

## ALLEGATI AL COMUNICATO STAMPA

|   |    |
|---|----|
| GRUPPO TIM – HIGHLIGHTS FINANZIARI .....  | 2  |
| GRUPPO TIM – SCHEMI RICLASSIFICATI .....  | 3  |
| GRUPPO TIM – CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO .....   | 3  |
| GRUPPO TIM – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO .....  | 4  |
| GRUPPO TIM – SITUAZIONE PATRIMONIALE–FINANZIARIA CONSOLIDATA .....  | 5  |
| GRUPPO TIM – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO .....   | 7  |
| GRUPPO TIM – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO .....  | 9  |
| GRUPPO TIM – VARIAZIONE DELL’INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO<br>RETTIFICATO .....   | 10 |
| GRUPPO TIM – INFORMAZIONI PER SETTORE OPERATIVO .....   | 11 |
| DOMESTIC .....  | 11 |
| BRASILE .....   | 12 |
| GRUPPO TIM – TABELLE DEL PERSONALE .....  | 13 |
| GRUPPO TIM – IMPATTO SULLE SINGOLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO<br>SEPARATO CONSOLIDATO DEGLI EVENTI E OPERAZIONI DI NATURA NON<br>RICORRENTE ..... | 14 |
| GRUPPO TIM – STRUTTURA DEL DEBITO, EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E<br>OBBLIGAZIONI IN SCADENZA .....  | 15 |
| TIM S.P.A. – CONTO ECONOMICO SEPARATO .....   | 17 |
| TIM S.P.A. – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO .....  | 18 |
| TIM S.P.A. – SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA .....  | 19 |
| TIM S.P.A. – RENDICONTO FINANZIARIO .....   | 21 |
| TIM S.P.A. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO .....  | 23 |
| TIM S.P.A. – IMPATTO SULLE SINGOLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO<br>DEGLI EVENTI E OPERAZIONI NON RICORRENTI .....                          | 24 |
| INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE .....   | 25 |

## GRUPPO TIM – HIGHLIGHTS FINANZIARI

| (milioni di euro)  | 2020           | 2019           | Variazioni %<br>organica esclusi<br>non ricorrenti |         |
|--|----------------|----------------|--|---------|
|  | (a)            | (b)            | (a-b)  |         |
| Ricavi   | 15.805         | 17.974         | (12,1)   | (6,4)   |
| EBITDA (1)   | 6.739          | 8.151          | (17,3)   | (5,9)   |
| EBITDA Margin  | 42,6 %         | 45,3 %         | (2,7)pp  |         |
| EBITDA Margin Organico esclusi non ricorrenti                          | 44,6 %         | 44,3 %         |  | 0,3pp   |
| EBIT (1)   | 2.104          | 3.175          | (33,7)   | (16,6)  |
| EBIT Margin  | 13,3 %         | 17,7 %         | (4,4)pp  |         |
| EBIT Margin Organico esclusi non ricorrenti                            | 15,3 %         | 17,2 %         |  | (1,9)pp |
| Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile ai Soci della Controllante | 7.224          | 916            | -  |         |
| Investimenti industriali & spectrum                                    | 3.409          | 3.784          | (9,9)  | (2,8)   |
|  | 31.12.2020 (a) | 31.12.2019 (b) | Variazione assoluta (a-b)                          |         |
| Indebitamento finanziario netto rettificato (1)                        | 23.326         | 27.668         | (4.342)  |         |

| (milioni di euro)   | 4° Trimestre 2020 | 4° Trimestre 2019 | Variazioni %<br>organica esclusi<br>non ricorrenti |         |
|---|-------------------|-------------------|--|---------|
|   | (a)               | (b)               | (a-b)  |         |
| Ricavi  | 4.148             | 4.551             | (8,9)  | (2,1)   |
| EBITDA (1)  | 1.621             | 1.652             | (1,9)  | (1,5)   |
| EBITDA Margin   | 39,1 %            | 36,3 %            | 2,8pp  |         |
| EBITDA Margin Organico esclusi non ricorrenti                       | 42,5 %            | 42,2 %            |  | 0,3pp   |
| EBIT (1)  | 477               | 463               | 3,0  | (12,9)  |
| EBIT Margin   | 11,5 %            | 10,2 %            | 1,3pp  |         |
| EBIT Margin Organico esclusi non ricorrenti                         | 14,9 %            | 16,8 %            |  | (1,9)pp |
| Utile (perdita) del periodo attribuibile ai Soci della Controllante | 6.046             | 64                | —  |         |

(1) Per i relativi dettagli si rimanda a quanto riportato nel capitolo "Indicatori alternativi di performance".

## GRUPPO TIM – SCHEMI RICLASSIFICATI

Gli schemi riclassificati di Conto Economico Separato, Conto Economico Complessivo, Situazione Patrimoniale-Finanziaria e di Rendiconto Finanziario nonché l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo TIM e della Capogruppo TIM S.p.A., nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione sulla gestione inclusa nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 di TIM. Tali schemi, nonché l'Indebitamento Finanziario Netto, sono comunque coerenti con quelli inclusi nel Bilancio consolidato e nel Bilancio separato di TIM al 31 dicembre 2020.

I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio consolidato del Gruppo TIM e di Bilancio separato di TIM S.p.A. al 31 dicembre 2019 ai quali si rimanda, fatta eccezione per le modifiche ai principi contabili emesse dallo IASB ed in vigore a partire dal 1° gennaio 2020.

Si precisa, a tal proposito, che l'attività di revisione sul Bilancio consolidato e sul Bilancio separato di TIM S.p.A. al 31 dicembre 2020, così come la verifica di coerenza della Relazione sulla gestione per l'esercizio 2020 con i relativi Bilancio consolidato e Bilancio separato di TIM S.p.A., non sono ancora state completate.

## GRUPPO TIM - CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

| (milioni di euro)  | 2020          | 2019          | Variazioni<br>(a-b) |               |
|--|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|  | (a)           | (b)           | assolute            | %             |
| <b>Ricavi</b>  | <b>15.805</b> | <b>17.974</b> | <b>(2.169)</b>      | <b>(12,1)</b> |
| Altri proventi operativi   | 211           | 933           | (722)               | (77,4)        |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b>  | <b>16.016</b> | <b>18.907</b> | <b>(2.891)</b>      | <b>(15,3)</b> |
| Acquisti di materie e servizi  | (6.173)       | (6.463)       | 290                 | 4,5           |
| Costi del personale  | (2.639)       | (3.077)       | 438                 | 14,2          |
| Altri costi operativi  | (961)         | (1.625)       | 664                 | 40,9          |
| Variazione delle rimanenze   | (6)           | (128)         | 122                 | 95,3          |
| Attività realizzate internamente   | 502           | 537           | (35)                | (6,5)         |
| <b>Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)</b> | <b>6.739</b>  | <b>8.151</b>  | <b>(1.412)</b>      | <b>(17,3)</b> |
| Ammortamenti   | (4.616)       | (4.927)       | 311                 | 6,3           |
| Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti  | (11)          | (49)          | 38                  | 77,6          |
| Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti   | (8)           | —             | (8)                 | —             |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>  | <b>2.104</b>  | <b>3.175</b>  | <b>(1.071)</b>      | <b>(33,7)</b> |
| Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto                       | 18            | (3)           | 21                  | —             |
| Altri proventi/(oneri) da partecipazioni   | 454           | 3             | 451                 | —             |
| Proventi finanziari  | 1.143         | 946           | 197                 | 20,8          |
| Oneri finanziari   | (2.322)       | (2.382)       | 60                  | 2,5           |
| <b>Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento</b>   | <b>1.397</b>  | <b>1.739</b>  | <b>(342)</b>        | <b>(19,7)</b> |
| Imposte sul reddito  | 5.955         | (513)         | 6.468               | —             |
| <b>Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento</b>   | <b>7.352</b>  | <b>1.226</b>  | <b>6.126</b>        | <b>—</b>      |
| <b>Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>  | <b>—</b>      | <b>16</b>     | <b>(16)</b>         | <b>—</b>      |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>7.352</b>  | <b>1.242</b>  | <b>6.110</b>        | <b>—</b>      |
| Attribuibile a:  |               |               |                     |               |
| <b>Soci della Controllante</b>   | <b>7.224</b>  | <b>916</b>    | <b>6.308</b>        | <b>—</b>      |
| Partecipazioni di minoranza  | 128           | 326           | (198)               | (60,7)        |

## GRUPPO TIM - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Ai sensi dello IAS 1 (Presentazione del bilancio) è di seguito esposto il prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato, comprensivo, oltre che dell'utile (perdita) dell'esercizio, come da Conto Economico Separato Consolidato, delle altre variazioni dei Movimenti di Patrimonio Netto diverse dalle transazioni con gli Azionisti.

