ricavi	1,5	4,5
Margine operativo lordo (Gross Margin)	123,9	127,3
Costi operativi indiretti	57,9	67,0
Marketing e vendita	8,2	12,4
Costi del personale	34,5	38,0
Altri costi indiretti	15,2	16,5
Altri (proventi) / oneri	(4,5)	(11,4)
Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato	70,5	71,7
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	26,3	35,8
Risultato operativo lordo (EBITDA)	44,2	35,9
Ammortamenti	42,8	55,1
Risultato lordo (EBIT) prima dei costi di ristrutturazione e accant. fondo rischi	1,4	(19,2)
Risultato operativo (EBIT)	(0,2)	(21,3)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(15,9)	(38,1)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		17

Ricavi per area di business**Fig. 3 - Ripartizione dei ricavi per linea di business e modalità di accesso**

Fonte: Tiscali

Il grafico riporta una divisione per linea di business che accorpa i ricavi da dual play con il broadband.

Accesso

Il segmento in esame, che accoglie i ricavi dei servizi di accesso a internet nelle modalità broadband (ADSL) e narrowband (dial-up), la componente di traffico variabile generata dai servizi voce su IP offerti in modalità congiunta con l'accesso a internet e la telefonia mobile, ha generato ricavi nell'esercizio 2012 per circa 174,7 milioni di Euro, in diminuzione dell'11% rispetto al dato dell'esercizio 2011 (196,2 milioni di Euro).

Il decremento dei ricavi è da attribuire prevalentemente ai servizi di accesso ADSL (101,3 milioni di Euro al 31 Dicembre 2012 rispetto ai 116 milioni di Euro al 31 Dicembre 2011) e dal segmento VOIP (69,7 milioni di Euro al 31 Dicembre 2012 rispetto ai 76,3 milioni di Euro al 31 Dicembre 2011).

Al 31 dicembre 2012 i clienti ADSL sono circa 479 mila di cui 344,8 mila in modalità diretta ULL (Unbundling Local Loop). I clienti ADSL sono diminuiti di circa 15 mila unità rispetto al 31 dicembre 2011.

I clienti ADSL includono circa 348 mila utenti cosiddetti "Dual Play" (a cui viene fornito un servizio sia di accesso alla rete internet sia di fonia su linea broadband);. I clienti che utilizzano un servizio di accesso in modalità Dial-Up (o "narrowband") e voce analogica sono circa 39 mila. La riduzione della base clienti narrowband segue il trend del mercato che vede una progressiva sostituzione con servizi broadband delle offerte ai clienti.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		18

Evoluzione della base clienti

Migliaia	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Clienti ADSL	479,1	494,3
<i>di cui LLU</i>	344,8	344,3
Clienti narrowband e voce	39,0	52,7
Clienti dual play	347,9	349,3

La copertura di rete in modalità ULL al 31 dicembre 2012 è pari a 688 siti.

Voce

Il segmento voce include la telefonia tradizionale e i servizi wholesale.

Nel corso dell'esercizio 2012 si è registrato un decremento dei ricavi relativi ai servizi voce analogica, pari a 12,1 milioni di Euro (-45,3% rispetto all'esercizio 2011, imputabile principalmente alla riduzione dei volumi dei servizi wholesale (-65,3%) dovuta ad una precisa scelta strategica, determinata dal fatto che la marginalità su questa tipologia di servizi è bassissima.

Narrowband

Il segmento narrowband è in fisiologico calo e passa da 4,1 milioni di euro del 2011 a 3,1 milioni di euro nel 2012.

Servizi per le imprese

I ricavi derivanti da 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, al 31 dicembre 2012 sono pari a 16,4 milioni di Euro, in aumento del 9,2% rispetto ai 15,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2011.

Media

Nell'esercizio 2012 i ricavi del segmento media e servizi a valore aggiunto (principalmente relativi alla vendita di spazi pubblicitari) ammontano a circa 23,4 milioni di Euro e risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente (20,9 milioni di Euro nel 2011). L'incremento dei ricavi Media è attribuibile prevalentemente all'aumento del traffico sul portale Tiscali.it e sugli altri siti del network, nonché alla migliore performance della rete di vendita.

Altri ricavi

Gli altri ricavi pari a 1,5 milioni di Euro sono principalmente relativi al riaddebito ai clienti degli oneri accessori alla fatturazione.

I **costi operativi indiretti** nell'esercizio 2012 si attestano a 57,9 milioni di Euro (24,8% dei ricavi), in diminuzione in termini di incidenza sui ricavi rispetto al dato comparabile dell'esercizio 2011 (67 milioni di Euro, 25% dei ricavi). All'interno dei costi operativi indiretti i **costi di marketing** ammontano a circa 8,2 milioni di Euro e risultano in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (12,4 milioni di Euro).

I **costi del personale** sono pari a 34,5 milioni di Euro (14,7% dei ricavi), in diminuzione rispetto all'esercizio 2011 (38 milioni di Euro, 14,2% dei ricavi). Tale riduzione è principalmente imputabile ai risparmi derivanti dall'attuazione del patto di solidarietà, siglato con le organizzazioni rappresentative

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		19

del personale dipendente nel 2011 ed entrato in vigore dal 7 novembre 2011. Gli altri **costi indiretti** includono tra gli altri i canoni di locazione e le spese generali di gestione.

L'effetto di quanto sopra esposto determina un Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato, prima degli accantonamenti a fondi rischi, delle svalutazioni e degli ammortamenti, pari a 70,5 milioni di Euro (30,2% dei ricavi). Tale dato risulta essere in lieve riduzione rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2011, pari a 71,7 milioni di Euro.

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) al netto della svalutazione crediti e di altri accantonamenti è pari a 44,2 milioni di Euro nell'esercizio 2012 (18,9% dei ricavi), in aumento del 23% rispetto al dato comparabile del 2011 (35,9 milioni di Euro, pari al 13,4% dei ricavi).

La svalutazione crediti e altri accantonamenti nell'esercizio 2012 ammontano complessivamente a 26,3 milioni di Euro (35,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2011).

Gli ammortamenti ammontano a 42,7 milioni di Euro (55,1 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2011). Come sopra riportato la riduzione degli ammortamenti è imputabile all'estensione del periodo di ammortamento di alcune categorie di immobilizzazioni (a tal riguardo si veda quanto ampiamente descritto nel paragrafo "Forme e contenuto dei prospetti contabili").

Il Risultato operativo (EBIT) dell'esercizio 2012, al netto degli accantonamenti, svalutazioni e dei costi di ristrutturazione, è negativo di 0,2 milioni di Euro (0,1% dei ricavi), rispetto al dato comparabile del 2011 negativo per 21,3 milioni di Euro (7,9% dei ricavi).

Il risultato delle attività in funzionamento (continue), negativo per 15,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2012, è in miglioramento rispetto al dato corrispondente dell'esercizio precedente, che evidenzia una perdita di 38,2 milioni di Euro.

Il Risultato netto del Gruppo è negativo per 15,9 milioni di Euro, a fronte di un risultato dell'esercizio 2011 negativo per 38,1 milioni di Euro.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		20	

Situazione patrimoniale e finanziaria

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in forma sintetica) <i>Milioni di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Attività non correnti	177,7	194,4
Attività correnti	76,3	112,7
Totale Attivo	254,0	307,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	(145,9)	(130,0)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	(145,9)	(130,0)
Passività non correnti	192,5	197,4
Passività correnti	207,3	239,6
Totale Patrimonio netto e Passivo	254,0	307,1

Attività

Attività non correnti

Le attività non correnti al 31 dicembre 2012, sono pari a 177,7 milioni di Euro, (194,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). La variazione netta è imputabile alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali dell'esercizio 2012. Gli investimenti, pari a circa 26,1 milioni di Euro fanno principalmente riferimento all'estensione e sviluppo della rete, dei servizi IT ed alla connessione ed attivazione dei nuovi clienti ADSL, oltre che all'acquisto di macchinari per i nuovi progetti Istella e Indoona.

Attività correnti

Le attività correnti al 31 dicembre 2012 ammontano a 76,3 milioni di Euro (112,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). La riduzione è imputabile principalmente al decremento dei crediti netti verso i clienti per circa 28,1 milioni di Euro.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		21

PassivitàPassività non correnti

Le passività non correnti al 31 dicembre 2012 sono pari a 192,5 milioni di Euro, rispetto al dato di 197,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011 ed includono, oltre alle voci inerenti la posizione finanziaria, per le quali si rimanda a quanto di seguito esposto, il fondo rischi ed oneri per 2,5 milioni di Euro, il fondo TFR per 4 milioni di Euro, i debiti verso fornitori per l'acquisto dei diritti pluriennali di utilizzo della capacità trasmissiva (IRU) per 3,4 milioni di Euro.

Passività correnti

Le passività correnti sono pari a 207,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 (rispetto ai 239,6 milioni al 31 dicembre 2011) ed includono prevalentemente la parte corrente dei debiti finanziari, debiti verso fornitori, unitamente ai ratei passivi inerenti l'acquisto di servizi di accesso ed affitto linee.

Prospetto di raccordo fra bilancio d'esercizio della Capogruppo e bilancio consolidato

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto del Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo.

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	
	Risultato netto	Patrimonio netto
Patrimonio Netto e Risultato di Tiscali S.p.A.	(3.115)	61.940
Risultato dell'esercizio e Patrimonio Netto delle imprese consolidate	(18.929)	(376.814)
Valore di carico delle partecipazioni consolidate	-	(131.612)
Elisione fondi spese e svalutazioni crediti infragruppo	6.110	300.567
Patrimonio Netto e Risultato dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo	(15.934)	(145.919)
Patrimonio Netto e Risultato dell'esercizio di pertinenza di Azionisti Terzi	-	-
Patrimonio Netto e Risultato dell'esercizio del Bilancio Consolidato	(15.934)	(145.919)

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		22	

Situazione finanziaria

Al 31 dicembre 2012, il Gruppo Tiscali può contare su disponibilità liquide complessive per 4,5 milioni di Euro, a fronte di una posizione finanziaria netta alla stessa data negativa per 186,5 milioni di Euro (193,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

<i>Milioni di Euro</i>	Note	31 dicembre 2012	31 Dicembre 2011
A. Cassa e Depositi bancari		4,4	6,6
B. Altre disponibilità liquide		0,1	0,1
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		4,5	6,7
E. Crediti finanziari correnti		0	-
F. Crediti finanziari non correnti	(1)	6,3	6,3
G. Debiti bancari correnti	(2)	6,3	14
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3)	9,5	9,6
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	(4)	0,1	0,6
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)		16,0	24
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J)– (E) - (D) – (F)		5,1	11,0
L. Debiti bancari non correnti	(5)	122,7	124,4
M. Obbligazioni emesse		-	-
N. Altri debiti non correnti (**)	(6)	58,6	58,1
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)		181,3	182,5
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)		186,5	193,5

(*) include debiti per leasing finanziari a breve

(**) include debiti per leasing finanziari a lungo

Note:

(1) Include il deposito fruttifero vincolato relativo all'operazione finanziaria di Sale & Lease Back di Sa Illetta;

(2) Include debiti bancari di Tiscali Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A.;

(3) Include la componente a breve pari a 9,5 milioni di Euro relativa al debito verso i Senior Lenders (quote di capitale e interessi cash rimborsabili entro 12 mesi);

(4) Include 0,1 milioni di Euro di Leasing della controllata Tiscali Italia S.p.A a breve;

(5) L'intero importo di 122,7 milioni di Euro è relativo alla componente a lungo termine del debito verso i Senior Lenders;

(6) Include il debito "Sale and Lease Back Sa Illetta" per 58 milioni di Euro.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		23

Il prospetto sopra riportato include tra le "Altre disponibilità liquide" e tra i "Crediti finanziari non correnti" i depositi cauzionali. Di seguito, per completezza, riportiamo inoltre la riconciliazione della posizione finanziaria di cui sopra, con la posizione finanziaria redatta alla luce della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e riportata nelle note esplicative.

<i>Milioni di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Indebitamento finanziario netto consolidato	186,5	193,5
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari non correnti	6,4	6,4
Indebitamento finanziario netto consolidato redatto in base alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006	192,9	200

3.6 Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Pagamento interessi del Senior Loan

In data 3 gennaio 2013 sono stati pagati gli interessi cash sul debito Senior per 0,9 milioni di Euro.

Lancio di Istella

In data 21 marzo 2013 è stato reso accessibile Istella il motore di ricerca per l'archiviazione, la ricerca e la condivisione di archivi e contenuti che si avvale della partecipazione di utenti, istituzioni e impresa. Istella non si propone di sostituire i motori esistenti, ma piuttosto di sistematizzare e diffondere il patrimonio culturale nazionale indicizzando con particolare cura i domini italiani.

3.7 Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti e incertezze in merito alla continuità aziendale

Il Gruppo Tiscali ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2012 con un perdita consolidata di 15,9 milioni di Euro e con un patrimonio netto consolidato negativo pari a 145,9 milioni di Euro. Inoltre, alla data del 31 dicembre 2012 il Gruppo mostra un indebitamento finanziario lordo pari a 197,2 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 119,6 milioni di Euro.

Alla data del 31 Dicembre 2011 la perdita consolidata era di 38,1 milioni di Euro, con un patrimonio netto consolidato negativo di 130 milioni di Euro. Inoltre, alla data del 31 Dicembre 2011, il Gruppo mostrava un indebitamento finanziario lordo di 206,6 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 109,6 milioni di Euro.

A partire dall'esercizio 2009 il Gruppo, dopo aver completato le cessioni della Tinet e delle controllate inglesi, destinando il ricavato della cessione al rimborso di una parte dell'indebitamento, ha posto in essere azioni volte a raggiungere nel lungo periodo l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario e ad avviare una fase di ripresa delle attività commerciali che sono state riflesse in un piano industriale e finanziario.

In un contesto recessivo si sono verificati i seguenti eventi che hanno accentuato la trasformazione in corso da alcuni anni nel mercato delle telecomunicazioni, determinando una maggiore competitività ed un'erosione del margine per gli operatori:

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		24	

- progressiva saturazione del mercato broadband e, grazie alla possibilità per il cliente di migrare da un operatore all'altro con costi e disagi minimi, maggiore recettività del cliente alle promozioni;
- incremento delle tariffe di accesso al local loop per tutti gli operatori alternativi che utilizzano l'infrastruttura in rame di Telecom Italia, oltre alla riduzione del ricavo per traffico incoming e alla riduzione del traffico narrowband, fattori che hanno eroso la marginalità degli operatori alternativi come Tiscali.

In presenza di tali fattori (ed altri collaterali quali la progressiva sostituzione delle linee fisse con quelle mobili, il peso crescente dei costi legati all'assistenza clienti, l'affermazione dei cosiddetti Over the Top) Tiscali, così come gli altri operatori del settore, ha razionalizzato i suoi processi interni attuando rigorosi programmi di taglio dei costi per preservare i margini e mantenere la posizione competitiva.

Nel corso del 2012, dal punto di vista gestionale, sono continuate le azioni del Gruppo finalizzate al miglioramento dell'efficienza attraverso la razionalizzazione dei costi operativi, commerciali e di struttura, in particolare:

- i costi industriali sono stati positivamente impattati dai risparmi derivanti dagli accordi stipulati a decorrere dal 1° agosto 2011 con i principali fornitori di rete e traffico, che hanno consentito nel 2012 di ottenere risparmi pari a circa 10 milioni di Euro. Si prevede che tali risparmi vengano consolidati anche per gli anni a venire;
- i costi del personale risentono positivamente del decremento derivante dall'applicazione dell'Accordo di Solidarietà con il personale dipendente (ai sensi della legge 863 del 1984) sottoscritto nel secondo semestre del 2011 ed avente durata di 24 mesi. La riduzione del costo del personale rispetto al 2011 ammonta a circa 4,3 milioni di Euro. L'Accordo di Solidarietà è rinnovabile fino a novembre 2016.
- è proseguita la strategia di applicazione di più stringenti politiche di controllo della base clienti in ingresso che ha determinato una riduzione dei volumi, ma al contempo un miglioramento della qualità della base clienti e dei conseguenti flussi di cassa. In particolare, anche nel corso del 2012, è proseguita l'azione di progressiva riduzione dei clienti con modalità di pagamento attraverso bollettino postale e bonifico (che presentano i maggiori tassi di insolvenza) a vantaggio di metodi di pagamento automatico (RID e carta di credito);
- a decorrere dal 1° luglio 2012, la contrazione della tariffa di terminazione mobile (sia a livello di costo che di ricavo), sancita da delibera AGCOM, ha determinato un effetto netto positivo pari a circa 4,7 milioni di Euro per l'esercizio 2012.

Dal punto di vista dei risultati di business dell'esercizio segnaliamo in particolare che:

- nell'ultimo trimestre dell'anno, anche grazie alle aggressive politiche commerciali e all'ottima performance dei canali di vendita web, si è invertito il trend decrescente della customer base (sia single che double play) con una ripresa della stessa; questo testimonia la forza del brand Tiscali e la qualità dei servizi della Società;
- i ricavi media sono incrementati dell' 11,7% rispetto all'esercizio precedente, grazie al miglioramento del prodotto editoriale su tiscali.it (*news oriented*), all'innovazione nei formati e alle strategie di vendita (canali tematici, interattività con i social network e con il mobile internet, ecc), fattori che hanno consentito una maggiore monetizzazione del traffico sui portali del network;
- il Gruppo prosegue la sua focalizzazione sull'innovazione. In particolare, si segnala il servizio Indoona (servizio di *rich communication* dedicato agli smartphones, tablets e PC) che conferma il posizionamento storico di Tiscali quale operatore innovativo nell'ambito dei servizi Internet e ha superato il milione di downloads. Recentemente è stato lanciato Istella,

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		25

innovativo motore di ricerca dedicato alla lingua italiana che agevola il contributo fattivo da parte degli utenti.

Le azioni sopradescritte hanno consentito di mantenere una generazione di cassa dall'attività operativa (prima delle variazioni di capitale circolante) in linea con l'esercizio precedente (pari a circa 60 milioni di Euro), contribuendo a ridurre l'indebitamento finanziario e l'esposizione verso i fornitori. In particolare, la gestione operativa ha consentito di onorare le scadenze relative al debito finanziario relativo al contratto di finanziamento sottoscritto il 2 luglio 2009 ("Group Facility Agreement" o "GFA"), sia in termini di quote capitale che di interessi. Come previsto dal GFA e riflesso nel piano finanziario, il Gruppo nel corso del 2012 ha effettuato un pagamento agli istituti finanziari di complessivi 7,8 milioni di Euro (di cui 2,8 milioni di Euro per la quota interessi).

Stante quanto sopra esposto, gli Amministratori, nel valutare l'esistenza del presupposto della continuità aziendale del Gruppo nell'attuale contesto macroeconomico e nell'attuale quadro competitivo, hanno individuato alcuni fattori che indicano il permanere di alcune incertezze:

- i. il Gruppo versa ancora in una situazione di squilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, resa evidente dal patrimonio netto consolidato negativo per 145,9 milioni di Euro, dovuto in gran parte alla performance economica negativa e al peso del significativo indebitamento;
- ii. la presenza di un rilevante indebitamento commerciale e finanziario e di cui quest'ultimo soggetto a covenant e altri obblighi contrattuali (cosiddetti "events of default") la cui violazione, come di prassi per questo tipo di contratti, determina la decadenza dal beneficio del termine (si veda in proposito la Nota n.° 26);
- iii. il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo nel lungo periodo è subordinato, nel contesto recessivo dell'attuale scenario economico e finanziario:
 - o alla necessità di finalizzare con gli Istituti Finanziatori il riscadenziamento del debito finanziario (in particolare il debito in scadenza nel mese di luglio del 2014, ammonta complessivamente a 107,5 milioni di Euro, di cui 25 milioni di Euro per la quota interessi);
 - o al conseguimento dei risultati previsti nel piano industriale, e dunque al realizzarsi delle previsioni e delle assunzioni ivi contenute, in particolare, di quelle relative all'evoluzione del mercato delle telecomunicazioni e al raggiungimento degli obiettivi di crescita fissati (in un contesto di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva).

In tale contesto:

- sono state effettuate le valutazioni preliminari ed avviati i primi contatti con alcuni istituti finanziari finalizzati al riscadenziamento del debito finanziario;
- è stato aggiornato il piano industriale del Gruppo che copre l'intero periodo di rimborso del debito finanziario. Tale piano industriale 2013-2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2013, ipotizza il riscadenziamento, a partire dal 2014, della parte di debito eccedente i flussi di cassa che è previsto vengano generati nel periodo di piano (in particolare, nel mese di luglio 2014, quando, come evidenziato in precedenza, il GFA prevede il rimborso di una quota significativa del debito finanziario di complessivi 107,5 milioni di Euro, inclusa la quota di interessi PIK capitalizzati pari a circa 25 milioni di Euro. Segnaliamo che l'importo complessivo del debito in scadenza negli esercizi 2014 e 2015, da riscadenziare, sulla base delle proiezioni finanziarie ammonta a circa Euro 135 milioni.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		26

Pertanto, dalla possibilità di riuscire sia a riscadenziare il debito finanziario che a realizzare il piano industriale dipendono: a) la capacità di ricostituire un'adeguata dotazione di mezzi propri, b) la recuperabilità degli attivi patrimoniali, c) la capacità di rispettare i covenant e gli altri obblighi contrattuali e quindi mantenere la disponibilità dei finanziamenti concessi e far fronte alle altre obbligazioni del Gruppo, d) il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo nel lungo termine.

A tali fattori, infine, si affianca la presenza di situazioni di contenzioso i cui esiti, pur al momento non prevedibili sono stati valutati potenzialmente significativi (si veda il paragrafo "Contenziosi, passività potenziali e Impegni").

Valutazione finale del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, dopo ampia discussione, ha evidenziato come il Gruppo:

- ha rispettato tutti gli obblighi e le scadenze previste dal piano finanziario e dal GFA, avendo corrisposto agli istituti finanziatori, nel corso del 2012, un importo complessivamente pari a 7,8 milioni di Euro (di cui 5 milioni di Euro a titolo di rimborso capitale e 2,8 milioni di Euro per la quota interessi);
- ha mantenuto una generazione di cassa dall'attività operativa (prima delle variazioni di capitale circolante) in linea con l'esercizio precedente (pari a circa 60 milioni di Euro);
- ha ridotto la propria esposizione verso i fornitori;
- sulla base delle proiezioni dei flussi finanziari relativi all'esercizio 2013 e ai primi sei mesi del 2014, non si presentano situazioni di illiquidità, disponendo dunque, secondo quanto ad oggi stimabile, di risorse sufficienti a garantirne l'operatività entro un orizzonte temporale comunque superiore ai 12 mesi;
- nel corso dell'ultimo trimestre del 2012 e dei primi mesi del 2013 ha conseguito un trend crescente nella customer base di servizi di telecomunicazioni;
- ha aggiornato il piano industriale verificandone la coerenza con i fabbisogni finanziari determinati dalla struttura dell'indebitamento (il piano prevede il rimborso del debito verso gli Istituti Finanziari in scadenza nel mese di luglio 2013 per un importo inclusivo della quota interessi di circa 8 milioni di Euro, mentre ipotizza il riscadenziamento del debito in scadenza a partire dal 2014);
- ha continuato la propria focalizzazione su alcuni settori ad alto potenziale di crescita, come il settore media, in cui si registra un incremento dei ricavi del 11,7% rispetto al 2011, e su progetti particolarmente innovativi;

Inoltre, gli Amministratori, pur evidenziando come la definizione di un'operazione di riscadenziamento del debito finanziario di cui al GFA in coerenza con il profilo finanziario del nuovo Business Plan 2013-2017 sia allo stato in una fase solo preliminare e, pertanto, non si possa, ad oggi, formulare un giudizio prognostico connotato da sufficiente significatività, ritengono ragionevole che, sulla base di quanto a oggi stimabile, il Gruppo disponga di un orizzonte temporale sufficiente ad avviare e concludere in tempo utile tutte le misure e attività tese alla riduzione e al riscadenziamento di tale indebitamento finanziario secondo quanto ipotizzato dal suddetto piano industriale, così da consentire di proseguire nell'implementazione dello stesso.

In conclusione, gli Amministratori, nell'analizzare quanto già realizzato nell'ambito del percorso volto a consentire al Gruppo di raggiungere nel lungo periodo una situazione di equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, riconoscono che alla data attuale permangono, come già evidenziato nel bilancio 2011, incertezze relative ad eventi o circostanze che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		27

aziendale, ma dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze individuate alla luce degli elementi descritti, e tenuto conto dell'orizzonte temporale a disposizione per proseguire l'implementazione delle misure volte alla riduzione dell'indebitamento finanziario ed avviare tutte le attività necessarie al riscadenziamento dello stesso entro il mese di luglio 2014, hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno pertanto adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio.

Cagliari, 29 marzo 2013

L'Amministratore Delegato



Renato Soru

**Il Dirigente Preposto alla Redazione
dei Documenti Contabili Societari**



Pasquale Lionetti

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		28	

4 Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari

4.1 Premessa

Ai sensi dell'articolo 123-*bis* del D.Lgs. 58/1998, come attuato dall'articolo 89-*bis* del Regolamento Emittenti, adottato dalla Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999, le società con azioni quotate sono tenute a predisporre, con cadenza annuale, una relazione informativa sul proprio sistema di *Corporate Governance* e sull'adesione alle raccomandazioni del Codice (come più sotto definito). Tale relazione sarà messa a disposizione degli Azionisti almeno 21 giorni prima della Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio ed è pubblicata nella sezione "*investor relations*" del sito Internet della Società, all'indirizzo www.tiscali.com.

Il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ("**Tiscali**" o la "**Società**"), in adempimento al prescritto obbligo e con l'intento di fornire un'ampia informativa societaria in favore degli Azionisti e degli investitori, ha predisposto la presente relazione (la "**Relazione**"), in conformità alle linee guida pubblicate da Borsa Italiana S.p.A. e alla luce delle indicazioni fornite in proposito da Assonime.

Pertanto, la Relazione si compone di due parti. Nella prima si illustra compiutamente il modello di governo societario adottato da Tiscali e si descrivono gli organi sociali nonché l'azionariato ed altre informazioni di cui al suddetto art. 123 bis del D.Lgs 58/98. Nella seconda parte si fornisce, invece, dettagliata informativa in ordine all'adesione alle raccomandazioni del Codice attraverso un confronto tra le scelte compiute dalla Società e le dette raccomandazioni del Codice. Il 29 marzo 2013, il Consiglio di Amministrazione ha valutato, ai sensi del Codice, la dimensione, la composizione ed il funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati ritenendoli adeguati alle esigenze gestionali ed organizzative della Società. Il Consiglio ha tenuto conto delle caratteristiche professionali, di esperienza e manageriali dei suoi membri nonché della presenza, su un totale di cinque componenti, di quattro Amministratori senza poteri delegati dal Consiglio, tre Amministratori non esecutivi e due Amministratori non esecutivi indipendenti. Nella presente valutazione il Consiglio ha tenuto conto anche degli incarichi in altre società ricoperti dagli Amministratori.

4.2 Struttura di Corporate Governance

Principi generali

Per "*Corporate Governance*" si intende l'insieme dei processi atti a gestire l'attività aziendale con l'obiettivo di creare, salvaguardare ed incrementare nel tempo il valore per gli Azionisti e per gli investitori. Tali processi devono garantire il raggiungimento degli obiettivi dell'impresa, il mantenimento di un comportamento socialmente responsabile, la trasparenza e la responsabilità nei confronti degli Azionisti e degli investitori.

Al fine di assicurare la trasparenza dell'operatività del *management*, una corretta informativa al mercato e la tutela di interessi socialmente rilevanti, il sistema di governo societario adottato da Tiscali riprende ampiamente le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina (il "**Codice**") approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* nel marzo 2006, come di volta in volta aggiornato. La Società assume prassi e principi di comportamento, formalizzati in procedure e codici, in linea con le indicazioni di Borsa Italiana S.p.A., le raccomandazioni della CONSOB e con la *best practice* rilevabile a livello nazionale ed internazionale, inoltre Tiscali si è dotata di un assetto organizzativo adeguato a gestire, con corrette modalità, i rischi d'impresa e i potenziali conflitti di interesse che possono verificarsi tra Amministratori e Azionisti, tra maggioranze e minoranze.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		29

Modello adottato

La Società ha adottato, in relazione al sistema di amministrazione e controllo, il modello tradizionale, che prevede la presenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, la Società ritiene che tale sistema permetta una chiara divisione dei ruoli e delle competenze affidate agli organi sociali ed una efficace gestione della Società.

Organi sociali e società incaricata della revisione contabile

Gli organi sociali sono il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'Assemblea dei Soci.

Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea dei Soci del 21 dicembre 2009, aveva eletto il Consiglio di Amministrazione composto da Renato Soru (Presidente e Amministratore Delegato), Gabriele Racugno, Victor Uckmar, Franco Grimaldi e Luca Scano (Amministratori), Segretario Luca Naccarato. Il suddetto Consiglio ha cessato il mandato con l'approvazione del bilancio per l'esercizio 2011.

Il 15 maggio 2012, l'Assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, ha provveduto al rinnovo del Consiglio con scadenza approvazione del bilancio per l'esercizio 2014:

Presidente e Amministratore Delegato

Renato Soru

Consiglieri

Gabriele Racugno

Luca Scano

Victor Uckmar

Franco Grimaldi

Segretario

Luca Naccarato

La carica di Presidente ed i poteri di Amministratore Delegato sono stati conferiti a Renato Soru nella riunione del Consiglio del 15.05.2012. Successivamente, a seguito delle dimissioni rassegnate dal Consigliere Victor Uckmar nel mese di agosto 2012, il Consiglio, nella riunione del 28 agosto 2012, ha provveduto a cooptare la dottoressa Assunta Brizio, consigliere indipendente, il cui incarico scadrà in concomitanza con l'Assemblea chiamata a deliberare per l'approvazione del bilancio 2012.

Collegio Sindacale

L'Assemblea dei Soci del 21 dicembre 2009, aveva provveduto ad integrare il Collegio Sindacale sostituendo il dimissionario Presidente del precedente Collegio Sindacale, Aldo Pavan, col primo dei non eletti della medesima lista, Paolo Tamponi, il Collegio risultava, pertanto, così composto: Paolo Tamponi (Presidente), Piero Maccioni e Andrea Zini (Sindaci Effettivi), Rita Casu e Giuseppe Biondo (Sindaci Supplenti).

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		30

Il 15 maggio 2012, l'Assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, ha provveduto al rinnovo del Collegio Sindacale con scadenza approvazione del bilancio per l'esercizio 2014:

<i>Presidente</i>	Paolo Tamponi
<i>Sindaci effettivi</i>	Piero Maccioni
	Andrea Zini
<i>Sindaci supplenti</i>	Rita Casu
	Giuseppe Biondo

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Come previsto dall'articolo 14 dello Statuto Sociale ed in ottemperanza alle disposizioni della Legge 262/2005, in data 15 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Pasquale Lionetti, dirigente della Società in possesso dei requisiti necessari e di una comprovata esperienza in materia contabile e finanziaria, che sostituisce Luca Scano il cui incarico era scaduto con l'approvazione del bilancio 2011. La carica del dottor Lionetti scadrà col rinnovo del Consiglio di Amministrazione susseguente all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014.

Società incaricata della revisione contabile

L'incarico di revisione contabile è stato conferito alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. dall'Assemblea del 29 aprile 2008. Tale incarico scadrà con l'approvazione del bilancio di esercizio 2016 da parte della Assemblea dei Soci.

Comitati

Nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2012, a seguito della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, sono stati costituiti i seguenti Comitati interni che sostituiscono i precedenti Comitato per il Controllo Interno e Comitato per le Remunerazioni:

- *Comitato Controllo Rischi*, composto da Franco Grimaldi (Presidente), Victor Uckmar e Luca Scano. A seguito delle dimissioni del prof. Uckmar intervenute nel mese di Agosto 2012, lo stesso è stato sostituito dal consigliere indipendente Assunta Brizio.
- *Comitato per le Nomine e Remunerazioni*, composto da Franco Grimaldi (Presidente), Victor Uckmar e Gabriele Racugno. A seguito delle dimissioni del prof. Uckmar intervenute nel mese di Agosto 2012, lo stesso è stato sostituito dal consigliere indipendente Assunta Brizio.

Ovviamente, tali Comitati scadranno congiuntamente al Consiglio di Amministrazione con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		31

Organismo di Vigilanza

In occasione della riunione consigliare del 15 maggio 2012, è stato nominato il nuovo Organismo di Vigilanza della Società, composto dall'Avvocato Maurizio Piras, membro esterno con funzioni di Presidente, Carlo Mannoni, responsabile della funzione affari regolamentari della Società, e Paolo Sottili, responsabile della funzione HR della Società. L'attuale Organismo di Vigilanza sostituisce quello precedente scaduto con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 e composto dall'Avvocato Michele Schirò (membro esterno con le funzioni di Presidente), Pasquale Lionetti e Carlo Mannoni. L'Organismo di Vigilanza resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 e svolge le funzioni di vigilanza anche sulle controllate Tiscali Italia SpA e Vevisible Srl.

Lead Independent Director

In linea con quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione consigliare del 15 maggio 2012, ha nominato Franco Grimaldi Lead Independent Director, tale figura è prevista dal Codice di Autodisciplina per le società quotate in cui lo stesso soggetto ricopra la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato o quest'ultimo sia azionista di riferimento. La carica scadrà con il rinnovo del Consiglio di Amministrazione susseguente all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014.

Amministratore Incaricato del sistema controllo interno e gestione dei rischi

In linea con quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, nella riunione consigliare del 15 maggio 2012, il Consigliere Luca Scano è stato nominato Amministratore Incaricato del sistema controllo interno e gestione dei rischi (d'ora in poi anche Amministratore Incaricato). La carica scadrà con il rinnovo del Consiglio di Amministrazione susseguente all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014.

Azionariato

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale è deliberato per Euro 103.124.052,77 e sottoscritto e versato per Euro 92.019.513,67, suddiviso in n. 1.861.494.698 azioni ordinarie prive di valore nominale, liberamente trasferibili nei termini di legge senza che vi siano dei titoli che conferiscano particolari diritti di controllo.

Nella tabella di seguito riportata viene specificato il nome o la denominazione degli Azionisti con diritto di voto titolari di una partecipazione superiore al 2%, che abbiano notificato alla Società ed alla CONSOB la loro partecipazione. Non sono previste restrizioni al diritto di voto.

<i>Azionista</i>	Azioni possedute	Percentuale
Renato Soru	331.133.617	17,79%
<i>direttamente*</i>	278.928.283	14,98%
<i>tramite Andalus Ltd</i>	1.483.109	0,08%
<i>tramite Monteverdi S.r.l.</i>	17.609.873	0,95%
<i>tramite Cuccureddus S.r.l.</i>	33.112.352	1,78%

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		32

Il restante 82,21% del capitale è diffuso presso il mercato. La Società non è a conoscenza dell'esistenza di patti di sindacato o altri patti parasociali.

Warrants

L'Assemblea del 30 giugno 2009, unitamente all'aumento di capitale, ha deliberato l'emissione di Warrants. Alla luce dell'esecuzione del suddetto aumento, a novembre 2009 la Società ha emesso n. 1.799.819.371 Warrants. I titolari di Warrants hanno il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società in ragione di n. 1 azione di compendio ogni n. 20 Warrant esercitati al prezzo di 0,8 Euro per azione di compendio. Attualmente sono stati esercitati 415.580 Warrants con l'emissione di 20.779 azioni a fronte di un aumento di capitale di 16.623,2 Euro. I Warrants possono essere esercitati fino al 15 dicembre 2014 concordemente col Regolamento Warrant Tiscali SpA 2009-2014 reperibile alla sezione "azioni" del sito Internet www.tiscali.com.

Piani di incentivazione a base azionaria

Il 3 maggio 2012 è scaduto, senza alcun esercizio, l'aumento di capitale al servizio del Piano di Stock Option deliberato dall'Assemblea del 3 maggio 2007; pertanto ad oggi non vi sono, né sono previsti, piani di incentivazione.

Aumenti delegati ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile

Ad oggi non vi sono aumenti delegati, infatti il 30 giugno 2012 è scaduta, senza alcun esercizio, la delega di aumento di capitale di cui alla delibera assembleare del 30 giugno 2009. Tale delibera delegava al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranche, per il periodo massimo di tre anni, fino all'importo massimo di Euro 25 milioni qualora fosse stato riconosciuto un determinato indennizzo a beneficio del Gruppo Talk Talk acquirente delle attività inglesi del Gruppo.

Patti Parasociali

Alla data della presente relazione non esistono, a conoscenza della Società, patti parasociali.

Modifica degli accordi significativi della Società a seguito di cambio di Controllo

In caso di *change of control* della Società o di alcune società del Gruppo rilevanti ai sensi degli accordi di finanziamento con i *Senior Lenders*, è prevista la modifica degli accordi di finanziamento stessi. In particolare, il cambio di controllo implica l'obbligo di prepayment con riferimento ai suddetti accordi di finanziamento come ulteriormente descritto nella tabella di cui alla nota "Passività finanziarie non correnti" del bilancio 2012.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		33

4.3 Informativa sull'adesione alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina

Consiglio di Amministrazione

Ruolo

Il Consiglio di Amministrazione svolge un ruolo preminente nella vita della Società, essendo l'organo cui è demandata la gestione dell'impresa, nonché il compito di indirizzo strategico e organizzativo e come tale è preordinato all'individuazione degli obiettivi sociali ed alla verifica del raggiungimento dei medesimi.

A tale organo spettano, ai sensi dell'Articolo 14 (Poteri dell'organo amministrativo) dello Statuto Sociale vigente, tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo che alla stessa fa capo; riferisce trimestralmente al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate. Le attribuzioni ed i poteri esercitati dal Consiglio di Amministrazione della Società, anche nella sua funzione di indirizzo strategico, di vigilanza e di controllo dell'attività sociale, come previsti dallo Statuto Sociale e attuati nella prassi aziendale, sono sostanzialmente in linea con quanto previsto dai principi e criteri applicativi di cui all'art. 1 del Codice.

Composizione

L'Articolo 10 (Amministrazione della Società) dello Statuto Sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione possa essere composto da un numero di membri variabile da tre a undici, secondo quanto deliberato dall'Assemblea. Alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione risulta essere composto da cinque membri. Il Consiglio di Amministrazione ha costituito al suo interno un Comitato Controllo Rischi ed un Comitato per le Nomine e Remunerazioni ed ha individuato un Lead Independent Director e l'Amministratore Incaricato.

Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato

Lo Statuto Sociale prevede che il Presidente del Consiglio di Amministrazione convochi il Consiglio e ne presieda e coordini i lavori. In occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Presidente cura che venga predisposta e fornita agli Amministratori, con ragionevole anticipo, la documentazione necessaria per consentire al Consiglio di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame.

Lo Statuto Sociale prevede, altresì, che il Consiglio di Amministrazione, entro i limiti di legge, possa nominare uno o più Amministratori Delegati, determinandone i poteri nell'ambito di quelli ad esso spettanti e nei limiti di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha conferito poteri esecutivi all'Amministratore Delegato. I poteri dell'Amministratore Delegato possono essere esercitati fino ad un valore massimo di 25 milioni di Euro.

Il Presidente e Amministratore Delegato riferisce, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed in altre sedi, con periodicità almeno trimestrale, agli altri Consiglieri ed al Collegio Sindacale in merito alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate. Inoltre, fornisce adeguata e continua informativa al Consiglio di Amministrazione in merito alle operazioni atipiche o inusuali la cui approvazione non sia riservata al Consiglio medesimo nonché sulle attività di maggior rilievo poste in essere nell'ambito delle attribuzioni e dei poteri attribuiti all'Amministratore Delegato. E' prassi che, salvo i casi di necessità e

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		34

urgenza, queste ultime vengano preventivamente portate all'esame del Consiglio di Amministrazione affinché lo stesso possa deliberare sulle stesse in maniera consapevole e ponderata.

