



**Sandra de Franchis**  
**NOTAIO**

Repertorio n.22057

Raccolta n. 10854

**VERBALE DELL'ADUNANZA DEL CONSIGLIO DI**

**AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ**

**"TELECOM ITALIA S.P.A."**

**REPUBBLICA ITALIANA**

**L'anno duemilaventiquattro, il giorno sei del mese di marzo,  
essendo le ore 15,10.**

**6 marzo 2024**

**Registrato alla  
Agenzia delle Entrate  
Ufficio di Roma 4  
Il 21 marzo 2024  
al n. 8905 serie 1T  
esatti Euro 356,00**

In Roma, Corso d'Italia 41.

Davanti a me dott.ssa Sandra De Franchis, notaio in Roma, con  
Studio in Via Barberini n. 50, iscritto al Collegio Notarile  
dei Distretti Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,

**è presente il signor:**

- SALVATORE ROSSI, nato a Bari (BA) il giorno 6 gennaio 1949,  
domiciliato per la carica presso la infrascritta sede socia-  
le, il quale dichiara di intervenire al presente atto in qua-  
lità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della so-  
cietà

"TELECOM ITALIA S.P.A." (in forma abbreviata "TIM SPA" o la  
"Società") con sede in Milano (MI), Via Gaetano Negri n. 1,  
numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Mon-  
za Brianza Lodi, codice fiscale e Partita IVA 00488410010,  
con capitale sociale di Euro 11.677.002.855,10 (undicimiliar-  
diseicentosettantasettemilioniduecentoottocentocinquantacinque  
virgola dieci) interamente sottoscritto e versato.

Detto comparente, della cui personale identità io notaio sono certo, nella sua citata qualità, mi richiede di redigere il verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società relativamente ai seguenti punti all'ordine del giorno:

omissis

6. Operazioni finanziarie

7. Liability management exercise (deliberazioni)

omissis

Assume la Presidenza dell'adunanza, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione SALVATORE ROSSI il quale constata:

- che la presente adunanza è stata ritualmente convocata ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, mediante avviso a tutti gli aventi diritto spedito in data 1° marzo 2024 in questo luogo, per le ore dodici di questo giorno;

- che la riunione si tiene, ai sensi e nel rispetto dell'art. 11 dello Statuto, anche mediante idoneo collegamento in audio e tele conferenza, come di seguito indicato;

- che del Consiglio di Amministrazione della società sono presenti tutti i membri nelle persone di esso comparente ed inoltre dei consiglieri Labriola Pietro, Bonomo Paola, Moretti Marella, Boccardelli Paolo, Camagni Paola, Carli Maurizio, Ferro Luzzi Federico, Gorno Tempini Giovanni, Sapienza Paola, Sarmi Massimo, Gallazzi Giulio, Pansa Alessandro e, collegati

in videoconferenza, i Consiglieri Falcone Cristiana e Romagnoli Ilaria;

- che del Collegio Sindacale sono presenti tutti i membri nelle persone del Presidente Fallacara Francesco, Di Donato Francesca e Gambini Massimo e, collegati in videoconferenza, Doro Anna e Bonissoni Angelo Rocco;

è altresì presente il General Counsel Avv. Nuzzolo Agostino;

- che i soggetti che partecipano all'Adunanza mediante il predetto sistema di audio e tele conferenza hanno confermato di poter liberamente e adeguatamente interagire nella riunione in tempo reale e di poter visionare, ricevere ed inviare documenti;

- che, in mancanza di diversa previsione statutaria, l'emissione di obbligazioni rientra nelle competenze del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2410 cod. civ. e che, ai sensi di tale norma, la relativa deliberazione deve risultare da verbale redatto da Notaio.

Verificata dal Presidente la regolarità della costituzione ed accertata dal medesimo l'identità e la legittimazione degli intervenuti, compresi i Consiglieri e Sindaci collegati in modalità audio e tele conferenza, dichiara validamente costituita la presente riunione ai sensi di legge e di statuto ed atta a deliberare sui sopra indicati argomenti all'ordine del giorno.

Passando alla trattazione del punto 6 all'ordine del giorno,

il Presidente comunica che:

= la vigente formulazione dell'art. 2410 comma 1, del Codice civile attribuisce all'organo amministrativo di società per azioni la competenza a deliberare in merito all'emissione di obbligazioni non convertibili, in assenza di una diversa disciplina legale o statutaria e che lo statuto di TIM non prevede una disciplina in deroga;

= l'art. 2412 del Codice civile, al comma 1 prevede che possono essere emesse obbligazioni per una somma complessivamente non eccedente il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato ed al comma 2 consente che tale limite possa essere superato se le obbligazioni emesse in eccedenza sono destinate alla sottoscrizione di investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali;

= in aggiunta, ai sensi del comma 5 dell'art. 2412 del Codice Civile, le previsioni di cui ai commi 1 e 2 del medesimo articolo sopra riportate non si applicano, tra l'altro, alle emissioni di obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione ovvero di obbligazioni che danno il diritto di acquisire ovvero di sottoscrivere azioni;

= in base allo statuto vigente di TIM, le delibere del Consiglio di Amministrazione in materia possono essere adottate

con i quorum di legge.

Il Presidente passa la parola all'Amministratore Delegato che fa presente che:

= al fine di garantire l'usuale efficiente accesso al mercato dei capitali, mediante ricorso al mercato obbligazionario, ed in modo da cogliere con prontezza eventuali finestre di mercato, si propone di deliberare una autorizzazione, con termine di efficacia alla data del 31 dicembre 2024, per l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari senior, non garantiti, non convertibili e non subordinati, in una o più tranches, in euro o in dollari statunitensi (USD), per un valore nominale complessivo corrispondente a massimi euro 1.000.000.000,00 (unmiliardo/00) o l'equivalente in altra divisa, nel rispetto dei limiti riportati di seguito (i "Prestiti obbligazionari stand-alone").

Il Presidente prosegue informando che, in conformità alla prassi internazionale per operazioni analoghe a quella qui proposta:

= i Prestiti obbligazionari stand-alone potranno essere sottoscritti esclusivamente da investitori professionali, anche attraverso istituzioni finanziarie, primarie banche specializzate in operazioni analoghe a quelle in esame e selezionate dalla Società per il collocamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone (i "Bookrunners"), che saranno nominati dalla Società stessa in prossimità della data di emissione dei

suddetti Prestiti obbligazionari stand-alone e che sottoscriveranno le obbligazioni secondo i termini e le condizioni previste nell'accordo di sottoscrizione (subscription agreement ovvero purchase agreement) retto dalla legge dello Stato di New York ovvero dalla legge inglese, da sottoscriversi in prossimità della data di emissione dei Prestiti obbligazionari stand-alone;

= è stata già effettuata da parte del management di TIM con l'ausilio di primarie banche nazionali e internazionali, un'attività di indagine preliminare per verificare la disponibilità del mercato a sottoscrivere i titoli in emissione e nessun rilievo sostanziale è emerso a impedimento della successiva attività di marketing ed eventuale collocamento ed emissione dei Prestiti obbligazionari stand-alone una volta deliberato;

= i Prestiti obbligazionari stand-alone di cui si propone di autorizzare l'emissione, dovranno in particolare presentare le seguenti caratteristiche:

- tipologia: obbligazioni (notes) senior, non garantite, non convertibili e non subordinate;
- valuta: euro o dollari statunitensi (USD);
- ammontare in linea capitale: corrispondente a massimi euro 1.000.000.000,00 (unmiliardo/00), o altro importo corrispondente eventualmente espresso in una o più diverse valute, il cui importo definitivo verrà determinato in prossimità della

data di emissione tenendo conto delle condizioni del mercato al pricing nonché delle esigenze della Società;

- articolazione: anche in più operazioni, anche in diversa valuta, in una o più tranches;

- valore nominale unitario: ciascun titolo avrà valore minimo pari ad almeno euro 100.000 (centomila/00) ovvero USD 100.000 (centomila/00);

- destinatari: le obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione esclusivamente ad investitori qualificati ai sensi dell'articolo 34-ter del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificati, e di ogni disposizione applicabile delle leggi e dei regolamenti italiani. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il "Securities Act") o ai sensi della legislazione in materia di strumenti finanziari di qualsiasi altra giurisdizione e saranno offerti esclusivamente (a) a "qualified institutional buyers" (come definiti nella Rule 144A del Securities Act) ai sensi della Rule 144A, e (ii) a soggetti che non siano "U.S. Persons" (come definite secondo la Regulation S) ai sensi della Regulation S. Le emissioni avverranno con esclusione di qualsiasi collocamento presso il pubblico indistinto e comunque in esenzione dalla disciplina dell'Unione Europea e italiana in materia di offerta al pubblico;

- forma: le obbligazioni saranno rappresentate da uno o più certificati globali (cosiddette Global Notes e Global Receipts), in forma temporanea o permanente e saranno accentrate presso il sistema di gestione di Euroclear/Clearstream, The Depository Trust Company ("DTC") e/o Monte Titoli, a seconda dei casi; le quote/parti del certificato globale permanente saranno scambiabili con certificati definitivi, provvisti di cedole, solo in specifiche circostanze indicate nella documentazione dei Prestiti obbligazionari stand-alone;

- regime di circolazione: al portatore (bearer);

- durata: non superiore a 7 (sette) anni, decorrenti dalla data di emissione, con facoltà di rimborso anticipato anche in capo sia all'emittente (c.d. obbligazione callable) ovvero al possessore del titolo (c.d. obbligazione puttable) ovvero, tra l'altro, in caso di cambio di controllo dell'emittente o secondo i termini stabiliti, secondo quanto analiticamente previsto nel regolamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone;

- prezzo di emissione: da determinarsi in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori e alle condizioni di mercato vigenti al momento dell'emissione nonché alle esigenze della Società;