(milioni di euro)

|  |                    | 2020           | 2019         |
|--|--------------------|----------------|--------------|
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>(a)</b>         | <b>7.352</b>   | <b>1.242</b> |
| <b>Altre componenti del conto economico complessivo consolidato</b>  |                    |                |              |
| <b>Altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato</b>        |                    |                |              |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo:</b>     |                    |                |              |
| Utili (perdite) da adeguamento al fair value   |                    | (4)            | 4            |
| Effetto fiscale  |                    | —              | —            |
|  | <b>(b)</b>         | <b>(4)</b>     | <b>4</b>     |
| <b>Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19):</b>  |                    |                |              |
| Utili (perdite) attuariali   |                    | 6              | (44)         |
| Effetto fiscale  |                    | (1)            | 10           |
|  | <b>(c)</b>         | <b>5</b>       | <b>(34)</b>  |
| <b>Altri utili (perdite) di imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto:</b>        |                    |                |              |
| Utili (perdite)  |                    | —              | —            |
| Effetto fiscale  |                    | —              | —            |
|  | <b>(d)</b>         | <b>—</b>       | <b>—</b>     |
| <b>Totale altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato</b> | <b>(e=b+c+d)</b>   | <b>1</b>       | <b>(30)</b>  |
| <b>Altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato</b>            |                    |                |              |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo:</b>     |                    |                |              |
| Utili (perdite) da adeguamento al fair value   |                    | 5              | (19)         |
| Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato   |                    | —              | (5)          |
| Effetto fiscale  |                    | —              | 8            |
|  | <b>(f)</b>         | <b>5</b>       | <b>(16)</b>  |
| <b>Strumenti derivati di copertura:</b>  |                    |                |              |
| Utili (perdite) da adeguamento al fair value   |                    | (253)          | 367          |
| Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato   |                    | 373            | (227)        |
| Effetto fiscale  |                    | (30)           | (17)         |
|  | <b>(g)</b>         | <b>90</b>      | <b>123</b>   |
| <b>Differenze cambio di conversione di attività estere:</b>  |                    |                |              |
| Utili (perdite) di conversione di attività estere  |                    | (1.612)        | (113)        |
| Perdite (utili) di conversione di attività estere trasferiti al conto economico separato consolidato                   |                    | —              | —            |
| Effetto fiscale  |                    | —              | —            |
|  | <b>(h)</b>         | <b>(1.612)</b> | <b>(113)</b> |
| <b>Altri utili (perdite) di imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto:</b>        |                    |                |              |
| Utili (perdite)  |                    | —              | —            |
| Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato   |                    | —              | —            |
| Effetto fiscale  |                    | —              | —            |
|  | <b>(i)</b>         | <b>—</b>       | <b>—</b>     |
| <b>Totale altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato</b>     | <b>(k=f+g+h+i)</b> | <b>(1.517)</b> | <b>(6)</b>   |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato</b>   | <b>(m=e+k)</b>     | <b>(1.516)</b> | <b>(36)</b>  |
| <b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>  | <b>(a+m)</b>       | <b>5.836</b>   | <b>1.206</b> |
| Attribuibile a:  |                    |                |              |
| <b>Soci della Controllante</b>   |                    | <b>6.199</b>   | <b>916</b>   |
| Partecipazioni di minoranza  |                    | (363)          | 290          |

## GRUPPO TIM - SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (milioni di euro)   | 31.12.2020<br>(a) | 31.12.2019<br>(b) | Variazioni<br>(a-b) |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Attività</b>   |                   |                   |                     |
| <b>Attività non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| <b>Attività immateriali</b>   |                   |                   |                     |
| Avviamento  | 22.847            | 23.083            | (236)               |
| Attività immateriali a vita utile definita  | 6.740             | 7.667             | (927)               |
|   | <b>29.587</b>     | <b>30.750</b>     | <b>(1.163)</b>      |
| <b>Attività materiali</b>   |                   |                   |                     |
| Immobili, impianti e macchinari di proprietà  | 13.141            | 14.011            | (870)               |
| Diritti d'uso su beni di terzi  | 4.992             | 5.494             | (502)               |
| <b>Altre attività non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Partecipazioni in imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto    | 2.728             | 11                | 2.717               |
| Altre partecipazioni  | 54                | 52                | 2                   |
| Crediti finanziari non correnti per contratti di locazione attiva                                   | 43                | 51                | (8)                 |
| Altre attività finanziarie non correnti   | 2.267             | 2.100             | 167                 |
| Crediti vari e altre attività non correnti  | 2.114             | 2.585             | (471)               |
| Attività per imposte anticipate   | 7.496             | 942               | 6.554               |
|   | <b>14.702</b>     | <b>5.741</b>      | <b>8.961</b>        |
| <b>Totale Attività non correnti (a)</b>   | <b>62.422</b>     | <b>55.996</b>     | <b>6.426</b>        |
| <b>Attività correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Rimanenze di magazzino  | 242               | 260               | (18)                |
| Crediti commerciali, vari e altre attività correnti   | 4.346             | 4.857             | (511)               |
| Crediti per imposte sul reddito   | 86                | 149               | (63)                |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Crediti finanziari correnti per contratti di locazione attiva                                       | 55                | 58                | (3)                 |
| Titoli diversi dalle partecipazioni, altri crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 1.254             | 999               | 255                 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 4.829             | 3.138             | 1.691               |
|   | <b>6.138</b>      | <b>4.195</b>      | <b>1.943</b>        |
| <b>Sub-totale Attività correnti</b>   | <b>10.812</b>     | <b>9.461</b>      | <b>1.351</b>        |
| <b>Attività cessate/ Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>                           |                   |                   |                     |
| di natura finanziaria   | —                 | 65                | (65)                |
| di natura non finanziaria   | —                 | 4.582             | (4.582)             |
|   | <b>—</b>          | <b>4.647</b>      | <b>(4.647)</b>      |
| <b>Totale Attività correnti (b)</b>   | <b>10.812</b>     | <b>14.108</b>     | <b>(3.296)</b>      |
| <b>Totale Attività (a+b)</b>  | <b>73.234</b>     | <b>70.104</b>     | <b>3.130</b>        |

La società non ha evidenziato elementi che possano far presumere perdite durevoli di valore delle attività a vita indefinita.

| (milioni di euro)  | 31.12.2020<br>(a) | 31.12.2019<br>(b) | Variazioni<br>(a-b) |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio netto e Passività</b>  |                   |                   |                     |
| <b>Patrimonio netto</b>  |                   |                   |                     |
| Patrimonio netto attribuibile ai Soci della Controllante   | 26.215            | 20.280            | 5.935               |
| Patrimonio netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza   | 2.625             | 2.346             | 279                 |
| <b>Totale Patrimonio netto (c)</b>   | <b>28.840</b>     | <b>22.626</b>     | <b>6.214</b>        |
| <b>Passività non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Passività finanziarie non correnti per contratti di finanziamento e altri                                    | 23.655            | 25.605            | (1.950)             |
| Passività finanziarie non correnti per contratti di locazione passiva  | 4.199             | 4.576             | (377)               |
| Fondi relativi al personale  | 724               | 1.182             | (458)               |
| Passività per imposte differite  | 277               | 248               | 29                  |
| Fondi per rischi e oneri   | 770               | 725               | 45                  |
| Debiti vari e altre passività non correnti   | 3.602             | 3.214             | 388                 |
| <b>Totale Passività non correnti (d)</b>   | <b>33.227</b>     | <b>35.550</b>     | <b>(2.323)</b>      |
| <b>Passività correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Passività finanziarie correnti per contratti di finanziamento e altri  | 3.677             | 3.182             | 495                 |
| Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva  | 631               | 639               | (8)                 |
| Debiti commerciali, vari e altre passività correnti  | 6.588             | 7.218             | (630)               |
| Debiti per imposte sul reddito   | 271               | 84                | 187                 |
| <b>Sub-totale Passività correnti</b>   | <b>11.167</b>     | <b>11.123</b>     | <b>44</b>           |
| <b>Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute</b> |                   |                   |                     |
| di natura finanziaria  | —                 | 655               | (655)               |
| di natura non finanziaria  | —                 | 150               | (150)               |
|  | —                 | 805               | (805)               |
| <b>Totale Passività correnti (e)</b>   | <b>11.167</b>     | <b>11.928</b>     | <b>(761)</b>        |
| <b>Totale Passività (f=d+e)</b>  | <b>44.394</b>     | <b>47.478</b>     | <b>(3.084)</b>      |
| <b>Totale Patrimonio netto e passività (c+f)</b>   | <b>73.234</b>     | <b>70.104</b>     | <b>3.130</b>        |

# GRUPPO TIM - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (milioni di euro)   | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Flusso monetario da attività operative:</b>  |                |                |
| Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento   | 7.352          | 1.226          |
| Rettifiche per:   |                |                |
| Ammortamenti  | 4.616          | 4.927          |
| Svalutazioni (ripristini di valore) di attività non correnti (incluse partecipazioni)   | 36             | 31             |
| Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)  | (6.538)        | 271            |
| Minusvalenze (plusvalenze) da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)  | (441)          | 47             |
| Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto            | (18)           | 3              |
| Variazione dei fondi relativi al personale  | (628)          | (246)          |
| Variazione delle rimanenze  | 20             | 129            |
| Variazione dei crediti commerciali e altri crediti netti  | 484            | —              |
| Variazione dei debiti commerciali   | (231)          | (181)          |
| Variazione netta dei crediti/debiti per imposte sul reddito   | 708            | 114            |
| Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività  | 1.191          | (387)          |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative (a)</b>   | <b>6.551</b>   | <b>5.934</b>   |
| <b>Flusso monetario da attività di investimento:</b>  |                |                |
| Acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi per cassa                                       | (3.477)        | (3.649)        |
| Contributi in conto capitale incassati  | 24             | 28             |
| Acquisizione del controllo in imprese e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite  | (7)            | —              |
| Acquisizione/Cessione di altre partecipazioni   | (11)           | (4)            |
| Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie (esclusi i derivati attivi di copertura e non)                      | (251)          | 231            |
| Corrispettivo incassato per la cessione del controllo in imprese controllate e di rami d'azienda, al netto delle disponibilità cedute | (33)           | 125            |
| Corrispettivo incassato/rimborsato dalla vendita di attività immateriali, materiali e di altre attività non correnti                  | 678            | 14             |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento (b)</b>   | <b>(3.077)</b> | <b>(3.255)</b> |
| <b>Flusso monetario da attività di finanziamento:</b>   |                |                |
| Variazione delle passività finanziarie correnti e altre   | (1.771)        | (545)          |
| Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)   | 1.470          | 4.527          |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)   | (2.790)        | (4.412)        |
| Variazione Derivati Attivi/Passivi di copertura e non   | 310            | (415)          |
| Incassi per aumenti/rimborsi di capitale (comprese società controllate)   | 1.164          | 10             |
| Dividendi pagati  | (390)          | (279)          |
| Variazioni di possesso in imprese controllate   | (2)            | —              |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento (c)</b>  | <b>(2.009)</b> | <b>(1.114)</b> |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute (d)</b>              | <b>—</b>       | <b>16</b>      |
| <b>Flusso monetario complessivo (e=a+b+c+d)</b>   | <b>1.465</b>   | <b>1.581</b>   |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette all'inizio dell'esercizio: (f)</b>   | <b>3.202</b>   | <b>1.631</b>   |
| Differenze cambio di conversione nette sulla cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette (g)                                | (159)          | (10)           |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette alla fine dell'esercizio: (h=e+f+g)</b>                                      | <b>4.508</b>   | <b>3.202</b>   |

Le operazioni di investimento e di finanziamento che non richiedono l'impiego di disponibilità liquide o mezzi equivalenti sono escluse dal Rendiconto finanziario consolidato. Esse, infatti, non hanno un impatto diretto sui flussi finanziari correnti di cassa anche se influiscono sul capitale e sulla struttura finanziaria del Gruppo TIM.