Vista la composizione ristretta del Consiglio di Amministrazione e le particolari esigenze operative della Società, si è ritenuta funzionale alla gestione la circostanza che le cariche di Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione siano entrambe ricoperte da Renato Soru. La costante presenza dei Consiglieri e dei Sindaci alle riunioni consiliari, la valenza del Comitato di Controllo Rischi e la sua costante attività e partecipazione alla gestione aziendale oltre alla incisività ed efficacia dell'azione di controllo svolta dagli amministratori indipendenti; fanno ritenere che dalla coesistenza delle due cariche in capo allo stesso Renato Soru non possa derivare alcun pregiudizio alla governance della Società.

Amministratori non esecutivi di minoranza e indipendenti

In ottemperanza alle disposizioni della Legge 262/2005 e successive modifiche, lo Statuto Sociale prevede la presenza di almeno un amministratore indipendente ove il Consiglio di Amministrazione sia fino a sette membri, e di almeno due amministratori indipendenti ove il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri superiore a sette. La Società si conforma, comunque, al Codice e, attualmente, vi sono due amministratori indipendenti con un Consiglio di 5 membri di cui il solo Renato Soru, Amministratore Delegato e Presidente, in possesso di poteri esecutivi delegati dal Consiglio. Inoltre, il meccanismo di voto di lista previsto dallo Statuto Sociale per l'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione garantisce la nomina di almeno un amministratore tratto dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima e che non sia in alcun modo collegata ai soci che hanno presentato o votato tale lista.

Come previsto dal Codice qualora la stessa persona ricopra la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato o quest'ultimo sia azionista di riferimento, il Consiglio di Amministrazione, nella sua riunione del 15 maggio 2012, ha nominato Franco Grimaldi Lead Independent Director. Questi viene definito come il punto di incontro e coordinamento delle istanze e dei contributi dei Consiglieri non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti. Il Lead Independent Director: (i) collabora con il Presidente del CdA per il miglior funzionamento del Consiglio e per un flusso informativo completo e tempestivo, (ii) può convocare, autonomamente o su richiesta di altri consiglieri, riunioni dei soli amministratori indipendenti su tematiche inerenti la Governance della Società.

Il Consiglio, al momento della nomina e, comunque, annualmente in occasione della predisposizione della presente Relazione, valuta l'indipendenza degli Amministratori, in considerazione delle informazioni fornite dai singoli interessati, e ne dà adeguata informativa al mercato mediante pubblicazione della stessa Relazione. Si conferma la sussistenza dei requisiti di indipendenza coerenti con quanto indicato dai principi e criteri applicativi di cui al Codice e di cui al Testo Unico della Finanza in capo ai due Consiglieri indipendenti Assunta Brizio e Franco Grimaldi. Gli amministratori indipendenti, in linea con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, si sono riuniti in assenza degli altri amministratori il 29 marzo 2013 su convocazione del Lead Independent Director. In tale sede, oltre alla valutazione del sistema di Governance societaria e delle operazioni con parti correlate poste in essere nell'esercizio 2012, sono state approfondite tematiche inerenti la prevenzione dei conflitti di interesse.

In relazione agli incarichi di amministrazione e controllo in altre società, il Consiglio non ha ritenuto necessario definire criteri generali circa il numero massimo di incarichi compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore nella Società, fermo restando il dovere di ciascun Consigliere di valutare la compatibilità delle cariche di amministratore e sindaco, eventualmente ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		35

dimensioni, con lo svolgimento diligente dei compiti assunti come Consigliere della Società. Si elencano qui di seguito gli incarichi ricoperti dagli attuali membri del Consiglio di Amministrazione in qualità di amministratori di altre società quotate, di natura bancaria, finanziaria o assicurativa o di dimensioni rilevanti. Si precisa che nessuno dei Consiglieri ricopre alcun ruolo in collegi sindacali di altre società quotate, di natura bancaria, finanziaria o assicurativa o di dimensioni rilevanti.

Ruoli in consigli di amministrazione di altre società quotate, di natura bancaria o assicurativa o di dimensioni rilevanti

Renato Soru: Presidente e Amministratore Delegato Tiscali Italia S.p.A.

Luca Scano: Consigliere Tiscali Italia S.p.A., Presidente Vevisible Srl

Gabriele Racugno: Consigliere Banco di Sardegna S.p.A. – Consigliere Sogaer S.p.A.

Franco Grimaldi -

Assunta Brizio* -

Victor Uckmar**: Presidente Class Editori S.p.A. - Consigliere Xerox Italia S.p.A.

* *Consigliere cooptato in data 28 agosto 2012*

** *Consigliere dimessosi in data 24 agosto 2012*

La Società pubblica in apposita sezione intitolata “*governance*” del sito Internet www.tiscali.com i *curricula* professionali dei propri Amministratori, per consentire agli Azionisti ed agli investitori la valutazione delle esperienze professionali e dell'autorevolezza dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Riunioni

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce con cadenza regolare e comunque in occasione dell'approvazione delle relazioni trimestrali, della relazione semestrale e del progetto di bilancio di esercizio. È prassi consolidata che alle riunioni del Consiglio di Amministrazione vengano chiamati a partecipare anche dirigenti e consulenti esterni a seconda della specificità degli argomenti trattati. Come riassunto nella tabella che segue, nel corso dell'esercizio 2012 il Consiglio di Amministrazione si è riunito sette volte, mentre nel corso dell'esercizio 2013 il Consiglio di Amministrazione si è riunito una volta, in occasione dell'approvazione della presente relazione. Nella maggioranza delle riunioni citate hanno partecipato la totalità degli Amministratori e dei componenti del Collegio Sindacale, come evidenziato dal dettaglio di cui sotto.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		36

Riunioni								
2012-2013	28.02.12	30.03.12	10.05.12	15.05.12	04.07.12	28.08.12	13.11.12	29.03.13
Amministratori presenti	5	4	5	5	4	5	5	5
Percentuale	100%	80%	100%	100%	80%	100%	100%	100%
Sindaci presenti	3	3	3	3	2	2	3	3
Percentuale	100%	100%	100%	100%	66.6%	66.6%	100%	100%

La durata media delle riunioni del Consiglio è stata di circa 75 minuti. Al Consiglio ed al Collegio Sindacale vengono preventivamente inviati in bozza i documenti da approvare unitamente a tutta la documentazione informativa e strumentale alle varie delibere. L'invio avviene da parte della Segreteria Societaria che provvede a raccogliere i documenti dai settori preposti ed inoltrarli con il massimo preavviso possibile, tendenzialmente la documentazione viene inviata in un'unica soluzione insieme alla convocazione della riunione consigliare, eccezionalmente, qualora non ancora disponibili, alcuni documenti possono essere inviati successivamente alla convocazione ma sempre con un congruo preavviso rispetto alla riunione.

Il 13 novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario delle proprie riunioni per l'anno 2013:

- 29 marzo 2013 (Approvazione del progetto di Bilancio Annuale al 31 dicembre 2012),
- 30 aprile 2013 (Assemblea annuale degli azionisti),
- 13 maggio 2013 (Approvazione della Relazione Trimestrale al 31 marzo 2013),
- 5 agosto 2013 (Approvazione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2013),
- 12 novembre 2013 (Approvazione della Relazione Trimestrale al 30 settembre 2013).

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		37

Nomina degli Amministratori

L'Articolo 11 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale prevede, per la nomina degli Amministratori, un sistema di voto di lista, attraverso il quale si assicura la nomina di un certo numero di Amministratori anche tra quelli presenti nelle liste che non hanno ottenuto la maggioranza dei voti e che garantisce la trasparenza e la correttezza della procedura di nomina. Il diritto di presentare le liste è concesso agli Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti rappresentino almeno la percentuale del capitale Sociale prevista dalla normativa applicabile. Tale meccanismo assicura, quindi, anche agli Azionisti di minoranza il potere di proporre proprie liste. Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

Alla elezione degli Amministratori si procede come segue: (a) cinque settimi degli Amministratori sono tratti dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli Azionisti; (b) i restanti Amministratori sono tratti dalle altre liste; a tal fine i voti ottenuti dalle liste stesse sono divisi successivamente per uno, due, tre, quattro, cinque ecc., secondo il numero dei Consiglieri da eleggere. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risultano eletti coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati, ferma restando in ogni caso la nomina del candidato primo in ordine di presentazione della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima e che non sia collegata in alcun modo con essa, nonché di uno o due amministratori indipendenti, qualora il Consiglio sia composto, rispettivamente, da meno o più di sette membri, in ottemperanza alle disposizioni della Legge 262/2005, come modificata dal D.Lgs. 303/2006.

Ai sensi del citato Articolo 11 (Consiglio di Amministrazione), le liste contenenti le proposte di nomina alla carica di Amministratore devono essere depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima della data prevista per l'Assemblea, unitamente alla descrizione dei *curricula* professionali dei soggetti designati e ad una dichiarazione con cui tali soggetti accettano la candidatura e attestano l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa applicabile e dallo Statuto Sociale, sostanzialmente in linea con i principi e criteri applicativi contenuti nell'art. 5 del Codice. Non oltre vent'uno giorni prima della data prevista per l'Assemblea, le liste e la documentazione corredata vanno rese pubbliche nei modi di legge. In caso di deliberazione di nomina di singoli membri del Consiglio di Amministrazione non trova applicazione il meccanismo di nomina mediante voto di lista, che l'art. 11 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale prevede per il solo caso di integrale rinnovo dell'organo amministrativo.

Sebbene sulla base delle prescrizioni contenute nel citato Articolo 11 (Consiglio di Amministrazione) e delle considerazioni di cui sopra il meccanismo di nomina degli Amministratori assicura un sistema equo e rispettoso delle minoranze, anche alla luce delle previsioni del Codice, il Consiglio di Amministrazione, nella sua seduta del 15 maggio 2012, ha ritenuto opportuno che il Comitato per le Remunerazioni assumesse funzioni anche in tema di nomine, divenendo dunque il Comitato per le Nomine e Remunerazioni.

La relazione sulla gestione allegata al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 contiene una sintetica informativa sul sistema di remunerazione dei Consiglieri (si veda la nota "*Compensi ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche*" del bilancio 2012), per una maggiore informativa si rimanda alla Relazione sulla Remunerazione che sarà sottoposta all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2012.

Si precisa che a seguito dell'entrata in vigore della legge n. 120/2011 in materia di parità di accesso agli organi di amministrazione e controllo delle società quotate in mercati regolamentati (cosiddette

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		38

“quote rosa”), la Società ha provveduto a sostituire il consigliere dimissionario Victor Uckmar con la cooptazione del consigliere Assunta Brizio. Nei termini assegnati dalla vigente normativa, si procederà con l’adeguamento dello Statuto sociale ai sensi della suddetta legge n. 120/2011 anche con riferimento alla composizione del Collegio Sindacale.

Ad oggi, il Consiglio ha valutato di non adottare un piano per la successione degli amministratori esecutivi.

Assemblee

In coerenza con i principi e criteri applicativi di cui all’art. 9 del Codice, la Società incoraggia e facilita la partecipazione degli Azionisti alle Assemblee, fornendo, nel rispetto della disciplina sulle comunicazioni *price sensitive*, le informazioni riguardanti la Società richieste dagli Azionisti. La Società, al fine di agevolare l’informativa e la partecipazione dei propri Azionisti, nonché facilitare l’ottenimento della documentazione che, ai sensi e nei termini di legge, deve essere messa a loro disposizione presso la sede sociale in occasione delle Assemblee, ha predisposto una apposita sezione intitolata “*investor relations*” del sito Internet www.tiscali.com, che permette il reperimento di tale documentazione in formato elettronico.

Come suggerito dal terzo criterio applicativo di cui all’art. 9 del Codice, in data 16 luglio 2001 l’Assemblea degli Azionisti ha adottato un proprio Regolamento Assembleare, poi aggiornato dall’Assemblea del 29 aprile 2011, anch’esso reperibile sul sito Internet della Società. Il Regolamento Assembleare è stato adottato con l’intento di garantire un ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee, puntualizzare diritti e doveri di tutti i partecipanti e stabilire regole chiare e univoche senza voler in alcun modo limitare o pregiudicare il diritto di ciascun socio di esprimere le proprie opinioni e formulare richieste di chiarimento sugli argomenti posti all’ordine del giorno. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che siano rispettate le prerogative della minoranza in sede di adozione delle delibere assembleari, in quanto lo Statuto Sociale vigente non prevede maggioranze diverse rispetto a quelle indicate dalla legge.

Ai sensi dell’art. 2370 del Codice Civile e dell’art. 8 (Intervento in Assemblea) dello Statuto Sociale, possono intervenire all’Assemblea gli Azionisti per i quali sia pervenuta alla Società la comunicazione inviata dall’intermediario autorizzato ai sensi delle disposizioni vigenti, attestante la titolarità delle azioni alla data delle c.d. record date, oltre a un’eventuale delega di voto.

Collegio Sindacale

Nomina e composizione

Coerentemente con il primo principio dell’art. 8 del Codice, in merito alla nomina dei Sindaci, lo Statuto Sociale prevede, all’Articolo 18 (Collegio Sindacale), un sistema di voto di lista attraverso il quale si garantisce la trasparenza e la correttezza della procedura di nomina e si tutelano i diritti delle minoranze.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti documentino di essere complessivamente titolari di almeno la percentuale del capitale Sociale prevista dalla normativa applicabile. Nelle liste devono essere indicati cinque candidati elencati mediante un numero progressivo, partendo da colui che professionalmente ha una maggiore anzianità. Ogni Azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può essere iscritto in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le liste contenenti le proposte di nomina devono essere depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima della data

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		39

prevista per l'Assemblea, unitamente alla descrizione dei *curricula* professionali dei soggetti designati e ad una dichiarazione con cui tali soggetti accettano la candidatura e attestano l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa applicabile e dallo Statuto Sociale. Non oltre vent'uno giorni prima della data prevista per l'Assemblea, le liste e la documentazione corredata vanno rese pubbliche nei modi di legge.

Ogni Azionista può votare una sola lista. Risultano eletti: a) della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due membri Effettivi e due Supplenti; b) il terzo membro Effettivo è il primo candidato della lista che ha riportato il maggior numero di voti dopo la prima. In ottemperanza alla Legge 262/2005, come modificata dal D.Lgs. 303/2006, la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima.

In data 15 maggio 2012, l'Assemblea Ordinaria dei Soci ha applicato il meccanismo di voto di lista sopra descritto per nominare l'attuale Collegio Sindacale, che resterà in carica fino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, a seguito della presentazione delle liste sono stati eletti Sindaci effettivi Paolo Tamponi, Piero Maccioni e Andrea Zini. Sono stati eletti Sindaci supplenti Rita Casu e Giuseppe Biondo. Presidente del Collegio è stato nominato Paolo Tamponi.

Requisiti

L'Articolo 18 (Collegio Sindacale) dello Statuto Sociale prevede che almeno uno dei Sindaci Effettivi, ed almeno uno di quelli Supplenti, debba essere scelto tra gli iscritti nel registro dei revisori contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. I Sindaci che non si trovino nella predetta condizione devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di specifiche attività comunque riconducibili all'oggetto sociale e, in ogni caso, relative al settore delle telecomunicazioni. Il suddetto articolo prevede, inoltre, che non possano essere nominati Sindaci coloro che già ricoprono incarichi di sindaco effettivo in oltre cinque società quotate.

La Società pubblica in apposita sezione intitolata *Investor Relations* del sito Internet www.tiscali.com i *curricula* professionali dei propri Sindaci, per consentire agli Azionisti ed agli investitori la valutazione delle esperienze professionali e dell'autorevolezza dei componenti del Collegio.

Attività

I membri del Collegio Sindacale operano con autonomia ed indipendenza, in costante collegamento con il Comitato Controllo Rischi, alle cui riunioni partecipano con regolarità, e con la funzione *Internal Audit*, in linea con i principi e criteri applicativi di cui all'art. 8 del Codice.

Comitati interni al Consiglio di Amministrazione ed altri organismi di Governance

Come raccomandato dal principio di cui all'art. 4 del Codice, il neo eletto Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 15 maggio 2012, ha ricostituito, al suo interno, il Comitato per il Controllo Rischi e il Comitato per le Nomine e Remunerazioni, ha, inoltre, proceduto alla nomina del Lead Independent Director, dell'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno, del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari, del Preposto al Controllo Interno e dell'Organismo di Vigilanza, questi ultimi tre organi scaduti con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		40

Comitato per il Controllo Rischi (rinvio)

Per ciò che concerne il Comitato per il Controllo Rischi si rinvia al successivo paragrafo *Controllo Interno*.

Comitato per le Nomine e Remunerazioni

Il Consiglio di Amministrazione della Società, sin dal marzo 2001, ha provveduto ad istituire al proprio interno un Comitato per la Remunerazione, come previsto dal terzo principio dell'art. 6 del Codice e relativi criteri applicativi. Durante la riunione del 15 maggio 2012, il neo eletto Consiglio di Amministrazione, ha ricostituito al suo interno il Comitato per le Remunerazioni attribuendogli anche le funzioni propositive e consultive in tema di nomine. Sono stati, quindi, nominati membri del Comitato Nomine e Remunerazioni i due Consiglieri indipendenti Franco Grimaldi e Victor Uckmar, oltre al Consigliere Gabriele Racugno, il quale non ricopre alcuna carica esecutiva nella Società o nel Gruppo. Al Consigliere Franco Grimaldi è stata attribuita la funzione di Presidente del Comitato. Dal mese di agosto 2012, a seguito delle dimissioni del consigliere Victor Uckmar, è entrata a far parte del Comitato il consigliere indipendente Assunta Brizio.

Il Comitato formula al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori che rivestono particolari cariche, e, in generale, raccomandazioni in materia di remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo, coadiuva il Consiglio di Amministrazione nella predisposizione e nell'attuazione degli eventuali piani di compensi basati su azioni o su strumenti finanziari, valuta l'adeguatezza e l'applicazione della Politica di Remunerazione. Inoltre, il Comitato formula proposte in merito alle nomine di amministratori, in caso di cooptazione, dell'alta direzione della Società e di altre figure societarie. Nell'ambito delle proprie funzioni, il Comitato può avvalersi di consulenti esterni, a spese della Società. Il Comitato si riunisce quando se ne ravvisi la necessità, su richiesta di uno o più membri. Alla convocazione e allo svolgimento delle riunioni si applicano, in quanto compatibili, le norme dello Statuto Sociale.

Il Comitato ha proposto i termini del contratto di amministrazione con l'Amministratore Delegato Renato Soru, approvato dal Consiglio del 15 maggio 2012. Inoltre, il Comitato per le Nomine e Remunerazioni ha predisposto la Relazione sulla Remunerazione, poi approvata dal Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia per le ulteriori informazioni.

Nel corso del 2012 e alla data della presente relazione, il Comitato per le Nomine e Remunerazioni si è riunito tre volte: il 30 marzo, il 15 maggio e, nel 2013, il 29 marzo. A tutte le riunioni del Comitato, eccetto quella del 30 marzo 2012 in cui erano presenti due dei componenti del Comitato vista l'assenza di Victor Uckmar, hanno partecipato la totalità dei membri. Le riunioni hanno avuto una durata media di circa 20 minuti.

Controllo interno

La Società ha formalizzato l'assetto organizzativo del controllo interno già nell'ottobre 2001. In data 25 marzo 2004 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle modifiche al Codice di Autodisciplina delle società quotate e dei suggerimenti di Borsa Italiana S.p.A., ha provveduto ad aggiornare l'assetto organizzativo del sistema di controllo interno della Società, sulla base di una proposta formulata dal Comitato per il Controllo Interno in data 24 marzo 2004. L'attuale assetto del controllo interno è in linea con quanto previsto dai principi e criteri applicativi contenuti all'art. 7 del Codice.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		41

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno è l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, nonché la salvaguardia dei beni aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità apicale del sistema di controllo interno, del quale determina le linee di indirizzo e verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato. Il Consiglio, sulla base dei riscontri effettuati, ha giudicato adeguato il sistema di controllo interno rispetto alle esigenze della Società, alla normativa in vigore e alle raccomandazioni contenute nel Codice.

Il Comitato Controllo Rischi ricopre un ruolo fondamentale nel sistema di controllo interno, per le sue mansioni e funzionamento si rimanda al successivo paragrafo. Gli altri organi facenti parte del sistema di controllo interno sono l'Amministratore Incaricato, il Preposto al Controllo Interno e la funzione di Internal Audit.

L'Amministratore Incaricato attua operativamente le indicazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di controllo interno procedendo, altresì, alla concreta identificazione e gestione dei principali rischi aziendali sottoponendoli alla valutazione del Consiglio di Amministrazione, egli propone al Consiglio di Amministrazione la nomina del Preposto al Controllo Interno e Responsabile della funzione di Internal Audit del cui supporto si avvale per lo svolgimento delle sue funzioni.

Il Preposto al Controllo Interno viene dotato dei mezzi idonei a svolgere le proprie funzioni e non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, egli riferisce del suo operato all'Amministratore Delegato e al Consiglio di Amministrazione, nonché al Comitato Controllo Rischi ed al Collegio Sindacale, almeno ogni tre mesi. Il Preposto al Controllo Interno ha la responsabilità operativa di coordinamento delle attività della funzione di Internal Audit, in quanto non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di area operativa ed è in possesso delle capacità professionali necessarie per svolgere gli incarichi di sua competenza in linea con le raccomandazioni del Codice. Al fine di rafforzare ulteriormente il requisito di indipendenza, il Preposto al Controllo Interno, e, quindi, la funzione di Internal Audit, riportano gerarchicamente al Presidente del Comitato Controllo Rischi mentre, dal punto di vista amministrativo, il riporto è all'Amministratore Delegato fra i cui poteri rientra la dotazione di mezzi idonei al Preposto al Controllo Interno e alla funzione di Internal Audit. Il Comitato Controllo Rischi, nell'esaminare il piano di lavoro predisposto dal Preposto al Controllo Interno, valuta anche l'idoneità dei mezzi e delle risorse concessi in dotazione al Preposto al Controllo Interno e all'Internal Audit. Il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2012, su proposta dell'Amministratore Incaricato e previo parere del Comitato Controllo Rischi, del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni e del Collegio Sindacale, ha nominato Carlo Mannoni, dirigente del Gruppo Responsabile degli Affari Regolamentari e membro dell'Organismo di Vigilanza, alla carica di Preposto al Controllo Interno e responsabile della funzione di Internal Audit.

Nel periodo che è intercorso dalla precedente Relazione, le principali attività svolte in materia di controllo interno dal Preposto, dal Comitato e dalla funzione di *Internal Audit* sono state le seguenti:

- valutazione della governance del Gruppo e dell'attività svolta dai diversi organismi di controllo;
- predisposizione delle relazioni semestrali per il Consiglio di Amministrazione sulle attività di governance;

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		42

- valutazione dell'attività dell'Organismo di Vigilanza e dell'aggiornamento, divulgazione e applicazione del "Modello di organizzazione, gestione e controllo" ex Dlgs 231/2001 del Gruppo;
- valutazione delle candidature per la carica di Preposto al Controllo Interno e per l'Organismo di Vigilanza e rilascio del relativo parere;
- realizzazione del piano di audit 2012, in particolare con la verifica di alcuni controlli relativi all'adeguatezza delle procedure amministrative-contabili e di alcuni aspetti critici del sistema di fatturazione e incasso dei crediti clienti;
- predisposizione del piano di audit 2013;
- verifica dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio 2012 al fine di valutarne la relativa efficacia. Tale attività è inoltre finalizzata al rilascio dell'attestazione di cui all'art 154 bis del TUF;
- verifica delle procedure e dei processi inerenti il recupero dei crediti vantati verso la clientela con particolare riferimento alle azioni tese a migliorare gli incassi e disincentivare i pagamenti non automatici. Analisi dell'implementazione degli ulteriori controlli preventivi di solvibilità finalizzati a limitare quanto più possibile l'insorgenza degli insoluti.

Comitato Controllo Rischi

Il Consiglio di Amministrazione, in linea con le raccomandazioni del Codice, ha costituito un Comitato Controllo Rischi, con funzioni consultive e propositive, composto da tre Amministratori senza poteri delegati dal Consiglio, di cui due indipendenti. Il Comitato Controllo Rischi incorpora le funzioni ricoperte in precedenza dal Comitato per il Controllo Interno ed ha funzioni consultive e propositive con l'obiettivo di migliorare la funzionalità e la capacità di indirizzo strategico del Consiglio di Amministrazione in relazione al sistema di controllo interno. In particolare:

- assiste il Consiglio di Amministrazione nell'espletamento dei compiti di indirizzo del sistema di controllo interno e di verifica periodica dell'adeguatezza e dell'effettivo funzionamento dello stesso, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato;
- valuta il piano di lavoro preparato dal Preposto al Controllo Interno e riceve le relazioni periodiche dallo stesso;
- valuta, unitamente ai responsabili amministrativi della Società ed alla società di revisione, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- valuta le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti, e più in generale interagisce istituzionalmente con la società di revisione;
- valuta le proposte di incarichi di natura consulenziale formulate dalla società di revisione – o da società a questa collegate – a favore di società del Gruppo;

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		43

- f) valuta le proposte di incarichi di natura consulenziale a favore di società del Gruppo, qualora siano di importo significativo;
- g) riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sulla adeguatezza del sistema di controllo interno;
- h) svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Ai lavori del Comitato partecipa l'intero Collegio Sindacale, il suo Presidente o un Sindaco delegato dal Presidente del Collegio. Due dei membri del Comitato sono qualificati come indipendenti, e qualora non fosse possibile garantire una composizione del Comitato Controllo Rischi a maggioranza di Amministratori non esecutivi e indipendenti, il Comitato si ridurrebbe a due membri, di cui almeno uno Amministratore indipendente. Tale soluzione è preferita ad una composizione, seppur temporanea, a maggioranza di Amministratori non indipendenti. Nell'eventualità di un periodo di operatività del Comitato Controllo Rischi composto da soli due membri, ai lavori del citato Comitato è sempre invitato a partecipare l'intero Collegio Sindacale. Inoltre, durante il periodo in cui la composizione del Comitato è ridotta a due soli membri, in caso di parità nelle votazioni, prevale il voto dell'Amministratore indipendente. Il Presidente del Comitato Controllo Rischi può inoltre invitare a partecipare ai lavori, oltre all'Amministratore Delegato, anche altri soggetti, come per esempio la società di revisione, il Direttore Generale, il Direttore Finanziario e il Preposto alla redazione dei documenti contabili e finanziari, in relazione a particolari punti all'ordine del giorno per i quali potrebbe essere utile la loro presenza.

Le riunioni del Comitato Controllo Rischi si tengono, di regola, prima delle riunioni del Consiglio di Amministrazione programmate in occasione dell'approvazione delle relazioni trimestrali, della relazione semestrale e del progetto di bilancio di esercizio, e comunque con periodicità almeno semestrale. Il Presidente del Comitato Controllo Rischi si adopera affinché ai membri siano fornite, con ragionevole anticipo rispetto alla data della riunione, la documentazione e le informazioni necessarie ai lavori, fatti salvi i casi di necessità e urgenza. Dei lavori del Comitato viene comunque raccolta una sintesi scritta.

Durante la riunione del Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2012, il neo eletto Consiglio ha costituito al suo interno il Comitato Controllo Rischi, composto dai due Consiglieri indipendenti Victor Uckmar e Franco Grimaldi, oltre che dal Consigliere Luca Scano, che possiede il requisito di una comprovata esperienza in materia contabile e finanziaria come richiesto dal Codice. Al Consigliere Franco Grimaldi è stata attribuita la funzione di Presidente del Comitato. Dal mese di agosto 2012, il consigliere indipendente Assunta Brizio è subentrata al consigliere dimissionario Victor Uckmar.

Nel corso del 2012 e alla data della presente relazione, il Comitato Controllo Rischi si è riunito sei volte: il 30 marzo, il 10 maggio, il 15 maggio, il 31 luglio, il 28 agosto ed il 13 novembre; nel 2013: il 29 marzo. A tutte le riunioni del Comitato, eccetto quella del 30 marzo e del 28 agosto 2012, in cui erano assente Victor Uckmar, e quella del 29 marzo 2013, in cui era assente Luca Scano, hanno partecipato la totalità dei membri ed il Collegio Sindacale è stato rappresentato da tutti o due dei suoi membri; nella riunione del 28 agosto 2012 era assente il Sindaco Effettivo Andrea Zini. Le riunioni hanno avuto una durata media di circa 50 minuti.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		44

4.4 Controlli interni relativi all'informativa contabile e finanziaria

Premessa

Il Sistema di Controllo Interno sull'informativa societaria deve essere inteso come il processo che, coinvolgendo molteplici funzioni aziendali, fornisce ragionevoli assicurazioni circa l'affidabilità dell'informativa finanziaria, l'attendibilità dei documenti contabili e il rispetto della normativa applicabile. E' evidente la pregnante correlazione con il processo di gestione dei rischi che consiste nel processo di identificazione e analisi di quei fattori che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi aziendali, la finalità principale è quella di determinare come tali rischi possano essere gestiti ed adeguatamente monitorati e resi per quanto possibile inoffensivi. Un sistema di gestione dei rischi idoneo ed efficace può infatti mitigare gli eventuali effetti negativi sugli obiettivi aziendali, tra i quali l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività delle informazioni contabili e finanziarie.

Descrizione delle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria

A) Fasi del Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria.

Identificazione dei rischi sull'informativa finanziaria

L'attività di identificazione dei rischi viene condotta in primis attraverso la selezione delle entità rilevanti (società) a livello di Gruppo e, successivamente, attraverso l'analisi dei rischi che risiedono lungo i processi aziendali da cui origina l'informativa finanziaria.

Questa attività prevede: i) la definizione di criteri quantitativi in relazione al contributo economico e patrimoniale fornito dalle singole imprese nell'ultima situazione contabile e delle regole di selezione con soglie minime di rilevanza. Non si esclude la considerazione di elementi qualitativi; ii) l'individuazione dei processi significativi, associati a dati e informazioni materiali, ossia voci contabili per le quali esiste una possibilità non remota di contenere errori con un potenziale impatto rilevante sull'informativa finanziaria.

Per ogni conto significativo si procede altresì ad identificare le "asserzioni" più rilevanti, sempre secondo valutazioni basate sull'analisi dei rischi. Le asserzioni di bilancio sono rappresentate dall'esistenza, dalla completezza, dall'occorrenza, dalla valutazione, da diritti e obblighi e dalla presentazione ed informativa. I rischi si riferiscono quindi alla possibilità che una o più asserzioni di bilancio non siano correttamente rappresentate, con conseguente impatto sull'informativa stessa.

Valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria

La valutazione dei rischi è condotta sia a livello societario complessivo sia a livello di specifico processo. Nel primo ambito rientrano i rischi di frode, di non corretto funzionamento dei sistemi informatici o di altri errori non intenzionali. A livello di processo, i rischi connessi all'informativa finanziaria (sottostima, sovrastima delle voci, non accuratezza dell'informativa, etc.) vanno analizzati a livello delle attività componenti i processi.

Identificazione dei controlli a fronte dei rischi individuati

Si pone, preliminarmente, attenzione ai controlli a livello aziendale ricollegabili a dati/informazioni e alle asserzioni rilevanti, che vengono identificati e valutati sia attraverso il monitoraggio del riflesso a

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		45

livello di processo e sia a livello generale. I controlli a livello aziendale sono finalizzati a prevenire, individuare e mitigare eventuali errori significativi, pur non operando a livello di processo.

Valutazione dei controlli a fronte dei rischi individuati

La valutazione del sistema dei controlli utilizzata è in funzione di diversi elementi: tempistica e frequenza; adeguatezza; conformità operativa; valutazione organizzativa. L'analisi complessiva dei controlli a presidio di ciascun rischio viene definita autonomamente come sintesi del processo di valutazione del livello di adeguatezza e di conformità corrispondente a tali controlli. Dette analisi riassumono considerazioni in merito all'efficacia ed efficienza dei controlli a presidio del singolo rischio cosicché la valutazione complessiva sulla gestione dei rischi è scomposta in valutazioni di esistenza, adeguatezza e conformità. Flussi informativi con i risultati dell'attività svolta vengono resi agli organi amministrativi dal Dirigente Preposto a supporto delle attestazioni ai documenti contabili.

B) Ruoli e funzioni coinvolte.

Il Dirigente Preposto è sostanzialmente al vertice del sistema che supervisiona la formazione dell'informativa finanziaria e provvede ad informare il vertice aziendale in merito. Al fine del perseguimento della sua missione, il Dirigente Preposto ha la facoltà di dettare le linee organizzative per un'adeguata struttura nell'ambito della propria funzione; è dotato di mezzi e strumenti per lo svolgimento della sua attività; ha la possibilità di collaborare con altre unità organizzative.

Una molteplicità di funzioni aziendali concorre all'alimentazione delle informazioni di carattere economico-finanziarie. Pertanto, il Dirigente Preposto instaura un sistematico e proficuo rapporto con dette funzioni. Il Dirigente Preposto è tenuto a informare tempestivamente il Collegio Sindacale qualora emergessero criticità di natura contabile, patrimoniale e finanziaria.

La Funzione Bilancio Consolidato funge da livello intermedio e di raccordo tra il Dirigente Preposto ed i singoli Referenti Amministrativi individuati per le controllate rilevanti all'interno del Gruppo Tiscali, provvedendo a raccogliere, verificare, assemblare, monitorare le informazioni ricevute da questi ultimi. La Funzione Bilancio Consolidato collabora con il Dirigente Preposto relativamente alla documentazione dei processi contabili e al relativo aggiornamento nel tempo.

I Referenti Amministrativi delle varie controllate del Gruppo, raccolgono le informazioni operative a livello locale, le verificano e garantiscono degli adeguati flussi informativi in materia di recepimento della normativa esterna di volta in volta interessata.

Tra i tre livelli sopra descritti è previsto un flusso informativo costante, tramite cui i Referenti informano la Funzione di Bilancio Consolidato, e tramite quest'ultima il Dirigente Preposto, in merito alle modalità con cui viene svolta l'attività di gestione e controllo del processo di predisposizione dei documenti contabili e dell'informativa finanziaria, alle eventuali criticità emerse nel corso del periodo ed ai correttivi per il superamento di eventuali problematiche.

Si ritiene che il modello utilizzato permetta di fornire sufficienti garanzie per una corretta informativa contabile e finanziaria. Si fa presente tuttavia che non è possibile avere la certezza che non possono verificarsi disfunzioni o anomalie suscettibili di ricadute sull'informativa contabile e finanziaria, pur in presenza di sistemi di controllo interno correttamente impostati e funzionanti.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		46	

4.5 Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001

La Società ha da tempo adottato il "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001" (d'ora in poi il Modello), durante il 2010 è stato portato a termine il processo di aggiornamento principalmente finalizzato all'adeguamento del Modello ai nuovi interventi normativi ed alla nuova realtà della Società e del Gruppo Tiscali, il nuovo modello, unitamente al nuovo Codice Etico, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2010. L'Organismo di Vigilanza opera senza soluzione di continuità nella propria attività di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza del Modello stesso. Si segnala che la principale società controllata di diritto italiano, Tiscali Italia S.p.A., ha pure aggiornato, in considerazione delle proprie specificità e della propria particolare esposizione al rischio, il proprio "Modello di organizzazione, gestione e controllo", con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 novembre 2010, l'Organismo di Vigilanza già nominato ha continuato ad operare senza soluzione di continuità. Dall'inizio della sua operatività, nel settembre 2012, anche la controllata Vevisible Srl ha adottato il Modello e rientra nell'ambito di operatività dell'Organismo di Vigilanza.

Il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2012 ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza che sostituisce quello precedente venuto in scadenza con l'approvazione del bilancio 2011. Compongono l'attuale Organismo di Vigilanza ex D.Lgs 231/2001 l'Avv. Maurizio Piras, membro esterno con le funzioni di Presidente, il dott. Carlo Mannoni, responsabile degli Affari Regolamentari della Società e Preposto al Controllo Interno e il dott. Paolo Sottili, responsabile della funzione HR della Società. L'Organismo così composto scade con l'approvazione del bilancio 2014 e fino a tale data opera anche per le controllate Tiscali Italia S.p.A. e Vevisible Srl.

4.6 Disciplina Operazioni con le Parti Correlate

Il 12 novembre 2010, con parere positivo degli amministratori indipendenti, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il nuovo Regolamento per le Operazioni con le Parti Correlate ai sensi dell'art. 2391-bis del Codice Civile e del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Il Regolamento disciplina le operazioni con parti correlate realizzate da Tiscali S.p.A. e da società controllate o collegate, è entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2011 ed è pubblicato sul sito internet della Società, nella sezione *Investor Relations*. Nell'esercizio 2012, il Gruppo ha posto in essere 3 operazioni con parti correlate che sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2013 previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni Minori composto da Franco Grimaldi, con le funzioni di Presidente, Gabriele Racugno e Assunta Brizio. Il Regolamento per le Operazioni con le Parti Correlate è disponibile nel sito della Società www.tiscali.com nella sezione "Documenti/Documenti Informativi".

4.7 Informazioni riservate e informativa al mercato. Investor Relations

Presso la Società opera attivamente una funzione di *Investor Relations* cui è affidato l'incarico di instaurare un dialogo con gli Azionisti e con gli investitori istituzionali. La funzione di *Investor Relations* predispone, tra l'altro, il testo dei comunicati stampa e, concordemente con la tipologia dei comunicati medesimi, ne cura, di concerto con la funzione Affari Legali e Societari, la procedura di approvazione interna. Inoltre, si occupa della loro pubblicazione, anche attraverso una rete di qualificate società esterne che svolgono professionalmente tale attività.

La funzione informativa è assicurata non solo per mezzo dei comunicati stampa, ma anche attraverso incontri periodici con gli investitori istituzionali e la comunità finanziaria, oltre che da un'ampia documentazione resa disponibile sul sito Internet www.tiscali.com nella sezione intitolata *investor relations*. Il ricorso alla comunicazione on line, di cui fruisce in prevalenza il pubblico non istituzionale, è considerato strategico da parte della Società, in quanto rende possibile una diffusione omogenea

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		47

delle informazioni. Tiscali si impegna a curare sistematicamente la precisione, la completezza, la continuità e l'aggiornamento dei contenuti finanziari veicolati attraverso il sito Internet della Società. È inoltre possibile contattare la Società attraverso uno specifico indirizzo e-mail (ir@tiscali.com).

Gli Amministratori, i Sindaci ed il top management di Tiscali e delle società da essa controllate sono obbligati alla riservatezza circa i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti. Ogni rapporto di tali soggetti con la stampa ed altri mezzi di comunicazione di massa, nonché con analisti finanziari ed investitori istituzionali, che coinvolga documenti e informazioni riservati concernenti Tiscali o il Gruppo potrà avvenire solo attraverso il responsabile investor relations, ad eccezione delle interviste e dichiarazioni rilasciate dagli Amministratori esecutivi.

I responsabili aziendali e, in ogni caso, tutti i dipendenti ed i collaboratori sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni *price sensitive* acquisiti a causa e nello svolgimento delle loro funzioni e non possono comunicarli ad altri se non per ragioni di ufficio o professionali, salvo che tali documenti o informazioni siano già stati resi pubblici nelle forme prescritte. A tali soggetti è fatto divieto di rilasciare interviste ad organi di stampa, o fare dichiarazioni pubbliche in genere, che contengano informazioni su fatti rilevanti, qualificabili come "privilegiate" ai sensi dell'art. 181 del D.Lgs. 58/1998, che non siano stati inseriti in comunicati stampa o documenti già diffusi al pubblico, ovvero espressamente autorizzati dalla funzione *Investor Relations*. In conformità a quanto indicato dal comma 2 dell'art. 114 del D.Lgs. 58/1998, il 17 novembre 2004 è stata diramata, all'interno del Gruppo, una procedura finalizzata a regolamentare la comunicazione alla capogruppo di eventi ritenuti *price sensitive* accaduti nella sfera di pertinenza delle società controllate.