- saggio degli interessi: (i) a tasso fisso, pari alla somma tra il tasso medio IRS di scadenza corrispondente, e relativo alla valuta di emissione, e uno spread non superiore a 5%

(sei per cento) per anno; (ii) a tasso variabile, pari alla somma tra il tasso di riferimento per il periodo corrispondente, relativo alla valuta di emissione, e uno spread non superiore a 5% (sei per cento) per anno; in entrambi i casi il saggio degli interessi sarà stabilito in via definitiva a valle delle attività di marketing effettuate dalla Società assieme ai Bookrunners, anche sulla base delle indicazioni di interesse ricevute da potenziali investitori e avuto riguardo alle condizioni di mercato esistenti alla data di emissione;

- pagamento degli interessi: posticipato con cedola annuale, semestrale o trimestrale;
- rimborso: alla pari, in una unica soluzione alla scadenza, fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato che saranno analiticamente previste nel regolamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone;
- diritti attribuiti: diritti economici legati al pagamento degli interessi e al rimborso in linea capitale dei Prestiti obbligazionari stand-alone e diritti amministrativi connessi alla gestione del credito;
- diritto applicabile: legge inglese o dello Stato di New York, fatta eccezione per le norme inderogabili di diritto italiano;
- mercato di negoziazione: Euro MTF - Professional Segment (Luxembourg Stock Exchange), mercato non regolamentato (sistema multilaterale di negoziazione) della Borsa del Lussemburgo.

burgho ovvero altro mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione italiano o degli Stati membri dell'Unione Europea o degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168 bis del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, numero 917;

= nel contesto dell'emissione e del collocamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone saranno altresì sottoscritti taluni contratti e documenti ivi inclusi, a seconda dei casi, i seguenti: (i) il prospetto informativo (ii) il regolamento del prestito, (iii) le "global notes" rappresentative dei titoli obbligazionari, (iv) il contratto di acquisto/sottoscrizione dei titoli (altresì detto Purchase Agreement ovvero Subscription Agreement); (v) il contratto denominato "deposit agreement" in relazione alle Global Notes emesse ai sensi della Rule 144A e le cosiddette "global receipts" emesse ai sensi di tale deposit agreement; (vi) il contratto denominato "note making and administration agreement" in relazione ai prestiti obbligazionari emessi ai sensi della Rule 144A; (v)

il contratto denominato "tax compliance agency agreement" tra l'emittente, Acupay e Monte Titoli in relazione ai prestiti obbligazionari emessi ai sensi della Rule 144A; (vi) una lettera di nomina di un process agent quale soggetto incaricato di svolgere le funzioni di process agent nello stato di New

York ovvero nel Regno Unito in relazione ai documenti retti rispettivamente dal diritto di New York ovvero dalla legge inglese (vii) nonché altri atti, certificati, dichiarazioni, accordi contrattuali e documenti ancillari ai Prestiti obbligazionari stand-alone e/o alla quotazione delle obbligazioni (ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, uno o più director's e officer's certificates, back-up certificates, compliance closing certificates, engagement letters in favore, inter alios, dei revisori che interverranno ai fini del rilascio delle comfort letters, fee letters e/o CFO certificates) con soggetti che interverranno a vario titolo nel relativo complesso procedimento quali, a fine solo esemplificativo, Monte Titoli S.p.A. e Acupay System LLC. e gli intermediari incaricati di effettuare e ricevere pagamenti (c.d. paying agent) e gli intermediari incaricati di curare gli adempimenti connessi alla quotazione (c.d. listing agent), agenzie di rating, consulenti legali e altri advisor e/o di effettuare le trattenute fiscali applicabili ai medesimi (i "Documenti Rilevanti").

Ricorda ancora il Presidente che poiché come detto l'autorizzazione all'emissione di obbligazioni sarebbe funzionale a consentire un rapido accesso al mercato di capitali ove si presentassero condizioni tali da rendere favorevole tale attività, si propone la delega in via disgiunta al Presidente e all'Amministratore Delegato in carica pro tempore a dar corso

alle emissioni, compiendo i necessari atti - come ad esempio la conclusione di accordi con gli intermediari e con tutte le controparti necessarie alle emissioni, compresa la negoziazione delle condizioni dei Documenti Rilevanti e di ogni altro documento, contratto, atto o certificato, direttamente o a mezzo di procuratori, che potranno a loro volta avvalersi di sub-mandatari per atti specifici. Come di consueto, al Consiglio di Amministrazione sarebbe data informativa sulle emissioni obbligazionarie effettuate ai sensi di quanto sopra.

Il Presidente ricorda infine che non sussistono impedimenti per l'emissione del Prestiti obbligazionari stand-alone di cui all'odierna proposta nei termini e nei limiti sopra illustrati.

Interviene il Presidente del Collegio Sindacale, il quale, a nome dell'intero Collegio, attesta che la proposta autorizzazione delle emissioni obbligazionarie rispetta i limiti di cui all'art. 2412 del Codice civile, dal momento che le obbligazioni sono destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione e troverà pertanto applicazione alle stesse l'art. 2412, quinto comma, del codice civile.

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiede di verbalizzare il proprio intervento.

Sul punto 6 all'ordine del giorno il Presidente pone ai voti,

per appello nominale, la seguente

Proposta di deliberazione

"Il Consiglio di Amministrazione della società TELECOM ITALIA

S.P.A. riunitosi il giorno 6 marzo 2024,

- preso atto della disciplina in materia di emissione di obbligazioni di cui agli artt. 2410 e 2412 del Codice civile,
- udita la relazione del Presidente,
- subordinatamente al rispetto di ogni adempimento e condizione previsti dalla normativa applicabile,

delibera

In primo luogo

di autorizzare l'emissione fino alla data del 31 dicembre 2024, dei Prestiti obbligazionari stand-alone, in una o più tranches, in euro o in dollari statunitensi (USD), aventi le caratteristiche di seguito sintetizzate:

- tipologia: obbligazioni (notes) senior, non garantite, non convertibili e non subordinate;
- valuta: euro o dollari statunitensi (USD);
- ammontare in linea capitale: corrispondente a massimi euro 1.000.000.000,00 (unmiliardo/00), o altro importo corrispondente eventualmente espresso in una o più diverse valute, il cui importo definitivo verrà determinato in prossimità della data di emissione tenendo conto delle condizioni del mercato al pricing nonché delle esigenze della Società;
- articolazione: anche in più operazioni, anche in diversa

valuta, in una o più tranches;

- valore nominale unitario: ciascun titolo avrà valore minimo pari ad almeno euro 100.000,00 (centomila/00) ovvero USD 100.000,00 (centomila/00);

- destinatari: le obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione esclusivamente ad investitori qualificati ai sensi dell'articolo 34-ter del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificati, e di ogni disposizione applicabile delle leggi e dei regolamenti italiani. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S.

Securities Act del 1933, come modificato (il "Securities Act") o ai sensi della legislazione in materia di strumenti finanziari di qualsiasi altra giurisdizione e saranno offerti esclusivamente (a) a "qualified institutional buyers" (come definiti nella Rule 144A del Securities Act) ai sensi della Rule 144A, e (ii) a soggetti che non siano "U.S. Persons" (come definite secondo la Regulation S) ai sensi della Regulation S. Le emissioni avverranno con esclusione di qualsiasi collocamento presso il pubblico indistinto e comunque in esenzione dalla disciplina dell'Unione Europea e italiana in materia di offerta al pubblico;

- forma: le obbligazioni saranno rappresentate da uno o più certificati globali (cosiddette Global Notes e Global Receipts), in forma temporanea o permanente e saranno accentrate

presso il sistema di gestione di Euroclear/Clearstream, DTC e/o Monte Titoli, a seconda dei casi; le quote/parti del certificato globale permanente saranno scambiabili con certificati definitivi, provvisti di cedole, solo in specifiche circostanze indicate nella documentazione dei Prestiti obbligazionari stand-alone;

- regime di circolazione: al portatore (bearer);

- durata: non superiore a 7 (sette) anni, decorrenti dalla data di emissione, con facoltà di rimborso anticipato anche in capo sia all'emittente (c.d. obbligazione callable) ovvero al possessore del titolo (c.d. obbligazione puttable) ovvero, tra l'altro, in caso di cambio di controllo dell'emittente o secondo i termini stabiliti, secondo quanto analiticamente previsto nel regolamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone;

- prezzo di emissione: da determinarsi in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori e alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni nonché alle esigenze della Società;

- saggio degli interessi: (i) a tasso fisso, pari alla somma tra il tasso medio IRS di scadenza corrispondente, e relativo alla valuta di emissione, e uno spread non superiore a 5% (cinque per cento) per anno; (ii) a tasso variabile, pari alla somma tra il tasso di riferimento per il periodo corrispondente, relativo alla valuta di emissione, e uno spread

non superiore a 5% (cinque per cento) per anno; in entrambi i casi il saggio degli interessi sarà stabilito in via definitiva a valle delle attività di marketing effettuate dalla Società assieme ai Bookrunners, anche sulla base delle indicazioni di interesse ricevute da potenziali investitori e avuto riguardo alle condizioni di mercato esistenti alla data di emissione;

- pagamento degli interessi: posticipato con cedola annuale, semestrale o trimestrale;
- rimborso: alla pari, in una unica soluzione alla scadenza, fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato che saranno analiticamente previste nel regolamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone;
- diritti attribuiti: diritti economici legati al pagamento degli interessi e al rimborso in linea capitale dei Prestiti obbligazionari stand-alone e diritti amministrativi connessi alla gestione del credito;
- diritto applicabile: legge inglese o dello Stato di New York, fatta eccezione per le norme inderogabili di diritto italiano;
- mercato di negoziazione: Euro MTF - Professional Segment (Luxembourg Stock Exchange), mercato non regolamentato (sistema multilaterale di negoziazione) della Borsa del Lussemburgo ovvero altro mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione italiano o degli Stati membri dell'Unione

ne Europea o degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168 bis del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, numero 917.

