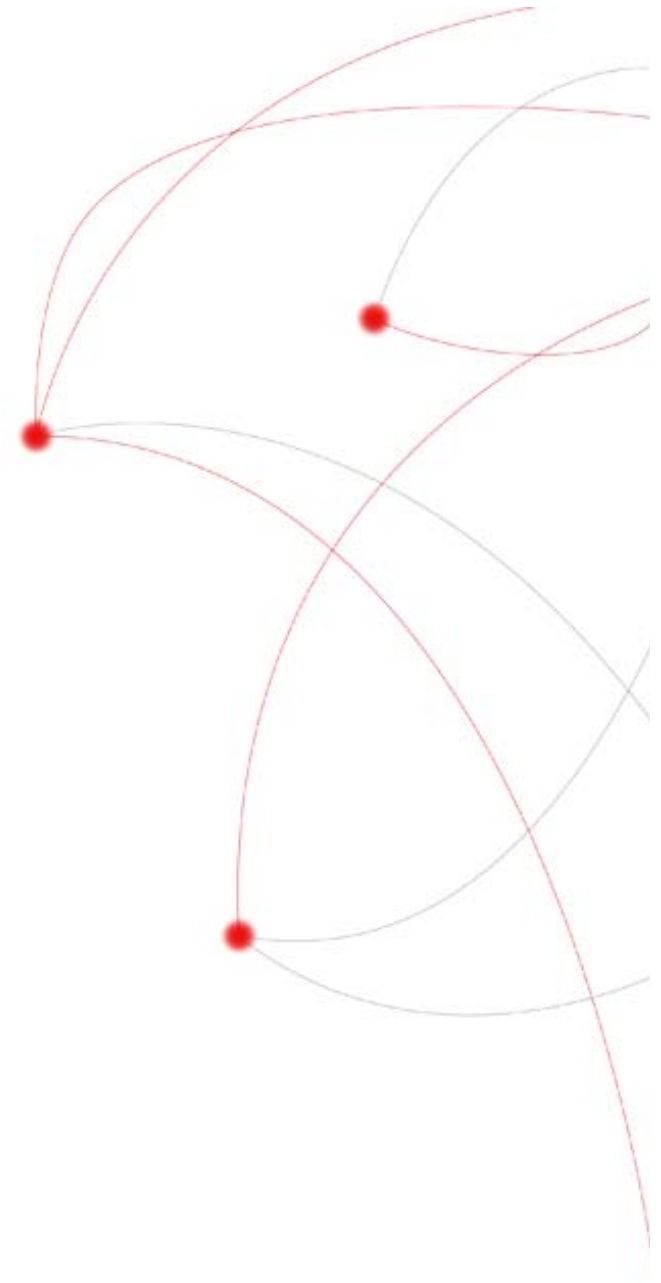


GRUPPO TELECOM ITALIA

16 aprile 2014
Assemblea Generale Annuale
Procedura di voto



Nota bene

Le presenti slides descrivono la procedura di voto per l'assemblea generale ordinaria di Telecom Italia convocata per il 16 aprile 2014, e sono fornite per facilitare gli investitori che non hanno familiarità con la normativa italiana e le prassi degli emittenti italiani. Pertanto si tratta di una descrizione non vincolante delle procedure di voto elaborate sulla base di precedenti e della prassi: in conformità alla normativa italiana e allo statuto sociale, la conduzione dell'assemblea generale è una responsabilità del suo Presidente.

Per eventuali esigenze è a disposizione Sodali S.p.A., al numero +39 06 45212824.

Per informazioni inerenti:

- ❑ **la disponibilità delle proposte deliberative e la documentazione riguardante le materie all'ordine del giorno;**
- ❑ **la presentazione delle liste dei candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione;**
- ❑ **la presentazione di proposte deliberative e/o la richiesta di integrare i punti all'ordine del giorno;**
- ❑ **l'esercizio del diritto di porre domande prima della riunione assembleare;**
- ❑ **la partecipazione all'assemblea e l'esercizio del diritto di voto, inclusi il voto a distanza e il voto per delega;**
- ❑ **gli aspetti organizzativi della riunione assembleare**

si prega di consultare l'avviso di convocazione dell'assemblea, che è pubblicato sul sito web della Società

