


| | | |
|---|--|---|
| | | <div><div><div><div><div></div><div>TINFO</div><div>DIGITAL SIGN</div></div></div><div></div><div>Sandra de Franchis NOTAIO</div></div></div> |
| Repertorio n.22057 | Raccolta n. 10854 | |
| | VERBALE DELL'ADUNANZA DEL CONSIGLIO DI | |
| | AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ | |
| | "TELECOM ITALIA S.P.A." | |
| | REPUBBLICA ITALIANA | <div>Registrato alla Agenzia delle Entrate Ufficio di Roma 4 Il 21 marzo 2024 al n. 8905 serie 1T esatti Euro 356,00</div> |
| L'anno duemilaventiquattro, il giorno sei del mese di marzo, | | |
| essendo le ore 15,10. | | |
| 6 marzo 2024 | | |
| 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- | | |
| diseicentosettantasettemilioniduemilaottocentocinquantacinque | | |
| 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 gior- | |
| | no: | |
| | 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 Ammini- | |
| | strazione 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 collegamen- | |
| | to 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, Moret- | |
| | ti 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 Romagnaoli 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 di- | |
| | sciplina legale o statutaria e che lo statuto di TIM non pre- | |
| | vede una disciplina in deroga; | |
| | = l'art. 2412 del Codice civile, al comma 1 prevede che pos- | |
| | sano essere emesse obbligazioni per una somma complessivamen- | |
| | te non eccedente il doppio del capitale sociale, della riser- | |
| | va 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 professio- | |
| | nali 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 ar- | |
| | ticolo sopra riportate non si applicano, tra l'altro, alle | |
| | emissioni di obbligazioni destinate ad essere quotate in mer- | |
| | cati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione | |
| | ovvero di obbligazioni che danno il diritto di acquisire ov- | |
| | vero di sottoscrivere azioni; | |
| | = in base allo statuto vigente di TIM, le delibere del Consi- | |
| | glio 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 mer- | |
| | cato, si propone di deliberare una autorizzazione, con termi- | |
| | ne di efficacia alla data del 31 dicembre 2024, per l'emis- | |
| | sione di uno o più prestiti obbligazionari senior, non garan- | |
| | titi, non convertibili e non subordinati, in una o più tran- | |
| | che, 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 di- | |
| | visa, nel rispetto dei limiti riportati di seguito (i "Pre- | |
| | stiti 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 sot- | |
| | toscritti esclusivamente da investitori professionali, anche | |
| | attraverso istituzioni finanziarie, primarie banche specia- | |
| | lizzate in operazioni analoghe a quelle in esame e seleziona- | |
| | te dalla Società per il collocamento dei Prestiti obbligazio- | |
| | nari stand-alone (i "Bookrunners"), che saranno nominati dal- | |
| | la Società stessa in prossimità della data di emissione dei | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | suddetti Prestiti obbligazionari stand-alone e che sottoscri- | |
| | veranno le obbligazioni secondo i termini e le condizioni | |
| | previste nell'accordo di sottoscrizione (subscription agree- | |
| | ment ovvero purchase agreement) retto dalla legge dello Stato | |
| | di New York ovvero dalla legge inglese, da sottoscrivere in | |
| | prossimità della data di emissione dei Prestiti obbligaziona- | |
| | ri 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 dispo- | |
| | nibilità del mercato a sottoscrivere i titoli in emissione e | |
| | nessun rilievo sostanziale è emerso a impedimento della suc- | |
| | cessiva 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 corrispon- | |
| | dente 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 sottoscri- | |
| | zione 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 ap- | |
| | plicabile 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 Resu- | |
| | lation 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 accentrare | |
| | 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 docu- | |
| | mentazione 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 ren- | |
| | dimento complessivo offerto ai sottoscrittori e alle condi- | |
| | zioni 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 corrispon- | |
| | dente, 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 obbliga- | |
| | zionari 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 (si- | |
| | stema multilaterale di negoziazione) della Borsa del Lussem- | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | burgo ovvero altro mercato regolamentato o sistema multilate- | |
| | rale di negoziazione italiano o degli Stati membri dell'Unio- | |