In secondo luogo

di conferire mandato disgiuntamente, e con facoltà di subdelega, al Presidente e all'Amministratore Delegato in carica pro tempore, affinché diano esecuzione in Italia e/o all'estero alla presente delibera, e siano autorizzati ad effettuare le operazioni di emissione dei Prestiti obbligazionari stand-alone con ogni più ampia e opportuna facoltà al riguardo, comprese, a titolo esemplificativo, quelle di:

- determinare - nei limiti deliberati - le condizioni dei Prestiti obbligazionari stand-alone, ivi incluso ammontare dell'emissione, durata, prezzo di emissione, saggio e modalità di corresponsione degli interessi, eventuale scarto di emissione o premio al rimborso;
- negoziare e definire i relativi regolamenti obbligazionari, i Documenti Rilevanti e qualsiasi altro certificato, atto, documento o contratto anche solo utile o funzionale ai fini del successo dell'operazione;
- procedere alla sottoscrizione ed esecuzione di tutti i documenti, con facoltà al riguardo di rilascio di procure esecutive a procuratori (che potranno a loro volta avvalersi

di sub-mandatari per atti specifici), con i più ampi poteri ivi inclusa la firma sociale;

- procedere al collocamento dei Prestiti obbligazionari stand-alone e alla richiesta di ammissione a quotazione, sti-  
pulando ogni negozio e accordo a ciò funzionale, anche con  
intermediari e agenti, regolando anche tutte le correlate  
partite economiche;

- in caso di emissioni in dollari statunitensi (USD), di  
stipulare contratti su prodotti derivati, da concludere se-  
condo i termini e le condizioni disciplinate in accordi qua-  
dro c.d. normativi, per convertire i flussi in dollari delle  
sudette emissioni in flussi in euro;

- con riguardo a quanto qui sopra definito, procedere a  
ogni formalità o adempimento, nessuno escluso e anche di na-  
tura informativa, presso intermediari ed agenti ed ogni com-  
petente Autorità, italiana o estera, connessi all'approvazio-  
ne dell'emissione obbligazionaria realizzata, al suo colloca-  
mento e alla sua quotazione, anche in termini di pubblicazio-  
ne documentale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non  
esauritivo, gli adempimenti connessi alla definizione e pub-  
blicazione dei documenti informativi di quotazione dei Pre-  
stiti obbligazionari stand-alone);

- compiere in genere tutto quanto necessario, utile od  
opportuno per il buon fine dell'iniziativa, ivi incluso  
l'espletamento delle formalità necessarie affinché la presen-

te deliberazione sia iscritta nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurvi le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte che fossero allo scopo opportune e/o richieste dalle competenti Autorità anche in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese nonché procedere a stipulare ogni negozio e accordo a ciò funzionali, anche con intermediari e agenti; il tutto, fermo l'obbligo di dare informativa al Consiglio di Amministrazione sulle emissioni obbligazionarie effettuate ai sensi di quanto sopra."

Detta Proposta viene quindi messa ai voti.

All'esito della votazione, svoltasi per appello nominale, il Presidente proclama approvata la detta Proposta all'unanimità.

\*\*\*\*\*

Il Presidente, a questo punto, esaurita la trattazione del punto 6 all'ordine del giorno, passa alla trattazione del punto 7 all'Ordine del Giorno, cede quindi la parola all'Amministratore Delegato, il quale chiarisce che le offerte di scambio (complessivamente considerate, l'"Operazione di Scambio" ovvero, anche le "Offerte di Scambio") oggetto della presente delibera saranno eseguite da parte di TIM e di due società lussemburghesi dalla stessa direttamente controllate - ossia Telecom Italia Finance S.A. ("TIF") e Telecom Italia Capital S.A. ("TICAP") - e sono connesse e funzionali alla realizzazione dell'operazione relativa al transaction agree-

ment tra TIM con, tra gli altri, Optics Bidco S.r.l. (ora Optics Bidco S.p.A.) ("BidCo"), società indirettamente controllata da fondi amministrati o gestiti da Kohlberg Kravis Roberts & Co. Inc ("KKR"), approvata dal consiglio di amministrazione di TIM lo scorso 5 novembre 2023 (l'"Operazione M&A").

In particolare, l'Amministratore Delegato ricorda che l'Operazione M&A verrebbe realizzata attraverso (i) il conferimento da parte di TIM di un ramo d'azienda - costituito da talune attività relative alla rete primaria di TIM e all'attività wholesale e dall'intera partecipazione nella controllata Telenergia S.r.l. ("Telenergia") - in FiberCop S.p.A. ("FiberCop"), società che già detiene talune attività relative alla rete secondaria in fibra e rame, e (ii) il contestuale acquisto da parte di BidCo dell'intera partecipazione detenuta da TIM in FiberCop medesima, all'esito del predetto conferimento (FiberCop post conferimento "Netco"). Ai sensi del transaction agreement il corrispettivo per la vendita della partecipazione potrà essere parzialmente corrisposto mediante il trasferimento di parte del debito di TIM e delle sue controllate (il "Gruppo TIM") a BidCo, a completamento dell'Operazione di Scambio che avrà luogo contestualmente al closing dell'Operazione M&A (il "Closing M&A") secondo le modalità di seguito indicate.

L'Operazione di Scambio si comporrà di tre distinte offerte

di scambio parziali, aventi ad oggetto talune serie di obbligazioni - di seguito singolarmente individuate - originariamente emesse da TIM (le "Obbligazioni Originarie TIM"), da TIF (le "Obbligazioni Originarie TIF") e da TICAP (le "Obbligazioni Originarie TICAP") (congiuntamente, le "Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM") con scadenza a partire dal 2026, per un valore nominale complessivo fino ad Euro 7.000.000.000,00 (settemiliardi/00) o l'equivalente in altra divisa (l'"Ammontare Complessivo Offerto in Scambio") secondo i termini di seguito delineati.

L'Operazione di Scambio sarà eseguita attraverso un'operazione articolata in due fasi con un meccanismo di doppio scambio, ove a ciascun obbligazionista sarà offerto di divenire creditore obbligazionario per un medesimo importo nei confronti di BidCo, ovvero di restare creditore obbligazionario di TIM, TIF e TICAP. In particolare, l'Operazione di Scambio prevede (i) uno scambio iniziale (lo "Scambio Iniziale") di tipo parziale, che avverrà su richiesta di ciascun obbligazionista di TIM, TIF e TICAP (secondo i termini e condizioni di seguito specificati) titolare delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM, a completamento delle Offerte di Scambio, e, ad esito del quale, ciascun obbligazionista aderente riceverà - nei limiti di seguito indicati - nuove obbligazioni emesse, rispettivamente, da TIM, TIF e TICAP (le "Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP") e (ii) un secondo ulteriore

scambio, totale e automatico nel contesto del Closing M&A (lo "Scambio Automatico al Closing" e, unitamente allo Scambio Iniziale, gli "Scambi"), funzionale alla sostituzione delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP con nuove obbligazioni emesse da BidCo (le "Obbligazioni BidCo") che avverrebbe mediante annullamento delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP e contestuale emissione delle Obbligazioni BidCo.

Quanto ai destinatari delle Offerte di Scambio, l'Amministratore Delegato chiarisce che le Offerte di Scambio hanno ad oggetto obbligazioni emesse da TIM, TIF e TICAP con scadenza a partire dal 2026 (come di seguito singolarmente identificate). Inoltre, le Offerte di Scambio di Obbligazioni Originali TIM e TIF saranno rivolte, e pertanto alle stesse potranno aderire, esclusivamente investitori istituzionali o professionali, in particolare, in Italia e in altri Paesi diversi dagli Stati Uniti, in conformità alle previsioni della Regulation S, e che siano esclusivamente investitori qualificati ai sensi dell'articolo 34-ter del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificati, e di ogni disposizione applicabile delle leggi e dei regolamenti italiani, e pertanto con esclusione di qualsiasi offerta rivolta al pubblico indistinto e comunque in esenzione dalla disciplina dell'Unione Europea e italiana in materia di offerta al pubblico e pertanto l'Operazione di Scambio avverrà in esen-

zione dall'obbligo di predisposizione di un documento di offerta ai sensi del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti"); mentre l'Offerta di Scambio di Obbligazioni Originarie TICAP sarà rivolta esclusivamente negli Stati Uniti ai cc.dd. "qualified institutional buyers" ai sensi della Rule 144A del Securities Act.

In particolare, è previsto che TIM, TIF e TICAP, a seconda dei casi, procedano con l'Offerta di Scambio ed emettano le Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP (rispettivamente individualmente indicate, le "Nuove Obbligazioni TIM", le "Nuove Obbligazioni TIF" e le "Nuove Obbligazioni TICAP") destinate al servizio dello Scambio Iniziale rivolto ai detentori delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM per un ammontare pari all'Ammontare Complessivo Offerto in Scambio.

Le Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP saranno regolate sostanzialmente dai medesimi termini e condizioni delle rispettive Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM, ad eccezione dell'introduzione di una specifica previsione all'interno dei relativi regolamenti (a seconda dei casi, denominati indenture o terms and conditions) funzionale all'esecuzione dello Scambio Automatico al Closing, ossia il regolamento del prestito delle Nuove Obbligazioni TIM, Nuove Obbligazioni TIF e Nuove Obbligazioni TICAP includerà un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i re-

lativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di BidCo, il tutto a condizione che il Closing M&A avvenga entro il 15 Ottobre 2024, o data successiva, in virtù di eventuali pattuizioni con KKR (la "Longstop Date").