Coerentemente con gli esercizi precedenti, il Gruppo TIM espone talune specifiche voci non monetarie nel flusso monetario delle attività operative, di investimento o di finanziamento del Rendiconto finanziario consolidato, al fine di facilitare la comprensione complessiva del proprio Bilancio Consolidato. In questi casi, un pari importo in compensazione è incluso nell'ambito della medesima sezione, in modo che l'importo totale di ciascuna sezione presenti esclusivamente i flussi di cassa monetari.

### Acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi

| (milioni di euro)   | 2020    | 2019    |
|---|---------|---------|
| Acquisti di attività immateriali  | (1.197) | (1.064) |
| Acquisti di attività materiali  | (2.138) | (2.644) |
| Acquisti di diritti d'uso su beni di terzi  | (1.362) | (1.216) |
| Totale acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi per competenza | (4.697) | (4.924) |
| Variazione debiti per acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi | 1.220   | 1.275   |
| Totale acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi per cassa      | (3.477) | (3.649) |

### Informazioni aggiuntive del rendiconto finanziario consolidato

| (milioni di euro)                      | 2020    | 2019    |
|--|---------|---------|
| Imposte sul reddito (pagate)/incassate | 223     | (118)   |
| Interessi pagati                       | (1.520) | (1.750) |
| Interessi incassati                    | 448     | 589     |
| Dividendi incassati                    | 256     | 1       |

### Analisi della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette

| (milioni di euro)  | 2020         | 2019         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette all'inizio dell'esercizio:</b>  |              |              |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività in funzionamento   | 3.138        | 1.917        |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - da attività in funzionamento   | (1)          | (286)        |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | 65           | —            |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - inclusi fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | —            | —            |
|  | <b>3.202</b> | <b>1.631</b> |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette alla fine dell'esercizio:</b>   |              |              |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività in funzionamento   | 4.829        | 3.138        |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - da attività in funzionamento   | (321)        | (1)          |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | —            | 65           |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - inclusi fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | —            | —            |
|  | <b>4.508</b> | <b>3.202</b> |

## GRUPPO TIM - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

| (milioni di euro)   | 31.12.2020<br>(a) | 31.12.2019<br>(b) | Variazione<br>(a-b) |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Passività finanziarie non correnti</b>   |                   |                   |                     |
| Obbligazioni  | 18.856            | 19.773            | (917)               |
| Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie   | 4.799             | 5.832             | (1.033)             |
| Passività finanziarie non correnti per contratti di locazione passiva                                 | 4.199             | 4.576             | (377)               |
|   | <b>27.854</b>     | <b>30.181</b>     | <b>(2.327)</b>      |
| <b>Passività finanziarie correnti (*)</b>   |                   |                   |                     |
| Obbligazioni  | 988               | 1.958             | (970)               |
| Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie   | 2.689             | 1.224             | 1.465               |
| Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva                                     | 631               | 639               | (8)                 |
|   | <b>4.308</b>      | <b>3.821</b>      | <b>487</b>          |
| Passività finanziarie direttamente correlate ad Attività  | —                 | 655               | (655)               |
| <b>Totale debito finanziario lordo</b>  | <b>32.162</b>     | <b>34.657</b>     | <b>(2.495)</b>      |
| <b>Attività finanziarie non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Titoli diversi dalle partecipazioni   | —                 | —                 | —                   |
| Crediti finanziari non correnti per contratti di locazione attiva                                     | (43)              | (51)              | 8                   |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie   | (2.267)           | (2.100)           | (167)               |
|   | <b>(2.310)</b>    | <b>(2.151)</b>    | <b>(159)</b>        |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Titoli diversi dalle partecipazioni   | (1.092)           | (877)             | (215)               |
| Crediti finanziari correnti per contratti di locazione attiva   | (55)              | (58)              | 3                   |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie   | (162)             | (122)             | (40)                |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | (4.829)           | (3.138)           | (1.691)             |
|   | <b>(6.138)</b>    | <b>(4.195)</b>    | <b>(1.943)</b>      |
| Attività finanziarie comprese nelle Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | —                 | (65)              | 65                  |
| <b>Totale attività finanziarie</b>  | <b>(8.448)</b>    | <b>(6.411)</b>    | <b>(2.037)</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto contabile</b>  | <b>23.714</b>     | <b>28.246</b>     | <b>(4.532)</b>      |
| Storno valutazione al fair value di derivati e correlate passività/attività finanziarie               | (388)             | (578)             | 190                 |
| <b>Indebitamento finanziario netto rettificato</b>  | <b>23.326</b>     | <b>27.668</b>     | <b>(4.342)</b>      |
| Così dettagliato:   |                   |                   |                     |
| <b>Totale debito finanziario lordo rettificato</b>  | <b>30.193</b>     | <b>32.782</b>     | <b>(2.589)</b>      |
| <b>Totale attività finanziarie rettificate</b>  | <b>(6.867)</b>    | <b>(5.114)</b>    | <b>(1.753)</b>      |
| (*) di cui quota corrente del debito a M/L termine:   |                   |                   |                     |
| Obbligazioni  | 988               | 1.958             | (970)               |
| Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie   | 1.541             | 446               | 1.095               |
| Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva                                     | 628               | 639               | (11)                |

## GRUPPO TIM - VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO RETTIFICATO

|   |              |                |                |
|---|--------------|----------------|----------------|
| (milioni di euro)   | 2020         | 2019           | Variazione     |
|   | (a)          | (b)            | (a-b)          |
| EBITDA  | 6.739        | 8.151          | (1.412)        |
| Investimenti industriali di competenza  | (3.409)      | (3.784)        | 375            |
| Variazione del capitale circolante netto operativo:   | 772          | (549)          | 1.321          |
| <i>Variazione delle rimanenze</i>   | 20           | 129            | (109)          |
| <i>Variazione dei crediti commerciali e altri crediti netti</i>   | 484          | —              | 484            |
| <i>Variazione dei debiti commerciali</i>  | (193)        | (28)           | (165)          |
| <i>Variazione di debiti per licenze di telefonia mobile / spectrum</i>  | (110)        | (18)           | (92)           |
| <i>Altre variazioni di crediti/debiti operativi</i>   | 571          | (632)          | 1.203          |
| <i>Variazione dei fondi relativi al personale</i>   | (628)        | (246)          | (382)          |
| <i>Variazione dei fondi operativi e altre variazioni</i>  | (170)        | 235            | (405)          |
| <b>Operating free cash flow netto</b>   | <b>3.304</b> | <b>3.807</b>   | <b>(503)</b>   |
| <i>Di cui Operating Free Cash Flow connesso all'acquisizione di licenze di telefonia mobile / spectrum</i>                          | <i>(110)</i> | <i>(18)</i>    | <i>(92)</i>    |
| <i>% sui Ricavi</i>   | <i>20,9</i>  | <i>21,2</i>    | <i>(0,3)pp</i> |
| Flusso cessione di partecipazioni e altre dismissioni   | 1.294        | 160            | 1.134          |
| Aumenti/Rimborsi di capitale comprensivi di oneri accessori   | 1.164        | 10             | 1.154          |
| Investimenti finanziari   | (25)         | (5)            | (20)           |
| Pagamento dividendi   | (390)        | (279)          | (111)          |
| Incrementi di contratti di leasing  | (1.288)      | (1.140)        | (148)          |
| Flusso oneri finanziari, imposte e altri fabbisogni netti, non operativi  | 283          | (1.414)        | 1.697          |
| Impatto applicazione IFRS 16 al 1.1.2019  | —            | (3.553)        | 3.553          |
| <b>Riduzione/(Incremento) dell'Indebitamento finanziario netto rettificato delle attività in funzionamento</b>                      | <b>4.342</b> | <b>(2.414)</b> | <b>6.756</b>   |
| Riduzione/(Incremento) dell'Indebitamento finanziario netto delle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute | —            | 16             | (16)           |
| <b>Riduzione/(Incremento) dell'Indebitamento finanziario netto rettificato</b>  | <b>4.342</b> | <b>(2.398)</b> | <b>6.740</b>   |

### Equity Free Cash Flow

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| (milioni di euro)                      | 2020         | 2019         | Variazione   |
| <b>OPERATING FREE CASH FLOW NETTO</b>  | <b>3.304</b> | <b>3.807</b> | <b>(503)</b> |
| Licenze di telefonia mobile / spectrum | 110          | 18           | 92           |
| Gestione finanziaria                   | (1.186)      | (1.372)      | 186          |
| Imposte sul reddito e altri            | 186          | (122)        | 308          |
| <b>EQUITY FREE CASH FLOW</b>           | <b>2.414</b> | <b>2.331</b> | <b>83</b>    |

# GRUPPO TIM - INFORMAZIONI PER SETTORE OPERATIVO

## Domestic

| (milioni di euro)                      | 2020   | 2019   | Variazioni (n-h) |         |                                   |
|--|--------|--------|------------------|---------|-----------------------------------|
|  | (a)    | (b)    | assolute         | %       | % organica esclusi non ricorrenti |
| Ricavi                                 | 12.905 | 14.078 | (1.173)          | (8,3)   | (7,7)                             |
| EBITDA                                 | 5.339  | 5.708  | (369)            | (6,5)   | (7,9)                             |
| % sui Ricavi                           | 41,4   | 40,5   |                  | 0,9 pp  | (0,1)pp                           |
| EBIT                                   | 1.635  | 1.887  | (252)            | (13,4)  | (19,2)                            |
| % sui Ricavi                           | 12,7   | 13,4   |                  | (0,7)pp | (2,1)pp                           |
| Personale a fine esercizio (unità) (*) | 42.925 | 45.496 | (2.571)          | (5,7)   |                                   |