| | ne Europea o degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio | |
| | economico europeo inclusi nella lista di cui al decreto mini- | |
| | steriale emanato ai sensi dell'articolo 168 bis del testo | |
| | unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presi- | |
| | dente della Repubblica 22 dicembre 1986, numero 917; | |
| | = nel contesto dell’emissione e del collocamento dei Prestiti | |
| | obbligazionari stand-alone saranno altresì sottoscritti talu- | |
| | ni 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 ti- | |
| | toli obbligazionari, (iv) il contratto di acquisto/sottoscri- | |
| | zione 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 let- | |
| | tera 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 obbli- | |
| | gazionari 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 favo- | |
| | re, inter alios, dei revisori che interverranno ai fini del | |
| | rilascio delle comfort letters, fee letters e/o CFO certifi- | |
| | cates) con soggetti che interverranno a vario titolo nel re- | |
| | lativo complesso procedimento quali, a fine solo esemplifica- | |
| | tivo, Monte Titoli S.p.A. e Acupay System LLC. e gli interme- | |
| | diari 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'autoriz- | |
| | zazione all'emissione di obbligazioni sarebbe funzionale a | |
| | consentire un rapido accesso al mercato di capitali ove si | |
| | presentassero condizioni tali da rendere favorevole tale at- | |
| | tività, 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 negozia- | |
| | zione delle condizioni dei Documenti Rilevanti e di ogni al- | |
| | tro 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 so- | |
| | pra. | |
| | 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 illu- | |
| | strati. | |
| | Interviene il Presidente del Collegio Sindacale, il quale, a | |
| | nome dell'intero Collegio, attesta che la proposta autorizza- | |
| | zione delle emissioni obbligazionarie rispetta i limiti di | |
| | cui all'art. 2412 del Codice civile, dal momento che le ob- | |
| | bligazioni sono destinate ad essere quotate in uno o più mer- | |
| | cati 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 ob- | |
| | bligazioni di cui agli artt. 2410 e 2412 del Codice civile, | |
| | - udita la relazione del Presidente, | |
| | - subordinatamente al rispetto di ogni adempimento e condi- | |
| | zione 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 | |
| | tranche, 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 corrispon- | |
| | dente 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 tranche; | |
| | - 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 sottoscri- | |
| | zione 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 ap- | |
| | plicabile 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 Resu- | |
| | lation 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 Receip- | |
| | ts), 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 cer- | |
| | tificato globale permanente saranno scambiabili con certifi- | |
| | cati definitivi, provvisti di cedole, solo in specifiche cir- | |
| | costanze indicate nella documentazione dei Prestiti obbliga- | |
| | zionari 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 ren- | |
| | dimento complessivo offerto ai sottoscrittori e alle condi- | |
| | zioni 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 corri- | |
| | spondente, 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 defini- | |
| | tiva a valle delle attività di marketing effettuate dalla So- | |
| | cietà assieme ai Bookrunners, anche sulla base delle indica- | |
| | zioni 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 obbliga- | |
| | zionari 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 (si- | |
| | stema multilaterale di negoziazione) della Borsa del Lussem- | |
| | burgo ovvero altro mercato regolamentato o sistema multilate- | |
| | rale di negoziazione italiano o degli Stati membri dell'Unio- | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | ne Europea o degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio | |
| | economico europeo inclusi nella lista di cui al decreto mini- | |
| | steriale emanato ai sensi dell'articolo 168 bis del testo | |
| | unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presi- | |
| | dente della Repubblica 22 dicembre 1986, numero 917. | |
| | In secondo luogo | |
| | di conferire mandato disgiuntamente, e con facoltà di sub- | |
| | delega, 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 ef- | |
| | fettuare le operazioni di emissione dei Prestiti obbligazio- | |
| | nari 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 modali- | |
| | tà di corresponsione degli interessi, eventuale scarto di | |