In sostituzione del Codice di Comportamento in materia di internal dealing adottato dalla Società nel novembre 2002, ed in attuazione del nuovo art. 115-bis del D.Lgs. 58/1998, relativo alla tenuta del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate, la Società ha istituito presso la funzione Investor Relations un registro delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso a tale tipologia di informazioni. Ai sensi della sopra citata normativa, il registro, gestito con modalità informatiche, contiene: l'identità di ogni persona avente accesso ad informazioni privilegiate, la ragione per cui detta persona è stata iscritta nel registro, la data in cui tale persona è stata iscritta nel registro, la data di aggiornamento delle informazioni riferite alla persona.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		48	

Bilancio consolidato di Tiscali S.p.A. al 31 Dicembre 2012

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		49	

5 Prospetti contabili consolidati e note esplicative

5.1 Prospetto di conto economico

	Note	2012	2011
<i>(Migliaia di Euro)</i>			
Ricavi	1	233.784	267.605
Altri proventi	2	2.406	3.923
Acquisti di materiali e servizi esterni	3	133.307	169.258
Costi del personale	4	34.468	38.032
Altri oneri (proventi) operativi	5	(2.089)	(7.503)
Svalutazione crediti verso clienti	6	26.330	35.819
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni	7	1.582	2.065
Ammortamenti	13-14	42.767	55.126
Risultato operativo		(174)	(21.268)
Proventi (Oneri) finanziari netti	8	(13.187)	(15.120)
Risultato prima delle imposte		(13.361)	(36.387)
Imposte sul reddito	9	(2.536)	(1.821)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)		(15.898)	(38.208)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	10	(37)	68
Risultato netto del periodo	11	(15.934)	(38.140)
Attribuibile a:			
- Risultato di pertinenza della Capogruppo		(15.934)	(38.140)
- Risultato di pertinenza di Terzi		-	-
Utile (Perdita) per azione			
Utile per azione da attività in funzionamento e cessate:			
- Base		(0,01)	(0,02)
- Diluito		(0,01)	(0,02)
Utile per azione da attività in funzionamento:			
- Base		(0,01)	(0,02)
- Diluito		(0,01)	(0,02)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		50

5.2 Prospetto di conto economico complessivo

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	2012	2011
Risultato del periodo		(15.934)	(38.140)
Totale risultato di Conto economico complessivo		(15.934)	(38.140)
Attribuibile a:			
<i>Azionisti della Capogruppo</i>		(15.934)	(38.140)
<i>Azionisti di minoranza</i>		-	-
		(15.934)	(38.140)

5.3 Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	31 dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Attività non correnti			
Attività immateriali	13	72.849	77.385
Immobili, impianti e macchinari	14	94.773	106.932
Altre attività finanziarie	17	10.080	10.076
		177.702	194.393
Attività correnti			
Rimanenze	19	309	648
Crediti verso clienti	20	60.439	88.574
Altri crediti ed attività diverse correnti	21	10.981	16.750
Altre attività finanziarie correnti	22	118	168
Disponibilità liquide	23	4.406	6.564
		76.253	112.704
Attività detenute per la vendita		-	-
Totale Attivo		253.954	307.097
Capitale e riserve			
Capitale		92.020	92.019
Risultati di esercizi precedenti e Altre Riserve		(222.005)	(183.864)
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo		(15.934)	(38.140)
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	24	(145.919)	(129.985)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		51

Interessi di terzi		-	-
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	25	-	-
Totale Patrimonio netto		(145.919)	(129.985)
<i>Passività non correnti</i>			
Debiti verso banche ed altri finanziatori	26	122.711	124.417
Debiti per locazioni finanziarie	26	58.618	58.068
Altre passività non correnti	27	4.732	7.373
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	28	4.012	4.209
Fondi rischi ed oneri	29	2.458	3.379
		192.531	197.447
<i>Passività correnti</i>			
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori	30	15.869	23.459
Debiti per locazioni finanziarie	30	95	581
Debiti verso fornitori	31	128.633	152.800
Altre passività correnti	32	62.746	62.795
		207.343	239.634
Passività direttamente correlate ad attività cedute		-	-
Totale Patrimonio netto e Passivo		253.954	307.097

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		52	

5.4 Rendiconto finanziario

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
(migliaia di Euro)		
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato delle attività in funzionamento	(15.898)	(38.208)
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti materiali	15.811	21.121
Ammortamenti immateriali	26.956	34.004
Accantonamento a fondo svalutazione dei crediti verso clienti	26.330	35.819
Plusvalenza da alienazione di attività non correnti	(2.108)	(2.111)
Imposte sul reddito	2.536	1.821
Rilascio fondi rischi	(1.213)	(559)
Altre variazioni	(5.173)	(6.879)
Oneri/Proventi finanziari	13.187	15.120
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	60.429	60.128
Variazione crediti	(808)	(8.464)
Variazione del magazzino	339	(91)
Variazione debiti verso fornitori	(19.124)	(1.638)
Variazione debiti verso fornitori a lungo	(251)	(6.416)
Variazione netta dei fondi per rischi ed oneri	(708)	(2.759)
Variazione netta del fondo TFR	(1.322)	(698)
Variazioni altre passività	(477)	(3.688)
Variazioni altre attività	5.733	7.971
Variazioni capitale circolante	(16.619)	(15.781)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	43.810	44.347
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Variazione altre attività finanziarie	45	1.475
Acquisizioni di Immobilizzazioni Materiali	(3.652)	(3.685)
Acquisizioni di Immobilizzazioni Immateriali	(22.420)	(24.582)
Corrispettivi per la vendita di assets	-	320
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(26.027)	(26.471)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		53

ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variazione debiti verso banche	(18.740)	(18.487)
di cui:		
<i>Rimborso quote capitale e interessi Indebitamento Senior</i>	(7.852)	(15.557)
<i>Incremento/Decremento degli scoperti di c/c</i>	(10.888)	(2.930)
Rimborso/Acettazione di leasing finanziari	(1.189)	(3.293)
Effetto cambio	(12)	19
Movimenti di patrimonio netto	-	123
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI / (IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(19.942)	(21.638)
Effetto delle Variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	-	-
Disponibilità liquide generate/ Assorbite delle attività cedute/destinate alla cessione	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI / (IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA incluso disponibilità liquide generate/assorbite dalle attività cedute/ destinate alla cessione	(19.942)	(21.638)
INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(2.159)	(3.762)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	6.564	10.326
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	4.406	6.564

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		54	

5.5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di stock option	Perdite cumulate e Altre Riserve	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Interessenze di minoranza	Totale
Saldo al 31 dicembre 2011	92.019	-	-	(222.004)	(129.985)	-	(129.985)
Aumento di capitale							-
Incrementi/(Decrementi)							-
<i>Risultato del periodo</i>				(15.934)	(15.934)		(15.934)
Saldo al 31 dicembre 2012	92.020	-	-	(237.938)	(145.919)	-	(145.919)

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di stock option	Perdite cumulate e Altre Riserve	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Interessenze di minoranza	Totale
Saldo al 31 dicembre 2010	92.017	-	4.388	(188.374)	(91.968)	-	(91.968)
Aumento di capitale	2				2		2
Incrementi/(Decrementi)			(4.388)	4.509	121		121
<i>Risultato del periodo</i>				(38.140)	(38.140)		(38.140)
Saldo al 31 dicembre 2011	92.019	-	-	(222.004)	(129.985)	-	(129.985)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		55

5.6 Conto economico ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006

	Note	2012	di cui parti correlate	2011	di cui parti correlate
<i>(Migliaia di Euro)</i>					
Ricavi	1	233.784	77	267.605	266
Altri proventi	2	2.406		3.923	
Acquisti di materiali e servizi esterni	3	133.307	761	169.258	1.308
Costi del personale	4	34.468		38.032	
Altri oneri (proventi) operativi	5	(2.089)		(7.503)	
Svalutazione crediti verso clienti	6	26.330		35.819	
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni	7	1.582		2.065	
Ammortamenti	13-14	42.767		55.126	
Risultato operativo		(174)	(683)	(21.268)	(1.042)
Proventi (Oneri) finanziari netti	8	(13.187)		(15.120)	
Risultato prima delle imposte		(13.361)	(683)	(36.387)	(1.042)
Imposte sul reddito	9	(2.536)		(1.821)	
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)		(15.898)	(683)	(38.208)	(1.042)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	10	(37)		68	
Risultato netto del periodo	11	(15.934)	(683)	(38.140)	(1.042)
Attribuibile a:					
- Risultato di pertinenza della Capogruppo		(15.934)		(38.140)	
- Risultato di pertinenza di Terzi					
Utile (Perdita) per azione					
Utile per azione da attività in funzionamento e cessate:					
- Base		(0,01)		(0,02)	
- Diluito		(0,01)		(0,02)	
Utile per azione da attività in funzionamento:					
- Base		(0,01)		(0,02)	
- Diluito		(0,01)		(0,02)	

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		56

5.7 Stato Patrimoniale ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	31 dicembre 2012	di cui parti correlate	31 dicembre 2011	di cui parti correlate
<i>Attività non correnti</i>					
Attività immateriali	13	72.849		77.385	
Immobili, impianti e macchinari	14	94.773		106.932	
Altre attività finanziarie	17	10.080		10.076	
		177.702		194.393	
<i>Attività correnti</i>					
Rimanenze	19	309		648	
Crediti verso clienti	20	60.439	45	88.574	75
Altri crediti ed attività diverse correnti	21	10.981		16.750	
Altre attività finanziarie correnti	22	118		168	
Disponibilità liquide	23	4.406		6.564	
		76.253	45	112.704	75
Attività detenute per la vendita		-		-	
Totale Attivo		253.954	45	307.097	75
<i>Capitale e riserve</i>					
Capitale		92.020		92.019	
Risultati di esercizi precedenti e Altre Riserve		(222.005)		(183.864)	
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo		(15.934)		(38.140)	
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	24	(145.919)		(129.985)	
Interessi di terzi		-		-	
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	25	-		-	
Totale Patrimonio netto		(145.919)		(129.985)	
<i>Passività non correnti</i>					
Debiti verso banche ed altri finanziatori	26	122.711		124.417	
Debiti per locazioni finanziarie	26	58.618		58.068	
Altre passività non correnti	27	4.732		7.373	
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	28	4.012		4.209	
Fondi rischi ed oneri	29	2.458		3.379	
		192.531		197.447	
<i>Passività correnti</i>					
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori	30	15.869		23.459	

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		57

Debiti per locazioni finanziarie	30	95		581	
Debiti verso fornitori	31	128.633	422	152.800	346
Altre passività correnti	32	62.746		62.795	
		207.343	422	239.634	346
Passività direttamente correlate ad attività cedute		-		-	
Totale Patrimonio netto e Passivo		253.954	422	307.097	346

5.8 Note esplicative

Tiscali S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Cagliari.

Il Gruppo Tiscali fornisce ai suoi clienti, privati e aziende, una vasta gamma di servizi, dall'accesso ad Internet, in modalità dial-up e ADSL, oltre a soluzioni e servizi di telecomunicazione ad alto contenuto tecnologico.

Tale offerta, che include anche servizi voce (inclusa la telefonia mobile) e servizi da portale, permette a Tiscali di competere efficacemente con gli altri operatori del mercato.

Grazie alla sua rete unbundling (ULL), alla sua offerta di servizi innovativi e al suo brand affermato, Tiscali si colloca in una posizione importante nel mercato delle telecomunicazioni italiano.

Il presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato (il Bilancio) è espresso in migliaia di Euro in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni del Gruppo. Le attività estere sono incluse nel bilancio consolidato secondo i principi indicati nelle note che seguono.

Nella predisposizione del presente Bilancio, gli amministratori hanno assunto l'esistenza del presupposto della continuità aziendale e pertanto hanno redatto il bilancio utilizzando i principi e criteri applicabili alle aziende in funzionamento.

Si segnala che, nel Prospetto di Conto Economico e nei dettagli relativi sono state effettuate riclassifiche nelle voci di costo ricomprese nell'Ebitda dell'esercizio 2011, rispetto ai dati pubblicati nelle Relazione Finanziaria annuale al 31 Dicembre 2011, al fine di dare una migliore rappresentazione comparativa rispetto all'esercizio precedente

5.9 Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti e incertezze in merito alla continuità aziendale

Il Gruppo Tiscali ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2012 con un perdita consolidata di 15,9 milioni di Euro e con un patrimonio netto consolidato negativo pari a 145,9 milioni di Euro. Inoltre, alla data del 31 dicembre 2012 il Gruppo mostra un indebitamento finanziario lordo pari a 197,2 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 119,6 milioni di Euro.

Alla data del 31 Dicembre 2011 la perdita consolidata era di 38,1 milioni di Euro, con un patrimonio netto consolidato negativo di 130 milioni di Euro. Inoltre, alla data del 31 Dicembre 2011, il Gruppo mostrava un indebitamento finanziario lordo di 206,6 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 109,6 milioni di Euro.

A partire dall'esercizio 2009 il Gruppo, dopo aver completato le cessioni della Tinet e delle controllate inglesi, destinando il ricavato della cessione al rimborso di una parte dell'indebitamento, ha posto in essere azioni volte a raggiungere nel lungo periodo l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario e

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		58

ad avviare una fase di ripresa delle attività commerciali che sono state riflesse in un piano industriale e finanziario.

In un contesto recessivo si sono verificati i seguenti eventi che hanno accentuato la trasformazione in corso da alcuni anni nel mercato delle telecomunicazioni, determinando una maggiore competitività ed un'erosione del margine per gli operatori:

- progressiva saturazione del mercato broadband e, grazie alla possibilità per il cliente di migrare da un operatore all'altro con costi e disagi minimi, maggiore reattività del cliente alle promozioni;
- incremento delle tariffe di accesso al local loop per tutti gli operatori alternativi che utilizzano l'infrastruttura in rame di Telecom Italia, oltre alla riduzione del ricavo per traffico incoming e alla riduzione del traffico narrowband, fattori che hanno eroso la marginalità degli operatori alternativi come Tiscali.

In presenza di tali fattori (ed altri collaterali quali la progressiva sostituzione delle linee fisse con quelle mobili, il peso crescente dei costi legati all'assistenza clienti, l'affermazione dei cosiddetti Over the Top) Tiscali, così come gli altri operatori del settore, ha razionalizzato i suoi processi interni attuando rigorosi programmi di taglio dei costi per preservare i margini e mantenere la posizione competitiva.

Nel corso del 2012, dal punto di vista gestionale, sono continuate le azioni del Gruppo finalizzate al miglioramento dell'efficienza attraverso la razionalizzazione dei costi operativi, commerciali e di struttura, in particolare:

- i costi industriali sono stati positivamente impattati dai risparmi derivanti dagli accordi stipulati a decorrere dal 1° agosto 2011 con i principali fornitori di rete e traffico, che hanno consentito nel 2012 di ottenere risparmi pari a circa 10 milioni di Euro. Si prevede che tali risparmi vengano consolidati anche per gli anni a venire;
- i costi del personale risentono positivamente del decremento derivante dall'applicazione dell'Accordo di Solidarietà con il personale dipendente (ai sensi della legge 863 del 1984) sottoscritto nel secondo semestre del 2011 ed avente durata di 24 mesi. La riduzione del costo del personale rispetto al 2011 ammonta a circa 4,3 milioni di Euro. L'Accordo di Solidarietà è rinnovabile fino a novembre 2016.
- è proseguita la strategia di applicazione di più stringenti politiche di controllo della base clienti in ingresso che ha determinato una riduzione dei volumi, ma al contempo un miglioramento della qualità della base clienti e dei conseguenti flussi di cassa. In particolare, anche nel corso del 2012, è proseguita l'azione di progressiva riduzione dei clienti con modalità di pagamento attraverso bollettino postale e bonifico (che presentano i maggiori tassi di insolvenza) a vantaggio di metodi di pagamento automatico (RID e carta di credito);
- a decorrere dal 1° luglio 2012, la contrazione della tariffa di terminazione mobile (sia a livello di costo che di ricavo), sancita da delibera AGCOM, ha determinato un effetto netto positivo pari a circa 4,7 milioni di Euro per l'esercizio 2012.

Dal punto di vista dei risultati di business dell'esercizio segnaliamo in particolare che:

- nell'ultimo trimestre dell'anno, anche grazie alle aggressive politiche commerciali e all'ottima performance dei canali di vendita web, si è invertito il trend decrescente della customer base (sia single che double play) con una ripresa della stessa; questo testimonia la forza del brand Tiscali e la qualità dei servizi della Società;
- i ricavi media sono incrementati dell' 11,7% rispetto all'esercizio precedente, grazie al miglioramento del prodotto editoriale su tiscali.it (*news oriented*), all'innovazione nei formati e alle strategie di vendita (canali tematici, interattività con i social network e con il mobile

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		59

internet, ecc), fattori che hanno consentito una maggiore monetizzazione del traffico sui portali del network;

- il Gruppo prosegue la sua focalizzazione sull'innovazione. In particolare, si segnala il servizio Indoona (servizio di *rich communication* dedicato agli smartphones, tablets e PC) che conferma il posizionamento storico di Tiscali quale operatore innovativo nell'ambito dei servizi Internet e ha superato il milione di downloads. Recentemente è stato lanciato Istella, innovativo motore di ricerca dedicato alla lingua italiana che agevola il contributo fattivo da parte degli utenti.

Le azioni sopradescritte hanno consentito di mantenere una generazione di cassa dall'attività operativa (prima delle variazioni di capitale circolante) in linea con l'esercizio precedente (pari a circa 60 milioni di Euro), contribuendo a ridurre l'indebitamento finanziario e l'esposizione verso i fornitori. In particolare, la gestione operativa ha consentito di onorare le scadenze relative al debito finanziario relativo al contratto di finanziamento sottoscritto il 2 luglio 2009 ("Group Facility Agreement" o "GFA"), sia in termini di quote capitale che di interessi. Come previsto dal GFA e riflesso nel piano finanziario, il Gruppo nel corso del 2012 ha effettuato un pagamento agli istituti finanziari di complessivi 7,8 milioni di Euro (di cui 2,8 milioni di Euro per la quota interessi).

Stante quanto sopra esposto, gli Amministratori, nel valutare l'esistenza del presupposto della continuità aziendale del Gruppo nell'attuale contesto macroeconomico e nell'attuale quadro competitivo, hanno individuato alcuni fattori che indicano il permanere di alcune incertezze:

- i. il Gruppo versa ancora in una situazione di squilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, resa evidente dal patrimonio netto consolidato negativo per 145,9 milioni di Euro, dovuto in gran parte alla performance economica negativa e al peso del significativo indebitamento;
- ii. la presenza di un rilevante indebitamento commerciale e finanziario e di cui quest'ultimo soggetto a covenant e altri obblighi contrattuali (cosiddetti "events of default") la cui violazione, come di prassi per questo tipo di contratti, determina la decadenza dal beneficio del termine (si veda in proposito la Nota n.° 26);
- iii. il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo nel lungo periodo è subordinato, nel contesto recessivo dell'attuale scenario economico e finanziario:
 - a. alla necessità di finalizzare con gli Istituti Finanziatori il riscadenziamento del debito finanziario (in particolare il debito in scadenza nel mese di luglio del 2014, ammonta complessivamente a 107,5 milioni di Euro, di cui 25 milioni di Euro per la quota interessi);
 - b. al conseguimento dei risultati previsti nel piano industriale, e dunque al realizzarsi delle previsioni e delle assunzioni ivi contenute, in particolare, di quelle relative all'evoluzione del mercato delle telecomunicazioni e al raggiungimento degli obiettivi di crescita fissati (in un contesto di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva).

In tale contesto:

- sono state effettuate le valutazioni preliminari ed avviati i primi contatti con alcuni istituti finanziari finalizzati al riscadenziamento del debito finanziario;
- è stato aggiornato il piano industriale del Gruppo che copre l'intero periodo di rimborso del debito finanziario. Tale piano industriale 2013-2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2013, ipotizza il riscadenziamento, a partire dal 2014, della parte di debito eccedente i flussi di cassa che è previsto vengano generati nel periodo di

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		60

piano (in particolare, nel mese di luglio 2014, quando, come evidenziato in precedenza, il GFA prevede il rimborso di una quota significativa del debito finanziario di complessivi 107,5 milioni di Euro, inclusa la quota di interessi PIK capitalizzati pari a circa 25 milioni di Euro. Segnaliamo che l'importo complessivo del debito in scadenza negli esercizi 2014 e 2015, da riscadenziare, sulla base delle proiezioni finanziarie ammonta a circa Euro 135 milioni.

Pertanto, dalla possibilità di riuscire sia a riscadenziare il debito finanziario che a realizzare il piano industriale dipendono: a) la capacità di ricostituire un'adeguata dotazione di mezzi propri, b) la recuperabilità degli attivi patrimoniali, c) la capacità di rispettare i covenant e gli altri obblighi contrattuali e quindi mantenere la disponibilità dei finanziamenti concessi e far fronte alle altre obbligazioni del Gruppo, d) il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo nel lungo termine.

A tali fattori, infine, si affianca la presenza di situazioni di contenzioso i cui esiti, pur al momento non prevedibili sono stati valutati potenzialmente significativi (si veda il paragrafo "Contenziosi, passività potenziali e Impegni").

Valutazione finale del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, dopo ampia discussione, ha evidenziato come il Gruppo:

- ha rispettato tutti gli obblighi e le scadenze previste dal piano finanziario e dal GFA, avendo corrisposto agli istituti finanziari, nel corso del 2012, un importo complessivamente pari a 7,8 milioni di Euro (di cui 5 milioni di Euro a titolo di rimborso capitale e 2,8 milioni di Euro per la quota interessi);
- ha mantenuto una generazione di cassa dall'attività operativa (prima delle variazioni di capitale circolante) in linea con l'esercizio precedente (pari a circa 60 milioni di Euro);
- ha ridotto la propria esposizione verso i fornitori;
- sulla base delle proiezioni dei flussi finanziari relativi all'esercizio 2013 e ai primi sei mesi del 2014, non si presentano situazioni di illiquidità, disponendo dunque, secondo quanto ad oggi stimabile, di risorse sufficienti a garantirne l'operatività entro un orizzonte temporale comunque superiore ai 12 mesi;
- nel corso dell'ultimo trimestre del 2012 e dei primi mesi del 2013 ha conseguito un trend crescente nella customer base di servizi di telecomunicazioni;
- ha aggiornato il piano industriale verificandone la coerenza con i fabbisogni finanziari determinati dalla struttura dell'indebitamento (il piano prevede il rimborso del debito verso gli Istituti Finanziari in scadenza nel mese di luglio 2013 per un importo inclusivo della quota interessi di circa 8 milioni di Euro, mentre ipotizza il riscadenziamento del debito in scadenza a partire dal 2014);
- ha continuato la propria focalizzazione su alcuni settori ad alto potenziale di crescita, come il settore media, in cui si registra un incremento dei ricavi del 11,7% rispetto al 2011, e su progetti particolarmente innovativi;

Inoltre, gli Amministratori, pur evidenziando come la definizione di un'operazione di riscadenziamento del debito finanziario di cui al GFA in coerenza con il profilo finanziario del nuovo Business Plan 2013-2017 sia allo stato in una fase solo preliminare e, pertanto, non si possa, ad oggi, formulare un giudizio prognostico connotato da sufficiente significatività, ritengono ragionevole che, sulla base di quanto a oggi stimabile, il Gruppo disponga di un orizzonte temporale sufficiente ad avviare e concludere in tempo utile tutte le misure e attività tese alla riduzione e al riscadenziamento di tale indebitamento finanziario secondo quanto ipotizzato dal suddetto piano industriale, così da consentire di proseguire nell'implementazione dello stesso.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		61

In conclusione, gli Amministratori, nell'analizzare quanto già realizzato nell'ambito del percorso volto a consentire al Gruppo di raggiungere nel lungo periodo una situazione di equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, riconoscono che alla data attuale permangono, come già evidenziato nel bilancio 2011, incertezze relative ad eventi o circostanze che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, ma dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze individuate alla luce degli elementi descritti, e tenuto conto dell'orizzonte temporale a disposizione per proseguire l'implementazione delle misure volte alla riduzione dell'indebitamento finanziario ed avviare tutte le attività necessarie al riscadenziamento dello stesso entro il mese di luglio 2014, hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno pertanto adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio.

Forma e contenuto dei prospetti contabili

Criteri di redazione

Il bilancio consolidato 2012 è stato predisposto in rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi Contabili Internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La redazione del bilancio richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di alcune stime ed, in determinati casi, l'adozione di ipotesi nell'applicazione dei principi contabili. Le aree di bilancio che, nelle circostanze, presuppongono l'adozione di ipotesi applicative e quelle maggiormente caratterizzate dall'effettuazione di stime sono descritte nella successiva nota *Principali decisioni assunte nell'applicazione dei principi contabili e nell'utilizzo di stime*.

Il bilancio annuale, come richiesto dalla normativa di riferimento, è stato redatto su base consolidata, ed è oggetto di revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A..

Schemi di bilancio

Le modalità di presentazione dei prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è stata adattata a seguito dell'entrata in vigore dello IAS 1 – "Presentazione del bilancio" rivisto nel 2007. Tale principio prevede nuove denominazioni per i diversi prospetti di bilancio, ed esattamente:

- Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria: secondo gli IFRS, le attività e passività devono essere classificate in correnti e non correnti o, in alternativa, secondo l'ordine della loro liquidità. Il Gruppo ha scelto il criterio di classificazione in correnti e non correnti e con l'evidenza, in due voci separate, delle "Attività cessate/destinate ad essere cedute" e delle "Passività correlate ad attività cessate/destinate ad essere cedute";
- Prospetto di conto economico complessivo: gli IFRS richiedono che tale prospetto includa tutti gli effetti economici di competenza dell'esercizio, indipendentemente dal fatto che questi siano rilevati a conto economico o a patrimonio netto, ed una classificazione delle voci basata sulla natura o sulla destinazione delle stesse, oltre a separare le risultanze economiche delle attività in funzionamento dal risultato netto delle "Attività cessate/destinate ad essere cedute". Il Gruppo ha deciso di utilizzare due prospetti:
 - *Prospetto di conto economico* che accoglie solo i ricavi e i costi classificati per natura;
 - *Prospetto di conto economico complessivo* che accoglie gli oneri e i proventi imputati direttamente a patrimonio netto al netto degli effetti fiscali.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		62

- Rendiconto finanziario: lo IAS 7 dispone che il rendiconto finanziario indichi i flussi di cassa dell'esercizio classificati fra attività operativa, d'investimento e di finanziamento ed evidenziando separatamente il totale dei flussi finanziari derivanti dalle "Attività cessate/destinate ad essere cedute". I flussi di cassa derivanti dall'attività operativa possono essere alternativamente rappresentati secondo il metodo diretto o utilizzando il metodo indiretto. Il Gruppo ha deciso di rappresentarlo secondo il metodo indiretto. Con riferimento alla delibera Consob n. 15519 del 27/7/2006 in merito agli schemi di bilancio, si segnala che sono state inserite delle apposite sezioni atte a rappresentare i rapporti significativi con parti correlate, nonché delle apposite voci di conto economico al fine di evidenziare, laddove esistenti, le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel consueto svolgimento dell'attività.

Tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Informativa di settore

Con Regolamento (CE) n. 1358/2007 del 21 novembre 2007, la Commissione delle Comunità Europee ha sancito l'introduzione, in sostituzione dello IAS 14 "Informativa di settore", dell'IFRS 8 "Settori operativi", avente ad oggetto l'informativa da fornire in bilancio relativamente ai settori operativi in cui chi redige il bilancio risulta attivo.

Per settore operativo si intende la componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e costi (compresi i ricavi e costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

A differenza di quanto previsto dallo IAS 14, tale principio richiede sostanzialmente di individuare e rappresentare i risultati dei settori operativi secondo il "*management approach*", ossia seguendo le metodologie utilizzate dal management nelle attività di reportistica interna al fine di valutarne la performance e attribuire le risorse tra i settori stessi.

L'applicazione di tale principio non ha avuto impatto sull'informativa di settore fornita, in quanto i settori operativi in cui è stata segmentata l'attività del Gruppo sono gli stessi che erano emersi dall'applicazione dello IAS 14 "*Informativa di settore*".

Le attività del Gruppo Tiscali e le relative strategie, così come le sottostanti attività legate al controllo direzionale, sono articolate e definite per area geografica. Le aree geografiche sono rappresentate in particolare da:

- Italia;
- Corporate e altri business: società minori italiane ed attività di corporate.

Attività detenute per la vendita e attività operative cessate

Le attività e/o i gruppi di attività non correnti in dismissione ('Assets Held for Sale and Discontinued Operations'), come richiesto dall'IFRS 5 sono classificate in una specifica voce dello stato patrimoniale e vengono valutate al minore tra il loro precedente valore di carico ed il valore di mercato, al netto dei costi di vendita sino alla cessione delle attività stesse.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		63

Le attività rientrano in tale voce di bilancio quando si prevede che il loro valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché mediante lo svolgimento della normale attività della società. Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è altamente probabile, l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali ed il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha preso un impegno per la vendita, che dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in tale voce.

Successivamente alla vendita i valori residui sono riclassificati alle diverse poste di stato patrimoniale.

I ricavi ed i costi relativi alle attività detenute per la vendita e/o alle attività cessate sono esposti alla voce 'Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione' ('discontinued operations'), qualora ricorrano le seguenti condizioni stabilite dallo IFRS 5 riferite a tali attività:

- a) rappresentano un importante ramo autonomo di attività o aree geografiche di attività;
- b) fanno parte di un unico programma coordinato di dismissione di un importante ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività;
- c) trattasi di controllata originariamente acquisita esclusivamente al fine della sua vendita.

Nella voce di conto economico denominata 'Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione' vengono esposti, in un'unica voce e al netto dei relativi effetti fiscali, le seguenti componenti:

- Il risultato di periodo realizzato dalle controllate detenute per la vendita, comprensivo dell'eventuale adeguamento delle loro attività nette al valore di mercato (*fair value*);
- Il risultato inerente le attività 'cedute', comprensivo del risultato del periodo realizzato dalle controllate sino alla data di trasferimento del controllo a terzi, unitamente agli utili e/o delle perdite derivanti dalla cessione.

L'analisi della composizione del risultato complessivo derivante dalle attività in esame viene riportata nelle note esplicative.

Gli effetti patrimoniali ed economici delle cessioni sono rappresentati nella nota *Attività operative cessate e/o attività detenute per la vendita*.

Stagionalità dei ricavi

L'attività di Tiscali non è soggetta in misura significativa a fenomeni legati alla stagionalità del *business*.

Criteri di consolidamento

L'area di consolidamento include la Capogruppo Tiscali S.p.A. e le imprese da questa controllate, ovvero quelle imprese sulle quali la società ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere benefici dalle sue attività. Nelle circostanze specifiche relative a Tiscali, il controllo coincide con la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria delle imprese rientranti nell'area di consolidamento.

Le imprese controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo e cessano di essere consolidate dalla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo.

Nella preparazione del bilancio consolidato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo agli Azionisti Terzi in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza. Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto di ciascuna delle controllate comprensiva degli eventuali adeguamenti al *fair value* alla data di acquisizione; la

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		64

differenza positiva emergente è iscritta come avviamento (*goodwill*) tra le attività immateriali, come illustrato nel prosieguo, mentre la differenza negativa (“avviamento negativo”) è iscritta a conto economico.

Tutte le operazioni significative intercorse fra le imprese del Gruppo, nonché i relativi saldi, sono eliminati in sede di consolidamento, così come gli utili e le perdite non realizzati su operazioni infragruppo.

La quota del patrimonio netto e del risultato d’esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza sono identificate separatamente rispetto al patrimonio netto ed al risultato d’esercizio del Gruppo, sulla base della percentuale da essi detenuta nelle attività nette del Gruppo.

Se le perdite attribuibili agli Azionisti Terzi in una controllata consolidata sono superiori al Patrimonio netto di pertinenza di Azionisti Terzi della controllata, l’eccedenza e ogni ulteriore perdita attribuibile agli Azionisti Terzi sono attribuite al Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo a meno che gli Azionisti Terzi siano soggetti a un’obbligazione vincolante e siano in grado di effettuare un ulteriore investimento per coprire le perdite.

Se la controllata in seguito registra degli utili, gli utili attribuibili ad Azionisti Terzi sono attribuiti al Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo fino a quando la quota di perdite degli Azionisti Terzi, precedentemente coperta dagli Azionisti della Capogruppo, sia stata recuperata.

Le partecipazioni in imprese collegate nonché quelle a controllo congiunto sono esposte nel bilancio consolidato tra le attività non correnti e valutate secondo la metodologia del patrimonio netto, come previsto, rispettivamente, dallo IAS 28 (*Partecipazioni in imprese collegate*) e dallo IAS 31 (*Partecipazioni in Joint Venture*).

Le imprese collegate sono quelle nelle quali il Gruppo è in grado di esercitare un’influenza notevole, ma non il controllo né il controllo congiunto, attraverso la partecipazione alle decisioni sulle politiche finanziarie ed operative della partecipata. Secondo il metodo del patrimonio netto, tali partecipazioni sono rilevate inizialmente nello stato patrimoniale al costo di acquisizione, rettificato per le variazioni successive all’acquisizione nel patrimonio netto delle collegate, al netto di eventuali perdite di valore delle singole partecipazioni. L’eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale di pertinenza del Gruppo del valore corrente delle attività, passività e passività potenziali identificabili della collegata alla data di acquisizione è riconosciuto come avviamento. Tale avviamento è incluso nel valore di carico dell’investimento ed è assoggettato ad *‘impairment test’*. Il minor valore del costo di acquisizione rispetto alla percentuale di pertinenza del Gruppo del *‘fair value’* delle attività, passività e passività potenziali identificabili della collegata alla data di acquisizione è accreditata a conto economico nell’esercizio di acquisizione. Il bilancio consolidato include la quota di pertinenza del Gruppo nei risultati delle imprese collegate nonché di quelle a controllo congiunto a partire dalla data in cui inizia l’influenza significativa fino al momento in cui tale influenza significativa cessa di esistere. Qualora l’eventuale quota di pertinenza del Gruppo nelle perdite della collegata ecceda il valore contabile della partecipazione in bilancio, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite viene rilevata solo se il Gruppo ha l’obbligo di risponderne.

Gli utili e le perdite non realizzati derivanti da operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese.

In relazione ad operazioni aventi per oggetto quote in imprese già controllate, in assenza di un Principio o di una interpretazione specifica in materia e facendo riferimento alle disposizioni contenute nello IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori”, il Gruppo ha applicato i trattamenti contabili di seguito riportati, individuando due tipologie di operazioni:

- acquisizioni/cessioni di quote di imprese già controllate: in caso di acquisizioni il Gruppo corrisponde agli Azionisti Terzi un corrispettivo in denaro o in nuove azioni determinando pertanto la contestuale eliminazione delle relative quote di minoranza e l’iscrizione di un Avviamento pari alla differenza fra il costo d’acquisto delle quote e il valore di carico delle attività e passività pro quota acquisite; in caso di cessione la differenza fra il valore di

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		65

cessione e il corrispondente valore di carico nel bilancio consolidato è iscritto a conto economico (cd. *Parent entity extension method*);

- trasferimenti infragruppo di quote di imprese controllate che determinano una variazione della quota di possesso: le quote trasferite rimangono iscritte al costo storico e l'utile o la perdita emergente dal trasferimento è totalmente stornata. Il Patrimonio netto di pertinenza di Azionisti Terzi che non partecipano direttamente alla transazione è rettificato per rifletterne la variazione con un corrispondente effetto opposto sul Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo senza l'iscrizione di alcun avviamento e senza peraltro produrre nessun effetto sul risultato e sul patrimonio netto totale.

Variazioni dell'Area di consolidamento

L'area di consolidamento del Gruppo include i bilanci di Tiscali S.p.A. (società Capogruppo) e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa. Le società consolidate integralmente sono riportate alla nota *Elenco delle imprese controllate incluse nell'area di consolidamento*. Di seguito le variazioni dell'area di consolidamento intervenute nell'esercizio 2012 rispetto al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Società uscite dall'area di consolidamento:

- Tiscali Contact S.r.l.: in data 7 maggio 2012 si è concluso il processo di fusione per incorporazione nella Tiscali Italia S.p.A. con efficacia contabile al 1 gennaio 2012;
- Tiscali International Network SA: in data 30 novembre 2012 la società è stata estinta.

Società entrate nell'area di consolidamento:

- Veesible S.r.l.: in data 15 maggio 2012 controllata al 100% da Tiscali Italia S.p.A.;
- Indoona S.r.l.: in data 15 maggio 2012 controllata al 100% da Tiscali Italia S.p.A.;
- Istella S.r.l.: in data 15 maggio 2012 controllata al 100% da Tiscali Italia S.p.A.;

Aggregazioni di imprese e Avviamento

L'acquisizione di quote di controllo di imprese è contabilizzata, come previsto dall'IFRS 3 – Aggregazioni di imprese (*Business combination*) secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è pertanto determinato dalla sommatoria dei valori correnti (*fair value*), alla data di scambio, delle attività, delle passività sostenute o assunte riferite all'impresa acquisita, nonché degli strumenti finanziari eventualmente emessi dal Gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, unitamente ai costi direttamente inerenti l'operazione di aggregazione.

Le attività, le passività e le passività potenziali (incluse le rispettive quote di pertinenza di Azionisti Terzi) acquisite e identificabili, dell'impresa acquisita, che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono iscritte ai loro valori correnti (*fair value*) alla data di acquisizione.

L'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla quota del Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili e iscritti rappresenta l'avviamento derivante dall'acquisizione, iscritto come attività e valutato inizialmente al costo. Se, dopo la rideterminazione di tali valori, la quota del Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene iscritta direttamente a conto economico.

L'interesse degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		66	

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate. In conformità a quanto previsto dall'IFRS 3, l'avviamento non viene infatti ammortizzato, ma soggetto a verifiche (*impairment test*) per identificare eventuali riduzioni di valore.

Il test di *impairment* sull'avviamento viene obbligatoriamente ripetuto con cadenza annuale, o più frequentemente, se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità che possa aver subito una perdita di valore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso valutazioni che prendono a riferimento la capacità di ciascuna 'unità, nelle circostanze identificabile con l'impresa controllata, di produrre flussi finanziari tali da recuperare la parte di avviamento ad essa allocata. L'ammontare recuperabile è il maggiore tra il '*fair value*' al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è determinato a partire dai flussi finanziari futuri attesi, che sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette la stima corrente del mercato riferita al costo del denaro, al costo del capitale e ai rischi specifici dell'attività. Se l'ammontare recuperabile dell'attività in esame è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Le perdite di valore relative all'avviamento sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per svalutazioni e non sono successivamente ripristinabili.

In sede di prima adozione degli IFRS ed in accordo con le esenzioni previste dall'IFRS 1, non si è ritenuto di avvalersi dell'opzione di 'riconsiderare' le operazioni di acquisizione effettuate in data precedente il 1° gennaio 2004. Conseguentemente, l'avviamento derivante dalle acquisizioni di imprese intervenute antecedentemente a tale data è iscritto al valore registrato a tale titolo nell'ultimo bilancio redatto sulla base dei precedenti principi contabili (1° gennaio 2004, data di transizione agli IFRS), previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore manifestatesi alla data di redazione del presente documento.