<http://www.telecomitalia.com/tit/it/investors/shareholders/agm/assembly-16-04-2014/integrazione-avisodiconvocazione.html>

Ordine del giorno

Parte ordinaria

- ❑ **Bilancio al 31 dicembre 2013 – approvazione della documentazione di bilancio – deliberazioni inerenti e conseguenti**
- ❑ **Distribuzione del dividendo privilegiato alle azioni di risparmio mediante utilizzo di riserve – deliberazioni inerenti e conseguenti**
- ❑ **Relazione sulla remunerazione – deliberazione sulla prima sezione**
- ❑ **Nomina del Consiglio di Amministrazione – deliberazioni inerenti e conseguenti**
- ❑ **Nomina da parte dell'Assemblea del Presidente del Consiglio di Amministrazione**
- ❑ **Integrazione della remunerazione attribuita al Collegio Sindacale – deliberazioni inerenti e conseguenti**
- ❑ **Piano di stock options – deliberazioni inerenti e conseguenti**

Parte straordinaria

- ❑ **Delega ad aumentare il capitale sociale a servizio del piano di stock options – modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale – deliberazioni inerenti e conseguenti**
- ❑ **Riduzione a titolo definitivo della riserva di rivalutazione ex lege n. 413/1991**

Quorum deliberativi (in generale)

In conformità alla normativa italiana l'assemblea degli azionisti, in unica convocazione, delibera:

- sulle materie della parte ordinaria con il voto favorevole della maggioranza assoluta (più del 50%) delle azioni presenti (incluse le azioni per cui è esercitato il diritto di voto a distanza o per delega)***
- sulle materie della parte straordinaria con il voto favorevole dei 2/3 delle azioni presenti (incluse le azioni per cui è esercitato il diritto di voto a distanza o per delega)***

Ne consegue che, per l'approvazione di una delibera, l'ASTENSIONE equivale al voto CONTRARIO sulla specifica proposta che è stata messa in votazione.

Una specifica disciplina si applica per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione. Essi sono nominati con il sistema del voto di lista, di seguito descritto.

Proposte

Il Consiglio di Amministrazione ha formulato le proprie proposte su tutte le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea del 16 aprile 2014, ad eccezione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione e delle conseguenti deliberazioni.

Le slides successive descrivono il meccanismo del processo di voto per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e la nomina del suo Presidente.

Rinnovo del Consiglio di Amministrazione

L'ordine del giorno dell'Assemblea generale annuale 2014 prevede due distinti punti sul rinnovo del Consiglio di Amministrazione:

- Nomina del Consiglio di Amministrazione – deliberazioni inerenti e conseguenti**
- Nomina da parte dell'Assemblea del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Su tali argomenti il Consiglio di Amministrazione in carica non ha avanzato proposte deliberative e ha invitato gli azionisti a presentare le proprie proposte. Il Consiglio di Amministrazione – in un apposito report – ha formulato una serie di raccomandazioni sul numero e sulla composizione del nuovo Consiglio (il report è pubblicato sul sito web della Società).

Il secondo punto è stato inserito all'ordine del giorno dell'Assemblea a seguito di una specifica richiesta del socio Findim Group S.A., in conformità alla legge italiana.

Nomina del Consiglio di Amministrazione – deliberazioni inerenti e conseguenti

Le deliberazioni da assumere saranno quattro (oltre ad una quinta deliberazione, se si realizzano alcune condizioni):

- fissazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione***
- determinazione della durata del mandato del nuovo Consiglio di Amministrazione***
- determinazione del compenso da assegnare ai Consiglieri***
- nomina dei nuovi Amministratori, nel numero già fissato***

Inoltre, là dove i candidati nominati siano persone che svolgono, per conto proprio o di terzi, attività in concorrenza con quelle di Telecom Italia, l'Assemblea sarà chiamata a votare un'apposita autorizzazione (art. 2390 c.c.)