| | emissione o premio al rimborso; | |
| | - negoziare e definire i relativi regolamenti obbligazio- | |
| | nari, 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 | |
| | suddette 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 | |
| | esaustivo, 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 ac- | |
| | cordo 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'unanimi- | |
| | tà. | |
| | ***** | |
| | 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 offer- | |
| | te 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 Op- | |
| | tics Bidco S.p.A.) ("BidCo"), società indirettamente control- | |
| | lata da fondi amministrati o gestiti da Kohlberg Kravis Ro- | |
| | berts & Co. Inc ("KKR"), approvata dal consiglio di ammini- | |
| | strazione di TIM lo scorso 5 novembre 2023 (l' "Operazione | |
| | M&A"). | |
| | In particolare, l'Amministratore Delegato ricorda che l'Ope- | |
| | razione M&A verrebbe realizzata attraverso (i) il conferimen- | |
| | to da parte di TIM di un ramo d'azienda - costituito da talu- | |
| | ne attività relative alla rete primaria di TIM e all'attività | |
| | wholesale e dall'intera partecipazione nella controllata Te- | |
| | lenergia S.r.l. ("Telenergia") - in FiberCop S.p.A. ("Fiber- | |
| | Cop"), società che già detiene talune attività relative alla | |
| | rete secondaria in fibra e rame, e (ii) il contestuale acqui- | |
| | sto 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 partecipazio- | |
| | ne potrà essere parzialmente corrisposto mediante il trasfe- | |
| | rimento 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'Opera- | |
| | zione 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 obbli- | |
| | gazioni - di seguito singolarmente individuate - originaria- | |
| | mente emesse da TIM (le "Obbligazioni Originarie TIM"), da | |
| | TIF (le "Obbligazioni Originarie TIF") e da TICAP (le "Obbli- | |
| | gazioni 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'operazio- | |
| | ne articolata in due fasi con un meccanismo di doppio scam- | |
| | bio, ove a ciascun obbligazionista sarà offerto di divenire | |
| | creditore obbligazionario per un medesimo importo nei con- | |
| | fronti 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 obbliga- | |
| | zionista di TIM, TIF e TICAP (secondo i termini e condizioni | |
| | di seguito specificati) titolare delle Obbligazioni Origina- | |
| | rie del Gruppo TIM, a completamento delle Offerte di Scambio, | |
| | e, ad esito del quale, ciascun obbligazionista aderente rice- | |
| | verà - nei limiti di seguito indicati - nuove obbligazioni | |
| | emesse, rispettivamente, da TIM, TIF e TICAP (le "Nuove Ob- | |
| | bligazioni 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 me- | |
| | diante annullamento delle Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TICAP | |
| | e contestuale emissione delle Obbligazioni BidCo. | |
| | Quanto ai destinatari delle Offerte di Scambio, l'Amministra- | |
| | tore 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 identifica- | |
| | te). Inoltre, le Offerte di Scambio di Obbligazioni Origina- | |
| | rie TIM e TIF saranno rivolte, e pertanto alle stesse potran- | |
| | no aderire, esclusivamente investitori istituzionali o pro- | |
| | fessionali, in particolare, in Italia e in altri Paesi diver- | |
| | si dagli Stati Uniti, in conformità alle previsioni della Re- | |
| | gulation S, e che siano esclusivamente investitori qualifi- | |
| | cati 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 ita- | |
| | liani, e pertanto con esclusione di qualsiasi offerta rivolta | |
| | al pubblico indistinto e comunque in esenzione dalla disci- | |
| | plina 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 of- | |
| | ferta ai sensi del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, | |
| | n. 58 ("TUF") e del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "Re- | |
| | golamento Emittenti"); mentre l'Offerta di Scambio di Obbli- | |
| | gazioni 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 indivi- | |
| | dualmente 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 so- | |
| | stanzialmente dai medesimi termini e condizioni delle rispet- | |
| | tive Obbligazioni Originarie del Gruppo TIM, ad eccezione | |
| | dell'introduzione di una specifica previsione all'interno dei | |
| | relativi regolamenti (a seconda dei casi, denominati indentu- | |
| | re o terms and conditions) funzionale all'esecuzione dello | |
| | Scambio Automatico al Closing, ossia il regolamento del pre- | |
| | stito 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 Clo- | |
| | sing 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 en- | |