In caso di cessione di un'impresa controllata, il valore netto contabile dell'avviamento ad essa attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

Operazioni in valuta estera

Le situazioni contabili delle imprese controllate estere vengono preparate nella valuta dell'ambiente economico primario in cui esse operano (valuta funzionale). Nella preparazione dei bilanci delle singole entità, le operazioni in valute diverse dall'Euro sono inizialmente rilevate ai cambi alle date delle stesse. Alla data di riferimento, le attività e le passività monetarie denominate nelle sopramenzionate valute sono riespresse ai cambi correnti a tale data. Le attività non monetarie espresse a '*fair value*' che sono denominate in valuta estera sono convertite ai cambi in essere alla data in cui furono determinati i '*fair value*'.

Le differenze monetarie emergenti dalla regolazione delle poste monetarie e dalla riesposizione delle stesse ai cambi correnti alla fine dell'esercizio sono imputate al conto economico dell'esercizio.

Per la redazione del bilancio consolidato, le attività e le passività delle imprese controllate estere, le cui valute funzionali sono diverse dall'Euro, sono convertite in Euro ai cambi correnti alla data di bilancio. I ricavi ed i costi sono convertiti al cambio medio del periodo. Le differenze cambio emergenti dall'applicazione di tale metodologia sono rilevate nella voce del patrimonio netto Riserva di traduzione. Tale riserva è rilevata nel conto economico come provento o come onere nel periodo in cui la relativa impresa controllata è ceduta.

Le differenze cambio emergenti sui rapporti di credito/debito infragruppo di carattere finanziario sono iscritte a patrimonio netto nell'apposita Riserva di conversione.

I principali tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei bilanci del 2012 e del 2011 delle società estere sono stati i seguenti:

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		67

	31 dicembre 2012		31 dicembre 2011	
	media	finale	media	finale
Sterlina inglese	0.81237	0.81610	0.84405	0.8353

Altre attività immateriali

Computer software - Costi di sviluppo

Le licenze *software* acquistate sono capitalizzate ed iscritte tra le immobilizzazioni immateriali al costo sostenuto per l'acquisizione ed ammortizzate a quote costanti sulla base della stimata vita utile.

Le attività immateriali internamente generate e derivanti dai costi sostenuti per lo sviluppo di software operativi sotto il controllo del Gruppo e direttamente associati con la produzione dei servizi, inerenti in particolare le 'piattaforme tecnologiche' di accesso e gestione della rete Tiscali, sono iscritte nell'attivo, qualora:

- siano rispettate le seguenti condizioni generali indicate dallo IAS 38 per la capitalizzazione delle attività immateriali: (a) l'attività è identificabile; (b) è probabile che l'attività genererà benefici economici futuri; (c) i costi di sviluppo dell'attività possono essere misurati attendibilmente;
- il Gruppo possa dimostrare la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da renderla disponibile per l'uso o per la vendita, la propria intenzione di completare detta attività per usarla o venderla, le modalità in cui essa genererà probabili benefici economici futuri, la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie o di altro tipo per completare lo sviluppo e la sua capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo.

Durante il periodo di sviluppo, l'attività è riesaminata annualmente ai fini della rilevazione di eventuali perdite di valore. Successivamente alla rilevazione iniziale, i costi di sviluppo sono valutati al costo decrementato dell'ammortamento e di ogni eventuale perdita accumulata. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo si è completato e l'attività è disponibile all'uso. Il costo è ammortizzato con riferimento al periodo in cui si prevede che il progetto collegato genererà ricavi per il Gruppo.

I costi associati con lo sviluppo e la manutenzione ordinaria dei *software*, che non soddisfano i requisiti sopra richiamati ed i costi di ricerca, sono imputati integralmente al conto economico del periodo in cui sono sostenuti.

Costi di attivazione del servizio broadband

Nel corso dell'anno 2012, tenuto conto della modifica contrattuale posta in essere nel corso del 2011 che ha statuito, nel caso di recesso del cliente ADSL, l'obbligatorietà del pagamento del contributo di disattivazione a favore del Gruppo Tiscali (i contratti precedenti prevedevano tale obbligo solamente qualora il recesso fosse stato esercitato entro i 24 mesi dalla data di sottoscrizione), gli Amministratori hanno analizzato la durata attesa del rapporto con la clientela rideterminando la vita utile dei costi di acquisizione ed attivazione della clientela da 24 a 36 mesi. Tale variazione ha determinato nell'esercizio 2012 una riduzione della quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali pari a circa 7,5 milioni di Euro.

Inoltre nell'ambito di un processo di verifica della funzionalità delle attrezzature di rete, realizzato con il supporto di un professionista tecnico esterno (che ha rilasciato apposito parere in merito), gli Amministratori hanno inoltre rivisto la stima della vita utile degli apparati trasmissivi da 5 a 7 anni. Tale

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		68

revisione ha comportato, nell'esercizio 2012, una riduzione della quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali pari a circa 1,5 milioni di Euro.

Complessivamente la revisione delle vite utili sopra esposte, nell'esercizio 2012, ha comportato minori ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e materiali per 9 milioni di Euro.

Gli *IRU* sono classificati nella categoria "concessioni e diritti simili" e sono costituiti dai costi sostenuti per l'acquisto dei diritti pluriennali di utilizzo della rete in fibra ottica, ovvero della 'capacità trasmissiva' e relativi oneri connessi; vengono ammortizzati, su base lineare, nel minor periodo tra la durata della concessione definita contrattualmente e quello di prevedibile utilizzazione del diritto. Il periodo di ammortamento varia mediamente tra 12 e 15 esercizi.

Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, gli impianti, i macchinari e le attrezzature sono iscritti al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Tali attività materiali non comprendono rivalutazioni.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, se esistenti, in funzione della loro stimata vita utile. I terreni, inclusi quelli pertinenziali ai fabbricati, non vengono ammortizzati.

Le aliquote di ammortamento sono riviste su base annuale e sono modificate se l'attuale vita utile stimata differisce da quella stimata in precedenza. Gli effetti di tali variazioni sono riconosciuti a conto economico su base prospettica.

Le aliquote d'ammortamento minime e massime applicate nel corso dell'esercizio 2011 sono nel seguito riportate:

Fabbricati	3%
Impianti	12%-20%
Attrezzature	12%-25%

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre i costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai beni a cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla relativa vita utile residua.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati a conto economico dell'esercizio del periodo.

Beni in locazione finanziaria

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie se tutti i rischi ed i benefici della proprietà sono trasferiti al locatario. Tutte le altre locazioni sono considerate operative.

Le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria sono rilevate come attività del Gruppo al loro valore corrente (*fair value*) alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing*. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nello stato patrimoniale, tra i debiti finanziari, nella voce debiti per locazioni finanziarie. I canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi. Gli oneri finanziari sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio.

Le attività detenute in seguito a contratti di locazione finanziaria sono ammortizzate in modo lineare in base alla stimata vita utile, come per le attività detenute in proprietà oppure, se inferiore e soltanto

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		69

nell'eventualità in cui non vi sia la ragionevole certezza di riscattare il bene, in base ai termini di scadenza dei contratti di locazione.

Inoltre, per le operazioni di cessione e retrolocazione di beni sulla base di contratti di locazione finanziaria le plusvalenze realizzate vengono differite lungo la durata dei contratti o, se minore, la vita residua del bene.

I canoni derivanti da locazioni operative sono riconosciuti a conto economico quali costi, ed iscritti in base al principio della competenza temporale.

Perdite di valore delle attività (*Impairment*)

L'avviamento e gli attivi di bilancio sono sottoposti a verifica (*Impairment test*) annualmente o più frequentemente se vi è un'indicazione di perdita di valore. Il valore contabile delle Attività immateriali con vita utile definita e degli Immobili, Impianti e macchinari viene verificato ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, il Gruppo effettua la stima del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari (CGU – *Cash Generating Unit*), alla quale tale attività 'appartiene'. L'ammontare recuperabile è il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte, che riflette le valutazioni correnti del mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. La perdita di valore inerente tali attività è rilevata a conto economico, nella voce svalutazioni. Nell'eventualità in cui una svalutazione effettuata in esercizi precedenti, non abbia più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino di valore è imputato a conto economico.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore fra costo e valore netto di realizzo. Il costo si riferisce, nelle circostanze ed alla luce delle caratteristiche dell'attività del Gruppo, ai materiali diretti. Il costo è calcolato utilizzando il metodo del costo medio. Il valore netto di realizzo rappresenta il prezzo di vendita meno i costi stimati necessari per realizzare la vendita.

Strumenti finanziari

Crediti e finanziamenti

I crediti del Gruppo sono esposti nelle voci "altre attività finanziarie" non correnti, "crediti verso clienti", "altri crediti e attività diverse correnti" e "altre attività finanziarie correnti", ed includono depositi cauzionali, i crediti commerciali, i crediti verso altri generati nell'ambito dell'attività caratteristica.

Sono valutati, se hanno una scadenza prefissata, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		70

Sono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo a conto economico nel periodo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa, i depositi a vista ed a breve termine, in questo ultimo caso con scadenza originaria prevista non oltre i tre mesi.

Debiti e passività finanziarie

I debiti e le passività finanziarie del Gruppo sono esposti nelle voci "obbligazioni", "debiti verso banche e altri finanziatori", "debiti per locazioni finanziarie", "altre passività non correnti", "debiti verso fornitori", ed includono i debiti commerciali, i debiti verso altri, i debiti di natura finanziaria, comprensivi dei debiti per finanziamenti ricevuti per anticipazioni su cessione di crediti e per operazioni di leasing finanziario.

I debiti commerciali e gli altri debiti sono iscritti al valore nominale. I debiti finanziari sono rilevati inizialmente al costo, pari al fair value del corrispettivo ricevuto, al netto degli oneri accessori. Successivamente, tali debiti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, calcolato considerando i costi di emissione ed ogni ulteriore premio o sconto previsto alla regolazione.

Riduzione di valore di attività finanziarie

Ad ogni data di riferimento del bilancio (annuale o infrannuale), vengono effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive in tal senso, la riduzione di valore va iscritta a conto economico per le attività finanziarie valutate al costo o al costo ammortizzato mentre per le "attività finanziarie disponibili per la vendita" si fa rimando a quanto già illustrato in precedenza.

Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo non utilizza strumenti derivati.

Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto

I piani a benefici definiti (come classificati dallo IAS 19), quali in particolare il Trattamento di fine rapporto relativo ai dipendenti della Capogruppo e delle controllate aventi sede legale in Italia, sono rilevati sulla base di valutazioni effettuate alla fine di ogni esercizio da parte di attuari indipendenti. La passività iscritta nello stato patrimoniale rappresenta il valore attuale dell'obbligazione erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio. Si precisa che non vi sono attività a servizio del piano.

Come consentito dall'IFRS 1 e dallo IAS 19, il Gruppo Tiscali non ha adottato il metodo del corridoio ma il metodo della Proiezione Unitaria del Credito e, pertanto, gli utili e le perdite attuariali sono rilevati interamente nel periodo in cui sorgono e sono iscritti direttamente a conto economico.

I pagamenti effettuati riferiti ai piani pensionistici a contributi definiti gestiti da soggetti terzi sono imputati a conto economico nel periodo in cui essi sono dovuti. Il Gruppo non riconosce piani successivi alla fine del rapporto di lavoro a benefici definiti e, pertanto, dai versamenti periodici effettuati non derivano ulteriori passività od obbligazioni da rilevare in bilancio a tale titolo.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		71

A partire dal 1° gennaio 2007, la Legge Finanziaria 2007 e i relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS.

Ne deriva, pertanto, che l'obbligazione nei confronti dell'INPS e la contribuzione alla forme pensionistiche complementari assumono, ai sensi dell'IAS 19 la natura di "Piani a contribuzione definita", mentre le quote iscritte al Fondo TFR mantengono la natura di "Piani a prestazioni definite".

Le modifiche legislative intervenute a partire dal 2007 hanno, inoltre, comportato una rideterminazione delle assunzioni attuariali e dei conseguenti calcoli utilizzati per la determinazione del TFR, i cui effetti sono stati direttamente imputati a conto economico.

Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale

Ad alcuni membri dell'alta dirigenza e ad alcuni dipendenti, il Gruppo ha riconosciuto benefici addizionali attraverso piani di partecipazione al capitale (piani di *stock options*). Tali piani sono scaduti in data 3 maggio 2012.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri, relativi a passività potenziali di natura legale e fiscale, sono effettuati a fronte delle previsioni effettuate dagli Amministratori, sulla base delle valutazioni espresse dai consulenti legali e fiscali del Gruppo, in merito al probabile onere che si ritiene ragionevole verrà sostenuto ai fini dell'adempimento dell'obbligazione. Nell'eventualità in cui il Gruppo fosse chiamato, in relazione all'esito finale dei giudizi, ad adempiere ad un'obbligazione in misura diversa da quella prevista, i relativi effetti verrebbero successivamente riflessi a conto economico.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che al Gruppo affluiranno dei benefici economici ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile; essi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico con riferimento allo stadio di completamento del servizio e solo quando il risultato della prestazione può essere attendibilmente stimato.

In particolare l'imputazione a conto economico dei ricavi derivanti dai servizi di connessione a Internet (*narrowband* e *broadband*) e dai servizi voce, avviene sulla base del traffico effettivamente prodotto alla data di riferimento e/o del canone periodico di servizio maturato alla stessa data.

I ricavi inerenti l'attivazione dei servizi *broadband (ADSL)* sono riconosciuti a conto economico su base lineare su un periodo di 36 mesi. Le quote non di competenza del periodo sono iscritte tra le altre passività correnti, come risconti passivi.

Proventi e oneri finanziari

Gli interessi attivi e passivi, comprensivi degli interessi sui prestiti obbligazionari, sono rilevati secondo il criterio del tasso di interesse effettivo.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		72

Costi di ricerca e costi di pubblicità

I costi di ricerca e quelli di pubblicità vengono spesi direttamente a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti.

Imposte

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile delle imprese del Gruppo.

- Le *imposte correnti* sono determinate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti alla data di bilancio.
- Le *imposte differite* sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, nonché su quelle poste che, pur non allocate nello stato patrimoniale, determinano potenziali crediti d'imposta futuri quali per esempio le perdite d'esercizio fiscalmente utilizzabili nei futuri esercizi, e sono calcolate secondo il metodo della passività di stato patrimoniale (*balance sheet and liability method*).

Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili relative alle imprese del Gruppo e alle partecipazioni in imprese collegate, ad eccezione dei casi in cui il Gruppo sia in grado di controllare il riversamento di tali differenze temporanee e sia probabile che queste ultime non si riversino nel prevedibile futuro.

Le attività fiscali differite, originate da differenze temporanee e/o da perdite fiscali pregresse, sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo di tali differenze temporanee deducibili e/o delle perdite fiscali pregresse. Le previsioni sono basate sui redditi imponibili generabili con ragionevole certezza alla luce dei piani industriali approvati. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non da operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte differite sono imputate direttamente a conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate a patrimonio netto.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e il Gruppo intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

Utile per azione

Il risultato base per azione ordinaria è calcolato dividendo la quota di risultato economico del Gruppo attribuibile alle azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

Ai fini del calcolo del risultato diluito per azione ordinaria, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la sottoscrizione di tutte le potenziali azioni derivanti, ad

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		73

esempio, dalla conversione di obbligazioni e dall'esercizio di diritti sulle azioni aventi effetto diluitivo e del potenziale effetto diluitivo derivante dall'assegnazione di azioni ai beneficiari dei piani di *stock options* già maturati.

Principali decisioni assunte nell'applicazione dei principi contabili e nell'utilizzo di stime

Nel processo di applicazione dei principi contabili descritti nella precedente sezione, gli Amministratori di Tiscali hanno assunto alcune decisioni che rivestono significativa importanza ai fini della rilevazione degli importi nel bilancio d'esercizio. Le valutazioni degli Amministratori si fondano sull'esperienza storica, nonché sulle aspettative legate alla realizzazione di eventi futuri, ritenute ragionevoli nelle circostanze.

La valutazione della recuperabilità delle principali poste dell'attivo è basata sulla stima dei flussi reddituali e finanziari che il Gruppo si ritiene sarà in grado di generare in futuro. Come meglio esplicitato nella nota "Valutazione della continuità aziendale", il conseguimento dei risultati indicati nel piano industriale e finanziario preso a riferimento per tale valutazione è subordinato al realizzarsi delle previsioni e delle assunzioni ivi contenute, in parte anche al di fuori del controllo degli Amministratori e del management del Gruppo, e in particolare relative all'evoluzione del mercato delle telecomunicazioni e al raggiungimento degli obiettivi di crescita fissati, in un contesto di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva.

Ipotesi applicative dei principi contabili

Costi di attivazione ed acquisizione della clientela

I costi sostenuti per l'attivazione della clientela (Subscribers Acquisition Costs – SACs), sono capitalizzati ed ammortizzati su un periodo di 36 mesi.

Perdite di valore delle Attività (Impairment)

Il test di impairment viene effettuato annualmente, o più frequentemente nel corso dell'esercizio, secondo le modalità indicate nella precedente sezione, 'Aggregazioni di imprese e avviamento'. La capacità di ciascuna 'unità', nelle circostanze identificabili con l'impresa controllata, di produrre flussi finanziari tali da recuperare la parte di avviamento ad essa allocata viene determinata sulla base dei dati prospettici economici e finanziari dell'entità cui l'avviamento si riferisce. L'elaborazione di tali dati prospettici, così come la determinazione di un appropriato tasso di sconto, richiedono, in misura significativa, l'effettuazione di stime.

Imposte sul reddito

La determinazione delle imposte sul reddito, con particolare riferimento alle imposte differite, richiede, in misura rilevante, l'effettuazione di stime e l'adozione delle sottostanti assunzioni. Le attività fiscali differite, originate da differenze temporanee e/o da perdite fiscali pregresse, sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo di tali differenze temporanee deducibili e/o delle perdite fiscali pregresse. Le previsioni sono basate sui redditi imponibili generabili con ragionevole certezza alla luce dei piani industriali approvati. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non da operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Fondi relativi al personale

Gli accantonamenti connessi ai fondi relativi al personale, ed in particolare al Fondo Trattamento di Fine Rapporto, sono determinati sulla base di ipotesi attuariali; le variazioni di tali ipotesi potrebbero avere effetti significativi su tali fondi.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		74

Fondo svalutazione crediti

La recuperabilità dei crediti viene valutata tenendo conto del rischio di inesigibilità degli stessi, della loro anzianità e delle perdite su crediti rilevante in passato per tipologia di crediti simili.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri relativi a passività potenziali di natura legale e fiscale sono effettuati a fronte delle previsioni effettuate dagli Amministratori, sulla base delle valutazioni espresse dai consulenti legali e fiscali del Gruppo, in merito al probabile onere che si ritiene ragionevole verrà sostenuto ai fini dell'adempimento dell'obbligazione. Nell'eventualità in cui il Gruppo fosse chiamato, in relazione all'esito finale dei giudizi, ad adempiere ad un'obbligazione in misura diversa da quella prevista, i relativi effetti verrebbero successivamente riflessi a conto economico.

Partecipazioni

Il test di impairment, in particolare per quanto attiene alle partecipazioni, viene effettuato annualmente così come indicato in precedenza al punto "Perdita di valore delle attività". La capacità di ciascuna unità (partecipazione) di produrre flussi finanziari tali da recuperare il valore iscritto in bilancio, viene determinata sulla base dei dati prospettici, economici e finanziari delle partecipate stesse o delle eventuali controllate. L'elaborazione di tali dati prospettici, così come la determinazione di un appropriato tasso di sconto, richiedono, in misura significativa, l'effettuazione di stime.

Determinazione del Fair Value

In funzione dello strumento o voce di bilancio da valutare, gli amministratori identificano la metodologia più opportuna, facendo quanto più possibile riferimento ai dati oggettivi di mercato. In assenza di valori di mercato, quindi quotazioni, si utilizzano tecniche di valutazione con riferimento a quelle maggiormente utilizzate nella prassi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2012

A partire dal 1° gennaio 2012 sono stati emanati i seguenti nuovi principi ed interpretazioni elencate di seguito:

IAS 12 - Imposte differite : *recupero delle attività sottostanti*

Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 gennaio 2012 o successiva. La modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa del Gruppo.

IFRS 1 – *Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori*

Lo IASB ha fornito linee guida su come un'entità dovrebbe riprendere la presentazione del bilancio IFRS quando la propria valuta funzionale cessa di essere soggetta a iperinflazione grave. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 luglio 2011 o successivamente. Questa modifica non ha avuto alcun impatto sul Gruppo.

IFRS 7 – Informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		75

La modifica richiede informativa integrativa relativamente alle attività trasferite che non sono interamente cancellate dal bilancio, la società deve dare le informazioni che consentono agli utilizzatori del bilancio di comprendere le relazioni tra quelle attività che non sono cancellate e le passività a queste associate. Se le attività sono interamente cancellate, ma la società mantiene un coinvolgimento residuo, deve essere fornita l'informativa che consente agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura del coinvolgimento residuo dell'entità nelle attività cancellate e i rischi a questo associati. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 luglio 2011 o successivamente. Il Gruppo non ha attività con queste caratteristiche quindi non vi sono stati impatti nella presentazione del bilancio del Gruppo.

Principi emessi, ma non ancora in vigore

Sono di seguito illustrati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo, erano già stati emanati ma non ancora in vigore.

Nel corso dell'esercizio 2012 sono stati recepiti a livello comunitario i seguenti principi:

	Applicazione obbligatoria a partire dal
Modifiche allo IAS 1 (Presentazione del bilancio)	01/01/2013
Modifiche allo IFRS 7 (Strumenti finanziari: informazioni integrative – compensazione di attività e passività finanziarie)	01/01/2013
IFRS 13 (Valutazione del fair value)	01/01/2013
IAS 27 (Bilancio separato)	01/01/2014
IAS 28 (Partecipazioni in società collegate e joint venture)	01/01/2014
IFRS 10 (Bilancio consolidato)	01/01/2014
IFRS 11 (Accordi a controllo congiunto)	01/01/2014
IFRS 12 (Informativa sulle partecipazioni in altre entità)	01/01/2014
Modifiche allo IAS 32 (Strumenti finanziari: esposizione in bilancio – compensazione di attività e passività finanziarie)	01/01/2014

Gli eventuali impatti sul bilancio consolidato di Gruppo derivanti da dette modifiche sono in corso di valutazione.

Miglioramenti annuali Maggio 2012

IFRS1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards

Questo miglioramento chiarisce che un'entità che ha cessato l'applicazione degli IFRS nel passato e che decide, o a cui è richiesto, di applicare gli IFRS, ha l'opzione di applicare nuovamente l'IFRS 1. Se non viene applicato nuovamente l'IFRS 1, l'entità deve risporre retrospettivamente il proprio bilancio, come se non avesse mai cessato di applicare gli IFRS.

IAS 1 Presentazione del bilancio

Questo miglioramento chiarisce la differenza tra informativa comparativa addizionale volontaria e l'informativa comparativa minima richiesta. Generalmente l'informativa comparativa minima richiesta è il periodo precedente.

IAS 16 Immobili, impianti e macchinari

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		76

Questo miglioramento chiarisce che le parti di ricambio significative e i macchinari dedicati alla manutenzione, che rispettano la definizione di immobili, impianti e macchinari, non sono magazzino.

IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio

Questo miglioramento chiarisce che le imposte legate alle distribuzioni agli azionisti sono contabilizzate in accordo con IAS 12 Imposte sul reddito.

IAS 34 Bilanci intermedi

Questo miglioramento allinea i requisiti di informativa per il totale attività di settore e per il totale passività di settore nel bilancio intermedio. Il chiarimento vuole inoltre assicurare che l'informativa del periodo intermedio sia allineata con l'informativa annuale.

Questi miglioramenti saranno effettivi per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente. Non vi sono impatti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo a seguito dell'applicazione delle suddette modifiche.

Ricavi (nota 1)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Ricavi	233.784	267.605

I ricavi dell'esercizio 2012 sono diminuiti rispetto a quelli dell'esercizio 2011. Per maggiori dettagli sul decremento dei ricavi si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Altri proventi (nota 2)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Altri Proventi	2.406	11.342

Gli altri proventi includono il rilascio, pari a 2,1 milioni di Euro, della quota di competenza della plusvalenza realizzata con l'operazione di Sale and lease back sulla sede di Cagliari (Sa Illetta).

Acquisti di materiali e servizi esterni (nota 3)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Costi di affitto linee/traffico e interconnessione	80.110	108.253
Costi per godimento beni di terzi	7.068	5.197
Costi per servizi portale	9.472	9.420

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		77

Costi di marketing	8.231	12.434
Altri servizi	28.425	33.953
Totale	133.307	169.258

Il decremento dei costi di affitto linee/traffico e interconnessione è correlato alla riduzione dei volumi e alla riduzione delle tariffe derivanti da accordi commerciali con i principali fornitori di servizi.

Costi del personale (nota 4)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Salari e stipendi	22.815	25.200
Altri costi del personale	11.653	12.832
Totale	34.468	38.032

Il decremento del costo del personale rispetto all'esercizio 2011 è principalmente riconducibile ai risparmi derivanti all'entrata in vigore del patto di solidarietà siglato con le rappresentanze dei lavoratori dipendenti nel Novembre 2011.

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2012 è di 892. La ripartizione per categoria ed il corrispondente dato al 31 dicembre 2011 sono di seguito evidenziati.

Numero dei dipendenti

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Dirigenti	19	18
Quadri	83	93
Impiegati	787	794
Operai	3	12
Totale	892	917

Altri oneri (proventi) operativi (nota 5)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Altri oneri (proventi) operativi	(2.089)	(7.503)
Totale	(2.089)	(7.503)

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		78

Gli altri proventi operativi includono il rilascio della quota di competenza della plusvalenza realizzata con l'operazione di Sale & Lease back sulla sede di Cagliari (Sa Illetta).

Svalutazione crediti verso clienti (nota 6)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Svalutazione crediti verso clienti	26.330	35.819
Totale	26.330	35.819

La svalutazione dei crediti verso clienti presenta un'incidenza sui ricavi pari a circa l'11,3%, rispetto all'incidenza sui ricavi dello stesso periodo del 2011 (13,4%).

Si rimanda alla nota "Crediti verso clienti" per maggiori dettagli.

La svalutazione dei crediti è da porre in relazione prevalentemente alle procedure di razionalizzazione e disconnessione dei clienti realizzate dal Gruppo. Tale strategia ha determinato tra l'altro la terminazione massiva di circa 11 mila linee di clienti morosi nell'esercizio 2012, cancellazione che consentirà di ottenere peraltro significativi risparmi nei costi di affitto delle linee.

Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni (nota 7)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni	1.582	2.065
Totale	1.582	2.065

I costi di ristrutturazione e altre svalutazioni, pari a 1,5 milioni di Euro, includono accantonamenti su vertenze personale dipendente e incentivazioni all'esodo, oneri professionali per asseverazione del piano industriale ed altri costi.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		79

Proventi (Oneri) finanziari netti (nota 8)

La voce Proventi (Oneri) finanziari netti dell'esercizio, la cui composizione viene di seguito presentata, è negativa per 13,2 milioni di Euro.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Proventi finanziari		
Interessi su depositi bancari	41	98
Altri proventi finanziari	(77)	137
Totale	(36)	235
Oneri finanziari		
Interessi ed altri oneri verso banche	7.021	8.709
Altri oneri finanziari	6.131	6.645
Totale	13.151	15.354
Proventi (Oneri) finanziari netti	(13.187)	(15.120)

La voce Oneri Finanziari pari a circa 13,2 milioni di Euro include prevalentemente i seguenti elementi:

- interessi passivi, relativi al finanziamento verso i Senior Lenders ("Group Facility Agreement") pari a 6,1 milioni di Euro;
- interessi passivi su conti correnti per 0,9 milioni di Euro;
- interessi passivi moratori per a 1,9 milioni di Euro;
- interessi passivi su leasing finanziari per circa 1,3 milioni di Euro;
- spese bancarie per 2,5 milioni di Euro.

Imposte sul reddito (nota 9)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Imposte correnti	2.536	1.821
Totale	(2.536)	(1.821)

Il saldo include il costo per imposte correnti dell'esercizio essenzialmente rappresentate dall'IRAP a carico delle società italiane.

Attività operative cessate e/o attività detenute per la vendita (nota 10)

Il "Risultato delle attività operative cessate e/o detenute per la vendita" al 31 dicembre 2012 non è significativo.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		80

Utile (Perdita) per azione (nota 11)

Il risultato per azione delle “attività in funzionamento” è stato calcolato dividendo la perdita netta dell’anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo, pari a 15.934.151 Euro, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l’anno, pari a 1.861.494.698.

Il risultato per azione da “attività in funzionamento e cessate” è stato calcolato dividendo la perdita da attività in funzionamento e cessate, pari a 15.934.151 Euro, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l’anno.

Verifica di eventuali riduzioni di valore delle attività – “impairment test” (nota 12)

Come indicato nella precedente sezione dedicata ai criteri contabili, alla data di bilancio, anche in considerazione della presenza di indicatori di impairment, è stata effettuata la verifica della eventuale perdita di valore delle attività come richiesto dallo IAS 36 e ribadito dal documento congiunto Banca d’Italia / Consob / Isvap.

La verifica dell’eventuale perdita di valore delle attività è stata svolta mediante il confronto fra il valore di iscrizione degli attivi al 31 dicembre 2012 ed il loro valore d’uso, determinato sulla base dei seguenti elementi fondamentali.

(i) Definizione delle “unità generatrici di cassa”

Il Gruppo ha identificato le Unità Generatrici di Flussi Finanziari (o “Cash Generating Unit”) con i settori oggetto dell’informativa di settore definiti ed articolati per area geografica. La verifica dell’eventuale perdita di valore delle attività è stata svolta con riferimento alla Cash Generating Unit “Italia” (essenzialmente corrispondente con la controllata Tiscali Italia S.p.A.) e all’intero Gruppo.

(ii) Criterio di stima del valore recuperabile

Il valore d’uso delle Cash Generating Unit (CGU) è stato determinato atualizzando i flussi di cassa derivanti dall’ultimo piano industriale 2013-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Dal punto di vista degli obiettivi economico/finanziari, le principali assunzioni riguardano:

- Periodo di previsione esplicita pari alla durata residua del piano (5 anni);
- EBITDA risultante dalle ipotesi di evoluzione del mercato e del business;
- Investimenti per mantenere la prevista evoluzione del business e il livello di redditività prefissato;
- Determinazione del terminal value calcolato come perpetuità basata sulla proiezione dell’ultimo anno del Piano;
- Tasso di attualizzazione (“WACC”) determinato in base alle valutazioni di mercato del costo del denaro e dei rischi specifici dell’attività caratteristica aziendale;
- Tasso di crescita terminale (Long Term Growth – LTG) pari al 0,5%.

Il costo del capitale è stato stimato considerando i criteri di determinazione previsti dal CAPM (Capital Asset Pricing Model). In particolare nella determinazione del WACC:

- il coefficiente beta è stato valutato considerando il valore di Tiscali in diversi orizzonti temporali per un periodo superiore a 12 mesi;
- lo spread del credito sul risk free è stato valutato in linea con le condizioni dell’indebitamento attuale;

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		81

- risk premium è stato valutato entro un range prudente rispetto alle attuali condizioni dei mercati finanziari.

Sulla base di tali parametri il WACC impiegato per le verifiche è pari a circa il 6,5%.

Il risultato dell'impairment test, sia a livello di CGU Italia che a livello di Gruppo, evidenzia una differenza largamente positiva tra valore recuperabile e valore contabile, per cui la Società ritiene che non si debba procedere ad alcuna svalutazione degli assets.

(iii) Analisi di sensitività del risultato dell'impairment test

Con riferimento al contesto attuale e atteso nonché ai risultati dei test di impairment condotti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, è stata effettuata un'analisi di sensitività del valore recuperabile stimato utilizzando il metodo dei flussi di cassa attualizzati. Si ritiene che il tasso di attualizzazione sia un parametro chiave nella stima del valore recuperabile; l'incremento dell' 1% di tale tasso ridurrebbe la differenza positiva tra valore recuperabile stimato e valore contabile. Tale differenza continuerebbe ad essere comunque largamente positiva.

(iv) Considerazioni in ordine alla presenza di indicatori esterni di perdita di valore

In considerazione dell'attuale situazione di mercato sono state svolte considerazioni in ordine alla esistenza di indicatori esterni di perdita di valore con particolare riferimento alla quanto espresso dal mercato finanziario. A tal fine la capitalizzazione di mercato del Gruppo Tiscali non fa emergere elementi difformi da quanto risultante dalla procedura di impairment.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		82	

Attività immateriali (nota 13)

I movimenti delle attività immateriali intervenuti nell'esercizio 2012 sono i seguenti:

Attività Immateriali (migliaia di Euro)	Computer, software e costi di sviluppo	Concessioni e diritti simili	Costi di attivazione del servizio broadband	Altre attività immateriali	Attività immateriali in corso e acconti	Totale
<u>COSTO STORICO</u>						
1 gennaio 2012	4.641	104.588	81.083	18.378	786	209.476
Incrementi		4.884	16.106	121	901	22.012
Altre variazioni						
Attività cedute	(3)					(3)
Riclassifiche		374	376	327	(669)	408
31 dicembre 2012	4.639	109.846	97.565	18.825	1.018	231.893
<u>FONDO AMMORTAMENTO</u>						
1 gennaio 2012	4.552	52.576	61.875	13.088		132.091
Incrementi ammortamento	86	9.507	7.245	10.117		26.955
Altre variazioni						
Riclassifiche			5.561	(5.562)		(1)
31 dicembre 2012	4.637	62.083	74.681	17.643		159.044
<u>VALORE NETTO</u>						
31 dicembre 2011	89	52.012	19.208	5.289	786	77.385
31 dicembre 2012	1	47.763	22.884	1.183	1.018	72.849

Le immobilizzazioni immateriali sono prevalentemente relative alla controllata operativa Tiscali Italia S.p.A. e sono dettagliate di seguito.

La voce *Computer Software e costi di sviluppo*, il cui saldo non è significativo, accoglie la capitalizzazione di costi di sviluppo dei *software* applicativi personalizzati per l'uso esclusivo del Gruppo.

Il saldo delle *Concessioni e diritti simili* pari a 47,7 milioni di Euro comprende 38,7 milioni di Euro di diritti e costi connessi per l'acquisto di capacità trasmissiva su base pluriennale, nella forma di contratti di concessione dell'utilizzo della stessa (IRU - *Indefeasible right of use*), licenze e software per 5,9 milioni di Euro relativi e 3,1 milioni di Euro per brevetti. L'incremento complessivo pari a 4,8 milioni di Euro è imputabile a licenze software per 3,3 milioni di Euro, brevetti per 0,6 milioni di Euro e diritti e costi connessi per l'acquisto della capacità trasmissiva (IRU) per 0,9 milioni di Euro.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		83

La voce Costi di Attivazione del servizio broadband per 22,8 milioni di Euro è relativa alla capitalizzazione dei costi di acquisizione e di attivazione della clientela relativi al servizio ADSL. La capitalizzazione dell'esercizio 2012 è pari a circa 16,1 milioni di Euro.

Come riportato nel paragrafo "Forma e contenuto dei prospetti contabili", nell'esercizio 2012, gli Amministratori hanno analizzato la durata attesa del rapporto con la clientela rideterminando la vita utile dei costi di acquisizione ed attivazione della clientela da 24 a 36 mesi. Tale variazione ha determinato una riduzione della quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali pari a circa 7,5 milioni di Euro.

Le *Altre Immobilizzazioni immateriali*, pari a 1,2 milioni di Euro includono gli investimenti relativi al progetto MVNO per 0,6 milioni di Euro.

Le *Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti*, pari a 1 milioni di Euro si riferiscono ad investimenti realizzati nell'ambito del progetto di sviluppo della rete in fibra ottica.

Le riclassifiche, pari a 0,4 mila Euro sono relative all'allocazione alle categorie "Concessioni e diritti simili", "Costi di attivazione del servizio broadband" di costi pluriennali e "Altre immobilizzazioni immateriali" relativi a beni entrati in esercizio nel corso del 2012.

Immobili, Impianti e Macchinari (nota 14)

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono rappresentati dalla seguente tabella:

Attività Materiali (migliaia di Euro)	Immobili	Impianti e macchinari	Altri attività materiali	Attività materiali in corso	Totale
COSTO STORICO					
1 gennaio 2012	64.260	258.698	5.040	1.773	329.771
Incrementi		2.559	53	1.449	4.061
Altre variazioni			(1)		(1)
Riclassifiche		1.327		(1.736)	(409)
31 dicembre 2012	64.260	262.584	5.093	1.486	333.423
FONDO AMMORTAMENTO					
1 gennaio 2012	11.863	208.175	2.802		222.840
Incrementi ammortamento	1.865	13.470	475		15.810
Altre variazioni					
Riclassifiche					
31 dicembre 2012	13.728	221.645	3.277		238.650
VALORE NETTO					
31 dicembre 2011	52.397	50.523	2.238	1.773	106.932
31 dicembre 2012	50.532	40.939	1.816	1.486	94.773

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		84

Le immobilizzazioni materiali sono prevalentemente relative alla controllata operativa Tiscali Italia S.p.A. e sono dettagliate di seguito.

La voce *Immobilii*, per 50,5 milioni di Euro, si riferisce prevalentemente alla sede di Cagliari (Sa Illetta), oggetto nel 2007 dell'operazione finanziaria di *Sale & Lease back*.

Gli *Impianti e macchinari* (40,9 milioni di Euro) includono apparati specifici di rete quali *routers, DSLAM, servers*, e gli apparati trasmissivi installati nei siti ULL. L'incremento complessivo pari a 2,6 milioni di Euro riflette gli investimenti inerenti lo sviluppo dell'infrastruttura di rete. L'incremento comprende 1,3 milioni di Euro di impianti riclassificati dalla categoria "Altre immobilizzazioni in corso e acconti" e relativi a costi per apparati trasmissivi e *DSLAM* installati nell'ambito del progetto di sviluppo della rete ed entrati in ammortamento nel corso dell'esercizio 2012.

Come riportato nel paragrafo "Forma e contenuto dei prospetti contabili", nell'esercizio 2012, gli Amministratori hanno rivisto la stima della vita utile degli apparati trasmissivi da 5 a 7 anni. Tale revisione ha comportato, nel corso dell'esercizio 2012, una riduzione della quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali pari a 1,5 milioni di Euro.

Le *Altre attività materiali*, il cui saldo ammonta a 1,8 milioni di Euro, includono mobili e arredi, macchine d'ufficio elettroniche ed elettromeccaniche nonché gli autoveicoli.

La voce *Attività materiali in corso e acconti* il cui saldo ammonta a 1,5 milioni di Euro comprende i modem giacenti in magazzino e destinati ad essere ceduti in comodato d'uso ai clienti.

