

Lettera agli Azionisti

Milano, 5 dicembre 2015

Gentili Azionisti,

facciamo seguito agli avvisi di convocazione dell'Assemblea straordinaria e dell'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio chiamate a deliberare - rispettivamente in data 15 e 17 dicembre 2015 - in merito alla prospettata Operazione nell'ambito della quale:

- agli azionisti di risparmio sarà offerta, in una prima fase, la possibilità di ricevere una azione ordinaria emessa in cambio di ciascuna azione di risparmio portata in adesione e al pagamento da parte degli stessi di un conguaglio in denaro pari a Euro 0,095 per ciascuna azione (la “**Componente Facoltativa**”);
- agli azionisti di risparmio che non dovessero accettare quanto offerto nella Componente Facoltativa, saranno attribuite, obbligatoriamente e secondo un rapporto di 0,87 azioni ordinarie per ciascuna azione di risparmio, azioni ordinarie in cambio delle azioni di risparmio possedute (la “**Componente Obbligatoria**”, e congiuntamente alla Componente Facoltativa, l’“**Operazione**”).

per ricordarVi che per la realizzazione dell'Operazione sarà necessario sia:

- il voto favorevole da parte dell'Assemblea straordinaria;
sia
- il voto favorevole da parte dell'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio.

Si ricorda che per poter avere accesso alla Componente Facoltativa sarà necessario che l'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio abbia approvato la Componente Obbligatoria (in assenza di tale approvazione l'Operazione decadrà infatti nella sua interezza).

Per altro verso i titolari di azioni di risparmio al momento dell'Assemblea speciale, che non avranno votato a favore della Componente Obbligatoria, avranno diritto di recedere a un valore di liquidazione di 0,9241 euro per azione. Per completezza si precisa che la Componente Obbligatoria resta condizionata alla circostanza (peraltro rinunciabile da parte della Società) per cui il complessivo valore di liquidazione delle azioni di risparmio per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso, non ecceda l'importo di Euro 100 milioni.

Ricordiamo a tutti gli azionisti che la *record date* dell'Assemblea straordinaria è stata il giorno venerdì 4 dicembre 2015 e la *record date* dell'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio è fissata per martedì 8 dicembre 2015, e che è necessario per la partecipazione in Assemblea che ne facciate richiesta al Vostro intermediario nei termini di legge.

Ci auguriamo di incontrarVi in Assemblea.

La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere, acquistare o scambiare azioni o altri titoli. Per qualsiasi ulteriore informazione si rinvia alle relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione per l'Assemblea straordinaria e l'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio e disponibili sul sito internet www.telecomitalia.com.