| | tro 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 rimarreb- | |
| | bero in vigore, unitamente alle rispettive serie di Obbliga- | |
| | zioni 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 Parteci- | |
| | pazione") - da corrispondersi secondo i termini e condizioni | |
| | delineati nei rispettivi Exchange Offer Memoranda (come di | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | seguito definiti) - agli obbligazionisti titolari delle Ob- | |
| | bligazioni Originarie del Gruppo TIM che aderiranno | |
| | all'offerta e i cui ordini saranno confermati dalla Società, | |
| | anche in mancanza di perfezionamento della complessiva Opera- | |
| | zione di Scambio. | |
| | Lo Scambio Automatico al Closing sarà completato su base au- | |
| | tomatica e non sarà richiesto alcun ulteriore consenso o | |
| | qualsiasi altra azione da parte dei titolari delle Nuove Ob- | |
| | bligazioni TIM, TIF e TICAP per il perfezionamento dello | |
| | Scambio Automatico al Closing. | |
| | Quanto al trattamento degli interessi a valere, rispettiva- | |
| | mente, 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 obbligazio- | |
| | nisti ricevano, unitamente alla relative serie di obbligazio- | |
| | ni 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 inte- | |
| | ressi, ai premi e agli altri frutti derivanti dalle Nuove Ob- | |
| | bligazioni 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'Amministra- | |
| | tore Delegato chiarisce che i termini e le condizioni di cia- | |
| | scuna 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 Origi- | |
| | narie 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 Origina- | |
| | rie 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 do- | |
| | vranno 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 Scam- | |
| | bio e tale Ammontare Finale Scambiato per Serie potrà risul- | |
| | tare notevolmente inferiore (o anche nullo) per una o più se- | |
| | rie rispetto alle altre (pertanto, non è garantito un mecca- | |
| | nismo 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 rispet- | |
| | tiva offerta, risultasse superiore all'Ammontare Massimo Of- | |
| | ferto in Scambio per Serie le Obbligazioni Originarie per | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | tale 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 Scam- | |
| | bio, (ii) ordinanze o sentenze giudiziarie o amministrative | |
| | che possano limitare o ritardare la realizzazione delle Of- | |
| | ferte di Scambio e (ii) eventi che possano materialmente com- | |
| | promettere 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 se- | |
| | paratamente da TIM, TIF e TICAP illustreranno nel dettaglio | |
| | le modalità e tempistiche di esecuzione in relazione a cia- | |
| | scuna 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 esi- | |
| | to 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 consoli- | |
| | date 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 de- | |
| | finiti), incluse FiberCop e Telenergia, al 31 dicembre 2023 e | |
| | 2022 (le "Informazioni Finanziarie Carve Out", e (iii) le In- | |
| | formazioni Finanziarie Pro-Forma (congiuntamente, le "Infor- | |
| | mazioni Finanziarie funzionali alle Offerte di Scambio"). | |
| | EY S.p.A. è incaricata dalla Società della revisione contabi- | |
| | le 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, ri- | |
| | spettivamente, 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 va- | |
| | lidamente 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 riceve- | |
| | rà 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 rag- | |
| | giungimento 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 Ob- | |
| | bligazioni BidCo la cui emissione, subordinatamente al perfe- | |
| | zionamento delle Offerte di Scambio, è prevista nell'ambito | |
| | dell'operazione, sarà presentata presso la Borsa del Lussem- | |
| | burgo 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 "Obbliga- | |
| | zioni 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 "Obbligazio- | |
| | ni 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 "Obbliga- | |
| | zioni 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 "Obbliga- | |
| | zioni 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 "Obbligazio- | |
| | ni 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 "Obbliga- | |
| | zioni 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 ripor- | |
| | tate 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 "Obbliga- | |
| | zioni 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 Novem- | |
| | ber 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 Sep- | |
| | tember 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, an- | |
| | che 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 se- | |