Partecipazioni (nota 15)

Di seguito è riportato l'elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2012:

Denominazione	Sede	Partecipazione posseduta da	Valori previsionali Statutory al 31 dicembre 2012			Percentuale di partecipazione
			Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Risultato Netto	
Tiscali S.p.A.	Italia	Capogruppo	92.020	61.940	(3.115)	n.a.
Tiscali Italia S.p.A.	Italia	Tiscali S.p.A.	34.800	18.536	(14.170)	100,0%
Veesible S.r.l.	Italia	Tiscali Italia S.p.A.	600	582	(23)	100,0%
Indoona S.r.l.	Italia	Tiscali Italia S.p.A.	10	8	(2)	100,0%
Istella S.r.l.	Italia	Tiscali Italia S.p.A.	10	8	(2)	100,0%
Tiscali Contact S.r.l. (fusione per incorporazione in data 7/5/2012)	Italia	Tiscali Italia S.p.A.		()		100,0%
Tiscali Finance SA (in liquidazione) (*)	Lussemburgo	Tiscali S.p.A.	125	(24)	(4)	100,0%
Tiscali Financial Services SA (*)	Lussemburgo	Tiscali S.p.A.	31	(3.693)	(149)	100,0%
Tiscali Deutschland GmbH (*)	Germania	Tiscali S.p.A.	555	(34.158)	(342)	100,0%
Tiscali GmbH (*)	Germania	Tiscali Deutschland GmbH	26	(147.997)	(1.563)	100,0%
Tiscali Business GmbH (*)	Germania	Tiscali Business UK Ltd	2.046	(208.917)	(2.072)	99,5%
Tiscali Verwaltung GmbH (*)	Germania	Tiscali Deutschland GmbH	25	(22)	(2)	100,0%
Tiscali Holdings UK Ltd (*)	UK	Tiscali S.p.A.	59	(290.927)	(7.164)	100,0%
World Online International Nv (*)	Olanda	Tiscali S.p.A.	115.519			99,5%
Tiscali International Bv (*)	Olanda	World Online International Nv	115.469	276.859	3.507	99,5%
Wolstar B.V. (in liquidazione) (*)	Olanda	Tiscali International Bv				49,7%
Tiscali International Network B.V. (*)	Olanda	Tiscali International Bv	18	15.923	496	99,5%
Tiscali International Network SA (estinta il 30/11/2012)	Francia	Tiscali International Network B.V.			2.573	99,5%
Tiscali Business UK Ltd (*)	UK	Tiscali International Bv	74	(22)	(6)	99,5%

(*) dati preliminari riferiti al bilancio al 31 dicembre 2012

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		85

Altre attività finanziarie non correnti (nota 17)

(Migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Depositi cauzionali	6.412	6.444
Altri crediti	1.453	1.299
Partecipazioni in altre imprese	2.215	2.332
Totale	10.080	10.076

I depositi cauzionali sono principalmente relativi al contratto di *Sale and lease back* dell'immobile di Cagliari (Sa Illetta).

La voce partecipazioni in altre imprese rappresenta principalmente la partecipazione posseduta da Tiscali Italia S.p.A. in Janna S.c.p.a. società consortile che ha per oggetto la gestione di un cavo sottomarino in fibra ottica tra la Sardegna e la penisola e tra la Sardegna e la Sicilia.

Attività fiscali differite (nota 18)

Al 31 dicembre 2012 non risultano iscritte in bilancio attività fiscali per imposte anticipate.

Il Gruppo, alla data di bilancio, ha perdite fiscali riportabili agli anni successivi per complessivi Euro 733 milioni di Euro e differenze temporanee deducibili per Euro 72,2 milioni di Euro. Le differenze temporanee sono interamente imputabili alle società italiane.

Le perdite fiscali si riferiscono:

- alla Capogruppo e alle controllate italiane per complessivi Euro 246,9 milioni;
- alla Tiscali International BV e alle controllate olandesi per complessivi Euro 43,9 milioni;
- alle controllate tedesche per complessivi Euro 266,2 milioni;
- alla Tiscali UK Holdings per complessivi Euro 175,9 milioni.

La scadenza delle perdite fiscali è riportata nella tabella seguente:

(migliaia di Euro)	Totale al 31 dicembre 2012	Anno di scadenza				
		2013	2014	2015	Oltre 2015	Illimitato
Totale perdite fiscali pregresse	732.968	10.943	-	26.321	6.619	689.086

Le perdite fiscali hanno scadenza illimitata, ad eccezione delle perdite relative a Tiscali International BV e alle controllate olandesi.

Il Gruppo non iscrive imposte anticipate, mentre il beneficio fiscale teorico calcolato sulla base di un'aliquota media stimata del 28,4% ammonterebbe a 228,4 milioni di Euro. Gli Amministratori di Tiscali S.p.A., nonostante il piano industriale del Gruppo evidenzi utili nel prossimo quinquennio, non hanno stanziato imposte anticipate nel bilancio al 31 dicembre 2012.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		86

Rimanenze (nota 19)

Al 31 dicembre 2012 le rimanenze sono pari complessivamente a 0,3 milioni di Euro e sono principalmente rappresentate da internet keys destinate alla vendita.

Crediti verso clienti (nota 20)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Crediti verso clienti	80.646	124.550
Fondo svalutazione	(20.207)	(35.977)
Totale	60.439	88.574

I Crediti verso clienti, al 31 dicembre 2012 pari complessivamente a 60,4 milioni di Euro al netto di svalutazioni per complessivi 20,2 milioni di Euro, sono originati dalle vendite dei servizi internet, dalle fatturazioni dei servizi di accesso alla rete, dal traffico di interconnessione inversa, dalla raccolta pubblicitaria e dai servizi alla clientela business e di fonìa forniti dal Gruppo.

L'analisi dei crediti viene effettuata periodicamente, adottando una specifica policy per la determinazione del fondo svalutazione crediti facendo riferimento all'esperienza ed ai trend storici.

Il Gruppo non ha una particolare concentrazione del rischio di credito, essendo la sua esposizione creditoria suddivisa su una clientela molto vasta.

Di seguito è riportato l'aging (al lordo del fondo svalutazione crediti) rispettivamente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
non scaduto	30.030	31.722
1 - 180 giorni	20.045	21.736
181 - 360 giorni	8.859	15.843
oltre 360 giorni	21.712	55.249
Totale Crediti verso clienti	80.646	124.550
Fondo svalutazione crediti	(20.207)	(35.977)
Totale Crediti verso clienti al netto del fondo	60.439	88.574

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		87

Di seguito si riporta l'*aging* al netto del fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2012:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
non scaduto	29.137	31.722
1 - 180 giorni	17.327	21.074
181 - 360 giorni	5.756	14.661
oltre 360 giorni	8.219	21.116
Totale	60.439	88.574

Nella tabella seguente è evidenziata la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dei rispettivi esercizi:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Fondo svalutazione ad inizio periodo	(35.977)	(51.333)
Differenze cambio		
Cessioni/Variatione area di consolidamento		
Accantonamento/Utilizzi	15.770	15.356
Fondo svalutazione a fine periodo	(20.207)	(35.977)

La voce accantonamenti ed utilizzi include la svalutazione effettuata nel corso del corrente esercizio e gli utilizzi per lo stralcio di posizioni creditorie non più recuperabili.

Altri crediti e attività diverse correnti (nota 21)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Altri crediti	2.239	4.946
Ratei attivi	492	2.132
Risconti attivi	8.250	9.673
Totale	10.981	16.750

Gli Altri crediti, pari a circa 2,2 milioni di Euro, accolgono prevalentemente anticipi a fornitori per circa 0,5 milioni di Euro, crediti verso l'Erario per 0,5 milioni di Euro, crediti iva relativa alla controllata tedesca pari a circa 1,2 milioni di Euro.

I Ratei attivi (0,5 milioni di Euro) si riferiscono prevalentemente a quote di ricavi per la vendita di servizi ADSL di competenza del periodo ma non ancora fatturati.

La voce Risconti attivi, il cui saldo è di 8,2 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai dati del 2011 (9,7 milioni di Euro), accoglie i costi già sostenuti rimandati all'esercizio successivo, inerenti principalmente a contratti di affitto pluriennale di linee, costi di manutenzione hardware e software, di assicurazioni e di pubblicità.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		88

Altre attività finanziarie correnti (nota 22)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Altri crediti	118	168
Totale	118	168

Disponibilità liquide (nota 23)

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2012 ammontano a 4,4 milioni di Euro ed includono la liquidità del Gruppo, detenuta essenzialmente in conti correnti bancari. Per rimanda maggiori dettagli si veda il Rendiconto Finanziario.

Patrimonio netto (nota 24)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Capitale sociale	92.020	92.019
Perdite cumulate ed altre riserve	(222.005)	(183.864)
Risultato del periodo	(15.934)	(38.140)
Totale Patrimonio netto	(145.919)	(129.985)

Le variazioni intervenute nelle diverse voci del patrimonio netto sono dettagliatamente riportate nel relativo prospetto.

Al 31 dicembre 2012 il capitale sociale è pari a 92 milioni di Euro corrispondente a 1.861.494.698 azioni prive di valore nominale.

Patrimonio netto di pertinenza di terzi (nota 25)

Il patrimonio di competenza di terzi è nullo al 31 dicembre 2012.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		89

Passività finanziarie correnti e non correnti (nota 26)Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta del Gruppo è rappresentata nella seguente tabella:

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 Dicembre 2011
A. Cassa e Depositi bancari	4.406	6.564
B. Altre disponibilità liquide		
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.406	6.564
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Crediti finanziari non correnti		
G. Debiti bancari correnti	6.327	13.835
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	9.542	9.625
I. Altri debiti finanziari correnti (*)	95	581
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)	15.964	24.040
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (D) - (F)	11.558	17.476
L. Debiti bancari non correnti	122.711	124.417
M. Obbligazioni emesse		
N. Altri debiti non correnti (**)	58.618	58.068
O. Indebitamento finanziario non corrente (N) + (L) + (M)	181.329	182.485
P. Indebitamento finanziario netto (K) + (O)	192.887	199.961

(*) include debiti per leasing finanziari a breve

(**) include debiti per leasing finanziari a lungo

Il prospetto sopra riportato è redatto alla luce della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

La tabella seguente riporta la riconciliazione tra la Posizione Finanziaria Netta redatta in base alla comunicazione Consob e la Posizione Finanziaria Netta gestionale di cui riportata nella Relazione sulla Gestione.

<i>Milioni di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Indebitamento finanziario netto consolidato	186,5	193,5
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari non correnti	6,4	6,0
Indebitamento finanziario netto consolidato redatto in base alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006	192,9	200,0

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		90

L'indebitamento finanziario è composto:

- dai debiti bancari principalmente rappresentati dal contratto di finanziamento sottoscritto in data 2 luglio 2009 a seguito della ristrutturazione del debito del Gruppo ("Group Facilities Agreement" - o GFA);
- dai debiti per contratti di leasing finanziari principalmente rappresentati dal contratto di "sale and lease back" sottoscritto con riferimento alla sede di Cagliari (Sa Illetta) della Società.

Debiti verso le banche

I debiti verso le banche, complessivamente pari a 138,6 milioni di Euro (di cui 15,9 milioni di Euro correnti e 122,7 milioni di Euro non correnti) sono relativi a:

- *Group Facility Agreement (GFA)* per un importo pari a 132,2 milioni di Euro (pari a nominali 110,5 milioni di Euro incrementato degli interessi capitalizzati al 31 dicembre 2012 e al netto dei rimborsi avvenuti nell'anno 2012);
- Debiti bancari correnti per gli scoperti di conto corrente pari complessivamente a 6,3 milioni di Euro.

Il debito verso le banche rappresentato dal finanziamento GFA risulta essere così composto alla data del 31 dicembre 2012:

- **Tranche A:** di importo nominale residuo pari a 90 milioni (scadenza nel 2014); 95 milioni di Euro di nominale al 31 dicembre 2011 al netto di 5 milioni di Euro corrisposti in data 3 luglio 2012;
- **Tranche B:** di importo nominale residuo pari a Euro 20,5 milioni (scadenza nel 2015); invariato rispetto ai dati nominale del 31 dicembre 2011.

Nel corso del 2012 sono state rispettate tutte le scadenze previste dal contratto di finanziamento GFA e corrisposti 5 milioni di Euro a titolo di rimborso quote di capitale.

La tabella seguente riassume sinteticamente gli elementi principali del finanziamento.

Finanziamento	Importo	Scadenza	Istituti Finanziatori	Contraente	Garanti
Facility A	90 ml di Euro(*)	2014	Intesa Sanpaolo London Rabobank Int'l	Tiscali UK Holdings Ltd	Tiscali S.p.A, Tiscali Italia S.p.A.
Facility B	20,5 ml di Euro(*)	2015	Goldman Sachs Intl BK Credit Suisse International Silver Point Lux Plat Sarl Sothic Cap Deutsche Bank London		Tiscali International BV Tiscali Financial Services SA

(*) importi nominali al 31 dicembre 2012 esclusi gli interessi capitalizzati.

Il contratto di finanziamento in oggetto prevede inoltre:

- obblighi di natura informativa ("*informational covenants*") che includono principalmente comunicazioni periodiche agli Istituti finanziatori con riferimento ai dati consuntivi e previsionali, presentati su base trimestrale ed annuale, accompagnati da note esplicative della Direzione;
- *covenants finanziari ("financial covenants")* che verranno monitorati alle scadenze prefissate, prevedono, tra gli altri, il raggiungimento di determinati livelli di EBITDA in relazione all'indebitamento e al risultato della gestione finanziaria nonché definiti livelli di flussi di cassa tali da mettere il Gruppo in condizione di onorare le rate e i rimborsi previsti dal piano finanziario;

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		91

- covenants operativi (“*operational covenants*”) che prevedono, tra gli altri, il raggiungimento di fissati livelli di ARPU e di numero di clienti e di investimenti (“*capital expenditure*”).

Sono inoltre definiti covenants generali (“*general covenants*”) che possono prevedere limitazioni ad alcune operazioni straordinarie di particolare entità, tra cui cessioni di “*asset*” rilevanti, cambiamento di proprietà, pagamenti oltre certe soglie di debiti intercompany, pagamento dei dividendi.

L’accordo di finanziamento prevede, come di prassi per questo tipo di contratti, eventi o situazioni (“*event of default*”) al verificarsi dei quali gli Istituti finanziatori *Senior* potrebbero richiedere il rimborso anticipato, in tutto o in parte, del finanziamento. Tra questi assumono rilevanza il mancato adempimento di alcuni obblighi contrattuali, in particolare il superamento dei “*financial and operational covenants*” e il mancato pagamento di quanto dovuto alle scadenze prefissate. Tra gli altri, il *Group Facility Agreement* prevede come “*event of default*” anche le “*litigation*” il cui eventuale esito negativo possa verosimilmente avere un impatto significativo sul Gruppo, tale da porre in dubbio la stessa capacità di sopravvivenza o di far fronte alle sue obbligazioni di pagamento previste dall’accordo di finanziamento (“*Material Adverse Effect*”).

Alla data odierna, anche in relazione a quanto descritto al paragrafo “*Contenziosi, passività potenziali e impegni*”, cui si rimanda per la descrizione e valutazione dei possibili impatti sul Gruppo di contenziosi e passività potenziali, non si ritiene si siano verificati eventi o situazioni tali da configurare un “*event of default*” così come definiti nel *Group Facility Agreement*.

Come già esposto è stato aggiornato il piano industriale; nell’ambito di tale piano e per l’intero esercizio 2013 i covenants e gli altri obblighi contrattuali sono rispettati. Tale piano industriale 2013-2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2013, ipotizza il riscadenziamento, a partire dal 2014, della parte di debito eccedente i flussi di cassa che è previsto vengano generati nel periodo di piano (in particolare, nel mese di luglio 2014, quando, come evidenziato in precedenza, il GFA prevede il rimborso di una quota significativa del debito finanziario di complessivi 107,5 milioni di Euro, inclusa la quota di interessi PIK capitalizzati pari a circa 25 milioni di Euro. Segnaliamo che l’importo complessivo del debito in scadenza negli esercizi 2014 e 2015, da riscadenziare, sulla base delle proiezioni finanziarie ammonta a circa Euro 135 milioni.

Con riferimento alle Garanzie prestate, la Capogruppo Tiscali S.p.A. e le controllate Tiscali Italia S.p.A., Tiscali International BV e Tiscali Financial Services SA, rappresentano le entità garanti nell’ambito del contratto di finanziamento.

Il piano di ammortamento stabilito dal GFA prevede il rimborso delle Facility A e B per l’85% direttamente alla scadenza. Una parte degli interessi è da corrisondersi per cassa alle scadenze prestabilite mentre la parte rimanente viene capitalizzata sul finanziamento e corrisposta alla scadenza di ciascuna tranche (interessi “PIK”).

Passività per locazioni finanziarie

I leasing finanziari in capo al Gruppo fanno riferimento ai contratti stipulati dalla controllata Tiscali Italia S.p.A. e riguardano:

- Il leasing finanziario “Sales & Lease Back” sull’immobile di Sa Illetta, sede della Società, il cui debito alla data del bilancio ammonta a 58 milioni di Euro;
- Altri leasing di natura finanziaria, per un totale di 0,7 milioni di Euro.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		92

Di seguito si evidenzia la riconciliazione tra il totale dei pagamenti minimi dovuti per leasing alla data di riferimento del bilancio ed il valore attuale per ciascuno dei periodi considerati.

<i>(migliaia di Euro)</i>	Pagamenti minimi dovuti		Valore attuale dei pagamenti minimi dovuti	
	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Inferiori ad 1 anno	3.042	3.526	95	580
Tra 1 anno e 5 anni	30.333	24.991	20.251	14.156
Superiori a 5 anni	43.842	51.527	38.366	43.913
Totale	77.216	80.045	58.713	58.649
Meno futuri oneri finanziari	18.504	21.396	-	-
Valore attuale dei pagamenti minimi	58.713	58.649	58.713	58.649
Inclusi nello stato patrimoniale				
Debiti per locazioni finanziarie correnti	-	-	95	581
Debiti per locazioni finanziarie non correnti	-	-	58.618	58.068
			58.713	58.649

I leasing finanziari, coerentemente con i principi contabili internazionali applicabili, sono iscritti tra le immobilizzazioni come riportato nella tabella seguente.

Leasing inclusi nelle Attività Materiali	Immobili	Impianti e macchinari	Totale
<i>(migliaia di Euro)</i>			
VALORE NETTO			
31-dic-11	52.344	5.817	58.161
31-dic-12	50.502	3.231	53.733

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		93

Per completezza di informativa si riportano di seguito anche i pagamenti previsti dai contratti di leasing operativi.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Pagamenti minimi dovuti per leasing	2.698	1.528
Pagamenti da subleasing		
Totale	2.698	1.528

Di seguito si evidenziano il totale degli impegni relativi a pagamenti dovuti per le operazioni di leasing operativo non annullabili.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Inferiori ad 1 anno	3.119	1.106
Tra 1 anno e 5 anni	3.514	727
Superiori a 5 anni		
Totale	6.633	1.833

Composizione dell'indebitamento corrente e non corrente

Si veda la seguente tabella:

	Debito al 31 dicembre 2012	Debito Corrente	Debito non Corrente
Debiti banche per finanziamenti (*)			
Facility A	106.316	9.143	97.173
Facility B	25.937	399	25.538
Totale debiti verso banche per finanziamenti	132.253	9.542	122.711
Totale debiti bancari correnti (**)	6.327	6.327	-
Totale debiti bancari	138.580	15.869	122.711
Debiti verso società di leasing			
<i>Sale & Lease back Sa Illetta</i>	57.998		57.998
<i>Altri leasing finanziari</i>	715	95	620
Totale debiti verso società di leasing	58.713	95	58.618
Totale Indebitamento	197.293	15.964	181.329

(*) L'importo è relativo al finanziamento GFA per un importo pari a nominali 110,5 milioni di Euro incrementato degli interessi capitalizzati al 31 dicembre 2012 e al netto dei rimborsi avvenuti nell'anno 2012.

(**) Debiti per scoperti di conto corrente

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		94

Si osservi che, la parte corrente dei debiti verso le banche per finanziamenti, pari a 9,5 milioni di Euro, è rappresentata da:

- quota di capitale, scadente a luglio 2013 e riferita alla Facility A per un valore pari a 7,5 milioni di Euro;
- quota parte degli interessi maturati e riferiti alla quota cash prevista dal contratto, dovuta entro i dodici mesi.

Altre passività non correnti (nota 27)

(Migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso fornitori	3.371	5.985
Altri debiti	1.361	1.388
Totale	4.732	7.373

I debiti verso fornitori sono principalmente rappresentati dalla quota a medio/lungo del debito contratti per l'acquisto dei diritti di utilizzo della rete in fibra ottica ("Indefeasible right of use" o "IRU").

Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto (nota 28)

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo:

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2011	Accantonamenti	Utilizzi	Altri movimenti	31 dicembre 2012
Trattamento di fine rapporto	4.209	1.781	(1.322)	(656)	4.012
Totale	4.209	1.781	(1.322)	(656)	4.012

Il fondo di trattamento di fine rapporto, che accoglie le indennità maturate prevalentemente a favore dei dipendenti, si riferisce alle Capogruppo e alle controllate operanti in Italia ed è pari a 4 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. Gli altri movimenti sono relativi alla riclassifica della parte di TFR destinata ai fondi di previdenza integrativa.

Secondo quanto previsto dalle leggi n. 297/1982, l'importo spettante a ciascun dipendente matura in funzione del servizio prestato ed è immediatamente da erogare allorché il dipendente lascia la società. Il trattamento dovuto alla cessazione del rapporto di lavoro è calcolato in base alla sua durata e alla retribuzione imponibile di ciascun dipendente. La passività, annualmente rettificata in ragione dell'indice ufficiale del costo della vita e degli interessi previsti dalla legge, non è associata ad alcuna condizione o periodo di maturazione, né ad alcun obbligo di provvista finanziaria; non esistono, pertanto, attività al servizio del fondo. Ai sensi dello IAS 19 il fondo è stato contabilizzato come Piano a prestazioni definite.

In base alla nuova disciplina introdotta dal D.Lgs. n.252/2005 e dalla Legge n.296/2006 (Finanziaria 2007), per le aziende con almeno 50 dipendenti le quote di T.F.R. maturate dal 2007 sono destinate o al Fondo Tesoreria INPS (dal 1° gennaio) o alle forme di previdenza complementare (dal mese di opzione) e assumono la natura di "Piano a contribuzioni definite". Restano comunque contabilizzate a T.F.R. le rivalutazioni del fondo esistente al 31 dicembre 2006, effettuate in ragione dell'indice ufficiale

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		95

del costo della vita e degli interessi di legge e le quote maturate presso le aziende con meno di 50 dipendenti.

In applicazione dello IAS 19, per la valutazione del T.F.R. sono state utilizzate le metodologie denominate Traditional Unit Credit Method, per aziende con almeno 50 dipendenti e Projected Unit Credit Cost – service pro rate, per le altre articolate secondo le seguenti fasi:

- sono state proiettate, sulla base di una serie di ipotesi finanziarie (incremento del costo della vita, incremento retributivo, ecc.), le possibili future prestazioni che potrebbero essere erogate a favore di ciascun dipendente iscritto al programma nel caso di pensionamento, decesso, invalidità, dimissioni, ecc. La stima delle future prestazioni tiene conto degli eventuali prevedibili incrementi corrispondenti all'ulteriore anzianità di servizio nonché alla presumibile crescita del livello retributivo percepito alla data di valutazione solo per i dipendenti delle aziende con meno di 50 dipendenti;
- è stato calcolato il *valore attuale medio delle future prestazioni* alla data della valutazione, sulla base del tasso annuo di interesse adottato e della probabilità che ciascuna prestazione ha di essere effettivamente erogata;
- è stata definita la passività per ciascuna società interessata, in misura pari al *valore attuale medio delle future prestazioni* che sarà generato dal fondo esistente alla data della valutazione, senza considerare alcun futuro accantonamento (per aziende con almeno 50 dipendenti) o individuando la quota del valore attuale medio delle future prestazioni che si riferisce al servizio già maturato dal dipendente in azienda alla data della valutazione (per le altre).

Ipotesi Finanziarie

Tasso di inflazione:	2.0%
Tasso di sconto:	3%

Ipotesi demografiche

Mortalità:	Tabelle di mortalità ISTAT 2002 differente per sesso
Invalidità:	Tabelle di invalidità INPS 1998 differente per sesso
Dimissioni:	3.5% dai 20 ai 65 anni
Pagamenti anticipati:	3.0% dai 20 ai 65 anni
<i>Pensionamento:</i>	<i>65 anni per gli uomini e 60 anni per le donne e con un servizio massimo di 40 anni</i>

Fondi rischi ed oneri (nota 29)

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2011	Accantonamenti	Utilizzi	31 dicembre 2012
Fondo rischi ed oneri	3.379	345	(1.266)	2.458
Totale	3.379	345	(1.266)	2.458

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		96

Il fondo per rischi ed oneri al 31 dicembre 2012 è relativo ad accantonamenti per vertenze con i dipendenti. Nel corso dell'esercizio i fondi per rischi ed oneri sono stati utilizzati prevalentemente a fronte di un programma di ristrutturazione del personale dipendente.

Passività finanziarie correnti (nota 30)

(Migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso banche	15.869	23.459
Debiti per locazioni finanziarie (breve termine)	95	581
Totale	15.964	24.040

Debiti verso banche ed altri finanziatori

La voce "Debiti verso Banche", pari a circa 15,9 milioni di Euro, accoglie principalmente i debiti bancari in capo alla controllata italiana Tiscali Italia S.p.A. (6,3 milioni di Euro) e a Tiscali Uk Holding per 9,5 milioni di Euro (quota a breve del finanziamento ristrutturato *Senior*, per il dettaglio si veda nota 26).

Debiti per le locazioni finanziarie

I Debiti per locazioni finanziarie, pari a 0,1 milioni di Euro, si riferiscono alla quota a breve termine dei debiti verso società di leasing per contratti di locazione finanziaria. Per dettagli si veda nota 26.

Debiti verso fornitori (nota 31)

(Migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso fornitori	128.633	152.800
Totale	128.633	152.800

I Debiti verso fornitori si riferiscono a debiti commerciali per la fornitura di traffico telefonico, traffico dati, fornitura materiali e tecnologie e servizi di carattere commerciale.

Altre passività correnti (nota 32)

(Migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Ratei passivi	3.163	2.991
Risconti passivi	37.133	41.484
Altri debiti	22.450	18.320
Totale	62.746	62.795

I Ratei passivi si riferiscono a oneri per il personale e costi per consulenze professionali.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		97

I Risconti passivi si riferiscono prevalentemente:

- alla plusvalenza di cessione relativa all'operazione di *Sale & Lease back* sull'immobile di Sa Illetta, pari a circa 19,2 milioni di Euro la quale viene rilasciata pro-quota corrispondentemente alla durata del contratto di leasing;
- al differimento dei ricavi derivanti dalla vendita di capacità trasmissiva (IRU), di competenza di esercizi futuri, per circa 11,9 milioni di Euro;
- al differimento di ricavi per l'attivazione dei servizi ADSL e VOIP per la parte non di competenza per circa 6 milioni di Euro.

La voce altri debiti, pari a 22,5 milioni di Euro, include prevalentemente:

- il saldo a debito per IVA per 6,5 milioni di Euro;
- i debiti verso erario e istituti previdenziali per circa 7,3 milioni di Euro;
- debiti verso il personale per 1,4 milioni di Euro;
- debiti relativi ai contributi ministeriali in capo alla controllata italiana per 2,7 milioni di Euro;
- debiti per Irap e altre imposte da regolarizzare in capo alla controllata italiana per 2,7 milioni di Euro.

Strumenti finanziari

Obiettivi di financial risk management

La funzione Corporate Treasury del gruppo fornisce servizi al business, coordina gli accessi ai mercati finanziari locali ed internazionali, monitora e gestisce il rischio finanziario connesso alle operazioni del Gruppo attraverso report di rischio interni che analizzano le esposizioni per grado e magnitudine di rischio. Questi rischi includono rischi di mercato (incluso rischi di valuta, rischi di tassi di interesse al *fair value* e rischi di prezzo), rischi di credito e rischi nei tassi di interessi del *cash flow*.

Gestione del rischio legato al tasso di interesse

La politica del Gruppo è quella di mantenere un corretto rapporto tra indebitamento a tasso fisso e indebitamento a tasso variabile.

Conseguentemente, la Società ritiene che il rischio oscillazione dei tassi non sia significativo, e quindi non ha posto in essere operazioni di copertura di tale rischio.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		98	

Gestione del rischio di liquidità

La tabella seguente considera la scadenza degli investimenti finanziari per i prossimi cinque anni con evidenza in particolare degli importi da corrispondere nel corso dell'esercizio 2013.

31 dicembre 2012 (migliaia di Euro)	Valore di bilancio	Flussi di Cassa in uscita	inferiore 1 anno	tra 1 anno e 5 anni	superiore a 5 anni
Finanziamenti bancari garantiti	132.253	146.286	8.625	137.661	-
Debiti vs fornitori e altri debiti	155.819	155.819	151.087	4.732	-
Scoperti di conto corrente	6.327	6.327	6.327	-	-

31 dicembre 2011 (migliaia di Euro)	Valore di bilancio	Flussi di Cassa in uscita	inferiore 1 anno	tra 1 anno e 5 anni	superiore a 5 anni
Finanziamenti bancari garantiti	134.042	155.905	8.166	147.739	-
Debiti vs fornitori e altri debiti	178.497	178.497	171.124	7.373	-
Scoperti di conto corrente	13.835	13.835	13.835	-	-

Strumenti finanziari*Fair Value*

Le tabelle seguenti evidenziano le valutazioni rispettivamente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011, degli strumenti finanziari presenti alla data di bilancio:

31 dicembre 2012 (migliaia di Euro)	Valore di bilancio	Fair Value
Finanziamenti bancari garantiti	132.253	103.136
Finanziamenti bancari non garantiti	6.327	6.327
Debiti per leasing finanziari	58.713	49.149

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		99

31 dicembre 2011	Valore di bilancio	Fair Value
(migliaia di Euro)		
Finanziamenti bancari garantiti	134.042	106.839
Finanziamenti bancari non garantiti	13.835	13.835
Debiti per leasing finanziari	58.649	49.901

Il fair value degli strumenti finanziari di cui sopra è stato determinato utilizzando il metodo discounted cash flow e prendendo a riferimento i tassi di interesse di mercato, maggiorati degli spread contrattuali (ove applicabili).

Stock Options

Non vi sono piani di stock option o di incentivazione azionaria in essere.

Contenziosi, passività potenziali e impegni

Nel corso del normale svolgimento della propria attività il Gruppo Tiscali è coinvolto in alcuni procedimenti giudiziari e arbitrari, nonché soggetto a procedimenti di verifica fiscale.

Di seguito si riporta una sintesi dei principali procedimenti nei quali il Gruppo è parte.

Contenziosi

Contenzioso Vereniging van Effectenbezitters/ Stichting Van der Goen WOL Claims

Nel luglio 2001, l'associazione olandese Vereniging van Effectenbezitters e la fondazione Stichting VEB-Actie WOL, che rappresentano un gruppo di circa 10.000 ex-azionisti di minoranza di World Online International NV (di seguito "WOL"), hanno presentato una citazione contro WOL (attualmente controllata al 99,5% da Tiscali) e contro le istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in Borsa della controllata olandese, contestando, in particolare, l'incompletezza e non correttezza, ai sensi della legge olandese, di alcune informazioni contenute nel prospetto di quotazione di WOL e di alcune dichiarazioni pubbliche rilasciate da WOL e dal suo Presidente, immediatamente prima e successivamente alla quotazione.

Con provvedimento del 17 Dicembre 2003 il Tribunale olandese di primo grado ha ritenuto che in alcuni comunicati stampa emessi da WOL precedentemente al 3 aprile 2000 non si facesse sufficiente chiarezza circa le dichiarazioni rese pubbliche dal suo ex presidente al tempo della quotazione e relative alla propria partecipazione azionaria. Conseguentemente, WOL è stata ritenuta responsabile nei confronti dei soggetti che hanno sottoscritto le azioni della società in sede di IPO il 17 marzo 2000 (data di avvio delle negoziazioni) e che hanno acquistato azioni nel mercato secondario fino al 3 aprile 2000 (data in cui è stato emesso un comunicato stampa di precisazione in merito alla effettiva partecipazione azionaria detenuta dall'ex presidente di WOL). WOL ha presentato appello contro questa decisione adducendo la correttezza del prospetto informativo.

La Corte di Appello di Amsterdam in data 3 maggio 2007 ha parzialmente modificato la decisione del Tribunale in primo grado, ritenendo che il prospetto utilizzato in sede di quotazione era incompleto in alcune sue parti e che WOL avrebbe dovuto correggere alcune informazioni relative alla

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		100

partecipazione azionaria detenuta dal suo ex presidente, riportate dai media prima della quotazione stessa; inoltre si è ritenuto che la società avesse creato aspettative ottimistiche sull'attività di WOL.

In data 24 luglio 2007, l'associazione e la fondazione sopra menzionate hanno proposto appello alla Corte Suprema Olandese contro la sentenza della Corte d'Appello. Il 2 novembre 2007, WOL e le istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in Borsa hanno depositato il proprio contro ricorso. La Corte Suprema Olandese ha emesso la sua sentenza definitiva a novembre 2009 confermando la sentenza d'appello e stabilendo, quindi, che il prospetto di IPO non fosse completo in alcuni aspetti e che il management di WOL avrebbe dovuto fornire alcune integrazioni informative durante la quotazione. Va precisato che il giudizio si limita ad accertare alcuni profili di responsabilità di WOL e delle istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in Borsa con riferimento alle obbligazioni di completa correttezza informativa in sede di IPO e delinea alcuni principi che potrebbero essere ritenuti applicabili agli eventuali giudizi futuri (es. in materia di prova del nesso di causalità), mentre non si pronuncia in merito alla effettiva spettanza di eventuali danni, che dovrebbero essere oggetto di un nuovo, separato ed autonomo procedimento promosso presso i Tribunali competenti da parte degli investitori; allo stato non risulta avviato alcun procedimento del genere.

Un contenzioso di natura analoga a quello sopra descritto è stato intrapreso da un'altra fondazione olandese, la Stichting Van der Goen WOL Claims, nell'agosto 2001, e sono successivamente pervenute da parte di altri soggetti, lettere nelle quali viene avanzata l'ipotesi di poter procedere con azioni analoghe qualora ne dovessero ricorrere i presupposti.

In relazione agli accordi di componimento raggiunti nel mese di novembre 2010 e nel mese di luglio 2011 tra le istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in borsa e le fondazioni, il gruppo Tiscali, tenuto anche conto di specifica copertura assicurativa in essere, sta conducendo delle negoziazioni finalizzate ad un componimento transattivo del contenzioso anche per evitare eventuali azioni di rivalsa da parte delle istituzioni finanziarie che, come indicato nella lettera dell'11 dicembre 2012, potrebbero agire contro WOL, nel caso in cui tale componimento transattivo non dovesse concludersi.

Segnaliamo inoltre che la Stichting Van der Goen WOL Claims nel mese di Dicembre 2011 ha effettuato una richiesta aggiuntiva di risarcimento in rappresentanza di ulteriori 29 azionisti o aventi titolo nella quale viene avanzata l'ipotesi di procedere con azioni giudiziarie. Tale richiesta di risarcimento non rientra nelle sopraccitate negoziazioni che il gruppo Tiscali sta conducendo con le istituzioni finanziarie per il componimento transattivo del contenzioso. La stessa Stichting Van der Goen ha ribadito le sue pretese con lettera datata 6 marzo 2013 a cui risulta allegato il draft di un potenziale atto di citazione nei confronti di WOL. Ad oggi non risulta peraltro avviato nessun procedimento.

Tali contenziosi sono potenzialmente significativi, tuttavia, tenuto conto di quanto sopra esposto, ad oggi non sussistono elementi sufficientemente definiti per quantificare la passività potenziale. Non è stato pertanto effettuato al momento alcun accantonamento in bilancio.

Verifiche fiscali

Le autorità fiscali olandesi, nel 2003, hanno contestato a WOL e alla diretta controllata Tiscali International BV il presunto omesso versamento di ritenute sulle retribuzioni e sulle stock-option riconosciute ad alcuni dirigenti delle società. L'importo complessivo di tali contestazioni è di 2,0 milioni di Euro, a fronte dei quali sono stati effettuati versamenti per circa 0,3 milioni di Euro. L'importo residuo si riferisce prevalentemente a ritenute su stock option che, a parere dei consulenti fiscali del Gruppo, non sarebbero assoggettabili a tassazione in Olanda. In considerazione di tale circostanza e tenuto conto che l'autorità fiscale olandese non ha inviato nessuna lettera o atto formale negli anni successivi al ricevimento della contestazione, non si è ritenuto che la passività potesse essere considerata come probabile e, conseguentemente, non è stato effettuato alcun accantonamento.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		101

Informativa per settore di attività

Le attività del Gruppo Tiscali e le relative strategie, così come le sottostanti attività legate al controllo direzionale, sono articolate e definite per area geografica. L'informativa di settore è esposta sulla base dei seguenti settori:

- Italia;
- Altri paesi;
- Corporate.

Conto Economico

31 dicembre 2012 <i>(migliaia di Euro)</i>	Italia	Altri	Corporate	HFS/ Discontinued	Rettifiche di elisione	Totale
Ricavi						
Verso terzi	233.666	-	118	-	-	233.784
Infragrupo	335	-	4.373	-	(4.708)	-
Ricavi totali	234.001	-	4.491	-	(4.708)	233.784
Risultato operativo	(4.582)	2.690	1.718	-	-	(174)
Quota dei risultati partecipazioni al patrimonio netto						-
Proventi (Oneri) finanziari netti						(13.187)
Risultato prima delle imposte						(13.361)
Imposte sul reddito						(2.536)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)						(15.898)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione						(37)
Risultato netto						(15.934)
31 dicembre 2011 <i>(migliaia di Euro)</i>	Italia	Altri	Corporate	HFS/ Discontinued	Rettifiche di elisione	Totale
Ricavi						
Verso terzi	267.131	29	444	-	-	267.605
Infragrupo	1.058	5.676	4.878	-	(11.611)	-
Ricavi totali	268.189	5.705	5.322	-	(11.611)	267.605
Risultato operativo	(103.800)	(10.148)	(118.812)	-	211.492	(21.268)
Quota dei risultati partecipazioni al patrimonio netto						-
Proventi (Oneri) finanziari netti						(15.120)
Risultato prima delle imposte						(36.387)
Imposte sul reddito						(1.821)
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)						(38.208)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione						68
Risultato netto						(38.140)

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		102

Stato Patrimoniale

31 dicembre 2012	Italia	Altri	Corporate	HFS/ Discontinued	Rettifiche di Elisione	Totale
<i>(migliaia di Euro)</i>						
Attività						
Attività di settore	249.016	1.475	1.248	-	-	251.739
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni in altre imprese	2.215	-	-	-	-	2.215
Avviamento	-	-	-	-	-	-
Totale attività consolidate	251.232	1.475	1.248	-	-	253.954
Passività						
Passività di settore	280.485	329	334.560	-	(215.500)	399.874
Totale passività consolidate	280.485	329	334.560	-	(215.500)	399.874

31 dicembre 2011	Italia	Altri	Corporate	HFS/ Discontinued	Rettifiche di Elisione	Totale
<i>(migliaia di Euro)</i>						
Attività						
Attività di settore	300.180	2.215	2.370	-	-	304.765
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni in altre imprese	2.332	-	-	-	-	2.332
Avviamento	-	-	-	-	-	-
Totale attività consolidate	302.512	2.215	2.370	-	-	307.097
Passività						
Passività di settore	317.332	5.061	334.030	-	(219.341)	437.081
Totale passività consolidate	317.332	5.061	334.030	-	(219.341)	437.081

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		103

Impegni e altre garanzie

Di seguito si riportano il dettaglio delle garanzie prestate nel corso dell'esercizio 2012.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Garanzie prestate a terzi (fideiussioni)	244.066	237.793
Impegni	1.400	2.500
Totale	245.466	240.293

Le fideiussioni prestate si riferiscono principalmente alla garanzia prestata a fronte dei finanziamenti concessi dagli istituti finanziari nell'ambito della ristrutturazione del debito del Gruppo effettuata nell'esercizio 2009.

La stessa voce accoglie la fideiussione rilasciata dalla Tiscali S.p.A. a garanzia dell'importo del finanziamento connesso all'operazione *Sale & lease back* sull'immobile Sa Illetta pari a 95,3 milioni di Euro realizzata dalla controllata Tiscali Italia S.p.A. e l'ammontare di 26 milioni di Euro per garanzie prestate prevalentemente dalla capogruppo per linee di credito e leasing alla controllata Tiscali Italia S.p.A.