Nomina del Consiglio di Amministrazione – fissazione del numero dei componenti il Consiglio (1/3)

Secondo le previsioni dello Statuto di Telecom Italia, il numero dei Consiglieri può variare da un minimo di 7 a un massimo di 19, in conformità alla delibera approvata dall'Assemblea degli azionisti. L'attuale composizione è di 15 membri e resta ferma fino a quando non sia approvata una nuova delibera.

La deliberazione su tale punto richiede il voto favorevole della maggioranza assoluta (oltre la metà) delle azioni con le quali gli aventi diritto di voto partecipano all'Assemblea. A tal fine l'ASTENSIONE equivale al voto CONTRARIO.

Sono state formulate due proposte:

- Telco S.p.A. ha proposto di fissare in 13 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**
- Findim Group S.A. ha proposto di fissare in 11 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

Nomina del Consiglio di Amministrazione – fissazione del numero dei componenti il Consiglio (2/3)

In presenza di una pluralità di proposte deliberative su una specifica materia, l'ordine in cui le stesse sono messe in votazione è deciso dal Presidente dell'Assemblea, secondo il seguente ordine:

- Proposte del Consiglio di Amministrazione***
- Proposte degli azionisti che sono state rese pubbliche anticipatamente***
- Proposte degli azionisti che sono state formulate nel corso della riunione assembleare***

Nel caso di differenti proposte da parte di azionisti che ricadono nella medesima fattispecie, la priorità è data alla proposta dell'azionista (o del gruppo di azionisti) che detiene la partecipazione più elevata, in considerazione della maggiore probabilità che la stessa sia approvata.

Nomina del Consiglio di Amministrazione – fissazione del numero dei componenti il Consiglio (3/3)

L'Assemblea Generale del 16 aprile 2014 voterà, pertanto, per prima la proposta di Telco (che possiede circa il 22.4% delle azioni con diritto di voto) di fissare in 13 il numero dei Consiglieri di Amministrazione.

Se tale proposta non verrà approvata (non ottenendo la maggioranza assoluta dei voti a favore) il Presidente sottoporrà all'Assemblea la proposta di Findim Group (che possiede circa il 5% delle azioni con diritto di voto) di fissare in 11 il numero dei Consiglieri di Amministrazione.

Se nessuna delle citate proposte verrà approvata, ogni proposta formulata dagli azionisti (o dai loro delegati) presenti alla riunione assembleare sarà presa in considerazione, nel rispetto dei limiti previsti dallo statuto (da 7 a 19 membri)

Se nessuna proposta otterrà la maggioranza assoluta dei voti, il numero dei Consiglieri di amministrazione resterà stabilito in 15.

Nomina del Consiglio di Amministrazione – determinazione della durata

Secondo la legge italiana, la durata massima del mandato del Consiglio di Amministrazione è di tre esercizi (come avviene per prassi).

La deliberazione richiede il voto favorevole della maggioranza assoluta (oltre la metà) dei voti presenti in Assemblea (vedi slides precedenti). A tal fine l'ASTENSIONE equivale al voto CONTRARIO.

I due maggiori azionisti (Telco e Findim Group) hanno formulato la medesima proposta di determinare la durata del mandato del nuovo Consiglio di Amministrazione fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 (quindi in tre anni).

Nomina del Consiglio di Amministrazione – determinazione del compenso (1/2)

Gli emolumenti del Consiglio di Amministrazione (eccetto quelli del Presidente e dell'Amministratore Delegato) sono determinati dall'Assemblea degli azionisti.

La deliberazione non è soggetta ad alcuna limitazione quantitativa per legge o per previsioni statutarie. L'unica condizione è il voto favorevole della maggioranza assoluta dei voti presenti in assemblea (a tal fine l'ASTENSIONE equivale al voto CONTRARIO).

In questo caso, solo il socio Telco ha formulato una proposta, che è quella di

- confermare l'attuale emolumento, riparametrandolo al numero dei Consiglieri da eleggere, e quindi 13 (anzichè 15), se la corrispondente proposta viene approvata***
- determinare il compenso complessivo annuale per il Consiglio di Amministrazione in euro 1.900.000 (era di euro 2.200.000 per il Consiglio composto da 15 membri)***

Nomina del Consiglio di Amministrazione – determinazione del compenso (2/2)

Il compenso proposto rappresenta un ammontare massimo e la ripartizione del complessivo ammontare (in tutto o in parte) tra i Consiglieri sarà determinata dal nuovo Consiglio di Amministrazione: nessuna indicazione è stata fornita in merito dal Consiglio di Amministrazione uscente.