(\*) Comprende il personale con contratto di lavoro somministrato: 9 unità al 31 dicembre 2020 (5 unità al 31 dicembre 2019)

| (milioni di euro) | 4° Trimestre 2020 | 4° Trimestre 2019 | Variazioni (n-h) |        |                                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------|-----------------------------------|
|                   | (a)               | (b)               | assolute         | %      | % organica esclusi non ricorrenti |
| Ricavi            | 3.433             | 3.555             | (122)            | (3,4)  | (3,0)                             |
| EBITDA            | 1.258             | 1.154             | 104              | 9,0    | (2,5)                             |
| % sui Ricavi      | 36,6              | 32,5              |                  | 4,1 pp | 0,3pp                             |
| EBIT              | 323               | 193               | 130              | 67,4   | (9,8)                             |
| % sui Ricavi      | 9,4               | 5,4               |                  | 4,0 pp | (1,0)pp                           |

## Fisso

|  | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Accessi totali TIM Retail (migliaia)           | 8.767      | 9.166      | 10.197     |
| di cui NGN <sup>(1)</sup>                      | 4.407      | 3.670      | 3.214      |
| Accessi totali TIM Wholesale (migliaia)        | 7.974      | 8.051      | 8.063      |
| di cui NGN                                     | 4.220      | 3.309      | 2.262      |
| Accessi broadband TIM Retail attivi (migliaia) | 7.635      | 7.592      | 7.483      |
| ARPU Consumer (€/mese) <sup>(2)</sup>          | 33,0       | 34,9       | 34,0       |
| ARPU Broadband (€/mese) <sup>(3)</sup>         | 25,4       | 27,7       | 26,3       |

(1) Accessi UltraBroadband in modalità FTTx e FWA, incluse anche le linee "solo dati"; in continuità con la metodologia adottata nel 2019, le linee "solo dati" sono incluse anche nel totale accessi retail 2018.

(2) Ricavi da servizi retail organici Consumer rapportati alla consistenza media degli accessi Consumer.

(3) Ricavi da servizi broadband organici rapportati alla consistenza media degli accessi broadband TIM retail attivi.

## Mobile

|   | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|------------|
| Consistenza linee a fine periodo (migliaia) | 30.170     | 30.895     | 31.818     |
| di cui Human                                | 19.795     | 21.003     | 22.448     |
| Churn rate (%) <sup>(4)</sup>               | 18,6       | 20,4       | 26,3       |
| Users broadband (migliaia) <sup>(5)</sup>   | 12.818     | 12.823     | 13.015     |
| ARPU Retail (€/mese) <sup>(6)</sup>         | 8,0        | 8,7        | 9,8        |
| ARPU Human (€/mese) <sup>(7)</sup>          | 12,1       | 12,6       | 13,4       |

(4) Percentuale di linee totali cessate nel periodo rispetto alla consistenza media totale.

(5) Linee mobili che utilizzano servizi dati.

(6) Ricavi da servizi retail organici (visitors e MVNO esclusi) rapportati alla consistenza media totale linee.

(7) Ricavi da servizi retail organici (visitors e MVNO esclusi) rapportati alla consistenza media linee human.

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio dei ricavi conseguiti del 2020 dalla Business Unit Domestic per segmento di clientela/aree di attività, posti a confronto con il 2019.

| (milioni di euro)              | 4° Trimestre<br>2020 | 4° Trimestre<br>2019 | 2020          | 2019          | Variazioni % |              |   |   |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---|---|
|                                | (a)                  | (b)                  |               |               | (a/b)        | (c/d)        | organica<br>esclusi<br>non<br>ricorrenti<br>(a-b) | organica<br>esclusi<br>non<br>ricorrenti<br>(c-d) |
| <b>Ricavi</b>                  | <b>3.433</b>         | <b>3.555</b>         | <b>12.905</b> | <b>14.078</b> | <b>(3,4)</b> | <b>(8,3)</b> | <b>(3,0)</b>                                      | <b>(7,7)</b>                                      |
| Consumer                       | 1.525                | 1.625                | 5.899         | 6.594         | (6,2)        | (10,5)       | (6,2)   | (10,4)  |
| Business                       | 1.104                | 1.195                | 4.084         | 4.624         | (7,6)        | (11,7)       | (7,6)   | (11,1)  |
| Wholesale National Market      | 513                  | 456                  | 1.917         | 1.843         | 12,5         | 4,0          | 12,5  | 4,0   |
| Wholesale International Market | 262                  | 250                  | 966           | 947           | 4,8          | 2,0          | 6,5   | 2,4   |
| Other                          | 29                   | 29                   | 39            | 70            | —            | (44,3)       | 50,0  | 90,5  |

\*\*\*

## Brasile

|                                    | (milioni di euro) |              | (milioni di reais) |               | Variazioni        |               |   |
|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|---|
|                                    | 2020              | 2019         | 2020               | 2019          | assolute<br>(c-d) | %<br>(c-d)/d  | % organica<br>esclusi non<br>ricorrenti |
|                                    | (a)               | (b)          | (c)                | (d)           |                   |               |   |
| <b>Ricavi</b>                      | <b>2.933</b>      | <b>3.937</b> | <b>17.268</b>      | <b>17.377</b> | <b>(109)</b>      | <b>(0,6)</b>  | <b>(0,6)</b>                            |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>1.407</b>      | <b>2.451</b> | <b>8.282</b>       | <b>10.820</b> | <b>(2.538)</b>    | <b>(23,5)</b> | <b>3,1</b>                              |
| % sui Ricavi                       | 48,0              | 62,3         | 48,0               | 62,3          |                   | (14,3)pp      | 1,7pp                                   |
| <b>EBIT</b>                        | <b>476</b>        | <b>1.297</b> | <b>2.801</b>       | <b>5.726</b>  | <b>(2.925)</b>    | <b>(51,1)</b> | <b>(4,7)</b>                            |
| % sui Ricavi                       | 16,2              | 33,0         | 16,2               | 33,0          |                   | (16,8)pp      | (0,7)pp                                 |
| Personale a fine esercizio (unità) |                   |              | 9.409              | 9.689         | (280)             | (2,9)         |   |

|               | (milioni di euro)   |                     | (milioni di reais)  |                     | Variazioni        |               |   |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|---|
|               | 4°Trimestre<br>2020 | 4°Trimestre<br>2019 | 4°Trimestre<br>2020 | 4°Trimestre<br>2019 | assolute<br>(c-d) | %<br>(c-d)/d  | % organica<br>esclusi non<br>ricorrenti |
|               | (a)                 | (b)                 | (c)                 | (d)                 |                   |               |   |
| <b>Ricavi</b> | <b>725</b>          | <b>1.007</b>        | <b>4.678</b>        | <b>4.586</b>        | <b>92</b>         | <b>2,0</b>    | <b>2,0</b>                              |
| <b>EBITDA</b> | <b>364</b>          | <b>499</b>          | <b>2.336</b>        | <b>2.298</b>        | <b>38</b>         | <b>1,7</b>    | <b>2,8</b>                              |
| % sui Ricavi  | 49,9                | 50,1                | 49,9                | 50,1                |                   | (0,2)pp       | 0,4pp                                   |
| <b>EBIT</b>   | <b>156</b>          | <b>272</b>          | <b>974</b>          | <b>1.250</b>        | <b>(276)</b>      | <b>(22,1)</b> | <b>(19,9)</b>                           |
| % sui Ricavi  | 20,8                | 27,3                | 20,8                | 27,3                |                   | (6,5)pp       | (5,9)pp                                 |

## PERSONALE DEL GRUPPO TIM

### Consistenza media retribuita del personale

| (unità equivalenti)                            | 2020          | 2019          | Variazione     |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Consistenza media retribuita – Italia          | 40.140        | 42.630        | (2.490)        |
| Consistenza media retribuita - Estero          | 8.959         | 9.287         | (328)          |
| <b>Totale consistenza media retribuita (1)</b> | <b>49.099</b> | <b>51.917</b> | <b>(2.818)</b> |

(1) Comprende il personale con contratto di lavoro somministrato: 9 unità medie in Italia nell'esercizio 2020; 5 unità medie in Italia nell'esercizio 2019.

### Organico a fine esercizio

| (unità)                                     | 31.12.2020    | 31.12.2019    | Variazione     |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Organico – Italia                           | 42.680        | 45.266        | (2.586)        |
| Organico – Estero                           | 9.667         | 9.932         | (265)          |
| <b>Totale organico a fine esercizio (1)</b> | <b>52.347</b> | <b>55.198</b> | <b>(2.851)</b> |

(1) Comprende il personale con contratto di lavoro somministrato: 9 unità in Italia al 31.12.2020; 5 unità in Italia al 31.12.2019.

### Organico a fine esercizio – dettaglio per Business Unit

| (unità)        | 31.12.2020    | 31.12.2019    | Variazione     |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Domestic       | 42.925        | 45.496        | (2.571)        |
| Brasile        | 9.409         | 9.689         | (280)          |
| Altre attività | 13            | 13            | —              |
| <b>Totale</b>  | <b>52.347</b> | <b>55.198</b> | <b>(2.851)</b> |

## GRUPPO TIM – IMPATTO SULLE SINGOLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEGLI EVENTI E OPERAZIONI DI NATURA NON RICORRENTE