Inoltre tra le fideiussioni prestate a terzi sono incluse alcune fideiussioni tra cui le più rilevanti a favore della società consortile Janna a garanzia degli impegni assunti a fronte della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale per 1,2 milioni di Euro, a favore dell'Agenzia delle Entrate per 0,5 milioni di Euro e a favore di Telecom Italia Spa per 10 milioni di Euro a garanzia degli impegni contrattuali.

La voce impegni si riferisce per 1,4 milioni di Euro al mantenimento delle linee di credito concesse alla controllata Tiscali Italia S.p.A.

Operazioni non ricorrenti

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 non vi sono state operazioni significative non ricorrenti nell'esercizio 2012.

Operazioni con parti correlate*Rapporti con società del Gruppo non consolidate*

Il Gruppo non intrattiene rapporti significativi con società non consolidate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel corso del periodo il Gruppo Tiscali ha intrattenuto alcuni rapporti con parti correlate a condizioni ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nella tabella di seguito riportata vengono riepilogati i valori economici e patrimoniali iscritti nel bilancio consolidato del Gruppo Tiscali al 31 dicembre 2012 derivanti dalle operazioni intercorse con parti correlate.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		104

I valori più significativi, al 31 dicembre 2012, riepilogati per fornitore di servizi, sono i seguenti:

VALORI ECONOMICI			
(migliaia di Euro)	Note	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Studio Racugno	1	(78)	(70)
Nuove Iniziative Editoriali S.p.A.	2	(605)	(972)
TOTALE FORNITORI DI MATERIALI E SERVIZI		(683)	(1.042)
TOTALE		(683)	(1.042)

VALORI PATRIMONIALI			
(migliaia di Euro)	Note	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Studio Racugno	1	(48)	(70)
Nuove Iniziative Editoriali S.p.A.	2	(329)	(201)
TOTALE FORNITORI DI MATERIALI E SERVIZI		(377)	(271)
TOTALE		(377)	(271)

(1) Studio Legale Racugno: il consigliere Gabriele Racugno, membro del Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. dal 21 dicembre 2009, offre a Tiscali Italia S.p.A. assistenza legale, giudiziale e stragiudiziale.

(2) Nuove Iniziative Editoriali S.p.A.: società partecipata dall'azionista di maggioranza Renato Soru, i rapporti intrattenuti si riferiscono a un rapporto di concessione pubblicitaria e alla fornitura di servizi di telecomunicazione. Si precisa che la partecipazione di Renato Soru era intestata in virtù di negozio fiduciario a Gabriele Racugno, il quale è stato nominato membro del Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. dal 21 dicembre 2009, fino al gennaio 2010.

Compensi ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche

Per lo svolgimento delle loro funzioni nella Capogruppo e in altre imprese consolidate, i compensi spettanti per l'esercizio 2012 agli amministratori ed ai sindaci di Tiscali S.p.A. e di Tiscali Italia S.p.A. sono i seguenti:

(migliaia di Euro)	2012	2011
Amministratori	723	707
Sindaci	207	230
Totale compensi	930	937

Il valore complessivo del costo sostenuto nel 2012 per compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche ammonta a circa 1,3 milioni di Euro. Tale onere include anche la contribuzione da parte del gruppo a fondi di previdenza pubbliche ed aziendali per 0,4 milioni di Euro.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		105

Elenco delle imprese controllate incluse nell'area di consolidamento

Di seguito si presenta l'elenco delle società controllate incluse nell'area di consolidamento.

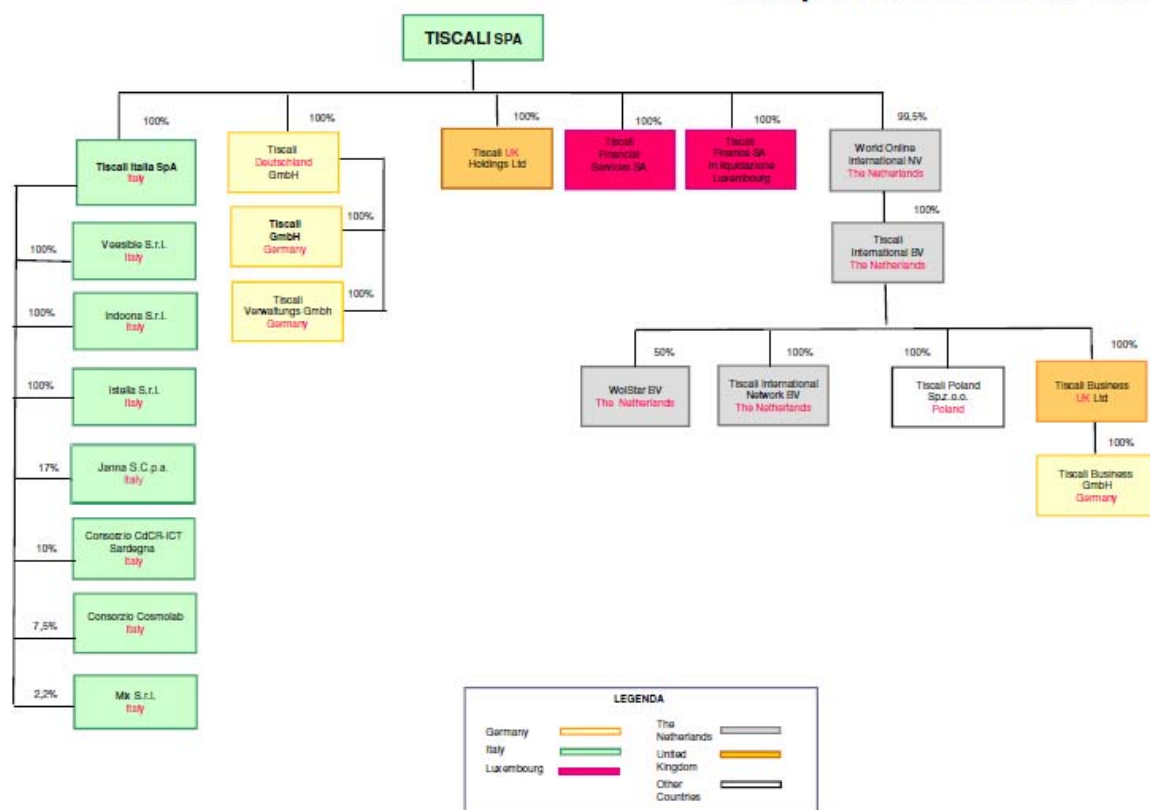
Denominazione	Sede	Percentuale di partecipazione
Tiscali S.p.A.	Italia	
Tiscali Italia S.p.A.	Italia	100,00%
Veesible S.r.l.	Italia	100,00%
Indoona S.r.l.	Italia	100,00%
Istella S.r.l.	Italia	100,00%
Tiscali Contact S.r.l.(fusione per incorporazione in data 7/5/2012)	Italia	100,00%
Tiscali Holdings UK Ltd	UK	100,00%
Tiscali Finance SA (in liquidazione)	Lussemburgo	100,00%
Tiscali Financial Services SA	Lussemburgo	100,00%
Tiscali Deutschland GmbH	Germania	100,00%
Tiscali GmbH	Germania	100,00%
Tiscali Verwaltungs GmbH	Germania	100,00%
World Online International NV	Olanda	99,50%
Tiscali International BV	Olanda	99,50%
Wolstar B.V. (in liquidazione)	Olanda	49,75%
Tiscali International Network B.V.	Olanda	99,50%
Tiscali International Network SA (estinta il 30/11/2012)	Francia	99,50%
Tiscali Business UK Ltd	UK	99,50%
Tiscali Business GmbH	Germania	99,50%

Elenco delle partecipazioni in altre imprese valutate al costo.

Mix S.r.l.	Italia
Janna S.c.p.a.	Italia
Consorzio CdCR-ICT	Italia
Consorzio Cosmolab	Italia
Tiscali Poland Sp Z.O.O.	Polonia

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		106

Group at 31 December 2012



Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Pagamento interessi del Senior Loan

In data 3 gennaio 2013 sono stati pagati gli interessi sul capitale per 0,9 milioni di Euro.

Lancio di Istella

In data 21 marzo 2013 è stato reso accessibile Istella il motore di ricerca per l'archiviazione, la ricerca e la condivisione di archivi e contenuti che si avvale della partecipazione di utenti, istituzioni e impresa. Istella non si propone di sostituire i motori esistenti, ma piuttosto di sistematizzare e diffondere il patrimonio culturale nazionale indicizzando con particolare cura i domini italiani.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Nell'esercizio 2012 non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		107

Appendice - Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Capogruppo - Tiscali S.p.A.	267
	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Società Controllate	169
Totale			437

Onorari inclusivi della revisione contabile del bilancio consolidato e della revisione contabile limitata della relazione semestrale.

Cagliari, 29 Marzo 2013

L'Amministratore Delegato



Renato Soru

**Il Dirigente Preposto alla Redazione
dei Documenti Contabili Societari**



Pasquale Lionetti

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		108

Attestazione del Bilancio consolidato 2012 ai sensi dell'articolo 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti, Renato Soru in qualità di Amministratore delegato, e Pasquale Lionetti, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tiscali S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa;
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2012.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012:

- è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Si attesta, infine, che la Relazione sulla Gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nell'esercizio e la loro incidenza sul Bilancio Consolidato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze.

Cagliari, 29 marzo 2013

L'Amministratore Delegato



Renato Soru

**Il Dirigente Preposto alla Redazione
dei Documenti Contabili Societari**



Pasquale Lionetti

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		109

Bilancio Tiscali S.p.A. al 31 Dicembre 2012

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		110	

6 Tiscali S.p.A. – Bilancio d'esercizio 2012

6.1 Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Tiscali S.p.A.

Premessa

I prospetti di seguito presentati sono stati predisposti sulla base del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, a cui si rimanda. Al riguardo si evidenzia che il bilancio d'esercizio 2012 rappresenta il bilancio separato della Capogruppo Tiscali S.p.A. ed è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

Situazione economica

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011
	-	-
Ricavi da servizi ed altri proventi	4.491	11.694
Costi del personale, servizi e altri costi operativi	(2.345)	(4.226)
Altre svalutazioni	(2.524)	(37.386)
Proventi (Oneri) Finanziari netti	(844)	(79)
Imposte sul reddito	(1.243)	(117)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(652)	180
Risultato netto	(3.115)	(29.934)

I Ricavi da servizi ed altri proventi si riferiscono principalmente ai corrispettivi derivanti dai servizi 'Corporate' destinati alla società controllata Tiscali Italia S.p.A. inclusi i compensi per la licenza d'uso del marchio Tiscali.

La componente di costi maggiormente rilevante è rappresentata dal costo del personale, che ammonta a 1,8 milioni di Euro in leggera riduzione rispetto al precedente esercizio (2 milioni di Euro), nonché da costi per servizi esterni di consulenza direzionale e spese professionali pari a 0,8 milioni di Euro.

Le altre svalutazioni includono la svalutazione di posizioni creditorie ritenute inesigibili verso società del gruppo, per un importo pari a 2,2 milioni di Euro.

Il risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione si riferisce allo stralcio delle posizioni verso una controllata indiretta liquidata nel mese di novembre 2012.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		111

6.2 Situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31-dic 2012	31-dic 2011
<i>Attività non correnti</i>	134.078	137.129
<i>Attività correnti</i>	1.783	829
<i>Attività detenute per la vendita</i>	-	-
Totale Attivo	135.861	137.958
Patrimonio netto	61.940	65.055
Totale Patrimonio netto	61.940	65.055
<i>Passività non correnti</i>	22.357	.509
<i>Passività correnti</i>	51.564	52.394
<i>Passività direttamente correlate ad attività detenute per la vendita</i>	-	-
Totale Patrimonio netto e Passivo	135.861	137.958

Attività

Attività non correnti

Le attività non correnti includono le partecipazioni di controllo per un valore pari a 131 milioni di Euro e altre attività finanziarie pari a 3 milioni di Euro rappresentate essenzialmente da crediti finanziari verso le società del Gruppo.

Attività correnti

Le attività correnti includono "Crediti verso Clienti" per 1,5 milioni di Euro e "Altri crediti e attività diverse correnti" per 0,2 milioni di Euro relativi essenzialmente a crediti tributari, ratei e risconti attivi su servizi.

Passività

Passività non correnti

Le passività non correnti accolgono, oltre alle voci inerenti la posizione finanziaria per la quale si rimanda alla nota successiva, i fondi per rischi ed oneri per un valore pari a 18 milioni di Euro generato dagli accantonamenti effettuati a fronte di passività potenziali e contenziosi.

Passività correnti

Le passività correnti non relative alla posizione finanziaria sono rappresentate prevalentemente dai debiti verso fornitori per 5 milioni di Euro (tutti verso terzi) contro i 7,8 milioni di Euro dello scorso esercizio (di cui 0,4 milioni di Euro verso imprese del Gruppo).

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		112

Situazione Finanziaria

La posizione finanziaria della capogruppo è riassunta nel prospetto che segue.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31-dic-12	31-dic-11
A. Cassa	5	10
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5	10
E. Crediti finanziari correnti	192	758
F. Crediti Finanziari non correnti (*)	-	-
G. Debiti bancari correnti	(76)	(109)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	(35.816)	(35.901)
J. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I)	(35.892)	(36.009)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (J) – (E) – (F) – (D)	(35.695)	(35.241)
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Obbligazioni emesse	-	-
N. Altri debiti non correnti verso imprese del gruppo	(4.816)	(2.382)
O. Altri debiti non correnti verso terzi	-	-
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	(4.816)	(2.382)
Q. Indebitamento finanziario netto (K) + (P)	(40.511)	(37.623)

Gli "altri debiti finanziari correnti" sono rappresentati dai debiti finanziari verso la società controllata Tiscali International B.V., sub holding del Gruppo Tiscali.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		113

Tiscali S.p.A.
Prospetti contabili e note esplicative

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		114	

7 Tiscali S.p.A. – Prospetti contabili e note esplicative

7.1 Prospetto di conto economico

<i>(Euro)</i>	Note	31 dic-2012	31 dic-2011
Ricavi	1	4.491.298	5.321.975
Altri proventi	1	-	6.372.408
Acquisti di materiali e servizi esterni	2	(824.262)	(989.359)
Costi del personale	3	(1.864.975)	(2.093.678)
Altri (costi)/proventi operativi	4	350.311	(1.135.693)
Svalutazione crediti	5	(2.245.493)	(20.587.485)
Altre svalutazioni	5	(278.832)	(16.798.978)
Ammortamenti		(5.694)	(7.043)
Risultato operativo		(377.647)	(29.917.853)
Quota dei risultati delle part. valutate secondo il metodo del patrimonio netto		-	-
Proventi (Oneri) finanziari netti	6	(843.528)	(78.746)
Risultato prima delle imposte		(1.221.175)	(29.996.598)
Imposte sul reddito	7	(1.242.552)	(117.290)
Risultato delle attività in funzionamento (continuative)		(2.463.727)	(30.113.888)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	8	(651.693)	180.060
Risultato dell'esercizio		(3.115.420)	(29.933.828)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		115

7.2 Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(Euro)	Note	31-dic-12	31-dic-11
<i>Attività non correnti</i>			
Attività immateriali		-	-
Immobili, impianti e Macchinari	9	-	5.694
Partecipazioni	10	130.987.422	130.987.422
Altre attività finanziarie	11	3.090.078	6.135.899
		134.077.500	137.129.015
<i>Attività correnti</i>			
Crediti verso clienti	12	1.585.499	61.199
Altri crediti ed attività diverse correnti	13	192.435	757.558
Disponibilità liquide	14	5.367	10.398
		1.783.301	829.154
Totale Attivo		135.860.801	137.958.169
<i>Capitale e riserve</i>			
Capitale		92.019.514	92.019.488
Riserva per stock option		-	-
Riserva copertura perdite		-	6.401.340
Risultati di esercizi precedenti e Altre Riserve		(26.964.167)	(3.431.678)
Risultato dell'esercizio		(3.115.420)	(29.933.828)
Totale Patrimonio netto	15	61.939.927	65.055.321
<i>Passività non correnti</i>			
Altre passività non correnti	16	4.815.874	2.382.051
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	17	162.623	150.251
Fondi rischi ed oneri	18	17.378.432	17.976.869
		22.356.930	20.509.170
<i>Passività correnti</i>			
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori	19	76.273	108.510
Debiti verso fornitori	20	5.112.759	7.840.141
Altre passività correnti	21	46.374.914	44.445.028
		51.563.945	52.393.679
Totale Patrimonio netto e Passivo		135.860.801	137.958.169

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		116

7.3 Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto (Euro)

<i>(Euro)</i>	Capitale	Riserva legale	Riserva per stock option	Riserva copertura perdite	Altre riserve	Perdite cumulate e Perdite del periodo	Totale
Saldo al 1 gennaio 2011	92.017.483	-	4.388.058	4.677.385	(8.048.828)	1.814.689	94.848.788
Incrementi /Decrementi	2.005		4.388.058		4.526.415		140.362
Trasferimenti a copertura perdite		90.734		1.723.955		(1.814.689)	-
Utile (Perdita) netta dell'esercizio	-	-	-			(29.933.828)	(29.933.828)
Saldo al 1 gennaio 2012	92.019.488	90.734	-	6.401.340	(3.522.413)	(29.933.828)	65.055.321
Incrementi /Decrementi	26						26
Trasferimenti a copertura perdite				6.401.340		6.401.340	-
Risultato dell'esercizio						(3.115.420)	(3.115.420)
Saldo al 31 dicembre 2012	92.019.514	90.734	-	-	(3.522.413)	(26.647.909)	61.939.927

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		117

7.4 Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato delle attività in funzionamento	(3.115.420)	(30.113.888)
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti materiali	5.694	6.008
Ammortamenti immateriali	-	1.035
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	2.425.493	20.587.485
Rilascio fondi rischi precedentemente accantonati	-	(201.022)
Altre variazioni	(1.476.266)	16.798.280
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	(2.340.499)	7.077.898
(Incremento)/Decremento nei crediti	(1.524.300)	(2.029.792)
Incremento/(Decremento) nei debiti verso fornitori	(1.238.744)	(1.990.898)
Variazione netta dei fondi per rischi e oneri	(598.437)	(2.163.458)
Variazione netta del fondo TFR	-	(88.441)
Variazioni altre passività	(4.363.709)	(3.197.452)
Variazioni altre attività	565.123	244.820
Variazioni capitale circolante	1.567.352	(9.225.221)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(773.147)	(2.147.323)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
- Variazioni altre attività finanziarie	(800.327)	(909.863)
- Acquisizioni di Immobilizzazioni Materiali	-	-
- Acquisizioni di Immobilizzazioni Immateriali	-	-
- Corrispettivi per la vendita di Immobilizzazioni Finanziarie	-	180.060
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(800.327)	(729.803)
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variazione nelle attività finanziarie	-	-
Incremento (decremento) di altre passività non correnti	(32.237)	(315.186)
Movimenti del patrimonio netto	25	140.363
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI/(IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(32.212)	(174.823)
INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(5.031)	(3.051.949)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	10.398	3.062.347
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI	5.367	10.398

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		118

7.5 Note al bilancio

Tiscali S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Cagliari. Tiscali S.p.A. è a capo del Gruppo Tiscali che offre servizi integrati di accesso a internet, telefonia e servizi multimediali in particolare posizionandosi nel segmento dei servizi a tecnologia IP che permettono di fornire voce e internet attraverso la stessa piattaforma tecnologica.

Il presente bilancio è espresso in Euro (€) in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni della capogruppo.

I prospetti di conto economico e di stato patrimoniale, il rendiconto finanziario, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto sono presentati in Euro mentre i valori riportati nella nota integrativa sono presentati in migliaia di Euro.

Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti e incertezze in merito alla continuità aziendale

Tiscali S.p.A. che chiude il bilancio con una perdita di Euro 3,1 milioni ed un patrimonio netto pari a 61,9 milioni di Euro, è a capo di un gruppo (il "Gruppo Tiscali") che, alla stessa data, ha chiuso il bilancio con un perdita consolidata di 15,9 milioni di Euro e con un patrimonio netto consolidato negativo pari a 145,9 milioni di Euro. Inoltre, alla data del 31 dicembre 2012 il Gruppo mostra un indebitamento finanziario lordo pari a 197,2 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 119,6 milioni di Euro.

Alla data del 31 Dicembre 2011 la perdita consolidata era di 38,1 milioni di Euro, con un patrimonio netto consolidato negativo di 130 milioni di Euro. Inoltre, alla data del 31 Dicembre 2011, il Gruppo mostrava un indebitamento finanziario lordo di 206,6 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 109,6 milioni di Euro.

A partire dall'esercizio 2009 il Gruppo, dopo aver completato le cessioni della Tinet e delle controllate inglesi, destinando il ricavato della cessione al rimborso di una parte dell'indebitamento, ha posto in essere azioni volte a raggiungere nel lungo periodo l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario e ad avviare una fase di ripresa delle attività commerciali che sono state riflesse in un piano industriale e finanziario.

In un contesto recessivo si sono verificati i seguenti eventi che hanno accentuato la trasformazione in corso da alcuni anni nel mercato delle telecomunicazioni, determinando una maggiore competitività ed un'erosione del margine per gli operatori:

- progressiva saturazione del mercato broadband e, grazie alla possibilità per il cliente di migrare da un operatore all'altro con costi e disagi minimi, maggiore recettività del cliente alle promozioni;
- incremento delle tariffe di accesso al local loop per tutti gli operatori alternativi che utilizzano l'infrastruttura in rame di Telecom Italia, oltre alla riduzione del ricavo per traffico incoming e alla riduzione del traffico narrowband, fattori che hanno eroso la marginalità degli operatori alternativi come Tiscali.

In presenza di tali fattori (ed altri collaterali quali la progressiva sostituzione delle linee fisse con quelle mobili, il peso crescente dei costi legati all'assistenza clienti, l'affermazione dei cosiddetti Over the Top) Tiscali, così come gli altri operatori del settore, ha razionalizzato i suoi processi interni attuando rigorosi programmi di taglio dei costi per preservare i margini e mantenere la posizione competitiva.

Nel corso del 2012, dal punto di vista gestionale, sono continuate le azioni del Gruppo finalizzate al miglioramento dell'efficienza attraverso la razionalizzazione dei costi operativi, commerciali e di struttura, in particolare:

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		119

- i costi industriali sono stati positivamente impattati dai risparmi derivanti dagli accordi stipulati a decorrere dal 1° agosto 2011 con i principali fornitori di rete e traffico, che hanno consentito nel 2012 di ottenere risparmi pari a circa 10 milioni di Euro. Si prevede che tali risparmi vengano consolidati anche per gli anni a venire;
- i costi del personale risentono positivamente del decremento derivante dall'applicazione dell'Accordo di Solidarietà con il personale dipendente (ai sensi della legge 863 del 1984) sottoscritto nel secondo semestre del 2011 ed avente durata di 24 mesi. La riduzione del costo del personale rispetto al 2011 ammonta a circa 4,3 milioni di Euro. L'Accordo di Solidarietà è rinnovabile fino a novembre 2016.
- è proseguita la strategia di applicazione di più stringenti politiche di controllo della base clienti in ingresso che ha determinato una riduzione dei volumi, ma al contempo un miglioramento della qualità della base clienti e dei conseguenti flussi di cassa. In particolare, anche nel corso del 2012, è proseguita l'azione di progressiva riduzione dei clienti con modalità di pagamento attraverso bollettino postale e bonifico (che presentano i maggiori tassi di insolvenza) a vantaggio di metodi di pagamento automatico (RID e carta di credito);
- a decorrere dal 1° luglio 2012, la contrazione della tariffa di terminazione mobile (sia a livello di costo che di ricavo), sancita da delibera AGCOM, ha determinato un effetto netto positivo pari a circa 4,7 milioni di Euro per l'esercizio 2012.

Dal punto di vista dei risultati di business dell'esercizio segnaliamo in particolare che:

- nell'ultimo trimestre dell'anno, anche grazie alle aggressive politiche commerciali e all'ottima performance dei canali di vendita web, si è invertito il trend decrescente della customer base (sia single che double play) con una ripresa della stessa; questo testimonia la forza del brand Tiscali e la qualità dei servizi della Società;
- i ricavi media sono incrementati dell' 11,7% rispetto all'esercizio precedente, grazie al miglioramento del prodotto editoriale su tiscali.it (*news oriented*), all'innovazione nei formati e alle strategie di vendita (canali tematici, interattività con i social network e con il mobile internet, ecc), fattori che hanno consentito una maggiore monetizzazione del traffico sui portali del network;
- il Gruppo prosegue la sua focalizzazione sull'innovazione. In particolare, si segnala il servizio Indoona (servizio di *rich communication* dedicato agli smartphones, tablets e PC) che conferma il posizionamento storico di Tiscali quale operatore innovativo nell'ambito dei servizi Internet e ha superato il milione di downloads. Recentemente è stato lanciato Istella, innovativo motore di ricerca dedicato alla lingua italiana che agevola il contributo fattivo da parte degli utenti.

Le azioni sopradescritte hanno consentito di mantenere una generazione di cassa dall'attività operativa (prima delle variazioni di capitale circolante) in linea con l'esercizio precedente (pari a circa 60 milioni di Euro), contribuendo a ridurre l'indebitamento finanziario e l'esposizione verso i fornitori. In particolare, la gestione operativa ha consentito di onorare le scadenze relative al debito finanziario relativo al contratto di finanziamento sottoscritto il 2 luglio 2009 ("Group Facility Agreement" o "GFA"), sia in termini di quote capitale che di interessi. Come previsto dal GFA e riflesso nel piano finanziario, il Gruppo nel corso del 2012 ha effettuato un pagamento agli istituti finanziari di complessivi 7,8 milioni di Euro (di cui 2,8 milioni di Euro per la quota interessi).

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		120

Stante quanto sopra esposto, gli Amministratori, nel valutare l'esistenza del presupposto della continuità aziendale del Gruppo nell'attuale contesto macroeconomico e nell'attuale quadro competitivo, hanno individuato alcuni fattori che indicano il permanere di alcune incertezze:

- i. il Gruppo versa ancora in una situazione di squilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, resa evidente dal patrimonio netto consolidato negativo per 145,9 milioni di Euro, dovuto in gran parte alla performance economica negativa e al peso del significativo indebitamento;
- ii. la presenza di un rilevante indebitamento commerciale e finanziario e di cui quest'ultimo soggetto a covenant e altri obblighi contrattuali (cosiddetti "events of default") la cui violazione, come di prassi per questo tipo di contratti, determina la decadenza dal beneficio del termine (si veda in proposito la Nota n.° 26);
- iii. il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo nel lungo periodo è subordinato, nel contesto recessivo dell'attuale scenario economico e finanziario:
 - a. alla necessità di finalizzare con gli Istituti Finanziatori il riscadenziamento del debito finanziario (in particolare il debito in scadenza nel mese di luglio del 2014, ammonta complessivamente a 107,5 milioni di Euro, di cui 25 milioni di Euro per la quota interessi);
 - b. al conseguimento dei risultati previsti nel piano industriale, e dunque al realizzarsi delle previsioni e delle assunzioni ivi contenute, in particolare, di quelle relative all'evoluzione del mercato delle telecomunicazioni e al raggiungimento degli obiettivi di crescita fissati (in un contesto di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva).

In tale contesto:

- sono state effettuate le valutazioni preliminari ed avviati i primi contatti con alcuni istituti finanziari finalizzati al riscadenziamento del debito finanziario;
- è stato aggiornato il piano industriale del Gruppo che copre l'intero periodo di rimborso del debito finanziario. Tale piano industriale 2013-2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2013, ipotizza il riscadenziamento, a partire dal 2014, della parte di debito eccedente i flussi di cassa che è previsto vengano generati nel periodo di piano (in particolare, nel mese di luglio 2014, quando, come evidenziato in precedenza, il GFA prevede il rimborso di una quota significativa del debito finanziario di complessivi 107,5 milioni di Euro, inclusa la quota di interessi PIK capitalizzati pari a circa 25 milioni di Euro. Segnaliamo che l'importo complessivo del debito in scadenza negli esercizi 2014 e 2015, da riscadenziare, sulla base delle proiezioni finanziarie ammonta a circa Euro 135 milioni.

Pertanto, dalla possibilità di riuscire sia a riscadenziare il debito finanziario che a realizzare il piano industriale dipendono: a) la capacità di ricostituire un'adeguata dotazione di mezzi propri, b) la recuperabilità degli attivi patrimoniali, c) la capacità di rispettare i covenant e gli altri obblighi contrattuali e quindi mantenere la disponibilità dei finanziamenti concessi e far fronte alle altre obbligazioni del Gruppo, d) il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo nel lungo termine.

A tali fattori, infine, si affianca la presenza di situazioni di contenzioso i cui esiti, pur al momento non prevedibili sono stati valutati potenzialmente significativi (si veda il paragrafo "Contenziosi, passività potenziali e Impegni").

Valutazione finale del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, dopo ampia discussione, ha evidenziato come il Gruppo:

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		121

- ha rispettato tutti gli obblighi e le scadenze previste dal piano finanziario e dal GFA, avendo corrisposto agli istituti finanziatori, nel corso del 2012, un importo complessivamente pari a 7,8 milioni di Euro (di cui 5 milioni di Euro a titolo di rimborso capitale e 2,8 milioni di Euro per la quota interessi);
- ha mantenuto una generazione di cassa dall'attività operativa (prima delle variazioni di capitale circolante) in linea con l'esercizio precedente (pari a circa 60 milioni di Euro);
- ha ridotto la propria esposizione verso i fornitori;
- sulla base delle proiezioni dei flussi finanziari relativi all'esercizio 2013 e ai primi sei mesi del 2014, non si presentano situazioni di illiquidità, disponendo dunque, secondo quanto ad oggi stimabile, di risorse sufficienti a garantirne l'operatività entro un orizzonte temporale comunque superiore ai 12 mesi;
- nel corso dell'ultimo trimestre del 2012 e dei primi mesi del 2013 ha conseguito un trend crescente nella customer base di servizi di telecomunicazioni;
- ha aggiornato il piano industriale verificandone la coerenza con i fabbisogni finanziari determinati dalla struttura dell'indebitamento (il piano prevede il rimborso del debito verso gli Istituti Finanziari in scadenza nel mese di luglio 2013 per un importo inclusivo della quota interessi di circa 8 milioni di Euro, mentre ipotizza il riscadenziamento del debito in scadenza a partire dal 2014);
- ha continuato la propria focalizzazione su alcuni settori ad alto potenziale di crescita, come il settore media, in cui si registra un incremento dei ricavi del 11,7% rispetto al 2011, e su progetti particolarmente innovativi;

Inoltre, gli Amministratori, pur evidenziando come la definizione di un'operazione di riscadenziamento del debito finanziario di cui al GFA in coerenza con il profilo finanziario del nuovo Business Plan 2013-2017 sia allo stato in una fase solo preliminare e, pertanto, non si possa, ad oggi, formulare un giudizio prognostico connotato da sufficiente significatività, ritengono ragionevole che, sulla base di quanto a oggi stimabile, il Gruppo disponga di un orizzonte temporale sufficiente ad avviare e concludere in tempo utile tutte le misure e attività tese alla riduzione e al riscadenziamento di tale indebitamento finanziario secondo quanto ipotizzato dal suddetto piano industriale, così da consentire di proseguire nell'implementazione dello stesso.

In conclusione, gli Amministratori, nell'analizzare quanto già realizzato nell'ambito del percorso volto a consentire al Gruppo di raggiungere nel lungo periodo una situazione di equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, riconoscono che alla data attuale permangono, come già evidenziato nel bilancio 2011, incertezze relative ad eventi o circostanze che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, ma dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze individuate alla luce degli elementi descritti, e tenuto conto dell'orizzonte temporale a disposizione per proseguire l'implementazione delle misure volte alla riduzione dell'indebitamento finanziario ed avviare tutte le attività necessarie al riscadenziamento dello stesso entro il mese di luglio 2014, hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno pertanto adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		122

Forma e contenuto dei prospetti contabili

Criteri di Redazione

Il bilancio d'esercizio 2012 costituisce il bilancio separato della Capogruppo Tiscali S.p.A. ed è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La redazione del bilancio richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di alcune stime ed, in determinati casi, l'adozione di ipotesi nell'applicazione dei principi contabili. Le aree di bilancio che, nelle circostanze, presuppongono l'adozione di ipotesi applicative e quelle maggiormente caratterizzate dall'effettuazione di stime sono descritte nella successiva nota *Principali decisioni assunte nell'applicazione dei principi contabili e nell'utilizzo di stime*.

Schemi di Bilancio

Il bilancio è costituito dai prospetti contabili (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e Rendiconto Finanziario), corredati delle note esplicative. Il Conto Economico è stato predisposto in linea con i contenuti minimi previsti dallo IAS 1 – Presentazione del bilancio – con destinazione dei costi per natura; lo Stato Patrimoniale è stato redatto secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività 'correnti/non correnti', il Rendiconto Finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.

Principi contabili

Principi generali

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità agli IAS/IFRS *International Financial Reporting Standards* (IFRS). I principali principi contabili sono di seguito esposti. Tali principi sono stati applicati in maniera uniforme per tutti i periodi presentati.

La redazione del bilancio richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di alcune stime ed, in determinati casi, l'adozione di ipotesi nell'applicazione dei principi contabili. Le aree di bilancio che, nelle circostanze, presuppongono l'adozione di ipotesi applicative e quelle maggiormente caratterizzate dall'effettuazione di stime sono descritte nella successiva nota della presente sezione.

Partecipazioni in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono iscritte al costo rettificato in presenza di perdite di valore.

In applicazione dello IAS 36, il valore delle partecipazioni iscritte al costo viene ridotto in presenza di perdite di valore (*impairment*) o qualora siano emerse delle circostanze che indichino che tale costo non sia recuperabile. Nell'eventualità in cui, tale perdita venga successivamente meno o si riduca, il valore contabile è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile, nei limiti del ripristino del valore originariamente iscritto.

Perdite di valore delle attività (Impairment)

Il valore contabile delle Partecipazioni, delle Altre attività immateriali e degli Immobili, Impianti e Macchinari viene sottoposto a verifica (*Impairment test*) ogni qualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore. Le attività in oggetto sono verificate annualmente o più frequentemente se vi è un'indicazione di perdita di valore. Qualora queste indicazioni esistano,

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		123

viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari (CGU – *Cash Generating Unit*), alla quale tale attività 'appartiene'. L'ammontare recuperabile è il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte, che riflette le valutazioni correnti del mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. La perdita di valore inerente tali attività è rilevata a conto economico, nella voce svalutazioni. Nell'eventualità in cui una svalutazione effettuata in esercizi precedenti, non abbia più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino di valore è imputato al conto economico.

Altre attività finanziarie

Le Altre attività finanziarie sono valutate, coerentemente con le prescrizioni dello IAS 39 per le attività finanziarie 'disponibili per la vendita' (*available for sale*), al *fair value* o, alternativamente al costo qualora il *fair value* non risulti attendibilmente determinabile. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel *fair value* sono imputati direttamente al patrimonio netto fintanto che esse sono cedute o abbiano subito una perdita di valore; in quel momento, gli utili o le perdite complessivi precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i presupposti della svalutazione effettuata.

Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio. Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti rispetto a quelli della loro rilevazione iniziale nell'esercizio o a quelli di fine esercizio precedente.

Crediti e finanziamenti

I crediti di Tiscali S.p.A. sono esposti nelle voci "altre attività finanziarie" non correnti, "crediti verso clienti", "altri crediti e attività diverse correnti" e "altre attività finanziarie correnti" e sono valutati, se hanno una scadenza prefissata, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. Sono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa, i depositi a vista ed a breve termine, in questo ultimo caso con scadenza originaria prevista non oltre i tre mesi o inferiore.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		124

Debiti e passività finanziarie

I debiti e le passività finanziarie di Tiscali S.p.A. sono esposti nelle voci “debiti verso banche e altri finanziatori”, “altre passività non correnti”, “debiti verso fornitori” e sono iscritti al valore nominale. I debiti finanziari sono rilevati inizialmente al costo, pari al fair value del corrispettivo ricevuto, al netto degli oneri accessori. Successivamente, tali debiti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell’interesse effettivo, calcolato considerando i costi di emissione ed ogni ulteriore premio o sconto previsto alla regolazione.

Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto

I piani a benefici definiti (come classificati dallo IAS 19), quali in particolare il Trattamento di fine rapporto relativo ai dipendenti della Capogruppo e delle controllate aventi sede legale in Italia, sono rilevati sulla base di valutazioni effettuate alla fine di ogni esercizio da parte di attuari indipendenti. La passività iscritta nello stato patrimoniale rappresenta il valore attuale dell’obbligazione erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio. Si precisa che non vi sono attività a servizio del piano.

Come consentito dall’IFRS 1 e dallo IAS 19, il Gruppo Tiscali non ha adottato il metodo del corridoio ma all’utilizzo del metodo della Proiezione Unitaria del Credito e, pertanto, gli utili e le perdite attuariali sono rilevati interamente nel periodo in cui sorgono e sono iscritti direttamente a conto economico.

I pagamenti effettuati riferiti ai piani pensionistici a contributi definiti gestiti da soggetti terzi sono imputati a conto economico nel periodo in cui essi sono dovuti. Il Gruppo non riconosce piani successivi alla fine del rapporto di lavoro a benefici definiti e, pertanto, dai versamenti periodici effettuati non derivano ulteriori passività od obbligazioni da rilevare in bilancio a tale titolo.

A partire dal 1 gennaio 2007, la Legge Finanziaria 2007 e i relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all’eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al “ Fondo di Tesoreria” gestito dall’INPS.

Ne deriva, pertanto, che l’obbligazione nei confronti dell’INPS e la contribuzione alla forme pensionistiche complementari assumono, ai sensi dell’IAS 19 la natura di “Piani a contribuzione definita”, mentre le quote iscritte al Fondo TFR mantengono la natura di “Piani a prestazioni definite”.

Le modifiche legislative intervenute a partire dal 2007 hanno, inoltre, comportato una rideterminazione delle assunzioni attuariali e dei conseguenti calcoli utilizzati per la determinazione del TFR, i cui effetti sono stati direttamente imputati al conto economico.

Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale

Ad alcuni membri dell’alta dirigenza e ad alcuni dipendenti, il Gruppo ha riconosciuto benefici addizionali attraverso piani di partecipazione al capitale (piani di stock options). Tali piani sono scaduti in data 3 maggio 2012.

Il costo, rappresentato dal fair value delle stock options alla data di assegnazione è stato rilevato, ai fini contabili secondo quanto definito dall’ IFRS 2- Pagamenti basati su azioni a conto economico con contropartita riconosciuta direttamente a patrimonio netto.

Fondo per rischi e oneri

Gli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri, relativi a passività potenziali di natura legale e fiscale, sono effettuati a fronte delle previsioni effettuate dagli Amministratori, sulla base delle valutazioni espresse dai consulenti legali e fiscali del Gruppo, in merito al probabile onere che si ritiene ragionevole verrà sostenuto ai fini dell’adempimento dell’obbligazione. Nell’eventualità in cui il Gruppo

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		125

fosse chiamato, in relazione all'esito finale dei giudizi, ad adempiere ad un'obbligazione in misura diversa da quella prevista, i relativi effetti verrebbero successivamente riflessi a conto economico.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che a Tiscali S.p.A. affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile; essi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico con riferimento allo stadio di completamento del servizio e solo quando il risultato della prestazione può essere attendibilmente stimato.

Proventi e oneri finanziari

Gli interessi attivi e passivi, sono rilevati secondo il criterio del tasso di interesse effettivo.