| | nior, 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 Ini- | |
| | ziale, 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 Ini- | |
| | ziale, da offrire in scambio agli obbligazionisti titolari | |
| | delle Obbligazioni Originarie TICAP (le "Nuove Obbligazioni | |
| | TICAP"). | |
| | È altresì previsto che BidCo, per propria competenza e re- | |
| | sponsabilità, 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 Clo- | |
| | sing, da offrire agli obbligazionisti titolari delle Nuove | |
| | Obbligazioni TIM, TIF e TICAP (congiuntamente, le "Obbliga- | |
| | zioni 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 Scam- | |
| | bio, 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 obbli- | |
| | gazionari alla data di stipula della relativa documentazione | |
| | contrattuale. A tal proposito, infatti, si ricorda che le Ob- | |
| | bligazioni 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 guarantor (le "Garanzie TIM Relative alle Emis- | |
| | sioni Obbligazionarie TIF e TICAP"). | |
| | L'Amministratore Delegato precisa altresì che i principali | |
| | termini delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbliga- | |
| | zionarie 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 TI- | |
| | CAP. Inoltre, la concessione delle Garanzie TIM Relative alle | |
| | Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP non comporterà alcun | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | incremento dell'esposizione complessiva della Società rive- | |
| | niente 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 ob- | |
| | bligazioni portate in adesione alle Offerte di Scambio - dal- | |
| | le garanzie personali da rilasciarsi da parte di TIM in rela- | |
| | zione alle Nuove Obbligazioni TIF e TICAP. | |
| | Sotto il profilo documentale, l'Amministratore Delegato chia- | |
| | risce che, unitamente agli Exchange Offer Memoranda, l'Opera- | |
| | zione di Scambio prevederà la predisposizione, discussione e | |
| | finalizzazione di taluni contratti, atti, accordi, regolamen- | |
| | ti o documenti essenziali, funzionali e/o ancillari al fine | |
| | del perfezionamento dell'Operazione di Scambio e delle atti- | |
| | vità ad essa connesse o funzionali come di consueto per ope- | |
| | razioni 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 rap- | |
| | porti tra, inter alia, TIM, TIF e TICAP, da un lato, e Kroll | |
| | Issuer Services Limited, dall'altro lato, che agirà in quali- | |
| | tà di exchange agent e information agent (l'"Exchange Agent" | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | e l' "Engagement Letter") in relazione alle Offerte di Scam- | |
| | bio, 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, Lon- | |
| | don 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 | |
| | richiamo 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 pa- | |
| | ramenti 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 pre- | |
| | vedere 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 previ- | |
| | sti 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 Ita- | |
| | lian 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 admini- | |
| | stration 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 quali- | |
| | tà di note depositary (il "NMAA") (congiuntamente a tutta la | |
| | documentazione sopra indicata, la "Documentazione dell'Opera- | |
| | zione 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 consi- | |
| | glieri i principali termini e condizioni delle Nuove Obbliga- | |
| | zioni 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 sa- | |
| | ranno 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 corri- | |
| | spondente 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 con- | |
| | dizioni corrispondenti a quelli previsti dal regolamento del- | |
| | la 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 depo- | |
| | sit 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 conse- | |
| | guentemente 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 pre- | |
| | detti Contratti Intercompany a fronte delle Obbligazioni Ori- | |
| | ginarie TIF e TICAP portate in adesione all'offerta di scam- | |
| | bio. A tal riguardo, l'Amministratore Delegato riferisce del- | |
| | le analisi in corso da parte della Società e dei propri con- | |
| | sulenti volte a definire la miglior soluzione per la modifica | |
| | di tali Contratti Intercompany, che se del caso potrebbe as- | |
| | sumere 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 Intercom- | |
| | pany TICAP"), per un importo pari al valore delle Nuove Ob- | |
| | bligazioni TIF e TICAP, che verranno scambiate con le Obbli- | |