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DME/RM/9081707 del 16 settembre 2009, vengono di seguito esposte le informazioni circa l'impatto sulle singole voci di Conto Economico Separato Consolidato degli eventi e operazioni non ricorrenti:

| (milioni di euro)   | 2020         | 2019         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Ricavi:</b>  |              |              |
| Rettifiche ricavi   | (39)         | (15)         |
| <b>Altri proventi operativi:</b>  |              |              |
| Effetto recupero fiscale BU Brasile e recupero costi operativi BU Domestic  | —            | 706          |
| Assorbimento altri fondi operativi  | 1            | —            |
| <b>Acquisti di materie e servizi, Variazione delle rimanenze:</b>   |              |              |
| Consulenze, prestazioni professionali e altri costi   | (64)         | (21)         |
| <b>Costi del personale:</b>   |              |              |
| Oneri connessi a processi di riorganizzazione/ristrutturazione aziendale e altri  | (74)         | (282)        |
| <b>Altri costi operativi:</b>   |              |              |
| Altri oneri e accantonamenti  | (148)        | (459)        |
| <b>Impatto su Risultato operativo ante Ammortamenti, Plusvalenze/(minusvalenze) e Ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)</b> | <b>(324)</b> | <b>(71)</b>  |
| <b>Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti:</b>   |              |              |
| Cessione Persidera S.p.A. (BU Domestic)   | —            | (18)         |
| <b>Impatto su Risultato operativo (EBIT)</b>  | <b>(324)</b> | <b>(89)</b>  |
| <b>Altri proventi/(oneri) da partecipazioni:</b>  |              |              |
| Plusvalenza netta operazioni INWIT  | 452          | —            |
| Plusvalenze nette su cessione di partecipazioni in imprese collegate e joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto                           | —            | 1            |
| <b>Oneri finanziari:</b>  |              |              |
| Altri oneri finanziari  | (7)          | (34)         |
| <b>Impatto sull'Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento</b>   | <b>121</b>   | <b>(122)</b> |
| Riallineamento fiscale ex DL 104/2020 art 110   | 5.877        | —            |
| Imposte sul reddito relative a partite non ricorrenti   | 50           | (40)         |
| Proventi/(Oneri) connessi ad Attività cessate   | —            | 16           |
| <b>Impatto sull'Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>6.048</b> | <b>(146)</b> |

L'emergenza Covid-19, dovuta alla diffusione del virus SARS-CoV-2 e qualificata come pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) in data 11 marzo 2020, ha comportato per il Gruppo TIM il sostenimento di oneri non ricorrenti, al lordo degli effetti fiscali, per complessivi 108 milioni di euro. Le rettifiche di ricavi non ricorrenti registrate nel 2020 (38 milioni di euro) sono connesse alle iniziative commerciali di TIM S.p.A. a supporto della clientela per il contrasto dell'emergenza Covid-19. Oltre agli impatti delle iniziative commerciali di TIM S.p.A. a supporto della clientela, sono stati sostenuti costi operativi riferibili principalmente ad accantonamenti ed oneri connessi alla gestione dei crediti derivanti dal deterioramento del quadro macroeconomico (46 milioni di euro), oneri connessi al personale (7 milioni di euro) nonché agli approvvigionamenti e costi vari pari a circa 17 milioni di euro, resisi necessari per la gestione dell'emergenza sanitaria, principalmente per acquisto di Dispositivi di Protezione Individuale e termoscanner e per servizi di igiene ambientale.

## GRUPPO TIM - STRUTTURA DEL DEBITO, EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

### Revolving Credit Facility e Term Loan

Nella tabella sottostante sono riportate le linee di credito *committed* disponibili al 31 dicembre 2020:

| (miliardi di euro)                                | 31.12.2020 |            | 31.12.2019 |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | Accordato  | Utilizzato | Accordato  | Utilizzato |
| Revolving Credit Facility – scadenza gennaio 2023 | 5,0        | —          | 5,0        | -          |
| Bridge to Bond Facility – scadenza maggio 2021    | 1,7        | —          | —          | -          |
| <b>Totale</b>                                     | <b>6,7</b> | <b>—</b>   | <b>5,0</b> | <b>-</b>   |

Al 31 dicembre 2020 TIM dispone di Term Loan bilaterali con diverse controparti bancarie per complessivi 1.500 milioni di euro e di linee Hot Money per 490 milioni di euro interamente utilizzate.

In data 18 maggio 2020 TIM ha stipulato una nuova Linea di Credito strutturata come *Bridge to Bond* per successive emissioni sul mercato obbligazionario per un importo pari a 1,7 miliardi di euro ed una scadenza iniziale di 12 mesi con opzione di estensione per ulteriori 12 mesi.

In data 18 gennaio 2021 TIM ha emesso il suo primo *Sustainability Bond* a 8 anni per un ammontare pari a 1 miliardo di euro, cedola 1,625%.

In data 19 gennaio 2021 TIM ha deciso di cancellare totalmente la linea *Bridge to Bond* da 1,7 miliardi di euro, non utilizzati.

### Obbligazioni

Relativamente all'evoluzione dei prestiti obbligazionari nell'esercizio 2020 si segnala quanto segue:

| (milioni di valuta originaria)                       | Valuta | Importo | Data di rimborso |
|--|--------|---------|------------------|
| <b>Rimborsi</b>                                      |        |         |                  |
| Telecom Italia S.p.A. 719 milioni di euro 4,000% (1) | Euro   | 719     | 21/1/2020        |
| TIM S.A. 1.000 milioni di BRL 104,10% CDI            | BRL    | 1.000   | 15/7/2020        |
| Telecom Italia S.p.A. 547 milioni di euro 4,875% (2) | Euro   | 547     | 25/9/2020        |

(1) Al netto dei riacquisti per 281 milioni di euro effettuati dalla società nel corso del 2015.

(2) Al netto dei riacquisti per 453 milioni di euro effettuati dalla società nel corso del 2015.

Con riferimento al Prestito obbligazionario 2002-2022 di Telecom Italia S.p.A., riservato in sottoscrizione al personale del Gruppo, si segnala che al 31 dicembre 2020 è pari a 217 milioni di euro (valore nominale), in aumento di 12 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (205 milioni di euro).

Il valore nominale di rimborso, al netto dei titoli propri riacquistati, dei prestiti obbligazionari in scadenza nei 18 mesi successivi al 31 dicembre 2020 emessi da TIM S.p.A., Telecom Italia Finance S.A. e Telecom Italia Capital S.A. (con garanzia piena e incondizionata da parte di TIM S.p.A.) è pari a 3.665 milioni di euro. Il dettaglio dei rimborsi è il seguente:

- 564 milioni di euro, scadenza 25 gennaio 2021;
- 217 milioni di euro, scadenza 1° gennaio 2022;
- 884 milioni di euro, scadenza 10 febbraio 2022;
- 2.000 milioni di euro, scadenza 26 marzo 2022.

I titoli obbligazionari emessi dal Gruppo TIM non contengono covenant finanziari di sorta (es. ratio Debt/Ebitda, Ebitda/Interessi, ecc.) né clausole che comportino il rimborso anticipato automatico dei prestiti in funzione di eventi diversi dall'insolvenza del Gruppo TIM<sup>1</sup>; inoltre il rimborso dei prestiti obbligazionari e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie specifiche, né sono previsti impegni a rilasciare future garanzie, ad

<sup>1</sup>Il caso di change of control può comportare il rimborso anticipato del prestito obbligazionario convertibile di TIM S.p.A., come più oltre dettagliato.

eccezione delle garanzie piene ed incondizionate concesse da TIM S.p.A. per i prestiti obbligazionari emessi da Telecom Italia Finance S.A. e Telecom Italia Capital S.A..

Trattandosi principalmente di operazioni collocate presso investitori istituzionali sui principali mercati dei capitali mondiali (Euromercato e USA), i termini che regolano i prestiti sono in linea con la market practice per operazioni analoghe effettuate sui medesimi mercati; sono quindi presenti, ad esempio, impegni a non vincolare asset aziendali a garanzia di finanziamenti ("negative pledge").

Con riferimento ai finanziamenti accesi da TIM S.p.A. con la Banca Europea degli Investimenti ("BEI"), alla data del 31 dicembre 2020 il totale nominale dei finanziamenti in essere è pari a 850 milioni di euro, tutti non assistiti da garanzia bancaria.

Nei due finanziamenti BEI firmati in data 14 dicembre 2015 e in data 25 novembre 2019 si rilevano i seguenti *covenant*:

- nel caso in cui la società sia oggetto di fusione, scissione o conferimento di ramo d'azienda al di fuori del Gruppo, ovvero alieni, dismetta o trasferisca beni o rami d'azienda (ad eccezione di alcuni atti di disposizione espressamente previsti), dovrà darne immediata comunicazione alla BEI che avrà la facoltà di richiedere la costituzione di garanzie o la modifica del contratto di finanziamento, oppure, solo per alcuni contratti, il rimborso anticipato del prestito (qualora l'operazione di fusione e scissione al di fuori del Gruppo comprometta l'esecuzione o l'esercizio del Progetto oppure rechi pregiudizio alla BEI nella sua qualità di creditrice);
- TIM si è impegnata a far sì che, per tutta la durata del prestito, l'indebitamento finanziario complessivo delle società facenti parte del Gruppo diverse da TIM S.p.A., e fatti salvi i casi in cui tale indebitamento sia interamente e irrevocabilmente garantito da TIM S.p.A., sia inferiore ad un ammontare pari al 35% (trentacinque per cento) dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo;
- "Clausola per inclusione", ai sensi della quale, nel caso in cui TIM si impegni a mantenere in altri contratti di finanziamento parametri finanziari (e per il finanziamento a rischio diretto del 2015, anche alcune clausole più stringenti, tra cui, ad esempio, *cross default* ed impegni di limitazione alla vendita di beni) che non siano presenti o siano più stringenti rispetto a quelli concessi alla BEI, quest'ultima avrà la facoltà di richiedere qualora reputi, a proprio ragionevole giudizio, che tali modifiche possano avere conseguenze negative sulla capacità finanziaria di TIM, la costituzione di garanzie o la modifica del contratto di finanziamento al fine di prevedere una disposizione equivalente a favore della BEI;
- "Evento Rete", ai sensi della quale a fronte di una cessione totale o di una porzione sostanzialmente rilevante (in ogni caso superiore alla metà in termini quantitativi) della rete fissa in favore di soggetti terzi non controllati oppure nel caso di cessione della partecipazione di controllo nella società a cui la rete o una sua porzione sostanzialmente rilevante sia stata precedentemente ceduta, TIM dovrà darne immediata comunicazione alla BEI che avrà la facoltà di richiedere la costituzione di garanzie o la modifica del contratto di finanziamento o una soluzione alternativa.

I contratti di finanziamento di TIM S.p.A. non contengono *covenant* finanziari (es. ratio Debt/EBITDA, EBITDA/Interessi, ecc.) il cui mancato rispetto comporti l'obbligo di rimborso del prestito in essere.

