

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98**

All'assemblea degli Azionisti della Società Tiscali SpA

La presente relazione è stata redatta dal Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 16 febbraio 2016, per tre esercizi, sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2017, composto da Paolo Tamponi, presidente, Emilio Abruzzese e Valeria Calabi, sindaci effettivi, e per quanto attiene l'attività svolta dal precedente Collegio, di cui ha fatto parte l'attuale presidente, essa è basata sulle risultanze documentali.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, il Collegio ha 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 attribuito al Collegio, il Collegio stesso riferisce 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, il Collegio riferisce quanto segue:

- a) ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto;
- b) ha 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; il Collegio può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono 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) ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua 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 ha osservazioni particolari da riferire;

- d) ha tenuto periodici incontri con il Collegio sindacale della controllata Tiscali Italia SpA ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni; si precisa che la società Aria SpA è entrata a far parte del gruppo Tiscali con decorrenza dalla data di efficacia della fusione nel mese di dicembre 2015. A tale riguardo non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- e) ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a 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 della relazione dell'Internal Audit sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi; iii) L'esame dei rapporti dell'internal audit; iv) 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) ha preso visione e ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale poste in essere ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e successive 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 2015, senza segnalare fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione, ciò, ad eccezione di quanto già riportato dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2015, in merito al procedimento penale in corso per l'ipotesi di reato di false comunicazioni sociali riferibili ai bilanci dal 2008 al 2012, per presunta sottostima degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti. La società Tiscali SpA e la società Tiscali Italia Spa sono destinatarie del procedimento di cui sopra ai sensi della legge 231/2001. Attualmente è in corso di svolgimento la fase dell'udienza preliminare e la Società ha posto in essere le necessarie attività difensive.
- 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”. Il Collegio non ha rilevato l’esistenza di operazioni atipiche o inusuali con terzi, con società del gruppo o parti correlate;

- h) nel corso dell’esercizio non risultano pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi;
- i) ha 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; la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA in data odierna ha emesso le proprie relazioni sul bilancio d’esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, redatte in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall’Unione Europea. Da tali relazioni risulta che il bilancio d’esercizio ed il bilancio consolidato di Tiscali SpA forniscono *“una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Tiscali Spa al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data”*; esse inoltre riportano richiami di informativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, sulle principali iniziative adottate dagli amministratori e sugli elementi e valutazioni descritti dagli Amministratori a supporto dell’adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio. La società di revisione ha inoltre dichiarato che la relazione sulla gestione e la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni indicate nell’art. 123-bis, comma 4 del Dlgs 58/1998, sono coerenti con il bilancio;
- j) come già segnalato nella relazione del Collegio relativa all’esercizio 2014, il Consiglio di Amministrazione del 16 febbraio 2015, in esercizio della delega conferitagli dall’Assemblea Straordinaria del 30 gennaio 2015, ha deliberato l’aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, 5° comma del codice civile, per un ammontare massimo di un miliardo di azioni, da riservarsi alla sottoscrizione di Société Générale. La suddetta operazione rientra negli accordi con i creditori *senior* del Gruppo finalizzati alla ristrutturazione del debito *senior* derivante dal *Group Facility Agreement* sottoscritto nel 2009. Ad oggi, la delega agli amministratori non è stata ancora esercitata;

- k) nel corso del 2015 è stata perfezionata l'operazione di fusione con il gruppo Aria, mediante l'incorporazione in Tiscali Spa della società di nuova costituzione, Aria Italia S.p.A.. La società Aria Italia SpA aveva nell'attivo dello stato patrimoniale l'intero capitale sociale della società Aria Spa, iscritta per un valore di circa 34,6 milioni di euro, e disponibilità liquide per 42,5 milioni di euro, utilizzate per estinguere interamente la Facility A1 dell'indebitamento di Tiscali ai sensi del *Group Facilities Agreement*. - GFA. Per effetto della fusione, il capitale sociale è aumentato per circa 77 milioni di euro mediante l'emissione di complessive 1.283.746.550 azioni ordinarie senza valore nominale in favore degli azionisti di Aria Italia in base al rapporto di cambio di n. 50 azioni ordinarie Tiscali per ogni n. 3 azioni ordinarie Aria Italia. L'operazione di fusione è stata deliberata dall'Assemblea degli azionisti del 29 settembre 2015 e ha avuto efficacia con decorrenza dal 24 dicembre 2015;
- l) la società di revisione in data odierna ha emesso la Relazione ai sensi dell'art. 19 comma 3 del D.Lgs 39/10;
- m) 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 (aggiornamento luglio 2015). 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; il Collegio ha altresì verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate per la valutazione dell'indipendenza dei Consiglieri, qualificati come indipendenti, nonché il rispetto dei criteri di indipendenza da parte dei singoli membri del Collegio, come previsto dal codice;
- n) nel corso dell'esercizio 2015 la società Reconta Ernst & Young SpA ha svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato - affidatale dall'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2008 - per un costo complessivo di euro 444 mila. Il totale dei corrispettivi di competenza dell'esercizio 2015 è sintetizzabile come segue:

	Euro/000
<hr/>	
Servizi di revisione legale:	
Capogruppo - Tiscali SpA	272
Società controllate	172
<hr/>	

Altri servizi professionali:	
Capogruppo Tiscali SpA	860
Società controllate	45
Altri servizi resi da entità della rete Ernst & Young.	50
Totale	1.400

Nell'importo di euro 860.000 - altri servizi professionali - sono ricompresi il compenso di euro 360.000 per l'emissione della relazione dell'esperto designato dal Tribunale, ai sensi dell'art. 2501 sexies, comma 3° del Codice Civile, nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione della società Aria Italia Spa in Tiscali Spa, il compenso di euro 70.000 per l'emissione del parere di congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 5° comma del Codice Civile, e i compensi relativi all'emissione delle relazioni della società di revisione sui dati proforma e sui dati previsionali a supporto dei prospetti informativi delle suddette operazioni.