| | gazioni 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 (congiun- | |
| | tamente, il "Contratto di Compensazione del Gruppo TIM"). In | |
| | particolare, il Contratto di Compensazione del Gruppo TIM po- | |
| | trebbe prevedere che la compensazione parziale del Debito In- | |
| | tercompany TIF e del Debito Intercompany TICAP avvenga me- | |
| | diate 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 Ob- | |
| | bligazioni TIF e TICAP, attraverso lo Scambio Automatico al | |
| | Closing, con conseguente annullamento delle Nuove Obbligazio- | |
| | ni 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 di- | |
| | sciplinate 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 com- | |
| | plessivo delle obbligazioni emesse dalla Società - stante la | |
| | contestuale cancellazione di un pari importo di Obbligazioni | |
| | Originarie TIM - e, in ogni caso, non soggiace alle limita- | |
| | zioni 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'illustra- | |
| | zione 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 | |
| | <p>Proposta di deliberazione</p> | |
| | "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 nomi- | |
| | nale complessivo fino a Euro 7.000.000.000,00 | |
| | (settemiliardi/00) o l'equivalente in altra divisa, da rea- | |
| | lizzarsi 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 succes- | |
| | siva, 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 di- | |
| | versi 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 di- | |
| | sposizione applicabile delle leggi e dei regolamenti italia- | |
| | ni, 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 Emit- | |
| | tenti; 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 del- | |
| | lo 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, cia- | |
| | scun titolare riceverà 100.000,00 (centomila/00) Euro o | |
| | 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea ca- | |
| | pitale 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 ca- | |
| | pitale di ciascuna serie di Nuove Obbligazioni TIM, TIF e TI- | |
| | CAP, ciascun titolare riceverà 100.000,00 (centomila/00) o | |
| | 200.000,00 (duecentomila/00) Dollari di importo in linea ca- | |
| | pitale 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 op- | |
| | portuni richiesti per il perfezionamento dell'Operazione di | |
| | Scambio; | |
| | - definire e/o modificare, anche rettificando quanto ap- | |
| | provato in questa sede, la Condizione di Partecipazione Mini- | |
| | ma per Serie, la Condizione di Scambio Minimo per Obbligazio- | |
| | nista, 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 merca- | |
| | to alla data di chiusura delle Offerte di Scambio, l'Ammonta- | |
| | re Complessivo Offerto in Scambio entro il limite massimo in- | |
| | dividuato dal Consiglio di Amministrazione, e le relative | |
| | tempistiche di implementazione, apportando ogni modifica op- | |
| | portuna, 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 del- | |
| | le offerte di scambio e per dare esecuzione alle stesse, ivi | |
| | incluso ogni negozio o accordo con banche, intermediari fi- | |
| | nanziari e agenti nonché effettuare ogni comunicazione e as- | |
| | sumere 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 necessa- | |
| | ri 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 rela- | |
| | zione alla quotazione delle nuove serie di obbligazioni pres- | |
| | so 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 con- | |
| | testo dell'Operazione di Scambio, i Contratti Intercompany | |
| | (facility agreement, term loan agreement o deposit agreement) | |
| | sottoscritti tra TIM, in qualità di borrower ovvero deposita- | |
| | ry, e, rispettivamente, TIF e TICAP in qualità di lender ov- | |
| | vero 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 cer- | |
| | tificato e/o dichiarazione) necessaria od opportuna in rela- | |
| | zione alla modifica dei Contratti Intercompany, ivi inclusi i | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | documenti relativi, connessi o strumentali - incluso il Con- | |
| | tratto di Compensazione del Gruppo TIM - nonché il compimento | |
| | di qualsiasi attività o atto o il perfezionamento di qualsi- | |
| | voglia documento, contratto, negozio, annotazione, certifica- | |
| | zione o dichiarazione necessaria, utile o meramente opportu- | |
| | na, inerente, conseguente, connesso e/o strumentale a quanto | |
| | qui deliberato, se del caso anche modificando quanto delibe- | |
| | rato in questa sede; | |
| | - apportare alle deliberazioni che precedono ogni modifi- | |
| | ca, rettifica o integrazione che si rendesse necessaria a se- | |
| | guito di richiesta delle competenti Autorità; | |
| | - compiere tutti gli atti, predisporre e sottoscrivere | |