È altresì previsto che qualora il Closing M&A non avvenga entro la Longstop Date, e tale data non venga prorogata, e quindi non si concluda l'Operazione M&A, BidCo non procederà all'emissione delle Obbligazioni BidCo e, pertanto, non si procederà al Secondo Scambio, con il risultato che in tale eventualità le Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP rimarrebbero in vigore, unitamente alle rispettive serie di Obbligazioni Originarie TIM, TIF e TICAP non portate in adesione alle Offerte di Scambio (o comunque non accettate in scambio da parte del relativo emittente), come serie di obbligazioni tra loro non fungibili e caratterizzate da un diverso codice ISIN.

Alla luce delle discussioni in corso tra la Società e talune istituzioni finanziarie, primarie banche specializzate in operazioni analoghe a quelle in esame (i "Dealer Managers"), potrebbe essere previsto un meccanismo di incentivo economico all'adesione alle Offerte di Scambio (il "Premio di Partecipazione") - da corrispondersi secondo i termini e condizioni delineati nei rispettivi Exchange Offer Memoranda (come di

seguito definiti) - agli obbligazionisti titolari delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM che aderiranno all'offerta e i cui ordini saranno confermati dalla Società, anche in mancanza di perfezionamento della complessiva Operazione di Scambio.

Lo Scambio Automatico al Closing sarà completato su base automatica e non sarà richiesto alcun ulteriore consenso o qualsiasi altra azione da parte dei titolari delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP per il perfezionamento dello Scambio Automatico al Closing.

Quanto al trattamento degli interessi a valere, rispettivamente, sulle Obbligazioni Originarie TIM, TIF e TICAP oggetto dello Scambio Iniziale e sulle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP scambiate con la relativa serie di Obbligazioni BidCo in occasione dello Scambio Automatico al Closing, è previsto che alla data di regolamento di, rispettivamente, lo Scambio Iniziale e lo Scambio Automatico al Closing, gli obbligazionisti ricevano, unitamente alla relative serie di obbligazioni in scambio (ossia le Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP ovvero la Obbligazioni BidCo) anche gli interessi maturati sulle obbligazioni scambiate e non ancora corrisposti sino a tale data.

Per quanto riguarda il regime fiscale applicabile agli interessi, ai premi e agli altri frutti derivanti dalle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP e dalle Obbligazioni BidCo, essi

continueranno ad essere assoggettati al regime di cui al D. Lgs. 239/1996 in quanto applicabile alla relativa serie di Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM.

Quanto alla struttura delle Offerte di Scambio, l'Amministratore Delegato chiarisce che i termini e le condizioni di ciascuna delle offerte di tipo parziale promosse da parte di TIM, TIF e TICAP saranno dettagliati nei rispetti documenti d'offerta (congiuntamente gli "Exchange Offer Memoranda" e, ciascuno, l'"Exchange Offer Memorandum"), in particolare:

a) le Offerte di Scambio potranno (i) essere subordinate al raggiungimento, per ciascuna serie di Obbligazioni Originarie TIM, TIF e TICAP, di un livello minimo di adesioni per ciascuna serie (la "Condizione di Partecipazione Minima per Serie") e (ii) avere a oggetto un ammontare massimo offerto in scambio, (A) per quanto riguarda le Obbligazioni Originarie TICAP, individuato separatamente per ciascuna serie e, (B) per quanto riguarda le Obbligazioni Originarie TIM e TIF, individuato complessivamente e che non potrà essere in ogni caso superiore all'Ammontare Complessivo Offerto in Scambio (congiuntamente, l'"Ammontare Massimo Offerto in Scambio per Serie"), ferma restando la facoltà di TIM, TIF e TICAP di eventualmente rinunciare alla Condizione di Partecipazione Minima per Serie o di incrementare l'Ammontare Massimo Offer-to in Scambio per Serie alla luce delle condizioni di mercato alla data di chiusura delle Offerte di Scambio;

b) i titolari delle Obbligazioni Originarie TIM e TIF che desiderino aderire alle Offerte di Scambio TIM e TIF dovranno apportare le proprie obbligazioni in scambio per un ammontare minimo in linea capitale pari ad Euro 100.000,00 (centomila/00) e i titolari delle Obbligazioni Originarie TICAP che desiderino aderire all'Offerta di Scambio TICAP dovranno apportare le proprie obbligazioni in scambio per un ammontare minimo in linea capitale pari a Dollari 200.000,00 (duecentomila/00) (congiuntamente, la "Condizione di Scambio Minimo per Obbligazionista");

c) il valore nominale finale accettato per lo scambio con riferimento a ciascuna serie (ciascuno, l'"Ammontare Finale Scambiato per Serie") sarà determinato da, rispettivamente, TIM, TIF e TICAP a propria esclusiva e assoluta discrezione e sarà annunciato al mercato all'esito dell'Operazione di Scambio e tale Ammontare Finale Scambiato per Serie potrà risultare notevolmente inferiore (o anche nullo) per una o più serie rispetto alle altre (pertanto, non è garantito un meccanismo di accettazione proporzionale tra le serie oggetto dell'offerta complessiva di scambio);

d) qualora, alla data di chiusura della relativa offerta di scambio, il valore nominale delle Obbligazioni Originarie TIM, TIF e TICAP validamente portate in adesione alle rispettive offerte, risultasse superiore all'Ammontare Massimo Offerto in Scambio per Serie le Obbligazioni Originarie per

tal serie saranno scambiate su base pro-rata, dividendo l'Ammontare Massimo Offerto in Scambio per Serie per l'importo complessivo in linea capitale accettato in scambio dal relativo emittente in relazione a ciascuna serie all'esito del relativo periodo di offerta (il "Fattore Pro-Rata"), il tutto soggetto a eventuali rettifiche per consentire che il valore nominale complessivo in linea capitale delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM scambiate per ciascuna serie sia pari all'Ammontare Massimo Offerto in Scambio per Serie (fatto salvo il trattamento dei tagli minimi);

e) con specifico ed esclusivo riferimento all'Offerta di Scambio TICAP e fatta salva la Condizione di Partecipazione Minima per Serie applicabile alle Obbligazioni Originarie TICAP (ove non rinunciata da TICAP alla luce delle condizioni di mercato alla data di chiusura della relativa Offerta di Scambio, come sopra specificato), l'Ammontare Complessivo Offerto in Scambio, la Condizione di Scambio Minimo per Obbligazionista e il Fattore Pro-Rata, le Obbligazioni Originarie TICAP validamente offerte in scambio saranno accettate in conformità ad uno specifico ordine di priorità di accettazione per serie, indicato nel relativo Exchange Offer Memorandum (l'"Ordine di Priorità").

Le Offerte di Scambio sono inoltre soggette al soddisfacimento o alla rinuncia di alcune ulteriori condizioni generali come di consueto per operazioni di questa tipologia (quali, a

titolo di esempio, l'assenza di (i) procedimenti giudiziari o amministrativi che possano pregiudicare le Offerte di Scambio, (ii) ordinanze o sentenze giudiziarie o amministrative che possano limitare o ritardare la realizzazione delle Offerte di Scambio e (ii) eventi che possano materialmente compromettere i benefici contemplati dalle Offerte di Scambio), ciascuna dettagliatamente descritta nel rispettivo Exchange Offer Memorandum.

Con riferimento ai profili documentali dell'operazione, l'Amministratore Delegato fa presente che gli Exchange Offer Memoranda che regoleranno le Offerte di Scambio promosse separatamente da TIM, TIF e TICAP illustreranno nel dettaglio le modalità e tempistiche di esecuzione in relazione a ciascuna serie di Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM. Gli Exchange Offer Memoranda oltre a descrivere le modalità, la struttura e la relativa tempistica di esecuzione di ciascuna Offerta di Scambio (come sopra delineate) riporteranno, tra l'altro, la descrizione delle attività del Gruppo TIM ad esito dell'Operazione M&A e quindi ad esito dello scorporo della divisione cosiddetta "NetCo", nonché la rappresentazione di informazioni economico, patrimoniali e finanziarie di natura pro-forma di, rispettivamente, NetCo al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2023, e del Gruppo TIM ad esito dell'Operazione M&A al 31 dicembre 2023 per simulare gli effetti economici, patrimoniali e finanziari del perfezionamento dell'Operazione

M&A (congiuntamente, le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma").

L'Amministratore Delegato chiarisce inoltre che gli Exchange Offer Memoranda recheranno all'interno dei relativi capitoli finanziari la descrizione a carattere finanziario avente ad oggetto, inter alia, (i) le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo TIM al 31 Dicembre 2023, 2022 e 2021, (ii) le informazioni finanziarie consolidate carve out relative agli asset del Gruppo TIM individuati quali NetCo (come sopra definiti), incluse FiberCop e Telenergia, al 31 dicembre 2023 e 2022 (le "Informazioni Finanziarie Carve Out", e (iii) le Informazioni Finanziarie Pro-Forma (congiuntamente, le "Informazioni Finanziarie funzionali alle Offerte di Scambio").

EY S.p.A. è incaricata dalla Società della revisione contabile delle Informazioni Finanziarie Carve out e della verifica della corretta predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2023 rispetto ai criteri indicati nelle note al medesimo documento.

Quanto ai rapporti di scambio tra serie e fermo restando il rispetto della Condizione di Scambio Minimo per Obbligazioni-sta sopra indicata, l'Amministratore Delegato illustra ai presenti che le Offerte di Scambio si svolgeranno alla pari e così: (i) in occasione dello Scambio Iniziale per ogni, rispettivamente, 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale di

ciascuna serie di Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM validamente offerte in scambio, ciascun titolare riceverà 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale della relativa serie di Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP e (ii) in occasione dello Scambio Automatico al Closing per ogni, rispettivamente, 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale di ciascuna serie di Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP, ciascun titolare riceverà 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale della relativa serie di Obbligazioni BidCo, il tutto sino al raggiungimento del relativo Ammontare Massimo Offerto in Scambio per Serie.