Nei contratti di finanziamento sono previsti gli usuali *covenant* di altro genere, fra cui l'impegno a non vincolare asset aziendali a garanzia di finanziamenti ("negative pledge"), l'impegno a non modificare l'oggetto del *business* o cedere asset aziendali a meno che non sussistano specifiche condizioni (ad es. la cessione avvenga al *fair market value*). *Covenant* di contenuto sostanzialmente simile sono riscontrabili nei finanziamenti di *export credit agreement*.

Nei Contratti di Finanziamento e nei Prestiti Obbligazionari, TIM è tenuta a comunicare il cambiamento di controllo. Elementi identificativi del verificarsi di tale ipotesi di *change of control* e le conseguenze ad essi applicabili – tra le quali rientrano, a discrezione degli investitori, l'eventuale costituzione di garanzie ovvero il rimborso anticipato della quota erogata per cassa o per azioni e la cancellazione del *commitment* in assenza di diverso accordo – sono puntualmente disciplinati nei singoli contratti.

Inoltre, i contratti di finanziamento in essere contengono un generico impegno di TIM, la cui violazione costituisce un *event of default*, a non porre in essere operazioni societarie di fusione, scissione, conferimento di ramo d'azienda al di fuori del Gruppo. Il verificarsi di tale *event of default* può implicare, se richiesto dal *Lender*, il rimborso anticipato degli importi utilizzati e/o la cancellazione dei *commitment* non ancora utilizzati.

Nella documentazione dei prestiti concessi ad alcune società del gruppo Tim Brasil, sono generalmente previsti obblighi di rispettare determinati indici finanziari (di capitalizzazione, di copertura del servizio del debito e di livello di indebitamento), nonché gli usuali *covenant* di altro genere, pena la richiesta di rimborso anticipato del prestito.

Si segnala, infine, che al 31 dicembre 2020, *nessun covenant*, *negative pledge* o altra clausola, relativi alla posizione debitoria sopra descritta, risulta in alcun modo violato o non rispettato.

## TIM S.p.A. - CONTO ECONOMICO SEPARATO

| (milioni di euro)  | 2020          | 2019          | Variazioni<br>(a-b) |              |
|--|---------------|---------------|---------------------|--------------|
|  | (a)           | (b)           | assolute            | %            |
| <b>Ricavi</b>  | <b>12.030</b> | <b>13.137</b> | <b>(1.107)</b>      | <b>(8,4)</b> |
| Altri proventi operativi   | 189           | 198           | (9)                 | (4,5)        |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b>  | <b>12.219</b> | <b>13.335</b> | <b>(1.116)</b>      | <b>(8,4)</b> |
| Acquisti di materie e servizi  | (4.611)       | (4.596)       | (15)                | (0,3)        |
| Costi del personale  | (2.193)       | (2.492)       | 299                 | 12,0         |
| Altri costi operativi  | (605)         | (1.061)       | 456                 | 43,0         |
| Variazione delle rimanenze   | (11)          | (107)         | 96                  | 89,7         |
| Attività realizzate internamente   | 381           | 403           | (22)                | (5,5)        |
| <b>Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)</b> | <b>5.180</b>  | <b>5.482</b>  | <b>(302)</b>        | <b>(5,5)</b> |
| Ammortamenti   | (3.582)       | (3.719)       | 137                 | 3,7          |
| Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti  | (14)          | (41)          | 27                  | 65,9         |
| Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti   | (8)           | —             | (8)                 | -            |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>  | <b>1.576</b>  | <b>1.722</b>  | <b>(146)</b>        | <b>(8,5)</b> |
| Proventi (oneri) da partecipazioni   | 551           | 117           | 434                 | —            |
| Proventi finanziari  | 1.012         | 1.195         | (183)               | (15,3)       |
| Oneri finanziari   | (1.973)       | (2.462)       | 489                 | 19,9         |
| <b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>   | <b>1.166</b>  | <b>572</b>    | <b>594</b>          | <b>—</b>     |
| Imposte sul reddito  | 5.995         | (190)         | 6.185               | —            |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>7.161</b>  | <b>382</b>    | <b>6.779</b>        | <b>—</b>     |

## TIM S.p.A. - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Ai sensi dello IAS 1 (Presentazione del bilancio) è di seguito esposto il prospetto di Conto Economico Complessivo, comprensivo, oltre che dell'utile (perdita) dell'esercizio, come da Conto Economico Separato, delle altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse dalle transazioni con gli Azionisti.

| (milioni di euro)  |            | 2020         | 2019         |
|--|------------|--------------|--------------|
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | (a)        | <b>7.161</b> | <b>382</b>   |
| <b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>  |            |              |              |
| <b>Altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato</b>                |            |              |              |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti conto economico complessivo:</b>    |            |              |              |
| Utili (perdite) da adeguamento al fair value   |            | (4)          | 3            |
| Effetto fiscale  |            | —            | —            |
|  | (b)        | (4)          | 3            |
| <b>Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19):</b>  |            |              |              |
| Utili (perdite) attuariali   |            | 6            | (40)         |
| Effetto fiscale  |            | (2)          | 10           |
|  | (c)        | 4            | (30)         |
| <b>Altri utili (perdite) di imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto:</b>    |            |              |              |
| Utili (perdite)  |            | —            | —            |
| Effetto fiscale  |            | —            | —            |
|  | (d)        | —            | —            |
| <b>Totale altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato</b>         | (e=b+c+d)  | <b>—</b>     | <b>(27)</b>  |
| <b>Altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato</b>                    |            |              |              |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo:</b> |            |              |              |
| Utili (perdite) da adeguamento al fair value   |            | 4            | (36)         |
| Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato   |            | —            | 25           |
| Effetto fiscale  |            | (1)          | 1            |
|  | (f)        | 3            | (10)         |
| <b>Strumenti derivati di copertura:</b>  |            |              |              |
| Utili (perdite) da adeguamento al fair value   |            | (409)        | (202)        |
| Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato   |            | 312          | 8            |
| Effetto fiscale  |            | 23           | 47           |
|  | (g)        | (74)         | (147)        |
| <b>Altri utili (perdite) di imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto:</b>    |            |              |              |
| Utili (perdite)  |            | —            | —            |
| Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato   |            | —            | —            |
| Effetto fiscale  |            | —            | —            |
|  | (h)        | —            | —            |
| <b>Totale altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato</b>             | (i= f+g+h) | <b>(71)</b>  | <b>(157)</b> |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo</b>   | (k= e+i)   | <b>(71)</b>  | <b>(184)</b> |
| <b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>  | (a+k)      | <b>7.090</b> | <b>198</b>   |

## TIM S.p.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA

|   |                   |                   |                     |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| (milioni di euro)   | 31.12.2020<br>(a) | 31.12.2019<br>(b) | Variazioni<br>(a-b) |
| <b>Attività</b>   |                   |                   |                     |
| <b>Attività non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| <b>Attività immateriali</b>   |                   |                   |                     |
| Avviamento  | 23.051            | 24.341            | (1.290)             |
| Attività immateriali a vita utile definita  | 5.500             | 5.818             | (318)               |
|   | <b>28.551</b>     | <b>30.159</b>     | <b>(1.608)</b>      |
| <b>Attività materiali</b>   |                   |                   |                     |
| Immobili, impianti e macchinari di proprietà  | 10.335            | 10.591            | (256)               |
| <b>Diritti d'uso su beni di terzi</b>   | <b>4.096</b>      | <b>4.906</b>      | <b>(810)</b>        |
| <b>Altre attività non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Partecipazioni  | 7.245             | 6.861             | 384                 |
| Crediti finanziari non correnti per contratti di locazione attiva                                   | 17                | 16                | 1                   |
| Altre attività finanziarie non correnti   | 2.490             | 2.333             | 157                 |
| Crediti vari e altre attività non correnti  | 1.733             | 1.746             | (13)                |
| Attività per imposte anticipate   | 7.337             | 882               | 6.455               |
|   | <b>18.822</b>     | <b>11.838</b>     | <b>6.984</b>        |
| <b>Totale Attività non correnti (a)</b>   | <b>61.804</b>     | <b>57.494</b>     | <b>4.310</b>        |
| <b>Attività correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Rimanenze di magazzino  | 144               | 155               | (11)                |
| Crediti commerciali, vari e altre attività correnti   | 3.464             | 3.731             | (267)               |
| Crediti per imposte sul reddito   | 39                | 67                | (28)                |
| Attività finanziarie correnti   |                   |                   |                     |
| Crediti finanziari correnti per contratti di locazione attiva                                       | 44                | 54                | (10)                |
| Titoli diversi dalle partecipazioni, altri crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 110               | 122               | (12)                |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 1.766             | 829               | 937                 |
|   | <b>1.920</b>      | <b>1.005</b>      | <b>915</b>          |
| <b>Sub-totale Attività correnti</b>   | <b>5.567</b>      | <b>4.958</b>      | <b>609</b>          |
| <b>Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>                            | <b>—</b>          | <b>828</b>        | <b>(828)</b>        |
| <b>Totale Attività correnti (b)</b>   | <b>5.567</b>      | <b>5.786</b>      | <b>(219)</b>        |
| <b>Totale Attività (a+b)</b>  | <b>67.371</b>     | <b>63.280</b>     | <b>4.091</b>        |