Tenuto conto: (i) della lettera di conferma annuale d'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 SpA e dalle altre società del gruppo, il Collegio sindacale non ritiene che esistano aspetti critici in materia di indipendenza della Reconta Ernst & Young SpA;

- o) nel corso del 2015 la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA ha emesso i seguenti pareri richiesti dalla legge, oltre alla relazione sulla semestrale al 30 giugno 2015:
- in data 9 gennaio 2015 il parere di congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 5° comma del codice civile, per un ammontare massimo di un miliardo di azioni, da riservarsi alla sottoscrizione di Société Générale.
 - In data 28 agosto 2015 la relazione della società di revisione sul rapporto di cambio delle azioni ai sensi dell'art. 2501 sexies del Codice Civile nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione della società Aria Italia Spa in Tiscali Spa.

Si segnala inoltre che nel corso dei primi mesi del 2016 sono stati emessi i seguenti ulteriori pareri richiesti dalla legge:

- in data 22 gennaio 2016 la relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto e sesto, del codice civile, e dell'art. 158, primo comma, DLgs 58/98, per un numero massimo di 250.000.000 azioni riservate alla Rigensis Bank;
 - in data 22 gennaio 2016 la relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto e sesto, del codice civile, e dell'art. 158, primo comma, DLgs 58/98, per un numero massimo di 252.622.551 azioni, al servizio di massime 252.622.551 opzioni riservate al presidente della società Tiscali Spa Renato Soru, quale beneficiario del piano di stock option 2015-2019;
- p) in data 30 aprile 2015 ha espresso il proprio parere favorevole alle seguenti delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione:
- sulla proposta formulata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, previa valutazione del Comitato per le Nomine e Remunerazioni, alla nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti societari;
 - sulla proposta formulata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, previa valutazione del Comitato per le Nomine e Remunerazioni, con il parere favorevole del Comitato Controllo Rischi, alla nomina del preposto al controllo interno;
 - sulla proposta formulata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, previa valutazione del Comitato per le Nomine e Remunerazioni, con il parere favorevole del Comitato Controllo Rischi, alla nomina dei componenti l'Organismo di Vigilanza;
- q) in data 14 settembre ha espresso il proprio parere favorevole, alle seguenti delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione:
- sulla proposta formulata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, previa valutazione del Comitato per le Nomine e Remunerazioni, con il parere favorevole del Comitato Controllo Rischi, alla nomina del preposto al controllo interno in sostituzione del precedente, dimissionario;
 - sulla proposta formulata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, previa valutazione del Comitato per le Nomine e Remunerazioni, con il parere favorevole del Comitato Controllo Rischi, alla nomina di uno dei componenti l'Organismo di Vigilanza, in sostituzione del precedente, dimissionario;
- r) ha rilasciato, a termine di legge, il parere di cui all'art. 2389, comma 3 del codice civile relativamente ai compensi degli amministratori con particolari cariche;

- s) l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in tredici riunioni del Collegio, sei riunioni del Comitato per il Controllo Rischi, e assistendo a tutte le nove riunioni del Consiglio di Amministrazione, a norma dell'art. 149 comma 2 del D.Lgs. 58/98;
- t) 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. Relativamente al procedimento sanzionatorio avviato dalla Consob nei confronti della Tiscali SpA per non aver provveduto a mettere a disposizione del pubblico entro il termine dei 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio, di cui all'art 154 ter, comma 1 del TUF, la relazione finanziaria 2013 e relativi allegati, nonché il resoconto intermedio al 31 marzo 2014 entro il termine dei 45 giorni dalla chiusura del trimestre, si segnala che nel corso del 2015 la Consob ha comunicato l'archiviazione del procedimento senza l'adozione di alcun provvedimento sanzionatorio.

Esprimiamo, per quanto di nostra competenza, parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 unitamente alla relazione sulla gestione ed alle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione e con riferimento ai provvedimenti di cui all'art. 2446 del codice civile, si rimanda ad apposita relazione con le osservazioni del Collegio sindacale.

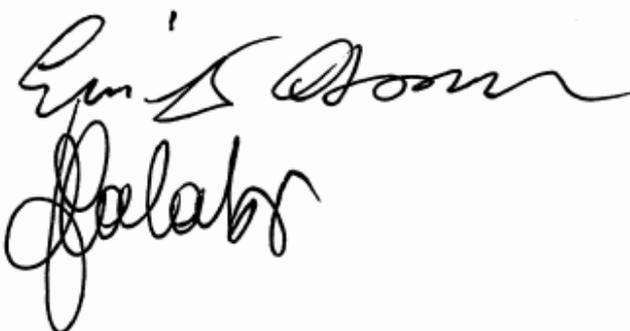
Cagliari, 6 aprile 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

PAOLO TAMPONI



EMILIO ABRUZZESE



VALERIA CALABI