L'Amministratore Delegato segnala inoltre che con riferimento a ciascuna serie di Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP e Obbligazioni BidCo la cui emissione, subordinatamente al perfezionamento delle Offerte di Scambio, è prevista nell'ambito dell'operazione, sarà presentata presso la Borsa del Lussemburgo la richiesta di ammissione delle relative obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Euro MTF organizzato e gestito dalla Borsa del Lussemburgo ("Euro MTF").

Quanto alle serie di Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM interessate dall'Operazione di Scambio, l'Amministratore De-

legato chiarisce che sono state selezionate le seguenti serie di prestiti obbligazionari secondo il criterio temporale di scadenza sopra illustrato:

- obbligazioni denominate in Euro:

1. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue of €750,000,000 2.875 per cent. Notes due 28 January 2026; ISIN: XS1846631049; scadenza: 28 gennaio 2026 (le "Obbligazioni Originarie TIM Gennaio 2026");

2. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue of €1,000,000,000 3.625 per cent. Notes due 25 May 2026; ISIN: XS1419869885; scadenza: 25 maggio 2026 (le "Obbligazioni Originarie TIM Maggio 2026");

3. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue of €1,250,000,000 2.375 per cent. Notes due 12 October 2027; ISIN: XS1698218523; scadenza: 12 ottobre 2027 (le "Obbligazioni Originarie TIM Ottobre 2027");

4. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue of €1,250,000,000 6.875 per cent. Notes due 15 February 2028; ISIN: XS2581393134; scadenza: 15 febbraio 2028 (le "Obbligazioni Originarie TIM Febbraio 2028"); e

5. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue of €1,500,000,000 7.875 per cent. Note due 31 July 2028; ISIN: XS2637954582; scadenza: 31 luglio 2028 (le "Obbligazioni Originarie TIM Luglio 2028");

6. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue

of €1,000,000,000 1.625 per cent. Notes due 18 January 2029;

ISIN: XS2288109676; scadenza: 18 gennaio 2029 (le "Obbligazioni Originarie TIM Gennaio 2029");

7. emittente: Telecom Italia S.p.A.; denominazione: Issue of €850,000,000 5.250 per cent. Notes due 17 March 2055;

ISIN: XS0214965963; scadenza: 17 marzo 2055 (le "Obbligazioni Originarie TIM Marzo 2055");

(tutte le Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM sopra riportate sono congiuntamente individuate come le "Obbligazioni Originarie TIM")

8. emittente: Telecom Italia Finance S.A. (originariamente emesse da Olivetti Finance N.V.); denominazione: Issue of

€1,015,000,000 7.750 per cent. Notes due 24 January 2033;

ISIN: XS0161100515; scadenza: 24 gennaio 2033 (le "Obbligazioni Originarie TIF");

- obbligazioni denominate in Dollari:

9. emittente: Telecom Italia Capital S.A.; denominazione: Issue of USD1,000,000,000 6.375 per cent. Notes due 15 Novembre 2033; ISIN: US87927VAF58, US87927VAC28 (Rule 144A) e

UST92762AC63 (Reg S); scadenza: 15 novembre 2033;

10. emittente: Telecom Italia Capital S.A.; denominazione: Issue of USD1,000,000,000 6.000 per cent. Notes due 30 Settembre 2034; ISIN: US87927VAM00; scadenza: 30 settembre 2034;

11. emittente: Telecom Italia Capital S.A.; denominazione: Issue of USD1,000,000,000 7.200 per cent. Notes due 18 July

2036, ISIN: US87927VAR96; scadenza: 18 luglio 2036; e

12. emittente: Telecom Italia Capital S.A.; denominazione:

Issue of USD1,000,000,000 7.721 per cent. Notes due 4 June

2038; ISIN: US87927VAV09; scadenza: 4 giugno 2038:

(le Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM dal n. 9 al n. 12 che precedono, le "Obbligazioni Originarie TICAP").

Ai fini dell'Operazione di Scambio è inoltre previsto che l'Offerta di Scambio TIM e l'Offerta di Scambio TIF abbiano durata non inferiore a 10 giorni lavorativi mentre l'Offerta di Scambio TICAP, alla luce della disciplina applicabile ai sensi della normativa statunitense di cui al U.S. Securities Exchange Act del 1934, come successivamente modificato ed emendato (l'"Exchange Act"), abbia una durata non inferiore a 20 giorni lavorativi, fermo restando che la Società avrà la facoltà di prorogare, riaprire, modificare e/o revocare, anche separatamente, ciascuna delle Offerte di Scambio alla luce delle condizioni di mercato al lancio.

Ad esito delle Offerte di Scambio è altresì previsto che:

- TIM emetta nuove serie di prestiti obbligazionari senior, non garantiti e non subordinati, ai sensi dell'articolo 2410 e seguenti del Codice Civile, al servizio dello Scambio Iniziale, da offrire in scambio agli obbligazionisti titolari delle Obbligazioni Originarie TIM (le "Nuove Obbligazioni TIM");
- TIF emetta una nuova serie di obbligazioni senior, non

garantite e non subordinate, al servizio dello Scambio Iniziale, da offrire in scambio agli obbligazionisti titolari delle Obbligazioni Originarie TIF (le "Nuove Obbligazioni TIF");

- TICAP emetta nuove serie di obbligazioni senior, non garantite e non subordinate, al servizio dello Scambio Iniziale, da offrire in scambio agli obbligazionisti titolari delle Obbligazioni Originarie TICAP (le "Nuove Obbligazioni TICAP").

È altresì previsto che BidCo, per propria competenza e responsabilità, emetta ai sensi dell'articolo 2410 e seguenti del Codice Civile, alla data del Closing M&A a condizione lo stesso avvenga entro la Longstop Date (15 Ottobre 2024), o data successiva a seguito di pattuizione con TIM, tutte le serie di prestiti a servizio dello Scambio Automatico al Closing, da offrire agli obbligazionisti titolari delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP (congiuntamente, le "Obbligazioni BidCo").

In relazione alla prevista concessione da parte di TIM delle garanzie personali connesse alle Nuove Obbligazioni TIF e alle Nuove Obbligazioni TICAP, l'Amministratore Delegato spiega ai presenti che, nel contesto dell'Operazione di Scambio, è previsto che gli obblighi di pagamento connessi, inter alia, alle Nuove Obbligazioni TIF e alle Nuove Obbligazioni TICAP siano garantiti da una garanzia personale (corporate

guarantees) da concedersi da parte di TIM contestualmente all'emissione di ciascuna nuova serie di tali prestiti obbligazionari alla data di stipula della relativa documentazione contrattuale. A tal proposito, infatti, si ricorda che le Obbligazioni Originarie TIF e le Obbligazioni Originarie TICAP sono alla data odierna parimenti assistite da una garanzia personale (corporate guarantees) originariamente concessa alla relativa data di emissione e risultano alla data odierna garantite da TIM. Pertanto, ai sensi della documentazione contrattuale relativa alle Offerte di Scambio, si prevede che - al fine di conservare gli stessi termini e condizioni tra le Obbligazioni Originarie TIF e TICAP, da una parte, e le Nuove Obbligazioni TIF e TICAP, dall'altra parte - le nuove obbligazioni emesse da TIF e TICAP siano parimenti assistite dalla garanzia personale di TIM e, a questo fine, la Società dovrà sottoscrivere la relativa documentazione contrattuale in qualità di garantor (le "Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP").

L'Amministratore Delegato precisa altresì che i principali termini delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP sono sostanzialmente in linea con quelli di cui alle garanzie personali precedentemente concesse dalla Società in relazione alle Obbligazioni Originarie TIF e TICAP. Inoltre, la concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP non comporterà alcun

incremento dell'esposizione complessiva della Società riveniente dalle garanzie prestate in relazione alle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM, in quanto le garanzie personali esistenti concesse in relazione alle Obbligazioni Originarie TIF e TICAP verrebbero sostituite - con riferimento alle obbligazioni portate in adesione alle Offerte di Scambio - dalle garanzie personali da rilasciarsi da parte di TIM in relazione alle Nuove Obbligazioni TIF e TICAP.

Sotto il profilo documentale, l'Amministratore Delegato chiarisce che, unitamente agli Exchange Offer Memoranda, l'Operazione di Scambio prevederà la predisposizione, discussione e finalizzazione di taluni contratti, atti, accordi, regolamenti o documenti essenziali, funzionali e/o ancillari al fine del perfezionamento dell'Operazione di Scambio e delle attività ad essa connesse o funzionali come di consueto per operazioni di questa tipologia, bozza dei quali è attualmente in fase di redazione e definizione da parte di, rispettivamente, TIM, TIF e TICAP, con i rispettivi advisor quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il dealer manager agreement che regolerà i rapporti tra, inter alia, TIM, TIF e TICAP e i Dealer Manager ai fini delle Offerte di Scambio (il "Dealer Manager Agreement"), l'engagement letter che regolerà i rapporti tra, inter alia, TIM, TIF e TICAP, da un lato, e Kroll Issuer Services Limited, dall'altro lato, che agirà in qualità di exchange agent e information agent (l'"Exchange Agent")

e l' "Engagement Letter") in relazione alle Offerte di Scambio, l'agency agreement che regolerà i rapporti tra, inter alia, TIM e TIF e The Bank of New York Mellon, London Branch in qualità di paying agent delle Nuove Obbligazioni TIM e TIF (l' "Agency Agreement"), il trust deed che regolerà i rapporti tra, inter alia, TIM, TIF e The Bank of New York Mellon, London Branch in qualità di trustee delle Nuove Obbligazioni TIM e TIF (il "Trust Deed"), nonché i relativi indenture e/o terms and conditions che conterranno i relativi termini e condizioni delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP, oltre ad eventuali ulteriori certificates, dichiarazioni, annunci, comunicati o moduli, anche in relazione alla quotazione delle nuove serie di obbligazioni presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF.