| (milioni di euro)  | 31.12.2020<br>(a) | 31.12.2019<br>(b) | Variazioni<br>(a-b) |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio netto e passività</b>  |                   |                   |                     |
| <b>Patrimonio netto</b>  |                   |                   |                     |
| Capitale emesso  | 11.677            | 11.677            | —                   |
| meno: Azioni proprie   | (19)              | (21)              | 2                   |
| <b>Capitale</b>  | <b>11.658</b>     | <b>11.656</b>     | <b>2</b>            |
| <b>Riserva da sovrapprezzo azioni</b>  | <b>2.133</b>      | <b>2.094</b>      | <b>39</b>           |
| <b>Altre riserve e utili (perdite) accumulati, incluso l'utile (perdita) dell'esercizio</b>                  | <b>11.217</b>     | <b>4.424</b>      | <b>6.793</b>        |
| <b>Totale Patrimonio netto (c)</b>   | <b>25.008</b>     | <b>18.174</b>     | <b>6.834</b>        |
| <b>Passività non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Passività finanziarie non correnti per contratti di finanziamento e altri                                    | 24.440            | 26.182            | (1.742)             |
| Passività finanziarie non correnti per contratti di locazione passiva  | 3.506             | 4.002             | (496)               |
| Fondi relativi al personale  | 676               | 1.106             | (430)               |
| Passività per imposte differite  | —                 | 2                 | (2)                 |
| Fondi per rischi e oneri   | 618               | 528               | 90                  |
| Debiti vari e altre passività non correnti   | 3.477             | 2.973             | 504                 |
| <b>Totale Passività non correnti (d)</b>   | <b>32.717</b>     | <b>34.793</b>     | <b>(2.076)</b>      |
| <b>Passività correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Passività finanziarie correnti per contratti di finanziamento e altri  | 3.342             | 3.787             | (445)               |
| Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva  | 463               | 666               | (203)               |
| Debiti commerciali, vari e altre passività correnti  | 5.610             | 5.843             | (233)               |
| Debiti per imposte sul reddito   | 231               | 17                | 214                 |
| <b>Sub-totale Passività correnti</b>   | <b>9.646</b>      | <b>10.313</b>     | <b>(667)</b>        |
| <b>Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute</b> | <b>—</b>          | <b>—</b>          | <b>—</b>            |
| <b>Totale Passività correnti (e)</b>   | <b>9.646</b>      | <b>10.313</b>     | <b>(667)</b>        |
| <b>Totale Passività (f=d+e)</b>  | <b>42.363</b>     | <b>45.106</b>     | <b>(2.743)</b>      |
| <b>Totale Patrimonio netto e passività (c+f)</b>   | <b>67.371</b>     | <b>63.280</b>     | <b>4.091</b>        |

## TIM S.p.A. - RENDICONTO FINANZIARIO

| (milioni di euro)   | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Flusso monetario da attività operative:</b>  |                |                |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 7.161          | 382            |
| Rettifiche per:   |                |                |
| Ammortamenti  | 3.582          | 3.719          |
| Svalutazioni (ripristini di valore) di attività non correnti (incluse partecipazioni)   | 43             | 57             |
| Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)  | (6.433)        | 55             |
| Minusvalenze (plusvalenze) da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)  | (212)          | 32             |
| Variazione dei fondi relativi al personale  | (611)          | (260)          |
| Variazione delle rimanenze  | 12             | 107            |
| Variazione dei crediti commerciali e altri crediti netti  | 217            | 107            |
| Variazione dei debiti commerciali   | (23)           | (121)          |
| Variazione netta dei crediti/debiti per imposte sul reddito   | 694            | 100            |
| Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività  | 56             | 217            |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative (a)</b>   | <b>4.486</b>   | <b>4.395</b>   |
| <b>Flusso monetario da attività di investimento:</b>  |                |                |
| Acquisti di attività immateriali, materiali e diritti d'uso su beni di terzi per cassa  | (2.285)        | (2.307)        |
| Contributi in conto impianti incassati  | 24             | 28             |
| Disponibilità liquide derivanti da operazioni societarie  | 51             | 14             |
| Acquisizione/cessione di altre partecipazioni   | (101)          | (43)           |
| Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie (esclusi i derivati attivi di copertura e non)                                      | (62)           | 241            |
| Corrispettivo incassato dalla vendita di partecipazioni in imprese controllate  | —              | 142            |
| Corrispettivo incassato/ rimborsato dalla vendita di attività immateriali, materiali, diritti d'uso su beni di terzi e di altre attività non correnti | 1.822          | 12             |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento (b)</b>   | <b>(551)</b>   | <b>(1.913)</b> |
| <b>Flusso monetario da attività di finanziamento:</b>   |                |                |
| Variazione delle passività finanziarie correnti e altre   | (732)          | (886)          |
| Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)   | 1.022          | 3.814          |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)   | (2.809)        | (4.796)        |
| Variazione dei derivati attivi/passivi di copertura e non   | 93             | (187)          |
| Incassi per aumenti/rimborsi di capitale  | 8              | —              |
| Dividendi pagati  | (317)          | (166)          |
| <b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento (c)</b>  | <b>(2.735)</b> | <b>(2.221)</b> |
| <b>Flusso monetario complessivo (d=a+b+c)</b>   | <b>1.200</b>   | <b>261</b>     |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette all'inizio dell'esercizio (e)</b>  | <b>45</b>      | <b>(216)</b>   |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette alla fine dell'esercizio (f=d+e)</b>   | <b>1.245</b>   | <b>45</b>      |

Le operazioni di investimento e di finanziamento che non richiedono l'impiego di disponibilità liquide o mezzi equivalenti sono escluse dal Rendiconto finanziario di TIM S.p.A.. Esse, infatti, non hanno un impatto diretto sui flussi finanziari correnti di cassa anche se influiscono sul capitale e sulla struttura finanziaria della Società. Coerentemente con gli esercizi precedenti, TIM espone talune specifiche voci non monetarie nel flusso monetario delle attività operative, di investimento o di finanziamento del Rendiconto finanziario, al fine di facilitare la comprensione complessiva del Bilancio separato. In questi casi, un pari importo in compensazione è incluso nell'ambito della medesima sezione, in modo che l'importo totale di ciascuna sezione presenti esclusivamente i flussi di cassa monetari.

### Acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi

| (milioni di euro)   | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| Acquisti di attività immateriali  | (959)          | (819)          |
| Acquisti di attività materiali  | (1.468)        | (1.658)        |
| Acquisti di diritti d'uso su beni di terzi  | (947)          | (921)          |
| <b>Totale acquisti di attività immateriali, materiali e diritti d'uso su beni di terzi per competenza</b> | <b>(3.374)</b> | <b>(3.398)</b> |
| Variazione debiti per acquisti di attività immateriali, materiali e diritti d'uso su beni di terzi        | 1.089          | 1.091          |
| <b>Totale acquisti di attività immateriali, materiali e diritti d'uso su beni di terzi per cassa</b>      | <b>(2.285)</b> | <b>(2.307)</b> |

### Informazioni aggiuntive del Rendiconto finanziario

| (milioni di euro)                      | 2020    | 2019    |
|--|---------|---------|
| Imposte sul reddito (pagate)/incassate | 249     | (28)    |
| Interessi pagati                       | (1.389) | (1.689) |
| Interessi incassati                    | 465     | 655     |
| Dividendi incassati                    | 331     | 140     |

### Analisi della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette

| (milioni di euro)   | 2020         | 2019         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette all'inizio dell'esercizio:</b> |              |              |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 829          | 885          |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista   | (784)        | (1.101)      |
|   | <b>45</b>    | <b>(216)</b> |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette alla fine dell'esercizio:</b>  |              |              |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 1.765        | 829          |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista   | (520)        | (784)        |
|   | <b>1.245</b> | <b>45</b>    |

## TIM S.p.A. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

| (milioni di euro)   | 31.12.2020<br>(a) | 31.12.2019<br>(b) | Variazione<br>(a-b) |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Passività finanziarie non correnti</b>   |                   |                   |                     |
| Obbligazioni  | 14.506            | 15.118            | (612)               |
| Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie                               | 9.934             | 11.064            | (1.130)             |
| Passività per locazioni finanziarie   | 3.506             | 4.002             | (496)               |
|   | <b>27.946</b>     | <b>30.184</b>     | <b>(2.238)</b>      |
| <b>Passività finanziarie correnti (1)</b>   |                   |                   |                     |
| Obbligazioni  | 864               | 1.603             | (739)               |
| Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie                               | 2.478             | 2.184             | 294                 |
| Passività per locazioni finanziarie   | 463               | 666               | (203)               |
|   | <b>3.805</b>      | <b>4.453</b>      | <b>(648)</b>        |
| <b>Totale debito finanziario lordo</b>  | <b>31.751</b>     | <b>34.637</b>     | <b>(2.886)</b>      |
| <b>Attività finanziarie non correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Crediti finanziari non correnti per contratti di locazione attiva                       | (17)              | (16)              | (1)                 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie   | (2.490)           | (2.333)           | (157)               |
|   | <b>(2.507)</b>    | <b>(2.349)</b>    | <b>(158)</b>        |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>  |                   |                   |                     |
| Titoli diversi dalle partecipazioni   | —                 | —                 | —                   |
| Crediti finanziari correnti per contratti di locazione attiva                           | (44)              | (54)              | 10                  |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie   | (110)             | (122)             | 12                  |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | (1.766)           | (829)             | (937)               |
|   | <b>(1.920)</b>    | <b>(1.005)</b>    | <b>(915)</b>        |
| <b>Totale attività finanziarie</b>  | <b>(4.427)</b>    | <b>(3.354)</b>    | <b>(1.073)</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto contabile</b>  | <b>27.324</b>     | <b>31.283</b>     | <b>(3.959)</b>      |
| Storno valutazione al fair value di derivati e correlate passività/attività finanziarie | (1.541)           | (1.543)           | 2                   |
| <b>Indebitamento finanziario netto rettificato</b>                                      | <b>25.783</b>     | <b>29.740</b>     | <b>(3.957)</b>      |
| <i>Così dettagliato:</i>  |                   |                   |                     |
| <b>Totale debito finanziario lordo rettificato</b>                                      | <b>28.825</b>     | <b>31.992</b>     | <b>(3.167)</b>      |
| <b>Totale attività finanziarie rettificate</b>  | <b>(3.042)</b>    | <b>(2.252)</b>    | <b>(790)</b>        |
| <i>(1) di cui quota corrente del debito a M/L termine:</i>                              |                   |                   |                     |
| Obbligazioni  | 864               | 1.603             | (739)               |
| Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie                               | 1.356             | 905               | 451                 |
| Passività per locazioni finanziarie   | 456               | 666               | (210)               |

## TIM S.p.A. - IMPATTO SULLE SINGOLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO DEGLI EVENTI E OPERAZIONI DI NATURA NON RICORRENTE