Nella determinazione degli emolumenti, di norma, si tiene conto dell'appartenenza ai Comitati interni; l'informativa sulle deliberazioni assunte al riguardo sarà inclusa nella Relazione sulla remunerazione dell'esercizio 2014.

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (1/7)

In conformità alla legge italiana, alla nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione si applica il sistema del voto di lista, come disciplinato dallo statuto della Società.

Come specificato nell'apposito report approvato dell'attuale Consiglio di Amministrazione in vista dell'Assemblea, gli azionisti aventi almeno lo 0.5% del capitale con diritto di voto sono legittimati a presentare una lista di candidati, almeno 25 giorni prima della data della riunione dell'Assemblea Generale.

Entro il termine del 22 marzo 2014, sono state depositate 3 liste da:

- Telco S.p.A., con n. 13 candidati***
- da Findim Group S.A., con n. 5 candidati***
- da un gruppo di investitori istituzionali (coordinati da Assogestioni), con n. 3 candidati***

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (2/7)

Liste presentate per la nomina del Consiglio di Amministrazione:

Telco S.p.A.

- 1. Giuseppe Recchi**
- 2. Marco Emilio Angelo Patuano**
- 3. Baroness Denise Kingsmill**
- 4. Flavio Cattaneo**
- 5. Giorgina Gallo**
- 6. Tarak Ben Ammar**
- 7. Laura Cioli**
- 8. Giorgio Valerio**
- 9. Jean Paul Fitoussi**
- 10. Luca Marzotto**
- 11. Elena Vasco**
- 12. Paolo Fumagalli**
- 13. Maurizio Dattilo**

Findim Group S.A.

- 1. Vito Alfonso Gamberale**
- 2. Girolamo di Genova**
- 3. Franco Lombardi**
- 4. Maria Elena Cappello**
- 5. Daniela Mainini**

Gruppo di investitori istituzionali

- 1. Lucia Calvosa**
- 2. Davide Benello**
- 3. Francesca Cornelli**

http://www.telecomitalia.com/content/dam/telecomitalia/it/archivio/documenti/Investitori/AGM_e_assemblee/2014/lista-Telco-2014-ita.pdf

http://www.telecomitalia.com/content/dam/telecomitalia/it/archivio/documenti/Investitori/AGM_e_assemblee/2014/lista-Findim-2014-ita.pdf

http://www.telecomitalia.com/content/dam/telecomitalia/it/archivio/documenti/Investitori/AGM_e_assemblee/2014/lista-Assogestioni-2014-ita.pdf

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (3/7)

In Assemblea, gli azionisti dovranno scegliere in blocco una delle tre liste:

- ❑ **la lista che ottiene il maggiore numero di voti, sarà la Lista di Maggioranza e da questa saranno nominati i 4/5 dei consiglieri (con arrotondamento all'unità inferiore), che saranno tratti secondo l'ordine in cui sono stati indicati**
- ❑ **le altre liste saranno le Liste di Minoranza e da queste saranno tratti i restanti consiglieri da nominare.**

A tal fine, ciascun candidato di ogni lista sarà associato ad un numero (quoziente) risultante dalla divisione (i) del numero dei voti ottenuti dalla lista (ii) per il numero corrispondente al posizionamento nella rispettiva lista di presentazione. I quozienti assegnati ai candidati vengono disposti in un'unica graduatoria e risultano eletti i candidati che hanno ottenuto i quozienti più elevati.

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (4/7)

***L'assegnazione dei posti tra le liste di Maggioranza e di Minoranza, avviene
come segue:***

- se il numero degli Amministratori da eleggere è pari a 13, dieci (10) Amministratori saranno tratti dalla Lista di Maggioranza e tre (3) saranno tratti dalle Liste di Minoranza***
- se il numero degli Amministratori da eleggere è pari a 11, otto (8) Amministratori saranno tratti dalla Lista di Maggioranza e tre (3) saranno tratti dalle Liste di Minoranza***

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (5/7)

Qualora il numero dei candidati della lista di maggioranza non sia sufficiente a coprire tutti i posti di spettanza, il numero dei Consiglieri di minoranza non è modificato e i restanti consiglieri (di maggioranza) saranno nominati con la maggioranza assoluta dei voti presenti in Assemblea.