L'Amministratore Delegato illustra inoltre che, con specifico riferimento all'Offerta di Scambio TICAP, tenuto conto che le Obbligazioni Originarie TICAP sono in Dollari Statunitensi così come le Nuove Obbligazioni TICAP che saranno emesse a seguito dello Scambio Iniziale, le relative Obbligazioni Bid-Co a servizio dello Scambio Automatico al Closing saranno pagamenti denominate in Dollari Statunitensi ed emesse da Bid-Co, società di diritto italiano e residente in Italia, e per tanto a tal fine è in corso di valutazione e si potrebbe prevedere la predisposizione, negoziazione, sottoscrizione ed esecuzione, inter alios, di taluni contratti con l'ausilio di

Acupay System LLC in qualità di tax certification agent ("Acupay") al fine di poter soddisfare gli adempimenti previsti dal D. Lgs. 239/1996. In particolare saranno sottoscritti un contratto denominato tax compliance agency agreement retto dalla legge dello Stato di New York tra BidCo, in qualità di emittente, Acupay e Monte Titoli S.p.A., in qualità di Italian tax representative (il "TCAA"), un contratto denominato deposit agreement retto dalla legge dello Stato di New York tra BidCo, in qualità di emittente, Citibank N.A., in qualità di receipt issuer e Citibank N.A., London Branch, in qualità di receipt paying agent delle obbligazioni (il "Deposit Agreement"), un contratto denominato note marking and administration agreement retto dalla legge dello Stato di New York tra BidCo, in qualità di emittente, Citibank, N.A., London Branch, in qualità di agent, e Monte Titoli S.p.A., in qualità di note depositary (il "NMAA") (congiuntamente a tutta la documentazione sopra indicata, la "Documentazione dell'Operazione di Scambio").

Ciò chiarito, l'Amministratore Delegato riepiloga brevemente le principali caratteristiche delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM ed illustra quelle delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP.

L'Amministratore Delegato illustra in particolare ai consiglieri i principali termini e condizioni delle Nuove Obbligazioni TIM specificamente oggetto dell'odierna proposta di

emissione, la cui esecuzione sarà, in ogni caso, subordinata al perfezionamento delle Offerte di Scambio come dettagliato in narrativa. Come anticipato, le Nuove Obbligazioni TIM saranno rappresentate da prestiti obbligazionari, ciascuno di tipologia senior, non garantita e non subordinata e ciascuna serie avrà le seguenti principali caratteristiche:

- durata: allineata alla durata residua della rispettiva serie di Obbligazioni Originarie TIM offerte in scambio;
- interessi: diritto al pagamento di un interesse corrispondente al tasso di interesse applicabile alla rispettiva serie di Obbligazioni Originarie TIM offerte in scambio;
- modalità di rimborso: corrispondente alla modalità di rimborso della rispettiva serie di Obbligazioni Originarie TIM offerte in scambio;
- clausole di rimborso anticipato: ai termini e alle condizioni corrispondenti a quelli previsti dal regolamento della rispettiva serie di Obbligazioni Originarie TIM offerte in scambio;
- quotazione: le Nuove Obbligazioni TIM saranno quotate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF; il tutto come infra dettagliato con riferimento a ciascuna serie di Nuove Obbligazioni TIM sottoposta all'approvazione del presente Consiglio.

L'Amministratore Delegato riferisce altresì ai presenti che, in relazione alla realizzazione dell'Operazione di Scambio,

sarà necessario modificare taluni contratti di finanziamento infragruppo (facility agreement, term loan agreement o deposit agreement) sottoscritti tra TIM, in qualità di borrower ovvero depositary, e, rispettivamente, TIF e TICAP in qualità di lender ovvero depositor, e di tempo in tempo stipulati (i "Contratti Intercompany"). Pertanto, in considerazione e in vista dello Scambio Automatico al Closing, in ragione del quale, rispettivamente, le Nuove Obbligazioni TIF e le Nuove Obbligazioni TICAP emesse a seguito del perfezionamento dello Scambio Iniziale, verrebbero automaticamente scambiate con le corrispondenti serie di Obbligazioni BidCo, risulta conseguentemente necessario procedere alla modifica dei relativi accordi contrattuali ed in particolare alla compensazione di parte del Debito Intercompany TIF e del Debito Intercompany TICAP (come di seguito definiti) e pertanto alla riduzione degli importi dovuti da TIM a TIF e TICAP ai sensi dei predetti Contratti Intercompany a fronte delle Obbligazioni Originali TIF e TICAP portate in adesione all'offerta di scambio. A tal riguardo, l'Amministratore Delegato riferisce della analisi in corso da parte della Società e dei propri consulenti volte a definire la miglior soluzione per la modifica di tali Contratti Intercompany, che se del caso potrebbe assumere le forme di due accordi da stipularsi tra TIM e TIF e tra TIM e TICAP per regolare la compensazione parziale dell'indebitamento finanziario di TIM derivante dai Contratti

Intercompany esistenti, rispettivamente verso (i) TIF (il "Debito Intercompany TIF") e (ii) TICAP (il "Debito Intercompany TICAP"), per un importo pari al valore delle Nuove Obbligazioni TIF e TICAP, che verranno scambiate con le Obbligazioni BidCo in concomitanza con il Closing M&A e per l'effetto saranno oggetto di cancellazione (cosiddetto mark down) alla data dello Scambio Automatico al Closing (congiuntamente, il "Contratto di Compensazione del Gruppo TIM"). In particolare, il Contratto di Compensazione del Gruppo TIM potrebbe prevedere che la compensazione parziale del Debito Intercompany TIF e del Debito Intercompany TICAP avvenga mediante una delegazione di pagamento ai sensi dell'articolo 1269 del Codice Civile, ai sensi della quale TIM farà in modo che BidCo paghi "in natura", per conto di TIM, le Nuove Obbligazioni TIF e TICAP, attraverso lo Scambio Automatico al Closing, con conseguente annullamento delle Nuove Obbligazioni TIF e TICAP.

Infine, l'Amministratore Delegato riferisce che a seguito delle Offerte di Scambio si renderà necessario procedere alla chiusura anticipata di taluni contratti su prodotti derivati, previamente stipulati, secondo i termini e le condizioni disciplinate in accordi quadro c.d. normativi, per convertire i flussi finanziari derivanti dalle obbligazioni e denominate in Dollari in flussi finanziari denominati in Euro.

Da ultimo, l'Amministratore Delegato fa presente che ai sensi

dell'art. 2412 comma 5 c.c. la proposta emissione delle Nuove Obbligazioni TIM non comporterà un aumento del valore complessivo delle obbligazioni emesse dalla Società - stante la contestuale cancellazione di un pari importo di Obbligazioni Originarie TIM - e, in ogni caso, non soggiace alle limitazioni di cui al primo comma del medesimo articolo alla luce della circostanza che le Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP di cui, subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale, si prevede l'emissione da parte di TIM, TIF, TICAP saranno oggetto di ammissione alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF, ragion per cui non occorre alcuna attestazione da parte del Collegio Sindacale.

Il Presidente del Collegio Sindacale conferma.

Il Presidente dichiara a questo punto terminata l'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno e apre quindi la discussione. Nessuno domandando di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione sugli argomenti all'ordine del giorno.

Sul punto 7 all'ordine del giorno il Presidente pone ai voti, per appello nominale, la seguente

**Proposta di deliberazione**

"Il Consiglio di Amministrazione della società TELECOM ITALIA S.P.A. riunitosi il giorno 6 marzo 2024,  
- Udita la relazione dell'Amministratore Delegato,  
- Preso atto della proposta di deliberazione formulata

dal Presidente,

delibera

- 1) di approvare le Offerte di Scambio per un valore nominale complessivo fino a Euro 7.000.000.000,00 (settemiliardi/00) o l'equivalente in altra divisa, da realizzarsi in una o più soluzioni come dettagliato in narrativa e, in particolare, lo Scambio Iniziale sarà realizzato entro il 30 giugno 2024 e lo Scambio Automatico al Closing sarà realizzato contestualmente al Closing M&A a condizione che il Closing M&A avvenga entro il 15 Ottobre 2024, o data successiva, in virtù di eventuali pattuizioni con KKR, rivolte esclusivamente ai titolari delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM con scadenza a partire dal 2026 individuate in narrativa e a condizione che le Offerte di Scambio TIM e TIF siano rivolte esclusivamente a investitori istituzionali o professionali, in particolare, in Italia e in altri Paesi diversi dagli Stati Uniti, in conformità alle previsioni della Regulation S, esclusivamente a investitori qualificati ai sensi dell'articolo 34-ter del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificati, e di ogni disposizione applicabile delle leggi e dei regolamenti italiani, e pertanto con esclusione di qualsiasi offerta rivolta al pubblico indistinto e comunque in esenzione dalla disciplina dell'Unione Europea e italiana in materia di offerta al pub-

blico e in esenzione dall'obbligo di predisposizione di un documento di offerta ai sensi del TUF e del Regolamento Emitteri; mentre l'Offerta di Scambio di Obbligazioni Originarie TICAP sarà rivolta esclusivamente negli Stati Uniti ai cc.dd. "qualified institutional buyers" ai sensi della Rule 144A del Securities Act;

2) di determinare il rapporto di scambio tra serie e fermo restando il rispetto della Condizione di Scambio Minimo per Obbligazionista sopra indicata, come segue: le Offerte di Scambio si svolgeranno alla pari e così (i) in occasione dello Scambio Iniziale per ogni, rispettivamente, 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale di ciascuna serie di Obbligazioni Originali del Gruppo TIM validamente offerte in scambio, ciascun titolare riceverà 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale della relativa serie di Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP e (ii) in occasione dello Scambio Automatico al Closing per ogni, rispettivamente, 100.000,00 (centomila/00) Euro o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale di ciascuna serie di Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP, ciascun titolare riceverà 100.000,00 (centomila/00) o 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea capitale della relativa serie di Obbligazioni BidCo, il tutto sino al raggiungimento del relativo Ammontare Massimo Offerto

in Scambio per Serie.

