



## ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

**5 APRILE 2005 - prima convocazione parti ordinaria e straordinaria**

**6 APRILE 2005 - seconda convocazione parte straordinaria**

**7 APRILE 2005 - terza convocazione parte straordinaria, seconda convocazione parte ordinaria**

*The Telecom Italia securities referred to herein that will be issued in connection with the merger described herein have not been, and are not intended to be, registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the Securities Act) and may not be offered or sold, directly or indirectly, into the United States except pursuant to an applicable exemption. The Telecom Italia securities are intended to be made available within the United States in connection with the merger pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.*

### PARTECIPAZIONE ALLE ASSEMBLEE DI TELECOM ITALIA

Telecom Italia non impone il blocco delle azioni quale requisito di legittimazione per la partecipazione all'assemblea; ai soci di Telecom Italia è richiesto il deposito delle azioni, vale a dire di impartire istruzioni all'intermediario che tiene i relativi conti, affinché effettui apposita comunicazione all'emittente nel termine di due giorni precedenti la data della riunione e predisponga idonea certificazione, di cui gli azionisti devono essere in possesso alla data della riunione. Da ciò non deriva alcun impedimento al successivo ritiro delle azioni. In caso di ritiro, il deposito già effettuato perde efficacia al fine della legittimazione all'intervento.

Fermo tutto quanto sopra, la Società è consapevole del fatto che alcuni intermediari richiedono un preavviso di alcuni giorni per il compimento in tempo utile degli adempimenti di competenza e talora prevedono l'indisponibilità dei titoli azionari fatti oggetto di deposito. Telecom Italia non è responsabile di tali comportamenti, che non sono in alcun modo ad essa imputabili.

Ai sensi dello Statuto sociale, il diritto di voto potrà essere esercitato anche per corrispondenza. La documentazione per l'esercizio del voto per corrispondenza sarà disponibile a partire dal 14 marzo 2005 presso la Sede Legale della Società, dove potrà essere richiesta, anche tramite i depositari.

Al fine di partecipare all'assemblea i possessori di ADRs rappresentativi di azioni ordinarie Telecom Italia quotati alla borsa di New York debbono contattare JP Morgan Chase Bank, emittente di detti ADRs.

### ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

#### PARTE STRAORDINARIA

##### **Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Telecom Italia Mobile S.p.A. in Telecom Italia S.p.A. - deliberazioni inerenti e conseguenti**

Agli azionisti sarà proposto di approvare la fusione per incorporazione in Telecom Italia di Telecom Italia Mobile S.p.A., società controllata con una partecipazione complessiva dell'84% circa, operante nel comparto delle comunicazioni mobili in Italia tramite Tim Italia S.p.A. e all'estero - in particolare: Sud America e bacino del Mediterraneo - tramite Tim International N.V..

In esito alla fusione gli azionisti di Tim riceveranno azioni di nuova emissione di Telecom Italia in ragione dei seguenti rapporti di cambio:

- ✓ 1,73 azioni ordinarie Telecom Italia per ogni azione ordinaria Tim;
- ✓ 2,36 azioni di risparmio Telecom Italia per ogni azione di risparmio Tim.

Allo scopo, Telecom Italia aumenterà il capitale sociale per massimi euro 1.420.690865,55 mediante emissione di massime n. 2.291.344.587 azioni ordinarie e n. 291.729.714 azioni di risparmio. La misura massima dell'aumento di capitale è stata determinata senza tener conto (i) delle azioni ordinarie e di risparmio Tim possedute da Telecom Italia e (ii) delle azioni ordinarie proprie in portafoglio di Tim, che saranno tutte annullate senza concambio al momento dell'efficacia della fusione.

Come per legge, il Tribunale di Milano ha nominato quale esperto per la redazione di apposita relazione sulla congruità del rapporto di cambio la società di revisione Mazars & Guerard S.p.A.. Questa ha ritenuto che i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori di Telecom Italia, anche sulla base delle indicazioni dei consulenti (JPMorgan Chase NA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., MCC S.p.A. - Capitalia Gruppo Bancario e, su designazione del Comitato per il controllo interno e per la *corporate*

*governance*, Goldman Sachs International), siano adeguati, in quanto nella circostanza ragionevoli e non arbitrari, e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione dei suddetti rapporti di cambio.