Ciò significa che il meccanismo del voto di lista permetterà di nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione solo se la lista di Telco sarà la Lista di Maggioranza, in quanto questa è la sola lista che ha un numero di candidati sufficiente:

- se la lista Findim ottiene la maggioranza dei voti, sarà necessario nominare ulteriori 3 membri (se il Consiglio è di 11 membri) o 5 (se il Consiglio è di 13)**
- se la lista Assogestioni ottiene la maggioranza dei voti, sarà necessario nominare ulteriori 5 membri (se il Consiglio è di 11) o 7 membri (se il Consiglio è di 13)**

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (6/7)

In entrambi i casi, gli ulteriori componenti il Consiglio di Amministrazione dovranno essere separatamente nominati dall'Assemblea degli azionisti con la maggioranza assoluta dei voti. A tal fine l'ASTENSIONE equivale al voto CONTRARIO.

Quando è richiesta una votazione (o una serie di successive votazioni) per completare la composizione del Consiglio di Amministrazione fino al numero precedentemente determinato dall'Assemblea degli azionisti, ciascun azionista presente è legittimato a sottoporre la propria proposta, nel rispetto dell'ordine prima descritto. La proposta si può riferire ad un singolo candidato o a una lista di candidati, essendo questa una scelta rimessa al proponente.

Elezione del Consiglio di Amministrazione – nomina dei nuovi Amministratori (7/7)

Non vi è certezza che l'Assemblea degli azionisti sarà in grado di raggiungere la maggioranza assoluta dei voti su ogni proposta deliberativa, come è stato dimostrato nell'Assemblea straordinaria degli azionisti del 20 dicembre 2013.

In ogni caso il Consiglio di Amministrazione non potrà essere debitamente nominato se saranno eletti meno di 7 membri (numero minimo dei componenti l'organo, come da previsioni dello statuto Telecom Italia).

In questo caso, in conformità alla legge italiana (art. 2385 codice civile) il Consiglio di Amministrazione uscente non cesserebbe dalla carica e sarebbe necessario convocare nuovamente l'Assemblea degli azionisti al fine di nominare un nuovo Consiglio di Amministrazione, seguendo la procedura precedentemente illustrata.

Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea degli azionisti (1/2)

Dopo che il Consiglio di Amministrazione è stato nominato, gli azionisti dovranno deliberare in merito alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, da scegliere tra i suoi componenti.

La deliberazione è assunta con votazione su una specifica proposta (e non mediante richiesta di esprimere una preferenza tra gli 11 - 13 componenti del Consiglio). La proposta si considera approvata se ottiene la maggioranza assoluta dei voti favorevoli (a tal fine l'ASTENSIONE equivale al voto CONTRARIO).

Il Consiglio di Amministrazione ha raccomandato agli azionisti che hanno depositato le liste di indicare uno dei loro candidati per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione. A tal fine,

- Telco ha indicato Giuseppe Recchi***
- Findim Group ha indicato Vito Alfonso Gamberale***

Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea degli azionisti (2/2)

Le due proposte saranno messe in votazione separatamente, iniziando dalla proposta del socio Telco (in quanto formulata dall'azionista avente il maggior numero di azioni e quindi quella che ha la possibilità più elevata di ottenere la maggioranza necessaria per l'approvazione).

Solo nel caso in cui tale proposta non venga approvata, sarà messa in votazione la proposta del socio Findim Group.

Nel caso nessuna proposta venga approvata, ciascun azionista presente è legittimato a sottoporre la propria proposta e nominare per la carica di Presidente uno dei Consiglieri eletti; se non viene approvata alcuna proposta, la scelta sarà effettuata dallo stesso Consiglio di Amministrazione, in conformità allo statuto sociale.

Solo gli Amministratori debitamente eletti possono essere nominati alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.