3) di finalizzare il mandato a EY S.p.A. per la revisione contabile delle Informazioni Finanziarie Carve out, per la verifica della corretta predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma e, più in generale, per le analisi della conformità con la prassi internazionale e la verifica della corrispondenza dei capitoli finanziari degli Exchange Offer Memoranda, nonché il rilascio delle attestazioni ed eventuali, Comfort Letter in vista del lancio delle Offerte di Scambio;

4) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di persone all'uopo delegate, a quanto richiesto, necessario o utile per definire, in ogni loro aspetto, e finalizzare gli Exchange Offer Memoranda, anche con riferimento alle Informazioni Finanziarie Carve Out e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma;

5) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di persone all'uopo delegate, a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni che precedono e, in particolare, per:

- predisporre, modificare e presentare alle competenti

Autorità ogni domanda, istanza, documento, nonché svolgere ogni e qualsiasi adempimento e/o attività necessari e/o opportuni richiesti per il perfezionamento dell'Operazione di Scambio;

- definire e/o modificare, anche rettificando quanto approvato in questa sede, la Condizione di Partecipazione Minima per Serie, la Condizione di Scambio Minimo per Obbligazionista, l'Ammontare Finale Scambiato per Serie, il Premio di Partecipazione, l'Ammontare Massimo Offerto in Scambio per Serie, il Fattore Pro-Rata e l'Ordine di Priorità e, più in generale, le condizioni di partecipazione alle Offerte di Scambio, nonché definire alla luce delle condizioni di mercato alla data di chiusura delle Offerte di Scambio, l'Ammontare Complessivo Offerto in Scambio entro il limite massimo individuato dal Consiglio di Amministrazione, e le relative tempistiche di implementazione, apportando ogni modifica opportuna, utile o necessaria in relazione ai relativi Exchange Offer Memoranda, nonché alla relativa Documentazione dell'Operazione di Scambio;

- compiere tutti gli atti, predisporre e sottoscrivere tutti i contratti necessari o utili per il completamento delle offerte di scambio e per dare esecuzione alle stesse, ivi incluso ogni negozio o accordo con banche, intermediari finanziari e agenti nonché effettuare ogni comunicazione e assumere ogni iniziativa necessaria, funzionale o anche solo

utile al buon fine delle Offerte di Scambio, meglio definendo ogni condizione e termine degli atti e dei documenti necessari o opportuni a tal fine, ivi inclusi il Dealer Manager Agreement, l'Engagement Letter, l'Agency Agreement, il Trust Deed nonché i relativi indenture e/o terms and conditions contenenti i termini e condizioni delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP, oltre ad eventuali ulteriori certificates, dichiarazioni, annunci, comunicati o moduli, anche in relazione alla quotazione delle nuove serie di obbligazioni preso il Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF ed ivi inclusa la Documentazione dell'Operazione di Scambio, come individuata in narrativa, ivi inclusi il TCAA, il NMAA e il Deposit Agreement relativi allo Scambio Automatico al Closing connesso all'Offerta di Scambio TICAP;

- risolvere e/o modificare, a seconda dei casi, nel contesto dell'Operazione di Scambio, i Contratti Intercompany (facility agreement, term loan agreement o deposit agreement) sottoscritti tra TIM, in qualità di borrower ovvero depositary, e, rispettivamente, TIF e TICAP in qualità di lender ovvero depositor, secondo le modalità descritte in narrativa, con ogni più ampio potere di sottoscrivere e/o approvare la sottoscrizione e/o consegna, da parte della Società, di tutta la documentazione finanziaria (ivi incluso qualsivoglia certificato e/o dichiarazione) necessaria od opportuna in relazione alla modifica dei Contratti Intercompany, ivi inclusi i

documenti relativi, connessi o strumentali - incluso il Contratto di Compensazione del Gruppo TIM - nonché il compimento di qualsiasi attività o atto o il perfezionamento di qualsivoglia documento, contratto, negozio, annotazione, certificazione o dichiarazione necessaria, utile o meramente opportuna, inerente, conseguente, connesso e/o strumentale a quanto qui deliberato, se del caso anche modificando quanto deliberato in questa sede;

- apportare alle deliberazioni che precedono ogni modifica, rettifica o integrazione che si rendesse necessaria a seguito di richiesta delle competenti Autorità;
- compiere tutti gli atti, predisporre e sottoscrivere tutti i contratti necessari o utili per la chiusura anticipata di taluni contratti derivati stipulati, secondo i termini e le condizioni disciplinate in accordi quadro c.d. normativi, per convertire i flussi finanziari delle Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM denominate in Dollari in flussi finanziari denominati in Euro;
- compiere tutto quanto necessario e opportuno per il buon esito dell'operazione.

6) di approvare l'emissione, entro il 30 giugno 2024 e subordinatamente al perfezionamento delle Offerte di Scambio, delle Nuove Obbligazioni TIM ed i relativi termini e condizioni di cui ai relativi terms and conditions in fase di redazione da parte della Società e in particolare l'emissione:

o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio, secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbligazioni Originarie TIM Gennaio 2026 (le "Nuove Obbligazioni TIM Gennaio 2026") di tipologia senior, non garantito e non subordinato, denominato in Euro, di importo nominale complessivo massimo pari a (massimi) Euro 750.000.000,00 (settecentocinquantamiloni/00), rappresentato da obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla legge inglese e aventi le seguenti principali caratteristiche:

- scadenza: 28 gennaio 2026;
- interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso pari al: 2.875% per anno, da corrispondersi annualmente in via posticipata nel mese di gennaio di ciascun anno;
- rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi alla medesima data;
- rimborso anticipato: clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle obbligazioni;
- listing: quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;
- clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli ob-

bligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di Bid-Co;

o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio, secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbligazioni Originarie TIM Maggio 2026 (le "Nuove Obbligazioni TIM Maggio 2026") di tipologia senior, non garantito e non subordinato, denominato in Euro, di importo nominale complessivo massimo pari a massimi Euro 1.000.000.000,00 (unmiliardo/00), rappresentato da obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla legge inglese e aventi le seguenti principali caratteristiche:

- scadenza: 25 maggio 2026;
- interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso pari al: 3,625% per anno, da corrispondersi annualmente in via posticipata nel mese di maggio di ciascun anno;
- rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi alla medesima data;
- rimborso anticipato: clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle obbligazioni;

- listing: quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;
- clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di BidCo;
  - o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio, secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbligazioni Originarie TIM Ottobre 2027 (le "Nuove Obbligazioni TIM Ottobre 2027") di tipologia senior, non garantito e non subordinato, denominato in Euro, di importo nominale complessivo massimo pari a massimi Euro 1.250.000.000,00 (unmiliardoduecentocinquantamiloni/00), rappresentato da obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadasse, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla legge inglese e aventi le seguenti principali caratteristiche:
    - scadenza: 12 ottobre 2027;
    - interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso pari al: 2,375% per anno, da corrispondersi annualmente in via posticipata nel mese di ottobre di ciascun anno;
    - rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di

scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi

alla medesima data;

- **rimborso anticipato:** clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle obbligazioni;

- **listing:** quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;

- **clausola di scambio:** presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di Bid-  
Co;

o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio, secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbligazioni Originarie TIM Febbraio 2028 (le "Nuove Obbligazioni TIM Febbraio 2028") di tipologia senior, non garantito e non subordinato, denominato in Euro, di importo nominale complessivo massimo pari a massimi Euro 1.250.000.000,00 (unmiliardo duecentocinquantamila milioni/00), rappresentato da obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadasse, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla legge inglese e aventi le seguenti principali caratteristiche:

- scadenza: 15 febbraio 2028;
- interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso pari al: 6,875% per anno, da corrispondersi semestralmente in via posticipata nel mese di febbraio e agosto di ciascun anno;
- rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi alla medesima data;
- rimborso anticipato: clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle obbligazioni;
- listing: quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;
- clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di Bid-Co;
  - o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio, secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbligazioni Originarie TIM Luglio 2028 (le "Nuove Obbligazioni TIM Luglio 2028") di tipologia senior, non garantito e non subordinato, denominato in Euro, di importo nominale comples-

sivo massimo pari a massimi Euro 1.500.000.000,00 (unmiliardo cinquecentomiloni/00), rappresentato da obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla legge inglese e aventi le seguenti principali caratteristiche:

- scadenza: 31 luglio 2028;
- interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso pari al: 7,875% per anno, da corrispondersi semestralmente in via posticipata nel mese di gennaio e nel mese di luglio di ciascun anno;
- rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi alla medesima data;
- rimborso anticipato: clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle obbligazioni;
- listing: quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;

clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di BidCo;

- o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio, secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del

relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbligazioni Originarie TIM Gennaio 2029 (le "Nuove Obbligazioni TIM Gennaio 2029") di tipologia senior, non garantito e non subordinato, denominato in Euro, di importo nominale complessivo massimo pari a massimi Euro 1.000.000.000,00 (unmiliardo/00), rappresentato da obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla legge inglese e aventi le

seguenti principali caratteristiche:

- scadenza: 18 gennaio 2029;
- interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso pari al: 1,625% per anno, da corrispondersi annualmente in via posticipata nel mese di gennaio di ciascun anno;
- rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi alla medesima data;
- rimborso anticipato: clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle obbligazioni;
- listing: quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;
- clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i

corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di Bid-  
Co;  
o di un prestito obbligazionario da offrire in scambio,  
secondo i termini e le condizioni identificate ai sensi del  
relativo Exchange Offer Memorandum, ai titolari delle Obbli-  
gazioni Originarie TIM Marzo 2055 (le "Nuove Obbligazioni TIM  
Marzo 2055") di tipologia senior, non garantito e non subor-  
dinato, denominato in Euro, di importo nominale complessivo  
massimo pari a massimi Euro 670.000.000,00 (seicentosettanta-  
milioni/00), rappresentato da obbligazioni del valore nomina-  
le di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna, e multipli di  
Euro 100.000,00 (centomila/00), regolate dalla legge inglese  
e aventi le seguenti principali caratteristiche:  
- scadenza: 17 marzo 2055;  
- interessi: diritto al pagamento di un interesse fisso  
pari al: 5,250% per anno, da corrispondersi annualmente in  
via posticipata nel mese di marzo di ciascun anno;  
- rimborso: alla pari ed in unica soluzione alla data di  
scadenza, congiuntamente agli interessi da corrispondersi  
alla medesima data;  
- rimborso anticipato: clausola di rimborso anticipato in  
determinate ipotesi, ai termini e alle condizioni previste  
dal regolamento delle obbligazioni;  
- listing: quotazione delle obbligazioni sul Sistema Mul-  
tilaterale di Negoziazione Euro MTF;

- clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligazionari in base al quale i relativi titoli verranno automaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di BidCo;

fermo restando che l'ammontare massimo complessivo delle Nuove Obbligazioni TIM da emettere ai sensi della presente delibera non potrà comunque eccedere l'Ammontare Complessivo Offerto in Scambio;

7) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per dare attuazione, anche a mezzo di persone all'uopo delegate, alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione e pertanto, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, per (i) approvare il testo definitivo dei regolamenti delle Nuove Obbligazioni TIM; (ii) ad esito dello Scambio Iniziale e alla luce delle adesioni all'Offerta di Scambio TIM, definire il valore nominale puntuale da emettersi con riferimento a ciascuna serie delle Nuove Obbligazioni TIM; e (iii) dare esecuzione all'emissione delle Nuove Obbligazioni TIM, subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale, sulla base dei criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;

8) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato

to in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di persone all'uopo delegate, a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni che precedono e, in particolare, per:

- richiedere la quotazione delle Nuove Obbligazioni TIM sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;
- predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza, documento, prospetto, nonché svolgere ogni e qualsiasi adempimento e/o attività necessari e/o opportuni richiesti per l'emissione, subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale, delle Nuove Obbligazioni TIM e per la quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Euro MTF;
- compiere tutti gli atti, predisporre e sottoscrivere tutti i contratti necessari ai fini dell'emissione - subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale - delle Nuove Obbligazioni TIM, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, i regolamenti delle Nuove Obbligazioni TIM, i certificati globali (cosiddette Global Notes) relativi alle obbligazioni, nonché gli altri atti, certificati, dichiarazioni, accordi contrattuali e documenti ancillari alle Nuove Obbligazioni TIM e/o alla quotazione delle obbligazioni con soggetti che interverranno a vario titolo nel relativo complesso procedimento quali, a fine solo esemplifica-

tivo, i depositari centrali Euroclear e Clearstream, DTC e Monte Titoli e gli intermediari incaricati di effettuare e ricevere pagamenti (c.d. paying agent) e gli intermediari incaricati di curare gli adempimenti connessi alla quotazione (c.d. listing agent), agenzie di rating, trustee, consulenti legali e altri advisor e/o di effettuare le trattenute fiscali applicabili ai medesimi nonché effettuare ogni comunicazione, anche al competente Registro delle Imprese e assumere ogni iniziativa necessaria, funzionale o anche solo utile all'emissione delle Nuove Obbligazioni TIM subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale, meglio definendo ogni condizione e termine degli atti e dei documenti necessari o opportuni a tal fine;

9) di approvare la concessione da parte della Società delle garanzie personali nei termini e nei limiti descritti in narrativa, ed in particolare il rilascio delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP (corporate guarantees) da concedersi da parte di TIM contestualmente all'emissione, subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale, di ciascuna serie di Nuove Obbligazioni TIF e Nuove Obbligazioni TICAP come illustrato nei relativi Exchange Offering Memoranda;

10) di approvare la negoziazione, finalizzazione, sottoscrizione ed esecuzione di tutti i documenti rilevanti relativi alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emis-

sioni Obbligazionarie TIF e TICAP, subordinatamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale, e in relazione alle Nuove Obbligazioni TIF e delle Nuove Obbligazioni TICAP di cui sia parte la Società (ivi incluse le dichiarazioni e garanzie in essi eventualmente previste) e di ogni ulteriore documento, certificato, atto, contratto, negozio, funzionale, ancillare, propedeutico, o comunque connesso alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP (ivi incluso qualsivoglia documento, atto, contratto, negozio, attività, annotazione, certificazione o dichiarazione che siano necessari e/o solo utili od opportuni ai fini del perfezionamento delle stesse);

11) di approvare la sottoscrizione e/o consegna, da parte della Società, di tutta la documentazione finanziaria (ivi incluso qualsivoglia certificato e/o dichiarazione) necessaria od opportuna in relazione alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP, ivi inclusi i documenti rilevanti di cui la Società sia parte, o ad essa comunque relativa, connessa o strumentale, nonché il compimento di qualsiasi attività o atto o il perfezionamento di qualsivoglia documento, contratto, negozio, annotazione, certificazione o dichiarazione necessario, utile o meramente opportuno, inherente, conseguente, connesso e/o strumentale a quanto qui deliberato;

12) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delega-

to, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di persone all'uopo delegate, a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni che precedono e, in particolare, per:

- (i) negoziare, strutturare e sottoscrivere i documenti rilevanti di cui la Società sia parte in relazione alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP e ogni altro atto, contratto, negozio e documento relativo, funzionale, ancillare o anche solo utile od opportuno in relazione alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP, con pieno potere di determinarne, per quanto di competenza della Società, tutti i termini e le condizioni e con facoltà di apportarvi tutte le modifiche, integrazioni e variazioni che si rendessero necessarie, utili o meramente opportune per la loro definizione e/o per il buon esito dell'operazione;
- (ii) assumere con riferimento a tutti i predetti accordi e documenti, anche sotto condizione, ogni obbligazione, anche di pagamento, e darvi esecuzione, esercitare ogni diritto e darvi esecuzione, rendere e prestare ogni dichiarazione e garanzia, effettuare o acconsentire a che siano effettuate, annotazioni, registrazioni e/o trascrizioni anche presso pubblici registri o uffici;
- (iii) procedere ad ogni adempimento, anche informativo, pres-

so ogni competente Autorità, italiana o estera, connesso all'operazione, ivi inclusa la pubblicazione dei comunicati stampa connessi all'operazione in adempimento degli obblighi informativi applicabili alla Società ai sensi della normativa vigente; e

(iv) più in generale, per quanto occorrer possa, ogni più ampio potere necessario, funzionale o anche solo utile od opportuno al fine di perfezionare e dare esecuzione alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP qui deliberate e la relativa documentazione contrattuale e non e, più in generale, per dare piena e completa esecuzione alla presente delibera;

13) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di persone all'uopo delegate, a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni che precedono e, in particolare, apportare alle deliberazioni che precedono ogni modifica, rettifica o integrazione che si rendesse necessaria a seguito di richiesta delle competenti Autorità ovvero ai fini dell'iscrizione nel Registro delle Imprese;

14) compiere tutto quanto necessario e opportuno per il buon esito dell'Operazione."

Detta Proposta viene quindi messa ai voti.

All'esito della votazione, svoltasi per appello nominale, il

**Presidente proclama approvata la detta Proposta ad unanimità.**

\*\*\*\*\*

**Il Presidente, a questo punto, esaurita la trattazione dei punti all'ordine del giorno ove è richiesta la verbalizzazione notarile, essendo le ore sedici, prosegue nella trattazione dei restanti punti, come da autonoma verbalizzazione.**

Richiesto, io Notaio ho ricevuto il presente atto che, dattiloscritto da persona di mia fiducia e completato a mano da me Notaio su sessantacinque intere pagine e parte della sessantaseiesima di diciassette fogli, ho letto al Comparente il quale lo riconosce conforme alla sua volontà e lo approva, con me lo sottoscrive alle ore sedici e minuti trenta.

**Firmato: ROSSI Salvatore**

**Firmato: Sandra de Franchis Notaio (Vi è il sigillo)**

CERTIFICAZIONE DI CONFORMITA'

DI COPIA DIGITALE A ORIGINALE ANALOGICO

(art.22, comma 1, D.Lgs.7 marzo 2005 n.82, art.68-ter,

legge 16 febbraio 1913 n.89)

Certifico io sottoscritta Dott.ssa Sandra de Franchis, Notaio in Roma, con Studio in Via Barberini n. 50, iscritta al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mediante apposizione al presente file della mia firma digitale (dotata di Certificato di vigenza fino al 15 settembre 2024) rilasciato dal Consiglio Nazionale del Notariato Certification Authority), che la presente copia, composta di numero sessantaquattro pagine, esclusa la presente, contenuta su un supporto informatico, è conforme al documento originale analogico esistente nei miei rogiti del 6 marzo 2024 firmato a norma di legge, Repertorio 22057 Raccolta 10854 registrato all'Agenzia delle Entrate di Roma 4 il 21 marzo 2024 Serie 1T Numero 8905.

A sensi dell'articolo 22, D.Lgs. del 7 marzo 2005 n.82, l'esecuzione e riproduzione della presente copia di documento analogico formata su supporto informatico "sostituisce quella dell'originale".

Roma, ventuno marzo duemilaventiquattro, nel mio studio

File firmato digitalmente dal Notaio Sandra de Franchis