

**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 2014 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 rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante i) l'esame delle relazioni del Dirigen-

te 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 2014 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; la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA in data 20 marzo 2015 ha emesso le proprie relazioni sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, redatte in conformità agli International Financial

Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea. Tali relazioni esprimono un giudizio positivo e riportano richiami di informativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sugli elementi e valutazioni descritti dagli Amministratori a supporto dell'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio, nonché su alcuni contenziosi e rischi in essere, per i quali rimandiamo alle sopradette relazioni;

- j) segnaliamo che 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. Si precisa che i proventi derivanti dalla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale saranno destinati al rimborso di parte del debito del Gruppo verso i finanziatori Senior (*Facility A1*). Inoltre, come indicato dagli amministratori, in data 19 marzo 2015 è stata siglata un'intesa non vincolante per un'operazione di aggregazione con il gruppo "Aria" *service provider* italiano operante nell'offerta di servizi in modalità *Wimax* sul territorio nazionale. L'operazione prevede anche l'apporto di nuovi mezzi finanziari da parte degli azionisti di "Aria";
- k) la società di revisione in data 20 marzo 2015 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 2014 la 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. E' stato altresì conferito un ulteriore incarico dalla Tiscali SpA per lo svolgimento di servizi professionali nell'ambito del processo di attestazione ex art. 67 L.F., per un costo complessivo di euro 35.000.

Il totale dei corrispettivi di competenza dell'esercizio 2014 è sintetizzabile come segue:

	Euro/000
<i>Servizi di revisione legale:</i>	
Capogruppo - Tiscali SpA	272
Società controllate	172
<i>Altri servizi professionali:</i>	
Capogruppo Tiscali SpA - assistenza attestazione ex art. 67 LF	35
Totale	479

Si precisa che nel mese di dicembre 2014 è stato conferito alla stessa società di revisione l'incarico per l'emissione del parere sulla congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione (Art. 158, DLgs. 24 febbraio 1998, n° 58) per un costo complessivo di euro 70 mila; il parere è stato successivamente emesso in data 9 gennaio 2015. Si segnala inoltre che nel corso del 2015 sono stati conferiti ulteriori due incarichi per un importo di euro 135 mila, per l'esame della situazione patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati pro-forma al 31 dicembre 2014 e per la relazione sui dati previsionali del gruppo Tiscali per il periodo 2015-2018. Tali attività sono state svolte nell'ambito della predisposizione del prospetto informativo relativo all'operazione di aumento del capitale sociale. Per completezza di informazione riferiamo che nel corso del 2014 la controllata Tiscali Italia SpA ha conferito alla Reconta Ernst & Young SpA due incarichi per lo svolgimento di "procedure concordate" su specifiche informazioni fornite dagli amministratori nell'ambito della Gara Consip, per un importo complessivo di euro 45 mila; si precisa che le connesse attività sono state svolte nel 2015.

Tenuto conto: (i) della lettera di conferma annuale 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 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;

- n) nel corso del 2014 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 2014;
- o) l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in quattordici riunioni del Collegio, cinque riunioni del Comitato per il Controllo Rischi, ed assistendo a tutte le nove riunioni del Collegio;

nioni 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, eccezion fatta per il 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. Come indicato dagli amministratori, la Società ha tempestivamente presentato le proprie memorie difensive, nelle quali ha evidenziato, tra l'altro, che il mancato rispetto dei termini suddetti è stato determinato dal protrarsi delle trattative con i *Finanziatori Senior* ed al conseguente effetto sull'approvazione della documentazione contabile in un'ottica di continuità aziendale. Sul punto si precisa che la Società ha sempre informato con diligenza il Mercato e la Consob sull'andamento delle trattative con i *Finanziatori Senior*.

Esprimiamo per quanto di nostra competenza parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 unitamente alla relazione sulla gestione ed alle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Cagliari, 31 marzo 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

PAOLO TAMPONI



PIERO MACCIONI



ANDREA ZINI