| | tutti i contratti necessari o utili per la chiusura anticipa- | |
| | ta di taluni contratti derivati stipulati, secondo i termini | |
| | e le condizioni disciplinate in accordi quadro c.d. normati- | |
| | vi, per convertire i flussi finanziari delle Obbligazioni | |
| | Originarie del Gruppo TIM denominate in Dollari in flussi fi- | |
| | nanziari 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 su- | |
| | bordinatamente al perfezionamento delle Offerte di Scambio, | |
| | delle Nuove Obbligazioni TIM ed i relativi termini e condi- | |
| | zioni di cui ai relativi terms and conditions in fase di re- | |
| | dazione 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 Obbli- |
| | | gazioni Originarie TIM Gennaio 2026 (le "Nuove Obbligazioni |
| | | TIM Gennaio 2026") di tipologia senior, non garantito e non |
| | | subordinato, denominato in Euro, di importo nominale compless- |
| | | sivo massimo pari a (massimi) Euro 750.000.000,00 (settecen- |
| | | tocinquantamiloni/00), rappresentato da obbligazioni del va- |
| | | lore 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 Mul- |
| | | tilaterale di Negoziazione Euro MTF; |
| | - | clausola di scambio: presenza di una previsione automa- |
| | | tica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli ob- |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | bligazionari in base al quale i relativi titoli verranno au- | |
| | tomaticamente 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 Maggio 2026 (le "Nuove Obbligazioni | |
| | TIM Maggio 2026") di tipologia senior, non garantito e non | |
| | subordinato, denominato in Euro, di importo nominale comples- | |
| | sivo massimo pari a massimi Euro 1.000.000.000,00 (unmiliar- | |
| | do/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) ciascuna, 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 Mul- | |
| | tilaterale di Negoziazione Euro MTF; | |
| | - clausola di scambio: presenza di una previsione automa- | |
| | tica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli ob- | |
| | bligazionari in base al quale i relativi titoli verranno au- | |
| | tomaticamente 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 Febbraio 2028 (le "Nuove Obbligazioni | |
| | TIM Febbraio 2028") di tipologia senior, non garantito e non | |
| | subordinato, denominato in Euro, di importo nominale comples- | |
| | sivo massimo pari a massimi Euro 1.250.000.000,00 (unmiliar- | |
| | duecentocinquantamiloni/00), rappresentato da obbligazioni | |
| | del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadau- | |
| | na, e multipli di Euro 1.000,00 (mille/00), regolate dalla | |
| | legge inglese e aventi le seguenti principali caratteristi- | |
| | che: | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | - 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 Mul- | |
| | tilaterale di Negoziazione Euro MTF; | |
| | - clausola di scambio: presenza di una previsione automa- | |
| | tica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli ob- | |
| | bligazionari in base al quale i relativi titoli verranno au- | |
| | tomaticamente 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 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 (unmiliar- | |
| | docinquecentomilioni/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 Mul- | |
| | tilaterale di Negoziazione Euro MTF; | |
| | clausola di scambio: presenza di una previsione automatica di | |
| | un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli obbligaziona- | |
| | ri in base al quale i relativi titoli verranno automaticamen- | |
| | te scambiati - alla data del Closing M&A - con i corrispon- | |
| | denti 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 Obbli- | |
| | gazioni Originarie TIM Gennaio 2029 (le "Nuove Obbligazioni | |
| | TIM Gennaio 2029") di tipologia senior, non garantito e non | |
| | subordinato, denominato in Euro, di importo nominale comples- | |
| | sivo massimo pari a massimi Euro 1.000.000.000,00 (unmiliar- | |
| | do/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 Mul- | |
| | tilaterale di Negoziazione Euro MTF; | |
| | - clausola di scambio: presenza di una previsione automa- | |
| | tica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli ob- | |
| | bligazionari in base al quale i relativi titoli verranno au- | |
| | tomaticamente 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 automa- |
| | | tica di un meccanismo di scambio "in natura" dei titoli ob- |
| | | bligazionari in base al quale i relativi titoli verranno au- |
| | | tomaticamente scambiati - alla data del Closing M&A - con i |
| | | corrispondenti titoli obbligazionari emessi da parte di Bid- |
| | | Co; |
| | | fermo restando che l'ammontare massimo complessivo delle Nuo- |