Imposte

Le imposte dell'esercizio comprendono le imposte correnti e quelle differite.

Le *imposte correnti* sono determinate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti alla data di bilancio.

Principali decisioni assunte nell'applicazione dei principi contabili e nell'utilizzo di stime

Nel processo di applicazione dei principi contabili descritti nella precedente sezione, gli Amministratori di Tiscali hanno assunto alcune decisioni che rivestono significativa importanza ai fini della rilevazione degli importi nel bilancio d'esercizio. Le valutazioni degli Amministratori si fondano sull'esperienza storica, nonché sulle aspettative legate alla realizzazione di eventi futuri, ritenute ragionevoli nelle circostanze.

La valutazione della recuperabilità delle principali poste dell'attivo è basata sulla stima dei flussi reddituali e finanziari che il Gruppo si ritiene sarà in grado di generare in futuro. Come meglio esplicitato nella nota "Valutazione della continuità aziendale", il conseguimento dei risultati indicati nel piano industriale e finanziario preso a riferimento per tale valutazione è subordinato al realizzarsi delle previsioni e delle assunzioni ivi contenute, in parte anche al di fuori del controllo degli Amministratori e del management del Gruppo, e in particolare relative all'evoluzione del mercato delle telecomunicazioni e al raggiungimento degli obiettivi di crescita fissati, in un contesto di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		126

Stime contabili e relativi presupposti*Fondi per rischi e oneri*

Gli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri relativi a passività potenziali di natura legale e fiscale sono effettuati a fronte delle previsioni effettuate dagli Amministratori, sulla base delle valutazioni espresse dai consulenti legali e fiscali del Gruppo, in merito al probabile onere che si ritiene ragionevole verrà sostenuto ai fini dell'adempimento dell'obbligazione. Nell'eventualità in cui il Gruppo fosse chiamato, in relazione all'esito finale dei giudizi, ad adempiere ad un'obbligazione in misura diversa da quella prevista, i relativi effetti verrebbero successivamente riflessi a conto economico.

Partecipazioni

Il test di *impairment*, in particolare per quanto attiene alle partecipazioni, viene effettuato annualmente così come indicato in precedenza al punto "Perdita di valore delle attività". La capacità di ciascuna unità (partecipazione) di produrre flussi finanziari tali da recuperare il valore iscritto in bilancio, viene determinata sulla base dei dati prospettici, economici e finanziari delle partecipate stesse o delle eventuali controllate. L'elaborazione di tali dati prospettici, così come la determinazione di un appropriato tasso di sconto, richiedono, in misura significativa, l'effettuazione di stime.

Determinazione del Fair Value

In funzione dello strumento o voce di bilancio da valutare, gli amministratori identificano la metodologia più opportuna, facendo quanto più possibile riferimento ai dati oggettivi di mercato. In assenza di valori di mercato, quindi quotazioni, si utilizzano tecniche di valutazione con riferimento a quelle maggiormente utilizzate nella prassi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2012

A partire dal 1° gennaio 2012 sono stati emanati i seguenti nuovi principi ed interpretazioni elencate di seguito:

IAS 12 - Imposte differite : recupero delle attività sottostanti

Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 gennaio 2012 o successiva. La modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa del Gruppo.

IFRS 1 – Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori

Lo IASB ha fornito linee guida su come un'entità dovrebbe riprendere la presentazione del bilancio IFRS quando la propria valuta funzionale cessa di essere soggetta a iperinflazione grave. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 luglio 2011 o successivamente. Questa modifica non ha avuto alcun impatto sul Gruppo.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		127

IFRS 7 – Informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie

La modifica richiede informativa integrativa relativamente alle attività trasferite che non sono interamente cancellate dal bilancio, la società deve dare le informazioni che consentono agli utilizzatori del bilancio di comprendere le relazioni tra quelle attività che non sono cancellate e le passività a queste associate. Se le attività sono interamente cancellate, ma la società mantiene un coinvolgimento residuo, deve essere fornita l'informativa che consente agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura del coinvolgimento residuo dell'entità nelle attività cancellate e i rischi a questo associati. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 luglio 2011 o successivamente. Il Gruppo non ha attività con queste caratteristiche quindi non vi sono stati impatti nella presentazione del bilancio del Gruppo.

Principi emessi, ma non ancora in vigore

Sono di seguito illustrati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo, erano già stati emanati ma non ancora in vigore.

Nel corso dell'esercizio 2012 sono stati recepiti a livello comunitario i seguenti principi:

	Applicazione obbligatoria a partire dal
Modifiche allo IAS 1 (Presentazione del bilancio)	01/01/2013
Modifiche allo IFRS 7 (Strumenti finanziari: informazioni integrative – compensazione di attività e passività finanziarie)	01/01/2013
IFRS 13 (Valutazione del fair value)	01/01/2013
IAS 27 (Bilancio separato)	01/01/2014
IAS 28 (Partecipazioni in società collegate e joint venture)	01/01/2014
IFRS 10 (Bilancio consolidato)	01/01/2014
IFRS 11 (Accordi a controllo congiunto)	01/01/2014
IFRS 12 (Informativa sulle partecipazioni in altre entità)	01/01/2014
Modifiche allo IAS 32 (Strumenti finanziari: esposizione in bilancio – compensazione di attività e passività finanziarie)	01/01/2014

Gli eventuali impatti sul bilancio consolidato di Gruppo derivanti da dette modifiche sono in corso di valutazione.

Miglioramenti annuali Maggio 2012**IFRS1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards**

Questo miglioramento chiarisce che un'entità che ha cessato l'applicazione degli IFRS nel passato e che decide, o a cui è richiesto, di applicare gli IFRS, ha l'opzione di applicare nuovamente l'IFRS 1. Se non viene applicato nuovamente l'IFRS 1, l'entità deve riesporre retrospettivamente il proprio bilancio, come se non avesse mai cessato di applicare gli IFRS.

IAS 1 Presentazione del bilancio

Questo miglioramento chiarisce la differenza tra informativa comparativa addizionale volontaria e l'informativa comparativa minima richiesta. Generalmente l'informativa comparativa minima richiesta è il periodo precedente.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		128	

IAS 16 Immobili, impianti e macchinari

Questo miglioramento chiarisce che le parti di ricambio significative e i macchinari dedicati alla manutenzione, che rispettano la definizione di immobili, impianti e macchinari, non sono magazzino.

IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio

Questo miglioramento chiarisce che le imposte legate alle distribuzioni agli azionisti sono contabilizzate in accordo con IAS 12 Imposte sul reddito.

IAS 34 Bilanci intermedi

Questo miglioramento allinea i requisiti di informativa per il totale attività di settore e per il totale passività di settore nel bilancio intermedio. Il chiarimento vuole inoltre assicurare che l'informativa del periodo intermedio sia allineata con l'informativa annuale.

Questi miglioramenti saranno effettivi per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente. Non vi sono impatti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo a seguito dell'applicazione delle suddette modifiche.

Convocazione assemblea degli azionisti

Concordemente con le previsioni statutarie e di legge, visto che la Società è tenuta alla redazione del bilancio consolidato, l'Assemblea degli azionisti chiamata ad approvare il Bilancio 2012 si terrà in unica convocazione in data 30 Aprile 2013.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		129	

Ricavi e Altri proventi (nota 1)

I Ricavi di gestione sono rappresentati da:

Ricavi (<i>migliaia di Euro</i>)	2012	2011
Ricavi delle prestazioni verso imprese del Gruppo	4.357	4.878
Ricavi delle prestazioni verso terzi	134	444
Ricavi	4.491	5.322
Altri proventi	-	6.372
Altri proventi	-	6.372
Totale	4.491	11.694

I Ricavi delle prestazioni verso imprese del Gruppo si riferiscono principalmente alla fatturazione di servizi prestati dalla società a favore della controllata operativa Tiscali Italia S.p.A. compresi gli addebiti per la licenza d'uso del marchio Tiscali determinati in percentuale sul fatturato della stessa società utilizzatrice.

La voce residua pari a 0,1 milioni di Euro (0,4 milioni di Euro nel 2011) è rappresentata da proventi di varia natura, recuperi spese e sopravvenienze attive.

Ricavi per area geografica (<i>migliaia di Euro</i>)	2012	2011
Ricavi delle prestazioni verso imprese del Gruppo	4.357	4.878
- <i>Italia</i>	4.357	4.878
Ricavi delle prestazioni verso terzi	134	444
- <i>Danimarca</i>	26	26
- <i>Sud Africa</i>	40	40
- <i>Svizzera</i>	8	10
- <i>Olanda</i>	8	
- <i>Italia</i>	52	368
	4.491	5.322

Acquisti di materiali e servizi esterni (nota 2)

I costi per acquisti di materiali e servizi esterni sono pari a 0,8 milioni di Euro e includono prevalentemente (0,6 milioni di Euro) i costi sostenuti per consulenze legali, fiscali nonché altre spese generali.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		130	

Costi del personale (nota 3)

I costi del personale sono riferiti in dettaglio a:

<i>(migliaia di Euro)</i>	2012	2011
Salari e stipendi	1.301	1.459
Altri costi del personale	564	635
Totale	1.865	2.094

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2012 è di 8 unità. La ripartizione per categoria ed il corrispondente dato al 31 dicembre del 2011 sono di seguito evidenziati.

Categoria	2012	2011
Dirigenti	5	5
Quadri	1	1
Impiegati	2	3
Totale	8	9

Altri (costi)/proventi operativi (nota 4)

La composizione di tali costi è la seguente:

<i>migliaia di Euro</i>	2012	2011
Altri costi/(proventi) operativi	(350)	1.136
Totale	(350)	1.136

Gli Altri costi/(proventi) operativi includono l'effetto netto derivante da oneri diversi di gestione per 1,1 milioni di Euro e da stralci di passività per 1,4 milioni di euro.

Svalutazione crediti e altre svalutazioni (nota 5)

<i>migliaia di Euro</i>	2012	2011
Svalutazione crediti	2.245	20.587
Costi di ristrutturazione e altre svalutazioni	279	-
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	-	16.799
Totale	2.524	37.386

La svalutazione crediti si riferisce alle posizioni creditorie verso le società tedesche ritenute inesigibili, mentre i costi di ristrutturazione accolgono oneri professionali per asseverazione del Piano Industriale 2013-2017.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		131

Proventi (Oneri) finanziari (nota 6)

<i>migliaia di Euro</i>	2012	2011
Proventi finanziari		
Interessi su depositi bancari	-	-
Altri	222	157
	222	157
Oneri finanziari		
Interessi ed altri oneri verso banche	(791)	(36)
Altri oneri finanziari	(273)	(199)
	(1.064)	(235)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(843)	(78)

Gli oneri finanziari netti, negativi per 0,8 milioni di Euro, si riferiscono principalmente all'allocazione di una quota di interessi del debito GFA.

Imposte sul reddito (nota 7)

<i>Migliaia di Euro</i>	2012	2011
Imposte correnti	669	117
Imposte anticipate	-	-
Altre imposte	574	-
Imposte nette dell'esercizio	1.243	117

Il saldo delle imposte correnti accoglie l'Irap e l'ires di competenza dell'esercizio.

Risultato delle attività cedute e/o detenute per la vendita (nota 8)

<i>migliaia di Euro</i>	2012	2011
Utile delle attività cedute e/o destinate alla cessione	-	180
(Perdite) delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(652)	-
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(652)	180

Le perdite delle attività cedute e/o destinate alla cessione accoglie lo stralcio del credito verso la controllata indiretta Tiscali International Network SA liquidata pari a 416 migliaia di Euro e l'accollo delle posizioni debitorie di quest'ultima alla stessa data pari a 236 migliaia di Euro.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		132

Immobili, impianti e macchinari (nota 9)

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio sono rappresentati dalla seguente tabella:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2011	Incrementi	Amm.ti	(Decrementi) e Altre variazioni	31 dicembre 2012
Costo storico					
Terreni e fabbricati	1.966	-	-	-	1.966
Impianti e macchinari	65	-	-	-	65
Altri beni	227	-	-	-	227
	2.258	-	-	-	2.258
Fondo ammortamento	31-dic-11	Incrementi	Ammortamenti	(Decrementi) e Altre variazioni	31-dic-12
Terreni e fabbricati	1.966	-	-	-	1.966
Impianti e macchinari	61	-	4	-	65
Altri beni	225	-	2	-	227
	2.252	-	6	-	2.258
Valore Netto	31-dic-11	Incrementi	Ammortamenti	(Decrementi) e Altre variazioni	31-dic-12
Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-
Impianti e macchinari	4	-	(4)	-	-
Altri beni	2	-	(2)	-	-
Totale	6	-	(6)	-	-

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		133	

Partecipazioni (nota 10)

Alla data del 31 dicembre 2012 tale voce comprende le partecipazioni in imprese controllate, per un importo pari a 131 milioni di Euro.

IMPRESE CONTROLLATE <i>(migliaia di Euro)</i>	Costo	31-dic-12 Rivalutaz./ (Svalutaz.)	Valore bilancio	Costo	31-dic-11 Rivalutaz./ (Svalutaz.)	Valore bilancio
Tiscali Deutschland GmbH	283.475	(283.475)	-	283.475	(283.475)	-
Tiscali Finance SA	22.218	(22.218)	-	22.218	(22.218)	-
Tiscali Italia S.p.A.	130.956	-	130.956	130.956	-	130.956
World Online International N.V.	1.811.994	(1.811.994)	-	1.811.994	(1.811.994)	-
Tiscali Financial Services Sa	31	-	31	31	-	31
Tiscali Uk Holdings Ltd	-	-	-	-	-	-
	2.248.675	(2.117.688)	130.987	2.248.675	(2.117.688)	130.987

Nella tabella seguente sono riportati i movimenti intervenuti nel periodo.

IMPRESE CONTROLLATE <i>(migliaia di Euro)</i>	Saldo 31-dic- 11	Incrementi	(Alienazioni)	Rivalutazioni/ (Svalutazioni)	Altri movimenti	Saldo 31-dic- 12
Tiscali Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-
Tiscali Finance SA	-	-	-	-	-	-
Tiscali Italia S.p.A.	130.956	-	-	-	-	130.956
World Online International N.V.	-	-	-	-	-	-
Tiscali Financial Services Sa	31	-	-	-	-	31
Tiscali Uk Holdings Ltd	-	-	-	-	-	-
	130.987	-	-	-	-	130.987

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		134

Verifica della riduzione di valore delle partecipazioni in società controllate

Alla data di bilancio, anche in considerazione della presenza di indicatori di impairment, è stata effettuata la verifica della eventuale perdita di valore delle attività come richiesto dallo IAS 36 e ribadito dal documento congiunto di Banca d'Italia / Consob / Isvap.

La verifica dell'eventuale perdita di valore delle attività è stata svolta mediante il confronto fra il valore di iscrizione degli attivi al 31 dicembre 2012 ed il loro valore d'uso, determinato sulla base dei seguenti elementi fondamentali.

(i) Definizione delle "unità generatrici di cassa"

Il Gruppo ha identificato le Unità Generatrici di Flussi Finanziari (o "Cash Generating Unit") con i settori oggetto dell'informativa di settore definiti ed articolati per area geografica. La verifica dell'eventuale perdita di valore delle attività è stata svolta con riferimento alla Cash Generating Unit "Italia" (essenzialmente corrispondente con la controllata Tiscali Italia S.p.A.) e all'intero Gruppo.

(ii) Criterio di stima del valore recuperabile

Il valore d'uso delle Cash Generating Unit (CGU) è stato determinato attualizzando i flussi di cassa derivanti dall'ultimo piano industriale 2013-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Dal punto di vista degli obiettivi economico/finanziari, le principali assunzioni riguardano:

- Periodo di previsione esplicita pari alla durata residua del piano (5 anni);
- EBITDA risultante dalle ipotesi di evoluzione del mercato e del business;
- Investimenti per mantenere la prevista evoluzione del business e il livello di redditività prefissato;
- Determinazione del terminal value calcolato come perpetuità basata sulla proiezione dell'ultimo anno del Piano;
- Tasso di attualizzazione ("WACC") determinato in base alle valutazioni di mercato del costo del denaro e dei rischi specifici dell'attività caratteristica aziendale;
- Tasso di crescita terminale (Long Term Growth – LTG) pari al 0,5%.

Il costo del capitale è stato stimato considerando i criteri di determinazione previsti dal CAPM (Capital Asset Pricing Model). In particolare nella determinazione del WACC:

- il coefficiente beta è stato valutato considerando il valore di Tiscali in diversi orizzonti temporali per un periodo superiore a 12 mesi;
- lo spread del credito sul risk free è stato valutato in linea con le condizioni dell'indebitamento attuale;
- risk premium è stato valutato entro un range prudente rispetto alle attuali condizioni dei mercati finanziari.

Sulla base di tali parametri il WACC impiegato per le verifiche è pari a circa 6,5%.

Il risultato dell'impairment test, sia a livello di CGU Italia che a livello di Gruppo, evidenzia una differenza largamente positiva tra valore recuperabile e valore contabile, per cui la Società ritiene che non si debba procedere ad alcuna svalutazione degli assets.

(iii) Analisi di sensitività del risultato dell'impairment test

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		135

Con riferimento al contesto attuale e atteso nonché ai risultati dei test di impairment condotti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, è stata effettuata un'analisi di sensitività del valore recuperabile stimato utilizzando il metodo dei flussi di cassa attualizzati. Si ritiene che il tasso di attualizzazione sia un parametro chiave nella stima del valore recuperabile; l'incremento dell' 1% di tale tasso ridurrebbe la differenza positiva tra valore recuperabile stimato e valore contabile. Tale differenza continuerebbe ad essere comunque largamente positiva.

(iv) Considerazioni in ordine alla presenza di indicatori esterni di perdita di valore

In considerazione dell'attuale situazione di mercato sono state svolte considerazioni in ordine alla esistenza di indicatori esterni di perdita di valore con particolare riferimento alla quanto espresso dal mercato finanziario. A tal fine la capitalizzazione di mercato del Gruppo Tiscali non fa emergere elementi difforni da quanto risultante dalla procedura di impairment.

Altre informazioni

IMPRESE CONTROLLATE <i>(migliaia di Euro)</i>	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Tiscali Deutschland GmbH(*)	Monaco	555	(34.158)	(342)	100%	-
Tiscali Finance SA (*)	Lussemburgo	125	(24)	(4)	100%	-
Tiscali Italia S.p.A.	Cagliari	34.800	18.536	(14.170)	100%	130.956
World Online International N.V. (*)	Maarsen (NL)	115.519	-	-	99,5%	-
Tiscali Financial Services Sa (*)	Lussemburgo	31	(3.693)	(149)	100%	31
Tiscali Uk Holdings Ltd (*)	Londra	59	(290.927)	(7.164)	100%	-
Totale						130.987

(*) *Dati previsionali riferiti al bilancio al 31/12/2012*

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		136	

Altre attività finanziarie non correnti (nota 11)

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Crediti verso società del Gruppo	3.090	6.136
Altri Crediti	-	-
Totale	3.090	6.136

Le Altre attività finanziarie non correnti comprendono crediti finanziari verso le società del Gruppo per 3 milioni di Euro (6,1 milioni di Euro nel 2011).

Di seguito è riportato il dettaglio dei crediti finanziari vantati verso le società del gruppo:

(migliaia di Euro)	31-dic-12	31-dic-11
Tiscali Business Gmbh	1.415	3.611
Tiscali Business UK Ltd	10	3
Tiscali Contact S.r.l.	-	1.480
Tiscali Deutschland Gmbh	550	550
Tiscali Finance Sa	21	12
Tiscali Uk Holding Ltd	254	-
Tiscali Verwaltungs Gmbh	80	480
Veesible S.r.l.	760	-
	3.090	6.136

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		137	

Crediti verso clienti (nota 12)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Crediti verso clienti	2.859	1.335
Fondo svalutazione per perdite	(1.274)	(1.274)
Totale	1.585	61

I crediti verso clienti della Tiscali S.p.A. sono principalmente relativi a posizioni infragruppo come sintetizzate in dettaglio nella tabella seguente:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Tiscali UK Holdings Ltd	-	-
Tiscali Italia S.p.A.	1.516	-
Totale	1.516	-

La ripartizione dei Crediti verso clienti per scadenza è la seguente:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Entro l'esercizio tra uno e cinque anni	1.585	61
Oltre cinque anni	-	-
Totale	1.585	61

Il valore di bilancio dei crediti commerciali approssima il loro fair value. Si segnala inoltre che i Crediti verso clienti saranno esigibili entro l'esercizio successivo e non presentano saldi scaduti di ammontare significativo.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		138	

Altri Crediti e attività diverse correnti (nota 13)

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Altri crediti	191	729
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	1	28
Totale	192	757

Gli altri crediti al 31 dicembre 2012 sono pari a 0,2 milioni di Euro e includono prevalentemente crediti verso l'erario.

Disponibilità liquide (nota 14)

Le disponibilità liquide alla fine dell'esercizio 2012 ammontano a 5,4 migliaia di Euro ed includono la liquidità della società detenuta essenzialmente in conti correnti bancari. Per l'analisi complessiva della posizione finanziaria si veda quanto riportato nella sezione relativa della relazione sulla gestione.

Patrimonio netto (nota 15)

migliaia di Euro	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Capitale sociale	92.020	92.019
Riserva per stock option	-	-
Riserva copertura perdite	-	6.401
Altre riserve	(3.432)	(3.432)
Risultato di esercizi precedenti	(23.533)	-
Risultato dell'esercizio	(3.115)	(29.934)
Totale	61.940	65.055

Le variazioni intervenute nelle diverse voci del patrimonio netto sono dettagliatamente riportate nel relativo prospetto al quale si rimanda.

Il numero delle azioni, rappresentativo del capitale sociale della Capogruppo è pari a 1.861.494.698, prive del valore nominale, contro n. 1.861.494.666 azioni del 31 dicembre dello scorso anno. L'incremento avvenuto nell'esercizio pari a n. 32 azioni è giustificato dalle emissioni conseguenti all'esercizio dei Warrant Tiscali S.p.A. 2009 - 2014, convertibili in azioni Tiscali abbinati all'aumento di capitale del novembre 2009. A seguito di tali emissioni il capitale sociale al 31 dicembre 2012 è pari a Euro 92.019.513,67.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		139	

Si riporta nella tabella che segue la composizione del patrimonio netto con riferimento alla disponibilità e alla distribuibilità:

Prospetto di dettaglio delle voci di Patrimonio Netto	Riepilogo delle utilizzazioni nei 3 esercizi precedenti						
	importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota distribuibile e senza effetto fiscale	Quota distribuibile con effetto fiscale	Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	92.020		-	-	-	-	-
Riserva legale	91	B					
Riserva per copertura perdite	-	B				254.655	
Altre riserve	(3.522)						
Risultato dell'esercizio	(26.649)		-	-	-	-	-
Totale	61.940		--	-	-	254.655	-

Possibilità di utilizzazione – Legenda:

- A Per aumenti di capitale
- B Per copertura perdite
- C Per distribuzione ai soci

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		140

Altre passività non correnti (nota 16)

migliaia di Euro	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso imprese del gruppo	4.816	2.382
Altri debiti	-	-
Totale	4.816	2.382

Il saldo delle Altre passività non correnti riguarda debiti finanziari verso le imprese del gruppo per 4,7 milioni di Euro esposti in dettaglio nella tabella che segue:

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Tiscali Financial Services SA	193	202
Tiscali Gmbh	2.045	2.030
Tiscali Italia S.p.A.	2.551	150
Tiscali International Network BV	26	-
Indoona S.r.l.	1	-
Totale	4.816	2.382

La ripartizione delle Altre passività non correnti per scadenza è la seguente:

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
tra uno e cinque anni	4.816	2.382
oltre cinque anni	-	-
Totale	4.816	2.382

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		141

Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto (nota 17)

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2011	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	31 dicembre 2012
Trattamento di fine rapporto	150	74	(66)	5	163
Totale	150	74	(66)	5	163

Il fondo di trattamento di fine rapporto, che accoglie le indennità maturate prevalentemente a favore di impiegati, è pari a 0,2 milioni di Euro.

Secondo quanto previsto dalle leggi e dai regolamenti nazionali, l'importo spettante a ciascun dipendente matura in funzione del servizio prestato ed è immediatamente da erogare allorché il dipendente lascia la società. Il trattamento dovuto alla cessazione del rapporto di lavoro è calcolato secondo le norme civilistiche e giuslavoristiche italiane sulla base della durata dello stesso rapporto e della retribuzione imponibile di ciascun dipendente. La passività, annualmente rettificata in ragione dell'indice ufficiale del costo della vita e degli interessi previsti dalla legge, non è associata ad alcuna condizione o periodo di maturazione, né ad alcun obbligo di provvista finanziaria; non esistono, pertanto, attività al servizio del fondo. Ai sensi dello IAS 19 il fondo è stato contabilizzato come "Piano a prestazioni definite". Si riportano di seguito le principali ipotesi attuariali utilizzate nella valutazione.

Ipotesi Finanziarie

Tasso di inflazione:	2.0%
Tasso di sconto:	3%

Ipotesi demografiche:

Mortalità:	Tabelle di mortalità ISTAT 2002 M/F con riferimento anche al SIM 2002 e SIF 2002
Invalidità:	Tabelle di invalidità INPS 1998 M/F
Dimissioni:	3,50% dai 18 ai 65 anni
Pagamenti anticipati:	3 % dai 18 ai 65 anni
Pensionamento:	65 anni per gli uomini e 60 anni per le donne, con un servizio massimo di 40 anni

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		142

Fondi rischi e oneri (nota 18)

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo:

migliaia di Euro	31 dicembre 2011	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 2012
Fondo rischi ed oneri vertenze dipendenti	567	-	(25)	542
Fondo oneri di ristrutturazione	17.000	-	(169)	16.831
Altri fondi rischi ed oneri	410	-	(404)	6
Totale	17.977	-	(598)	17.378

Il Fondo rischi ed oneri vertenze dipendenti si riferisce a contenziosi legali con terzi o ex dipendenti avviati nei precedenti esercizi. Il fondo oneri di ristrutturazione è riconducibile all'impatto sulla Tiscali S.p.A. della riallocazione, nelle società coobbligate, del debito verso gli istituti finanziari della Tiscali UK Holdings Ltd. Tale riallocazione non ha impatti nel bilancio consolidato del Gruppo Tiscali.

Debiti verso banche e altri finanziatori (nota 19)

migliaia di Euro	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti verso banche	76	109
Totale	76	109

La voce include unicamente debiti verso banche per gli scoperti di conto corrente necessari a far fronte alle esigenze di liquidità derivanti dalla gestione ordinaria.

Debiti verso fornitori (nota 20)

migliaia di Euro	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Debiti commerciali verso terzi	5.079	7.418
Debiti commerciali verso imprese del Gruppo per forniture e servizi	34	422
	5.113	7.840

I Debiti commerciali verso fornitori terzi si riferiscono prevalentemente a debiti per la fornitura di servizi di consulenza professionale.

Si segnala che i Debiti commerciali sono pagabili entro l'esercizio successivo e si ritiene che il loro valore contabile alla data di bilancio approssimi il loro fair value.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		143	

Si indica di seguito il dettaglio dei Debiti commerciali verso le imprese del Gruppo:

<i>migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Tiscali Italia S.p.A.	34	422
	34	422

Altre passività correnti (nota 21)

<i>migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Ratei passivi	-	2
Risconti passivi	6	6
Altri debiti verso imprese del gruppo	35.816	35.901
Altri debiti verso terzi	10.553	8.536
Totale	46.375	44.445

La voce Altri debiti verso imprese del gruppo è riferita al debito finanziario verso la società Tiscali International B.V.

La voce Altri debiti è prevalentemente rappresentata da debiti verso l'erario e verso Istituti Previdenziali.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		144

Garanzie prestate e impegni (nota 22)

In dettaglio le garanzie prestate si articolano come segue:

<i>migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Garanzie prestate a terzi (Fideiussioni)	231.507	235.698
Impegni	1.400	2.500
Totale	232.907	238.198

Le fideiussioni prestate si riferiscono per 110 milioni di Euro alla garanzia prestata dalla capogruppo a fronte dei finanziamenti concessi da Banca Intesa San Paolo e JP Morgan nell'ambito della ristrutturazione del debito del gruppo effettuata nell'esercizio precedente.

La stessa voce accoglie la fideiussione rilasciata dalla Tiscali S.p.A. a garanzia dell'importo del finanziamento connesso all'operazione sale & lease back sull'immobile Sa Illetta pari a 95 milioni di Euro realizzata dalla controllata Tiscali Italia S.p.A.

La voce impegni si riferisce per l'intero importo al mantenimento delle linee di credito concesse alla controllata Tiscali Italia S.p.A..

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		145

Posizione finanziaria netta (nota 23)

In conformità con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si segnala che la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 è riassunta nel prospetto che segue, redatto in base allo schema previsto dalla Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31-dic-12	31-dic-11
A. Cassa	-	-
B. Altre disponibilità liquide	5	10
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5	10
E. Crediti finanziari correnti (*)	192	758
F. Debiti bancari correnti	(76)	(109)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(35.816)	(35.901)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(35.892)	(36.009)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	(35.695)	(35.241)
K. Debiti bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti verso imprese del gruppo	(4.816)	(2.382)
N. Altri debiti non correnti verso terzi	-	-
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	(4.816)	(2.382)
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(40.511)	(37.623)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		146

Gestione dei rischi finanziari

Obiettivi di financial risk management

La funzione Corporate Treasury del gruppo fornisce servizi al business, coordina gli accessi ai mercati finanziari locali ed internazionali, monitora e gestisce il rischio finanziario connesso alle operazioni del Gruppo attraverso report di rischio interni che analizzino le esposizioni per grado e magnitudine di rischio. Questi rischi includono rischi di mercato (incluso rischi di valuta, rischi di tassi di interesse al fair value e rischi di prezzo), rischi di credito e rischi nei tassi di interessi del cash flow.

Rischi di mercato

Le attività della Società non la espongono primariamente al rischio finanziario di variazioni dei tassi di cambio per la valuta estera e al tasso di interesse.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		147	

Operazioni con parti correlate

Nel corso del 2012 la società Tiscali S.p.A. ha intrattenuto alcuni rapporti con parti correlate.

Si tratta di operazioni regolate da condizioni di mercato; nella tabella di seguito riportata vengono riepilogati i valori patrimoniali ed economici iscritti nel bilancio della capogruppo al 31 dicembre 2012 derivanti dalle operazioni intercorse con parti correlate.

Gli effetti sul conto economico sono riportati di seguito:

CONTO ECONOMICO <i>(Migliaia di Euro)</i>	2012	di cui parti correlate	Incidenza %
Ricavi	4.491	4.357	97,0%
Altri proventi	-		
Acquisti di materiali e servizi esterni	(824)	(59)	7,1%
Costi del personale	(1.865)		
Altri costi operativi	350	(275)	(78,5)%
Svalutazione crediti verso clienti	(2.245)		
Altre svalutazioni	(279)		
Ammortamenti	(6)		
Risultato operativo	(378)	4.023	
Quota dei risultati delle part. valutate secondo il metodo del patrimonio netto	-		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(844)	(575)	68%
Risultato prima delle imposte	(1.221)	3.448	
Imposte sul reddito	(1.243)		
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(2.464)	3.448	
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	(652)		
Risultato netto	(3.115)	3.448	

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		148

CONTO ECONOMICO	2011	di cui parti correlate	Incidenza %
<i>(Migliaia di Euro)</i>			
Ricavi	5.322	4.878	91,7%
Altri proventi	6.372		
Acquisti di materiali e servizi esterni	(989)	(111)	11,2%
Costi del personale	(2.094)	-	
Altri costi operativi	(1.136)	(411)	36,2%
Svalutazione crediti verso clienti	(20.587)	(20.587)	100,0%
Altre svalutazioni	(16.799)		
Ammortamenti	(7)		
Risultato operativo	(29.918)	(16.231)	
Quota dei risultati delle part. valutate secondo il metodo del patrimonio netto	-		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(79)	84	
Risultato prima delle imposte	(29.997)	(16.148)	
Imposte sul reddito	(117)		
Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)	(30.114)	(16.148)	
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	180		
Risultato netto	(29.934)	(16.148)	

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		149

Gli effetti sullo stato patrimoniale sono i seguenti:

STATO PATRIMONIALE (migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	di cui parti correlate	Incidenza %
<i>Attività non correnti</i>	134.078	3.090	2,3%
<i>Attività correnti</i>	1.783		
Totale Attivo	135.861	3.090	
Patrimonio netto	61.940		
Totale Patrimonio netto	61.940		
<i>Passività non correnti</i>	22.357	4.816	21,5%
<i>Passività correnti</i>	51.564	35.816	69,4%
Totale Patrimonio netto e Passivo	135.861	40.632	

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		150

STATO PATRIMONIALE (<i>migliaia di Euro</i>)	31 dicembre 2011	di cui parti correlate	Incidenza %
<i>Attività non correnti</i>	137.129	6.136	4,5%
<i>Attività correnti</i>	829		
Totale Attivo	137.958	6.136	
Patrimonio netto	65.055		
Totale Patrimonio netto	65.055		
<i>Passività non correnti</i>	20.509	2.382	11,6%
<i>Passività correnti</i>	52.395	35.901	68,5%
Totale Patrimonio netto e Passivo	137.958	38.283	

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		151	

I valori più significativi, al 31 dicembre 2012, riepilogati per fornitore di servizi, sono i seguenti:

VALORI ECONOMICI		31 dicembre 2012				31 dicembre 2011			
		Costi	Svalutazioni	Interessi attivi / (passivi)	Ricavi	Costi	Svalutazioni	Interessi attivi / (passivi)	Ricavi
<i>migliaia €</i>									
Tiscali Business Gmbh	1	-	-	50	-	-	-	21	-
Tiscali Financial Services Sa	1	-	-	(1)	-	-	-	(2)	-
Tiscali Gmbh	1	-	-	(15)	-	-	-	(9)	-
Tiscali International BV	1	-	-	4	-	-	-	(0)	-
Tiscali International Network BV	1	-	-	2	-	-	-	(63)	-
Tiscali Italia S.p.A.	1	(334)	-	-	4.357	(522)	-	-	4.878
Tiscali Uk Holdings Ltd	1	-	-	(615)	-	-	(20.587)	136	-
Totale imprese del Gruppo		(334)	-	(575)	4.357	(522)	(20.587)	84	4.878
Stock options CEO e dipendenti	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre parti correlate		-	-	-	-	-	-	-	-
Totale imprese del Gruppo e altre parti Correlate		(334)	-	(575)	4.357	(522)	(20.587)	84	4.878

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		152

VALORI PATRIMONIALI	Note	31 dicembre 2012					Riserv a Stock Option
		Crediti comm.li	Cred.fin.	Debiti comm.li	Debiti fin.(entro 12 mesi)	Debiti fin. (oltre 12 mesi)	
<i>migliaia €</i>							
Tiscali Business Gmbh	1	-	1.415	-	-	-	-
Tiscali Business UK Ltd	1	-	10	-	-	-	-
Tiscali Deutschland Gmbh	1	-	550	-	-	-	-
Tiscali Finance Sa	1	-	21	-	-	-	-
Tiscali Financial Services Sa	1	-	-	-	-	193	-
Tiscali Gmbh	1	-	-	-	-	2.045	-
Tiscali International BV	1	-	-	-	35.816	-	-
Tiscali International Network BV	1	-	-	-	-	26	-
Tiscali Italia S.p.A.	1	1.516	-	34	-	2.551	-
Tiscali Uk Holdings Ltd	1	-	254	-	-	-	-
Tiscali Verwaltungs Gmbh	1	-	80	-	-	-	-
Indoona S.r.l.	1	-	-	-	-	1	-
Veesible S.r.l.	1	-	760	-	-	-	-
Totale imprese del Gruppo		1.516	3.090	34	35.816	4.816	-
Altre parti correlate		-	-	-	-	-	-
Totale imprese del Gruppo e altre parti Correlate		1.516	3.090	34	35.816	4.816	-

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		153

VALORI PATRIMONIALI	Note	31 dicembre 2011					
		Crediti comm.li	Cred.fin.	Debiti comm.li	Debiti fin.(entro 12 mesi)	Debiti fin.(oltre 12 mesi)	Riserv a Stock Option
<i>migliaia €</i>							
Tiscali Business Gmbh	1	-	3.611	-	-	-	-
Tiscali Business UK Ltd	1	-	4	-	-	-	-
Tiscali Contact S.r.l.	1	-	1.480	-	-	-	-
Tiscali Deutschland Gmbh	1	-	550	-	-	-	-
Tiscali Finance Sa	1	-	12	-	-	-	-
Tiscali Financial Services Sa	1	-	-	-	-	201	-
Tiscali Gmbh	1	-	-	-	-	2.030	-
Tiscali International BV	1	-	-	-	35.901	-	-
Tiscali International Network BV	1	-	-	-	-	-	-
Tiscali Italia S.p.A.	1	-	-	422	-	150	-
Tiscali Uk Holdings Ltd	1	-	-	-	-	-	-
Tiscali Verwaltungs Gmbh	1	-	480	-	-	-	-
Totale imprese del Gruppo		-	6.136	422	35.901	2.382	-
Altre parti correlate		-	-	-	-	-	-
Totale imprese del Gruppo e altre parti Correlate		-	6.136	422	35.901	2.382	-

(1) Trattasi di società del Gruppo.

Date	File Name	Status	Page
-	Bilancio al 31.12.12		154

Contenziosi, passività potenziali e impegni

Nel corso del normale svolgimento della propria attività il Gruppo Tiscali è coinvolto in alcuni procedimenti giudiziari e arbitrati, nonché soggetto a procedimenti di verifica fiscale.

Di seguito si riporta una sintesi dei principali procedimenti nei quali il Gruppo è parte.

Contenziosi

Contenzioso Vereniging van Effectenbezitters/ Stichting Van der Goen WOL Claims

Nel luglio 2001, l'associazione olandese Vereniging van Effectenbezitters e la fondazione Stichting VEB-Actie WOL, che rappresentano un gruppo di circa 10.000 ex-azionisti di minoranza di World Online International NV (di seguito "WOL"), hanno presentato una citazione contro WOL (attualmente controllata al 99,5% da Tiscali) e contro le istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in Borsa della controllata olandese, contestando, in particolare, l'incompletezza e non correttezza, ai sensi della legge olandese, di alcune informazioni contenute nel prospetto di quotazione di WOL e di alcune dichiarazioni pubbliche rilasciate da WOL e dal suo Presidente, immediatamente prima e successivamente alla quotazione.

Con provvedimento del 17 Dicembre 2003 il Tribunale olandese di primo grado ha ritenuto che in alcuni comunicati stampa emessi da WOL precedentemente al 3 aprile 2000 non si facesse sufficiente chiarezza circa le dichiarazioni rese pubbliche dal suo ex presidente al tempo della quotazione e relative alla propria partecipazione azionaria. Conseguentemente, WOL è stata ritenuta responsabile nei confronti dei soggetti che hanno sottoscritto le azioni della società in sede di IPO il 17 marzo 2000 (data di avvio delle negoziazioni) e che hanno acquistato azioni nel mercato secondario fino al 3 aprile 2000 (data in cui è stato emesso un comunicato stampa di precisazione in merito alla effettiva partecipazione azionaria detenuta dall'ex presidente di WOL). WOL ha presentato appello contro questa decisione adducendo la correttezza del prospetto informativo.

La Corte di Appello di Amsterdam in data 3 maggio 2007 ha parzialmente modificato la decisione del Tribunale in primo grado, ritenendo che il prospetto utilizzato in sede di quotazione era incompleto in alcune sue parti e che WOL avrebbe dovuto correggere alcune informazioni relative alla partecipazione azionaria detenuta dal suo ex presidente, riportate dai media prima della quotazione stessa; inoltre si è ritenuto che la società avesse creato aspettative ottimistiche sull'attività di WOL.