Reconta Ernst & Young S.p.A. (nella propria qualità di esperto per Tim, all'uopo nominato dal Tribunale di Torino) ha formulato analoghe conclusioni rispetto ai metodi di valutazione adottati dagli Amministratori di Tim, anche sulla base delle indicazioni dei consulenti (Lazard & Co. S.r.l., Credit Suisse First Boston e, su

designazione del Comitato per il controllo interno, Merrill Lynch International - ufficio di Milano e Studio Casò, in persona di Angelo Casò).

Il progetto di fusione (che dovrà essere approvato dagli azionisti sia di Telecom Italia sia di Tim), le relazioni illustrative dei Consigli di Amministrazione delle due società e le sopra citate relazioni di Mazars & Guerard e Reconta Ernst & Young sono disponibili presso la sede legale della Società nonché sul suo sito internet. Inoltre, un apposito Documento Informativo sarà messo a disposizione a partire dal 25 marzo 2005.

## PARTE ORDINARIA

### **Bilancio al 31 dicembre 2004 - deliberazioni inerenti e conseguenti**

Agli azionisti sarà proposta l'approvazione del bilancio della Società per l'anno 2004 e la conseguente destinazione di parte dell'utile d'esercizio a distribuzione, riconoscendo un dividendo complessivo calcolato sulla base dei seguenti importi:

- euro 0,1093 per ciascuna azione ordinaria;
- euro 0,1203 per ciascuna azione di risparmio.

Il progetto di bilancio individuale di Telecom Italia evidenzia un utile netto di 2.134.847.901,71 euro, che consente di migliorare la politica di remunerazione dello scorso anno. In particolare, il dividendo proposto per le azioni ordinarie è del 5% più alto rispetto a quello distribuito nel maggio 2004.

Subordinatamente all'approvazione assembleare, la Società metterà in pagamento detto dividendo a partire dal 21 aprile 2005, con stacco cedola in data 18 aprile 2005.

### **Integrazione Consiglio di Amministrazione**

- **rideterminazione numero dei componenti il Consiglio**
- **rideterminazione emolumenti**
- **nomina di due Consiglieri**

La fusione di Tim in Telecom Italia, esaminata in sede straordinaria, induce a proporre altresì di integrare la

compagine consiliare della società incorporante con due membri dell'attuale Consiglio di Amministrazione della società incorporanda: l'Amministratore Delegato, Marco De Benedetti, e il Consigliere indipendente Enzo Grilli. In caso di approvazione della proposta, i Consiglieri di Telecom Italia resteranno in maggioranza indipendenti.

Agli azionisti sarà chiesto di votare separatamente sulle seguenti proposte:

- aumentare il numero complessivo dei componenti il Consiglio da 19 a 21;
- determinare in massimi euro 3.000.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione (attualmente detto compenso ammonta a euro 2.700.000);
- nominare Consiglieri di Amministrazione della Società Marco De Benedetti ed Enzo Grilli per la durata del Consiglio di Amministrazione in carica, e dunque con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio 2006.

Si precisa che alla deliberazione di integrazione della compagine consiliare non trova applicazione il meccanismo di nomina mediante voto su liste concorrenti, che lo Statuto della Società prevede solo per il caso di integrale rinnovo dell'organo.

I *curricula vitae* dei due candidati sono disponibili sul sito internet di Telecom Italia.

## ULTERIORI INFORMAZIONI

Maggiori dettagli sugli argomenti all'ordine del giorno sono disponibili presso la sede legale della Società nonché pubblicate sul sito [www.telecomitalia.it](http://www.telecomitalia.it).

Per eventuali richieste ed informazioni si prega di contattare il Numero Verde 800020220 (per chiamate dall'Italia) oppure +39 011 4404900 (per chiamate dall'estero) ovvero la casella e-mail [corporate.affairs@telecomitalia.it](mailto:corporate.affairs@telecomitalia.it).

### **Telecom Italia S.p.A.**

Sede Legale in Milano Piazza degli Affari n. 2  
Direzione Generale e Sede Secondaria in Roma Corso d'Italia n. 41  
Capitale sociale Euro 8.868.946.358,25 interamente versato  
Codice Fiscale/Partita Iva e numero di iscrizione al registro  
delle Imprese di Milano 00488410010