| | | ve Obbligazioni TIM da emettere ai sensi della presente deli- |
| | | bera non potrà comunque eccedere l'Ammontare Complessivo Of- |
| | | ferto in Scambio; |
| | 7) | di conferire al Presidente e all'Amministratore Delega- |
| | | to, 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 mera- |
| | | mente 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 pun- |
| | | tuale da emettersi con riferimento a ciascuna serie delle |
| | | Nuove Obbligazioni TIM; e (iii) dare esecuzione all'emissione |
| | | delle Nuove Obbligazioni TIM, subordinatamente al perfeziona- |
| | | mento dello Scambio Iniziale, sulla base dei criteri stabili- |
| | | ti dal Consiglio di Amministrazione; |
| | 8) | di conferire al Presidente e all'Amministratore Delega- |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | to in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, | |
| | ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di perso- | |
| | ne 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 Obbliga- | |
| | zioni 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 - subordi- | |
| | natamente al perfezionamento dello Scambio Iniziale - delle | |
| | Nuove Obbligazioni TIM, ivi inclusi a titolo meramente indi- | |
| | cativo e non esaustivo, i regolamenti delle Nuove Obbligazio- | |
| | ni TIM, i certificati globali (cosiddette Global Notes) rela- | |
| | tivi alle obbligazioni, nonché gli altri atti, certificati, | |
| | dichiarazioni, accordi contrattuali e documenti ancillari | |
| | alle Nuove Obbligazioni TIM e/o alla quotazione delle obbli- | |
| | gazioni con soggetti che interverranno a vario titolo nel re- | |
| | lativo 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 in- | |
| | caricati 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 fisca- | |
| | li applicabili ai medesimi nonché effettuare ogni comunica- | |
| | zione, 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 necessa- | |
| | ri o opportuni a tal fine; | |
| | 9) di approvare la concessione da parte della Società del- | |
| | le 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 (corpora- | |
| | te 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 Ex- | |
| | change Offering Memoranda; | |
| | 10) di approvare la negoziazione, finalizzazione, sotto- | |
| | scrizione ed esecuzione di tutti i documenti rilevanti rela- | |
| | tivi alla concessione delle Garanzie TIM Relative alle Emis- | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | sioni Obbligazionarie TIF e TICAP, subordinatamente al perfe- | |
| | zionamento 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 Ga- | |
| | ranzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TI- | |
| | CAP (ivi incluso qualsivoglia documento, atto, contratto, ne- | |
| | gozio, 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) necessa- | |
| | ria 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, inerente, 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 per- | |
| | sone 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 ri- | |
| | levanti di cui la Società sia parte in relazione alla conces- | |
| | sione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbligazio- | |
| | narie TIF e TICAP e ogni altro atto, contratto, negozio e do- | |
| | cumento relativo, funzionale, ancillare o anche solo utile od | |
| | opportuno in relazione alla concessione delle Garanzie TIM | |
| | Relative alle Emissioni Obbligazionarie TIF e TICAP, con pie- | |
| | no potere di determinarne, per quanto di competenza della So- | |
| | cietà, tutti i termini e le condizioni e con facoltà di ap- | |
| | portarvi 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 ga- | |
| | ranzia, effettuare o acconsentire a che siano effettuate, an- | |
| | notazioni, registrazioni e/o trascrizioni anche presso pub- | |
| | blici 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 op- | |
| | portuno al fine di perfezionare e dare esecuzione alla con- | |
| | cessione delle Garanzie TIM Relative alle Emissioni Obbliga- | |
| | zionarie TIF e TICAP qui deliberate e la relativa documenta- | |
| | zione contrattuale e non e, più in generale, per dare piena e | |
| | completa esecuzione alla presente delibera; | |
| | 13) 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 per- | |
| | sone 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 ne- | |
| | cessaria a seguito di richiesta delle competenti Autorità ov- | |
| | vero 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, datti-
loscritto da persona di mia fiducia e completato a mano da me
Notaio su sessantacinque intere pagine e parte della sessan-
taseiesima 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 validità 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