In data 24 luglio 2007, l'associazione e la fondazione sopra menzionate hanno proposto appello alla Corte Suprema Olandese contro la sentenza della Corte d'Appello. Il 2 novembre 2007, WOL e le istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in Borsa hanno depositato il proprio contro ricorso. La Corte Suprema Olandese ha emesso la sua sentenza definitiva a novembre 2009 confermando la sentenza d'appello e stabilendo, quindi, che il prospetto di IPO non fosse completo in alcuni aspetti e che il management di WOL avrebbe dovuto fornire alcune integrazioni informative durante la quotazione. Va precisato che il giudizio si limita ad accertare alcuni profili di responsabilità di WOL e delle istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in Borsa con riferimento alle obbligazioni di completa correttezza informativa in sede di IPO e delinea alcuni principi che potrebbero essere ritenuti applicabili agli eventuali giudizi futuri (es. in materia di prova del nesso di causalità), mentre non si pronuncia in merito alla effettiva spettanza di eventuali danni, che dovrebbero essere oggetto di un nuovo, separato ed autonomo procedimento promosso presso i Tribunali competenti da parte degli investitori; allo stato non risulta avviato alcun procedimento del genere.

Un contenzioso di natura analoga a quello sopra descritto è stato intrapreso da un'altra fondazione olandese, la Stichting Van der Goen WOL Claims, nell'agosto 2001, e sono successivamente pervenute da parte di altri soggetti, lettere nelle quali viene avanzata l'ipotesi di poter procedere con azioni analoghe qualora ne dovessero ricorrere i presupposti.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		155

In relazione agli accordi di componimento raggiunti nel mese di novembre 2010 e nel mese di luglio 2011 tra le istituzioni finanziarie incaricate della quotazione in borsa e le fondazioni, il gruppo Tiscali, tenuto anche conto di specifica copertura assicurativa in essere, sta conducendo delle negoziazioni finalizzate ad un componimento transattivo del contenzioso anche per evitare eventuali azioni di rivalsa da parte delle istituzioni finanziarie che, come indicato nella lettera dell'11 dicembre 2012, potrebbero agire contro WOL, nel caso in cui tale componimento transattivo non dovesse concludersi.

Segnaliamo inoltre che la Stichting Van der Goen WOL Claims nel mese di Dicembre 2011 ha effettuato una richiesta aggiuntiva di risarcimento in rappresentanza di ulteriori 29 azionisti o aventi titolo nella quale viene avanzata l'ipotesi di procedere con azioni giudiziarie. Tale richiesta di risarcimento non rientra nelle sopracitate negoziazioni che il gruppo Tiscali sta conducendo con le istituzioni finanziarie per il componimento transattivo del contenzioso. La stessa Stichting Van der Goen ha ribadito le sue pretese con lettera datata 6 marzo 2013 a cui risulta allegato il draft di un potenziale atto di citazione nei confronti di WOL. Ad oggi non risulta peraltro avviato nessun procedimento.

Tali contenziosi sono potenzialmente significativi, tuttavia, tenuto conto di quanto sopra esposto, ad oggi non sussistono elementi sufficientemente definiti per quantificare la passività potenziale. Non è stato pertanto effettuato al momento alcun accantonamento in bilancio.

Verifiche fiscali

Le autorità fiscali olandesi, nel 2003, hanno contestato a WOL e alla diretta controllata Tiscali International BV il presunto omesso versamento di ritenute sulle retribuzioni e sulle stock-option riconosciute ad alcuni dirigenti delle società. L'importo complessivo di tali contestazioni è di 2,0 milioni di Euro, a fronte dei quali sono stati effettuati versamenti per circa 0,3 milioni di Euro. L'importo residuo si riferisce prevalentemente a ritenute su stock option che, a parere dei consulenti fiscali del Gruppo, non sarebbero assoggettabili a tassazione in Olanda. In considerazione di tale circostanza e tenuto conto che l'autorità fiscale olandese non ha inviato nessuna lettera o atto formale negli anni successivi al ricevimento della contestazione, non si è ritenuto che la passività potesse essere considerata come probabile e, conseguentemente, non è stato effettuato alcun accantonamento.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		156

Compensi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Ai sensi dell'articolo 78 del regolamento attuativo del D.Lgs. 58/1998 emanato dalla CONSOB con delibera n. 11971/99 si riportano nelle tabelle seguenti i compensi riconosciuti agli Amministratori e ai Sindaci.

Nome e Cognome	Carica	Durata della Carica	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari altri benefits	Altre forme di remunerazione
Consiglio di Amministrazione					
Renato Soru	Presidente e Amm. Delegato	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	350.000	35.000	12.000
Gabriele Racugno	Consigliere	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	25.000		
Luca Scano	Consigliere	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	25.000	1.840	224.036
Victor Uckmar	Consigliere	in carica dal 1.01.2012 al 28.8.2012	16.197		
Assunta Brizio	Consigliere	in carica dal 28.08.2012 fino alla prossima assemblea	8.803		
Franco Grimaldi	Consigliere	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	25.000		

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		157

Nome e Cognome	Carica	Durata della Carica	Emolumenti per la carica	Benefici	
				non monetari	Altre forme di remunerazione
Paolo Tamponi	Presidente	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	40.000		
Piero Maccioni	Sindaco Effettivo	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	28.334		
Andrea Zini	Sindaco Effettivo	in carica dal 1.01.2012 all'approvazione bilancio 31.12.2014	28.334		

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		158

Appendice - Informazioni ai sensi dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2012 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla Società di revisione.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.(1)	267
Totale		267

(1) Onorari inclusivi della revisione contabile del bilancio consolidato e della revisione contabile limitata della relazione semestrale.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		159

Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti, Renato Soru in qualità di Amministratore Delegato, e Pasquale Lionetti, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tiscali S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa;
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2012.

Tiscali S.p.A. ha adottato come framework di riferimento per la definizione e la valutazione del proprio sistema di controllo interno, con particolare riferimento ai controlli interni per la formazione del bilancio, il modello *Internal Control - Integrated Framework* emanato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta un corpo di principi generali di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia;
- a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

Cagliari, 29 marzo 2013

L'Amministratore Delegato

**Il Dirigente Preposto alla Redazione
dei Documenti Contabili Societari**

Renato Soru

Pasquale Lionetti




	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		160

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		161	

8 Glossario

Accesso condiviso o Shared access	Tecnica di accesso disaggregato alla rete locale in cui l'operatore ex monopolista noleggia agli altri operatori parte dello spettro del doppino: in tale porzione di spettro l'operatore può fornire i servizi Broadband, mentre l'operatore ex monopolista, sulla porzione di spettro non noleggiata, continua a fornire i servizi di telefonia.
ADSL	Acronimo di Asymmetric Digital Subscriber Line, una tecnologia DSL asimmetrica (la banda disponibile in ricezione è superiore a quella disponibile in trasmissione) che permette l'accesso ad internet ad alta velocità.
ADSL2+	Tecnologia ADSL che estende la capacità dell'ADSL base raddoppiando il flusso di bit in scaricamento. L'ampiezza di banda può arrivare fino a 24 Mbps in download e 1,5 Mbps in upload e dipende dalla distanza tra la DSLAM e la casa del cliente.
Aree scoperte	Denominate anche "aree ad accesso indiretto", identificano le zone geografiche che non vengono servite direttamente dalla rete di proprietà di Tiscali (si veda anche Bitstream e Wholesale)
ARPU	Ricavo medio da servizi di telefonia fissa e mobile per utente calcolati nel corso di un determinato periodo per il numero medio dei clienti del Gruppo Tiscali o clienti attivi (per gli altri operatori) nel medesimo periodo.
Bitstream	Servizio <i>Bitstream</i> (o di flusso numerico): servizio consistente nella fornitura da parte dell'operatore di accesso della rete telefonica pubblica fissa della capacità trasmissiva tra la postazione di un utente finale ed il punto di presenza di un operatore o ISP che vuole offrire il servizio a banda larga all'utente finale.
Broadband	Sistema di trasmissione dati nel quale più dati sono inviati simultaneamente per aumentare l'effettiva velocità di trasmissione con un flusso di dati pari o superiore a 1,5 Mbps.
Broadcast	Trasmissione simultanea di informazioni a tutti i nodi di una rete.
Browsers unici	Numero di browser diversi che, in un determinato arco temporale, effettuano una o più visite ad un sito.
Canone di Accesso	E' l'importo addebitato dagli operatori nazionali per ogni minuto di utilizzo della loro rete da parte di gestori di altre reti. Viene anche chiamato 'canone di interconnessione'.
Capex	Acronimo di Capital Expenditure (Spese in conto capitale). Identifica i flussi di cassa in uscita generati dagli investimenti nella struttura operativa.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		162

Carrier	Compagnia che rende disponibile fisicamente la rete di telecomunicazioni.
Co-location	Spazi dedicati nelle centrali dell'operatore incumbent per l'installazione da parte di Tiscali delle proprie apparecchiature di rete.
CPS	Acronimo di Carrier Pre Selection, sistema di preselezione dell'operatore: permette all'operatore/fornitore di servizi locali di instradare automaticamente le chiamate sulla rete del vettore scelto dal cliente che non deve più digitare codici speciali di selezione.
CS	Acronimo di Carrier Selection, sistema di selezione dell'operatore: permette a un cliente di selezionare, digitando un apposito codice, un operatore a lunga distanza nazionale o internazionale, diverso da quello con cui ha sottoscritto il contratto per accedere alla rete.
Clienti business	I SoHo, le piccole, medie e grandi aziende.
Clienti consumer	I clienti che sottoscrivono l'offerta destinata alle famiglie.
Dial Up	Connessione a Internet in Narrowband tramite una normale chiamata telefonica, normalmente soggetta a tariffazione a tempo.
Digitale	E' il modo di rappresentare una variabile fisica con un linguaggio che utilizza soltanto le cifre 0 e 1. Le cifre sono trasmesse in forma binaria come serie di impulsi. Le reti digitali, che stanno rapidamente sostituendo le vecchie reti analogiche, permettono maggiori capacità e una maggiore flessibilità mediante l'utilizzo di tecnologia computerizzata per la trasmissione e manipolazione delle chiamate. I sistemi digitali offrono una minore interferenza di rumore e possono comprendere la crittografia come protezione dalle interferenze esterne.
Double Play	Offerta combinata di accesso a internet e telefonia fissa.
DSL Network	Acronimo di Digital Subscriber Line Network, si tratta di una rete costruita a partire dalle linee telefoniche esistenti con strumenti a tecnologia DSL che, utilizzando sofisticati meccanismi di modulazione, permettono di impacchettare dati su cavi di rame e così collegare una stazione telefonica di commutazione con una casa o un ufficio.
DSLAM	Acronimo di Digital Subscriber Line Access Multiplexer, l'apparato di moltiplicazione, utilizzato nelle tecnologie DSL, che fornisce trasmissione dati ad alta capacità sul doppino telefonico, laddove per apparato di moltiplicazione si intende un apparato che permette la trasmissione dell'informazione (voce, dati, video) in flussi tramite connessioni dirette e continuate tra due differenti punti di una rete.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		163

Fibra Ottica	Sottili fili di vetro, silicio o plastica che costituiscono la base di un'infrastruttura per la trasmissione di dati. Un cavo in fibra contiene diverse fibre individuali, ciascuna capace di convogliare il segnale (impulsi di luce) a una lunghezza di banda praticamente illimitata. Sono utilizzate solitamente per trasmissioni si lunga distanza, per il trasferimento di 'dati pesanti' così che il segnale arrivi protetto dai disturbi puo' incontrare lungo il proprio percorso. La capacità di trasporto del cavo di fibra ottica è notevolmente superiore a quella dei cavi tradizionali e del doppino di rame.
GigaEthernet	Termine utilizzato per descrivere le varie tecnologie che implementano la velocità nominale di una rete Ethernet (il protocollo standard di schede e cavi per il collegamento veloce fra computer in rete locale) fino a 1 gigabit per secondo.
Home Network	Rete locale costituita da diversi tipi di terminali, apparati, sistemi e reti d'utente, con relative applicazioni e servizi, ivi compresi tutti gli apparati installati presso l'utente.
Hosting	Servizio che consiste nell'allocare su un server web le pagine di un sito web, rendendolo così accessibile dalla rete internet.
Incumbent	Operatore ex-monopolista attivo nel settore delle telecomunicazioni.
IP	Acronimo di Internet Protocol, protocollo di interconnessione di reti (Inter-Networking Protocol), nato per interconnettere reti eterogenee per tecnologia, prestazioni, gestione.
IPTV	Acronimo di Internet Protocol Television, tecnologia atta ad utilizzare l'infrastruttura di trasporto IP per veicolare contenuti televisivi in formato digitale, utilizzando la connessione internet.
IRU	Acronimo di Indefeasible Right of Use, accordi di lunga durata che garantiscono al beneficiario la possibilità di utilizzare per un lungo periodo la rete in fibra ottica del concedente.
ISDN	Acronimo di Integrated Service Digital Network, protocollo di telecomunicazione in Narrowband in grado di trasportare in maniera integrata diversi tipi di informazione (voce, dati, testi, immagini), codificati in forma digitale, sulla stessa linea di trasmissione.
Internet Service Provider o ISP	Società che fornisce l'accesso a Internet a singoli utenti o organizzazioni.
Leased lines	Linee di capacità trasmissiva messa a disposizione con contratti d'affitto di capacità trasmissiva.
MAN	Acronimo di Metropolitan Area Network, la rete in fibra ottica che si estende all'interno delle aree metropolitane e collega il Core Network con la Rete di Accesso.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		164

Mbps	Acronimo di megabit per secondo, unità di misura che indica la capacità (quindi la velocità) di trasmissione dei dati su una rete informatica.
Modem	Modulatore/demodulatore. È un dispositivo che modula i dati digitali per permettere la loro trasmissione su canali analogici, generalmente costituiti da linee telefoniche.
MNO	Acronimo di Mobile Network Operator, l'operatore di telecomunicazioni proprietario della rete mobile che offre i propri servizi all'ingrosso (wholesale) all'MVNO (Mobile Virtual Network Operator).
MPF	Acronimo di Metallic Path Facility, la coppia di cavi di rame (coppia elicoidale non schermata) che parte dal permutatore (MDF -Main Distribution Frame) presente nella centrale telefonica dell'operatore e arriva nella sede dell'utente (privato o azienda). Le connessioni possono essere di tipo Full o Shared. Una connessione di tipo "Full" abilita sia la fruizione del servizio dati (banda larga) sia quella di servizi voce. Una connessione di tipo "Shared" abilita soltanto la fruizione del servizio dati (banda larga). Nel servizio in "shared access" l'operatore LLU (in accesso disaggregato) fornisce il servizio ADSL all'utente finale, mentre l'operatore incumbent fornisce il servizio di telefonia analogica sfruttando la medesima linea d'accesso.
MSAN	Acronimo di Multi-Service Access Node, piattaforma capace di trasportare su una rete IP una combinazione dei servizi tradizionali e che supporta una varietà di tecnologie di accesso come ad esempio la tradizionale linea telefonica (POTS), la linea ADSL2+, la linea simmetrica SHDSL, il VDSL e il VDSL2, sia attraverso rete in rame che in fibra.
MVNO	Acronimo di Mobile Virtual Network Operators (operatore virtuale di rete mobile): soggetto che offre servizi di telecomunicazioni mobili al pubblico, utilizzando proprie strutture di commutazione di rete mobile, un proprio HLR, un proprio codice di rete mobile (MNC, Mobile Network Code), una propria attività di gestione dei clienti (commercializzazione, fatturazione, assistenza) ed emettendo proprie SIM card, ma che non ha delle risorse frequenziali assegnate e si avvale, per l'accesso, di accordi su base negoziale o regolamentare con uno o più operatori di rete mobile licenziatari.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		165

Narrowband	Modalità di connessione alle reti dati, ad esempio Internet, stabilita attraverso una chiamata telefonica. In questo tipo di connessioni tutta l'ampiezza di banda del mezzo di trasmissione viene usata come un canale unico: un solo segnale occupa tutta la banda disponibile. L'ampiezza di banda di un canale di comunicazione identifica la quantità massima di dati che può essere trasportata dal mezzo di trasmissione nell'unità di tempo. La capacità di un canale di comunicazione è limitata sia dall'intervallo di frequenze che il mezzo può sostenere sia dalla distanza da percorrere. Un esempio di connessione Narrowband è la comune connessione Narrowband via modem a 56 Kbps.
OLO	Acronimo di Other Licensed Operators, operatori diversi da quello dominante che operano nel mercato nazionale dei servizi di telecomunicazioni.
Opex	Acronimo di Operating Expenses (costi operativi), si tratta di costi diretti e indiretti che vengono registrati all'interno del conto economico.
Pay-Per-View	Sistema per cui lo spettatore paga per vedere un singolo programma (quale un evento sportivo, un film o un concerto) nel momento nel quale è trasmesso o diffuso.
Pay TV	Canali televisivi a pagamento. Per ricevere i programmi di Pay TV o di Pay-Per-View, si deve collegare al televisore un decodificatore ed avere un sistema di accesso condizionato
Piattaforma	È la totalità degli input, incluso l'hardware, il software, le attrezzature di funzionamento e le procedure, per produrre (piattaforma di produzione) o gestire (piattaforma di gestione) un particolare servizio (piattaforma di servizio)
POP	Acronimo di Point of Presence, sito in cui sono installati gli apparati di telecomunicazioni e che costituisce un nodo della rete.
Portale	Sito web che costituisce un punto di partenza ossia una porta di ingresso ad un gruppo consistente di risorse di Internet o di una Intranet.
Router	Strumento hardware o in alcuni casi un software, che individua il successivo punto della rete a cui inoltrare il pacchetto di dati ricevuto, instradando tale pacchetto dati verso la destinazione finale.
Service Provider	Soggetto che fornisce agli utilizzatori finali ed ai provider di contenuto una gamma di servizi, compreso un centro servizi di proprietà, esclusivo o di terzi.
Server	Componente informatica che fornisce servizi ad altre componenti (tipicamente chiamate client) attraverso una rete.
Set-top-box o STB	Apparecchio in grado di gestire e veicolare la connessione dati, voce e televisiva, installati presso il cliente finale.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		166

Syndication	La rivendita di trasmissioni radio e tv all'ingrosso da parte di una media company che ne possiede i diritti e solitamente anche la piattaforma di delivery.
SoHo	Acronimo di Small office Home office, piccoli uffici, per lo più studi professionali o piccole attività.
SHDSL	Acronimo di Single-pair High-speed Digital Subscriber Line. La SHDSL è una tecnologia per le telecomunicazioni della famiglia delle xDSL ed è realizzata tramite interconnessione diretta in ULL e consente il collegamento dati ad alta velocità bilanciato nelle due direzioni (trasmissione e ricezione).
Single Play	Servizio comprendente solo l'accesso dati a banda larga, non in combinazione con altri componenti multi play come il servizio voce e l'IPTV. L'accesso a banda larga può essere fornito attraverso piattaforme LLU, Wholesale o Bitstream.
Single Play voce	Comprende solo l'accesso al servizio voce, non in combinazione con altri componenti multi play come l'accesso a banda larga e l'IPTV. Il servizio voce può essere fornito attraverso modalità VoIP e CPS.
SMPF	Acronimo di Shared Metallic Path Facilities sinonimo di Shared Access (accesso disaggregato).
Triple Play	Un'offerta combinata di servizi di telefonia fissa e/o mobile, Internet e/o TV da parte di un unico operatore.
Unbundling del local loop o ULL	Accesso disaggregato alla rete locale, ossia, la possibilità che hanno gli operatori telefonici, da quando è stato liberalizzato il mercato delle telecomunicazioni, di usufruire delle infrastrutture fisiche esistenti costruite da altro operatore, per offrire ai clienti servizi propri, pagando un canone all'operatore effettivamente proprietario delle infrastrutture.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		167	

VAS

Acronimo di Value-Added Services, i servizi a valore aggiunto forniscono un maggiore livello di funzionalità rispetto ai servizi di trasmissione di base offerti da una rete di telecomunicazioni per il trasferimento delle informazioni fra i suoi terminali. Includono le comunicazioni voce analogiche commutate via cavo o wireless; servizio diretto digitale point-to-point "senza restrizioni" a 9,600 bit/s; commutazione di pacchetto (chiamata virtuale); trasmissione analogica e a banda larga diretta dei segnali TV e dei servizi supplementari, quali i gruppi di utenti chiusi; la chiamata in attesa; le chiamate a carico; l'inoltro di chiamata e l'identificazione del numero chiamato. I servizi a valore aggiunto forniti dalla rete, dai terminali o dai centri specializzati includono i servizi di smistamento dei messaggi (MHS) (che possono essere usati, tra l'altro, per documenti commerciali secondo una modulistica predeterminata); elenchi elettronici degli utenti, degli indirizzi di rete e dei terminali; e-mail; fax; teletex; videotex e videotelefono. I servizi a valore aggiunto potrebbero anche includere i servizi a valore aggiunto di telefonia voce quali i numeri verdi o servizi telefonici a pagamento.

VISP

Acronimo di Virtual Internet Service provision (a volte chiamato anche Wholesale ISP). Si tratta della rivendita di servizi internet acquistati all'ingrosso da un Internet Service Provider (ISP) che possiede l'infrastruttura di rete.

VoD

Acronimo di Video On Demand, è la fornitura di programmi televisivi su richiesta dell'utente dietro pagamento di un abbonamento o di una cifra per ogni programma (un film, una partita di calcio) acquistato. Diffuso in special modo per la televisione satellitare e per la tv via cavo.

VoIP

Acronimo di Voice over internet Protocol, tecnologia digitale che consente la trasmissione di pacchetti vocali attraverso reti Internet, Intranet, Extranet e VPN. I pacchetti vengono trasportati secondo le specifiche H.323, ossia lo standard ITU (International Telecommunications Union) che costituisce la base per i servizi dati, audio, video e comunicazioni su reti di tipo IP.

VPN

Acronimo di Virtual Private Network rete virtuale privata realizzata su Internet o Intranet. I dati fra workstation e server della rete privata vengono inoltrati tramite le comuni reti pubbliche Internet, ma utilizzando tecnologie di protezione da eventuali intercettazioni da parte di persone non autorizzate.

Virtual Unbundling del local loop o VULL

Modalità di accesso alla rete locale analogica per cui, pur in mancanza delle infrastrutture fisiche, si replicano le condizioni ed i termini dell'accesso in modalità ULL. Si tratta di una modalità di accesso temporanea che, generalmente, viene sostituita dalla modalità ULL.

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		168

xDSL	Acronimo di Digital Subscribers Lines, tecnologia che, attraverso un modem, utilizza il normale doppino telefonico e trasforma la linea telefonica tradizionale in una linea di collegamento digitale ad alta velocità per il trasferimento di dati. A questa famiglia di tecnologie appartengono le diverse ADSL, ADSL 2, SHDSL etc.
WI-FI	Servizio per la connessione ad Internet in modalità wireless ad alte velocità.
Wi-Max	Acronimo di Worldwide Interoperability for Microwave Access è una tecnologia che consente l'accesso senza fili a reti di telecomunicazioni a banda larga. È stato definito dal WiMAX Forum, un consorzio a livello mondiale, formato dalle più importanti aziende del campo delle telecomunicazioni fisse e mobili che ha lo scopo di sviluppare, promuovere e testare la interoperabilità di sistemi basati sugli standard IEEE 802.16-2004 per l'accesso fisso e IEEE.802.16e-2005 per l'accesso mobile e fisso
Wholesale	Servizi che consistono nella rivendita a terzi di servizi di accesso.
WLR	Acronimo di Wholesale Line Rental, la rivendita da parte di un operatore delle telecomunicazioni del servizio di linee affittate dall'Incumbent.

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		169	

9 Relazioni

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		170	

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429 COMMA 3 C.C.

All'assemblea degli Azionisti della Società Tiscali SpA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Tenuto conto che il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio - civilistico e consolidato - non è a noi attribuito, riferiamo di avere vigilato sull'impostazione generale ad esso attribuita nonché sulla conformità alla legge della sua formazione e struttura.

Anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla CONSOB con comunicazione del 6 aprile 2001, successivamente integrata con le comunicazioni n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006, riferiamo quanto segue:

- a) abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto;
- b) abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con la periodicità prevista dall'art. 14 dello statuto, le dovute informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società anche tramite le sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere siano conformi alla legge e allo statuto sociale e non siano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- c) abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai vari responsabili e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- d) il Collegio ha ottenuto da parte del collegio sindacale della controllata Tiscali Italia SpA periodiche informazioni in merito ai sistemi di amministrazione e controllo e all'andamento generale della società controllata. A tale riguardo non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- e) Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		171

Tiscali Spa
Relazione del Collegio Sindacale

2

rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante i) l'esame delle relazioni del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sull'Assetto Amministrativo e Contabile e sul Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria prodotta semestralmente; ii) l'esame dei rapporti dell'Internal Audit; iii) i rapporti con il management e con l'organo di controllo della società controllata Tiscali Italia SpA, ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 151 del D.Lgs 58/98; iv) la partecipazione ai lavori del Comitato di Controllo Rischi, costituito nell'ambito del Consiglio di Amministrazione e composto da tre membri di cui due dei quali membri indipendenti del consiglio stesso; v) l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni; vi) l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione. Dalla attività svolta non sono state rilevate situazioni o criticità che possano far ritenere non adeguato il Sistema di Controllo Interno.

- f) Abbiamo preso visione e ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale poste in essere ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e successivi integrazioni e modifiche sulla responsabilità amministrativa degli Enti per i reati previsti da tale normativa. Tale attività è illustrata nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari a cui si rinvia. L'Organismo di Vigilanza ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio 2012 senza segnalare fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;
- g) il Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione e nelle note al bilancio d'esercizio e consolidato - in conformità al Regolamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2011 - ha fornito esaustiva illustrazione sulle operazioni poste in essere con società controllate e con parti correlate esplicitandone gli effetti economici. Le operazioni con parti correlate sono analiticamente indicate nella relazione sulla gestione dove sono riepilogati i valori patrimoniali ed economici per i quali si rinvia allo specifico paragrafo del bilancio consolidato denominato "Operazioni con parti correlate". Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con terzi, con società del gruppo o parti correlate;
- h) nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi;
- i) abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150 comma 2 del D.Lgs. 58/98 e dell'art. 19 comma 1 del D.Lgs 39/10, nel corso delle quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		172

Tiscali Spa
Relazione del Collegio Sindacale

3

- j) la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA in data 5 aprile 2013 ha emesso le proprie relazioni sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea. Tali relazioni esprimono un giudizio positivo e riportano richiami di informativa sul tema della continuità aziendale e su alcuni contenziosi in essere potenzialmente significativi, per i quali rimandiamo alle sopradette relazioni;
- k) la società di revisione in data 5 aprile 2013 ha emesso la Relazione ai sensi dell'art. 19 comma 3 del D.Lgs 39/10;
- l) in ossequio all'art. 149, comma 1, lett. c)-bis del D.Lgs 58/98, diamo atto che gli Amministratori nella loro relazione sulla Corporate Governance precisano che il gruppo Tiscali aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate italiane, edito nel marzo 2006. L'adesione alla normativa prevista dal Codice suddetto è stata da noi concretamente riscontrata ed ha formato oggetto, nei suoi vari aspetti, della relazione sulla Corporate Governance che il Consiglio di Amministrazione pone a Vostra disposizione, alla quale facciamo rinvio per una Vostra più adeguata e completa informativa al riguardo;
- m) nel corso dell'esercizio 2012 la Reconta Ernst & Young SpA ha svolto servizi professionali relativi alla revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato. Non sono stati forniti servizi diversi dalla revisione legale né servizi da parte di altre entità correlate alla rete della Società di revisione. Il totale dei corrispettivi di competenza dell'esercizio 2012 è sintetizzabile come segue:

	Euro/000
Servizi di revisione legale:	
Capogruppo - Tiscali Spa	267
Società controllate	169
Totale	437

- Tenuto conto: (i) della dichiarazione di indipendenza rilasciata dalla Reconta Ernst & Young SpA ai sensi dell'art. 17, comma 9 del D.Lgs 39/10; (ii) della relazione di trasparenza prodotta dalla stessa ai sensi dell'art. 18 comma 1 del D.Lgs 39/10 e pubblicata sul proprio sito internet; (iii) degli incarichi conferiti alla stessa da Tiscali e dalle altre società del gruppo, il Collegio sindacale non ritiene che esistano aspetti critici in materia di indipendenza della Reconta Ernst & Young SpA;
- n) la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA non ha emesso alcun parere richiesto dalla legge, ad eccezione della propria relazione sulla semestrale al 30 giugno 2012;

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		173

Tiscali Spa
Relazione del Collegio Sindacale

4

- o) l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in dieci riunioni del Collegio, 6 riunioni del Comitato per il Controllo Rischi (già Comitato per il Controllo interno), ed assistendo a tutte le sette riunioni del Consiglio di Amministrazione, a norma dell'art. 149 comma 2 del D.Lgs. 58/98;
- p) nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente Relazione;

Esprimiamo per quanto di nostra competenza parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 unitamente alla relazione sulla gestione ed alle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Cagliari, 8 aprile 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

PAOLO TAMPONI



PIERO MACCIONI



ANDREA ZINI



	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		174	



Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiesa, 2
20123 Milano
Tel. (+39) 02 722121
Fax (+39) 02 72212037
www.ey.com

**Relazione della società di revisione
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti
della Tiscali S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dai prospetti di conto economico, di conto economico complessivo e della situazione patrimoniale e finanziaria, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, della Tiscali S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Tiscali") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 aprile 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Tiscali al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Tiscali per l'esercizio chiuso a tale data.
4. A titolo di richiamo di informativa si segnalano i seguenti aspetti, più diffusamente descritti nelle note esplicative:
 - a. come indicato nella nota "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione", il Gruppo Tiscali ha chiuso il bilancio con una perdita consolidata di 15,9 milioni di Euro e con un patrimonio netto consolidato negativo di 145,9 milioni di Euro; inoltre, alla data del 31 dicembre 2012, il Gruppo Tiscali mostra un indebitamento finanziario lordo di 197,2 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 119,6 milioni di Euro.

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiesa, 2 - 20123 Milano
Tel. (+39) 02 722121 - Fax (+39) 02 72212037
www.ey.com

© Reconta Ernst & Young S.p.A. - Milano

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		175



Gli Amministratori hanno descritto i fattori che indicano il permanere di incertezze legate ad una situazione di squilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, in presenza di un indebitamento commerciale e finanziario rilevante, quest'ultimo soggetto a covenant ed altri obblighi contrattuali. Gli Amministratori ritengono che il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario nel lungo termine sia subordinato al riscadenziamento del debito finanziario che prevede, tra l'altro, un rimborso di 107,5 milioni di Euro nel mese di luglio 2014, e al conseguimento dei risultati previsti nel piano industriale del Gruppo Tiscali che prevede il raggiungimento di obiettivi di crescita in un mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva. A tali fattori si affianca la presenza di situazioni di contenzioso, di seguito descritte al punto b., valutate dagli Amministratori potenzialmente significative.

In tale contesto gli Amministratori evidenziano che sono stati avviati i primi contatti con alcuni istituti finanziari finalizzati al riscadenziamento del debito ed è stato aggiornato il piano industriale 2013-2017. Il piano aggiornato ipotizza il riscadenziamento della parte di debito finanziario in scadenza negli esercizi 2014 e 2015 eccedente i flussi di cassa che è previsto vengano generati nel periodo, per un importo di circa 135 milioni di Euro.

Gli Amministratori, nel valutare gli elementi sopra indicati, hanno descritto le azioni poste in essere, sulla base delle quali ritengono che il Gruppo Tiscali sia ragionevolmente in grado di proseguire l'implementazione del piano industriale e che questo consenta nel lungo periodo di raggiungere una situazione di equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico. In conclusione gli Amministratori riconoscono che alla data attuale permangono incertezze che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo Tiscali di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, ma dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze individuate alla luce degli elementi descritti, tenuto conto dell'orizzonte temporale a disposizione per proseguire l'implementazione delle misure volte alla riduzione dell'indebitamento finanziario ed avviare le attività necessarie al riscadenziamento dello stesso entro il mese di luglio 2014, hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo Tiscali abbia adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno pertanto adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio;

- b. gli Amministratori segnalano l'esistenza di alcuni contenziosi potenzialmente significativi intentati da talune associazioni e fondazioni in rappresentanza di ex azionisti di minoranza della controllata olandese World Online International NV ("WOL"). La Corte Suprema Olandese ha emesso la sentenza definitiva nel mese di novembre del 2009, confermando alcuni profili di responsabilità di WOL e delle istituzioni finanziarie ("Istituzioni Finanziarie") incaricate della quotazione in borsa di WOL, senza peraltro pronunciarsi in merito agli eventuali danni, che dovrebbero essere oggetto di un nuovo e separato procedimento da parte dei terzi danneggiati. In relazione agli accordi di componimento raggiunti nel 2010 e 2011 tra le Istituzioni Finanziarie e le sopracitate associazioni e fondazioni, il Gruppo Tiscali, tenuto anche conto di specifica copertura assicurativa in essere, sta conducendo delle negoziazioni finalizzate ad un componimento transattivo del contenzioso anche per

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		176




evitare eventuali azioni di rivalsa da parte delle Istituzioni Finanziarie che, così come indicato nella lettera datata 11 dicembre 2012, potrebbero agire contro WOL, nel caso in cui tale componimento transattivo non dovesse concludersi. Gli Amministratori segnalano inoltre che nel mese di dicembre 2011 è pervenuta una richiesta aggiuntiva di risarcimento da parte di una fondazione in rappresentanza di ulteriori 29 azionisti o aventi titolo, che non rientra nelle sopracitate negoziazioni in corso con le Istituzioni Finanziarie. Gli stessi 29 azionisti hanno ribadito le loro pretese con lettera datata 6 marzo 2013 e ipotizzano azioni giudiziarie nei confronti di WOL. A fronte di tali contenziosi gli Amministratori ritengono che non sussistano elementi sufficientemente definiti per quantificare la passività potenziale e, pertanto, non hanno effettuato accantonamenti in bilancio.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Tiscali S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Tiscali al 31 dicembre 2012.

Milano, 5 aprile 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Luca Pellizzoni
(Socio)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		177



Reporto Ernst & Young S.p.A.
 via Vittoriana, 2
 20124 Milano
 Tel. +39 02 76112211
 Fax +39 02 76112227
 www.ey.com

Relazione della società di revisione
 ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti
 della Tiscali S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dai prospetti di conto economico, di conto economico complessivo e della situazione patrimoniale e finanziaria, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, della Tiscali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Tiscali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
 Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 aprile 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Tiscali S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Tiscali S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. A titolo di richiamo di informativa si segnalano i seguenti aspetti, più diffusamente descritti nelle note esplicative:
 - a. come indicato nella nota "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione", Tiscali S.p.A. che ha chiuso il bilancio con una perdita di 3,1 milioni di Euro ed un patrimonio netto di 61,9 milioni di Euro, è a capo di un gruppo (il "Gruppo Tiscali") che ha chiuso il bilancio con una perdita consolidata di 15,9 milioni di Euro e con un patrimonio netto consolidato negativo di 145,9 milioni di Euro; inoltre, alla data del 31 dicembre 2012, il Gruppo Tiscali mostra un indebitamento finanziario lordo di 197,2 milioni di Euro e passività correnti superiori alle attività correnti (non finanziarie) per 119,6 milioni di Euro.

Reporto Ernst & Young S.p.A.
 via Vittoriana, 2
 20124 Milano
 Tel. +39 02 76112211
 Fax +39 02 76112227
 www.ey.com

Reporto Ernst & Young S.p.A. - Milano, 2012

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		178



Gli Amministratori hanno descritto i fattori che indicano il permanere di incertezze legate ad una situazione di squilibrio patrimoniale, finanziario ed economico, in presenza di un indebitamento commerciale e finanziario rilevante, quest'ultimo soggetto a covenant ed altri obblighi contrattuali. Gli Amministratori ritengono che il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario nel lungo termine sia subordinato al riscadenziamento del debito finanziario che prevede, tra l'altro, un rimborso di 107,5 milioni di Euro nel mese di luglio 2014, e al conseguimento dei risultati previsti nel piano industriale del Gruppo Tiscali che prevede il raggiungimento di obiettivi di crescita in un mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva. A tali fattori si affianca la presenza di situazioni di contenzioso, di seguito descritte al punto b., valutate dagli Amministratori potenzialmente significative.

In tale contesto gli Amministratori evidenziano che sono stati avviati i primi contatti con alcuni istituti finanziari finalizzati al riscadenziamento del debito ed è stato aggiornato il piano industriale 2013-2017. Il piano aggiornato ipotizza il riscadenziamento della parte di debito finanziario in scadenza negli esercizi 2014 e 2015 eccedente i flussi di cassa che è previsto vengano generati nel periodo, per un importo di circa 135 milioni di Euro.

Gli Amministratori, nel valutare gli elementi sopra indicati, hanno descritto le azioni poste in essere, sulla base delle quali ritengono che il Gruppo Tiscali sia ragionevolmente in grado di proseguire l'implementazione del piano industriale e che questo consenta nel lungo periodo di raggiungere una situazione di equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico. In conclusione gli Amministratori riconoscono che alla data attuale permangono incertezze che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo Tiscali di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, ma dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze individuate alla luce degli elementi descritti, tenuto conto dell'orizzonte temporale a disposizione per proseguire l'implementazione delle misure volte alla riduzione dell'indebitamento finanziario ed avviare le attività necessarie al riscadenziamento dello stesso entro il mese di luglio 2014, hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo Tiscali abbia adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno pertanto adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio;

- b. gli Amministratori segnalano l'esistenza di alcuni contenziosi potenzialmente significativi intentati da talune associazioni e fondazioni in rappresentanza di ex-azionisti di minoranza della controllata olandese World Online International NV ("WOL"). La Corte Suprema Olandese ha emesso la sentenza definitiva nel mese di novembre del 2009, confermando alcuni profili di responsabilità di WOL e delle istituzioni finanziarie ("Istituzioni Finanziarie") incaricate della quotazione in borsa di WOL, senza peraltro pronunciarsi in merito agli eventuali danni, che dovrebbero essere oggetto di un nuovo e separato procedimento da parte dei terzi danneggiati. In relazione agli accordi di componimento raggiunti nel 2010 e 2011 tra le Istituzioni Finanziarie e le sopracitate associazioni e fondazioni, il Gruppo Tiscali, tenuto anche conto di specifica copertura assicurativa in essere, sta conducendo delle negoziazioni finalizzate ad un componimento transattivo del contenzioso anche per

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		179



evitare eventuali azioni di rivalsa da parte delle Istituzioni Finanziarie che, così come indicato nella lettera datata 11 dicembre 2012, potrebbero agire contro WOL, nel caso in cui tale componimento transattivo non dovesse concludersi. Gli Amministratori segnalano inoltre che nel mese di dicembre 2011 è pervenuta una richiesta aggiuntiva di risarcimento da parte di una fondazione in rappresentanza di ulteriori 29 azionisti o aventi titolo, che non rientra nelle sopracitate negoziazioni in corso con le Istituzioni Finanziarie. Gli stessi 29 azionisti hanno ribadito le loro pretese con lettera datata 6 marzo 2013 e ipotizzano azioni giudiziarie nei confronti di WOL. A fronte di tali contenziosi gli Amministratori ritengono che non sussistano elementi sufficientemente definiti per quantificare la passività potenziale e, pertanto, non hanno effettuato accantonamenti in bilancio.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Tiscali S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Tiscali S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Milano, 5 aprile 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Luca Pellizzoni
(Socio)

	Date	File Name	Status	Page
-		Bilancio al 31.12.12		180

	Date	File Name	Status	Page	
-		Bilancio al 31.12.12		181	