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DME/RM/9081707 del 16 settembre 2009, vengono di seguito esposte le informazioni circa l'impatto sulle singole voci di Conto Economico Separato di TIM S.p.A. degli eventi e operazioni non ricorrenti:

| (milioni di euro)   | 2020         | 2019         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Ricavi e altri proventi operativi</b>  | <b>(39)</b>  | <b>6</b>     |
| Rettifiche ricavi   | (39)         | (15)         |
| Altri proventi operativi  | —            | 21           |
| <b>Acquisti di materie e servizi, Variazione delle rimanenze</b>  | <b>(58)</b>  | <b>(14)</b>  |
| Consulenze, prestazioni professionali e altri costi   | (58)         | (14)         |
| <b>Costi del personale</b>  | <b>(69)</b>  | <b>(248)</b> |
| Oneri connessi ai processi di riorganizzazione/ristrutturazione aziendale e altri   | (69)         | (248)        |
| <b>Altri costi operativi</b>  | <b>(145)</b> | <b>(412)</b> |
| Oneri conseguenti a contenziosi e sanzioni di carattere regolatorio e a potenziali passività ad essi correlati, oneri connessi a vertenze con personale ex dipendente e passività con clienti e/o fornitori | (5)          | (396)        |
| Altri oneri   | (140)        | (16)         |
| <b>Impatto su risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze (minusvalenze e ripristini di valore (svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA))</b>   | <b>(311)</b> | <b>(668)</b> |
| <b>Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti</b>   | <b>—</b>     | <b>—</b>     |
| Svalutazione dell'avviamento  | —            | —            |
| <b>Svalutazione di immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>—</b>     | <b>—</b>     |
| <b>Impatto su risultato operativo (EBIT)</b>  | <b>(311)</b> | <b>(668)</b> |
| <b>Altri proventi/(oneri) da partecipazioni</b>   | <b>227</b>   | <b>5</b>     |
| <b>Altri proventi (oneri) finanziari</b>  | <b>(7)</b>   | <b>(10)</b>  |
| <b>Impatto sull'Utile (perdita) prima delle imposte</b>   | <b>(91)</b>  | <b>(673)</b> |
| Riallineamento fiscale ex DL 104/2020 art. 110  | 5.877        | —            |
| Imposte sul reddito relative a partite non ricorrenti   | 45           | 158          |
| <b>Impatto sull'Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>5.831</b> | <b>(515)</b> |

L'emergenza Covid-19, dovuta alla diffusione del virus SARS-CoV-2 e qualificata come pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) in data 11 marzo 2020, ha comportato per TIM S.p.A. il sostenimento di oneri non ricorrenti, al lordo degli effetti fiscali, per complessivi 106 milioni di euro. Le rettifiche di ricavi non ricorrenti registrate nel 2020 (38 milioni di euro) sono connesse alle iniziative commerciali di TIM S.p.A. a supporto della clientela per il contrasto dell'emergenza Covid-19. Oltre agli impatti delle iniziative commerciali di TIM S.p.A. a supporto della clientela, sono stati sostenuti costi operativi riferibili principalmente agli accantonamenti ed oneri connessi alla gestione dei crediti derivanti dal deterioramento del quadro macroeconomico (46 milioni di euro), agli oneri connessi al personale (7 milioni di euro), nonché agli approvvigionamenti e costi vari pari a circa 15 milioni di euro, resisi necessari per la gestione dell'emergenza sanitaria, principalmente per acquisto di Dispositivi di Protezione Individuale, termoscanner e costi per servizi di igiene ambientale.

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato stampa, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo TIM. Tali indicatori, che sono presentati nelle relazioni finanziarie (annuali e infrannuali), non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

In particolare, a seguito dell'adozione dell'IFRS 16, il Gruppo TIM presenta i seguenti indicatori alternativi di performance:

- **EBITDA adjusted After Lease ("EBITDA-AL")**, calcolato rettificando l'EBITDA Organico al netto delle partite non ricorrenti, degli importi connessi al trattamento contabile dei contratti di leasing secondo l'IFRS 16. Tale indicatore è utilizzato da TIM come financial target nelle presentazioni interne (business plan) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo (nel suo complesso e a livello di Business Unit) e della Capogruppo TIM S.p.A. in aggiunta all'EBIT;
- **Indebitamento finanziario netto rettificato After Lease**, calcolato escludendo dall'Indebitamento finanziario netto rettificato le passività nette connesse al trattamento contabile dei contratti di leasing secondo l'IFRS 16. TIM ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rettificato After Lease rappresenti un indicatore della capacità di fare fronte alle proprie obbligazioni di natura finanziaria;
- **Equity Free Cash Flow After Lease**, calcolato escludendo dall'Equity Free Cash Flow i fabbisogni relativi ai canoni di leasing. Tale indicatore viene determinato come segue:

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| + | Equity Free Cash Flow                |
| - | Quota capitale dei canoni di leasing |

Tale indicatore è utilizzato da TIM come financial target nelle presentazioni interne (business plan) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un utile indicatore della capacità di generazione di Free Cash Flow.

Gli altri indicatori alternativi di performance normalmente utilizzati sono nel seguito illustrati:

- **EBITDA**: tale indicatore è utilizzato da TIM come financial target nelle presentazioni interne (business plan) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo (nel suo complesso e a livello di Business Unit) e della Capogruppo TIM S.p.A. in aggiunta all'EBIT. Questi indicatori sono determinati come segue.:

| Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento   |  |
|---|--|
| +   | Oneri finanziari   |
| -   | Proventi finanziari  |
| +/-   | Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni (1)   |
| +/-   | Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto (2) |
| EBIT- Risultato Operativo   |  |
| +/-   | Svalutazioni/(Ripristini di valore) di attività non correnti   |
| +/-   | Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non correnti  |
| +   | Ammortamenti   |
| EBITDA-Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non correnti |  |

(1) "Oneri/(Proventi) da partecipazioni" per TIM S.p.A.

(2) Voce presente solo a livello di Gruppo.

- **Variazione organica e impatto delle partite non ricorrenti sui Ricavi, sull'EBITDA e sull'EBIT**: tali indicatori esprimono la variazione in valore assoluto e/o in percentuale dei Ricavi, dell'EBITDA e dell'EBIT, escludendo, ove presenti, gli effetti della variazione dell'area di consolidamento, delle differenze cambio e degli eventi e

operazioni di natura non ricorrente. TIM ritiene che tale modalità di presentazione permetta di interpretare in maniera più completa ed efficace le performance operative del Gruppo (nel suo complesso e con riferimento alle Business Unit) e della Capogruppo; essa viene pertanto anche utilizzata nelle presentazioni agli analisti e agli investitori. Nell'ambito del presente comunicato stampa è fornita la riconciliazione tra il dato "contabile o reported" e quello "organico esclusa la componente non ricorrente".

- **EBITDA margin e EBIT margin:** TIM ritiene che tali margini rappresentino degli utili indicatori della capacità del Gruppo, nel suo complesso e a livello di Business Unit e della Capogruppo di generare profitti attraverso i suoi ricavi. L'EBITDA margin e l'EBIT margin misurano, infatti, la performance operativa di un'entità analizzando le percentuali dei ricavi che diventano, rispettivamente, EBITDA e EBIT. Questi indicatori sono utilizzati da TIM nelle presentazioni interne (business plan) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) per illustrare l'andamento della gestione economica anche attraverso il confronto della redditività operativa dell'esercizio di riferimento con quella degli esercizi precedenti.
- **Indebitamento Finanziario Netto:** TIM ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rappresenti un indicatore della capacità di fare fronte alle proprie obbligazioni di natura finanziaria, rappresentate dal Debito Finanziario Lordo ridotto della Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti e di altre Attività Finanziarie. Nell'ambito del presente comunicato stampa sono inserite due tabelle che evidenziano i valori della situazione patrimoniale-finanziaria utilizzati per il calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e della Capogruppo.

Al fine di meglio rappresentare la reale dinamica dell'indebitamento finanziario netto il Gruppo TIM presenta, oltre al consueto indicatore (ridefinito "Indebitamento finanziario netto contabile"), anche una misura denominata "Indebitamento finanziario netto rettificato", che sterilizza gli effetti causati dalla volatilità dei mercati finanziari. Considerando che alcune componenti della valutazione al fair value dei derivati (contratti per determinare il tasso di cambio e di interesse di flussi contrattuali) e di derivati embedded in altri strumenti finanziari, non comportano un effettivo regolamento monetario, l'Indebitamento finanziario netto rettificato esclude tali effetti meramente contabili e non monetari (compresi gli effetti dell'IFRS 13 – Valutazione del fair value) dalla valutazione dei derivati e delle correlate passività/attività finanziarie.

L'indebitamento finanziario netto viene determinato come segue:

|   |   |
|---|---|
| +   | Passività finanziarie non correnti  |
| +   | Passività finanziarie correnti  |
| +   | Passività finanziarie direttamente correlate ad Attività cessate / Attività non correnti destinate ad essere cedute |
| <b>A)</b>   | <b>Debito Finanziario lordo</b>   |
| +   | Attività finanziarie non correnti   |
| +   | Attività finanziarie correnti   |
| +   | Attività finanziarie comprese nelle Attività cessate / Attività non correnti destinate ad essere cedute             |
| <b>B)</b>   | <b>Attività Finanziarie</b>   |
| <b>C=(A)Indebitamento finanziario netto contabile</b>   |   |
| <b>D)</b>   | <b>Storno valutazione al fair value di derivati e correlate passività / attività finanziarie</b>                    |
| <b>E=(C)Indebitamento finanziario netto rettificato</b> |   |

- **Equity Free Cash Flow (EFCF):** tale indicatore è utilizzato da TIM come financial target nelle presentazioni interne (business plan) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) ed evidenzia la generazione di cassa ed è inteso come il flusso di cassa netto prima degli esborsi relativi al pagamento dei dividendi e agli investimenti in frequenze. Pertanto, rappresenta il Free Cash Flow disponibile per il pagamento dei dividendi, il rimborso del debito, gli impatti derivanti da operazioni di leasing e l'investimento in frequenze. Tale indicatore esclude l'impatto finanziario di eventuali operazioni di acquisizione e/o cessione di partecipazioni.

L'Equity Free Cash Flow viene determinato come segue:

|   |  |
|---|--|
| + | Operating Net Free Cash Flow   |
| - | Impatto per leasing  |
| - | Pagamento delle licenze  |
| - | Impatto finanziario derivante da operazioni di acquisizione e/o cessioni di partecipazioni |
| - | Pagamento dei dividendi e Change in Equity   |

