

Assemblee degli Obbligazionisti
Prestito Obbligazionario
“Telecom Italia 2002-2022 a tasso variabile, serie speciale aperta, riservato in sottoscrizione al personale del gruppo Telecom Italia in servizio e in quiescenza”
ISIN IT0003217640

Relazione illustrativa

Previa una breve premessa, si illustrano gli argomenti all’ordine del giorno sui quali i possessori di obbligazioni sono invitati a discutere e deliberare nella riunione assembleare convocata per il giorno 15.02.2010 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 16.02.2010 e 4.03.2010 rispettivamente in seconda e terza convocazione:

1. attività svolte dal Rappresentante Comune degli obbligazionisti, avv. Francesco Pensato, dai decreti di nomina del Tribunale di Milano del 11 luglio 2005 e del 5 maggio 2008 (si consulti il sito internet: www.telecomitalia.it/tiportal/it/corporate/investitori/obbligazionisti/rappresentante_comune1.html);
2. proposte sulle ulteriori attività da svolgere per la piena tutela degli interessi comuni degli obbligazionisti;
3. stanziamento fondo spese relativo alle attività da svolgere.

Premessa.

In assenza di deliberazioni da parte degli obbligazionisti, il Rappresentante Comune, avv. Francesco Pensato, ha autonomamente provveduto alla costituzione di un ufficio presso il proprio Studio professionale in Milano, via Brera, 5, con l’ausilio di una segretaria e di suoi consulenti per l’espletamento delle attività legate all’esame della normativa e della documentazione relativa all’Emittente ed al prestito obbligazionario, la convocazione delle assemblee, la partecipazione alle assemblee dei soci, la cura dei rapporti con l’Emittente, ecc.

La costituzione del predetto ufficio è stata ritenuta necessaria per consentire al Rappresentante Comune degli obbligazionisti di adempiere in modo adeguato i compiti che la legge gli attribuisce. Egli ha, infatti, gli obblighi, i diritti e i poteri genericamente indicati dagli artt. 2415, 2418 e 2422 cod. civ., tutti riconducibili alla tutela degli interessi comuni degli obbligazionisti.

1) Attività svolte dal Rappresentante Comune degli obbligazionisti.

1.1) L’ufficio del Rappresentante Comune ha acquisito i bilanci di Telecom Italia S.p.A. e consolidati relativi agli esercizi 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 ed acquisirà, non appena disponibile, la documentazione di bilancio relativa all’esercizio 2009 - al fine di esaminare e valutare, relativamente ad ognuno di essi, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa - nonché le relazioni trimestrali e semestrali, la documentazione relativa alle operazioni straordinarie, documenti consultabili al sito internet dell’Emittente www.telecomitalia.it e www.telecomitalia.com.

1.2) Il Rappresentante Comune ha organizzato, sul sito web dell’Emittente, una sezione informativa dedicata agli obbligazionisti (www.telecomitalia.it/rappresentanteobbligazionisti).

La sezione, al momento, ha al suo interno ulteriori tre Sotto-Sezioni: Sezione dedicata ai dati economico-finanziari consolidati dell'Emittente, Sezione dedicata ai singoli prestiti obbligazionari, Sezione Esplicativa.

La Sezione dedicata ai dati economico-finanziari permette all'obbligazionista di documentarsi sulla situazione dell'Emittente. Questa sottosezione reca tutta la documentazione consultabile in materia: bilanci annuali con le relative relazioni dei revisori, relazioni semestrali e trimestrali, credit analysts – rating dell'Emittente, indicazione dell'indebitamento consolidato (con evidenziazione delle scadenze delle passività non correnti e della composizione del debito), strategia finanziaria ed industriale già resa pubblica dagli organi di gestione. Il Rappresentante Comune, inoltre, ha predisposto una tavola sinottica dei dati patrimoniali essenziali, che può agevolare l'obbligazionista nella ricostruzione dell'evoluzione della situazione economico finanziaria consolidata di Telecom Italia a partire dal momento dell'emissione del prestito.

La Sezione dedicata ai singoli prestiti obbligazionari offre all'investitore una panoramica completa dei documenti concernenti le singole emissioni (a titolo esemplificativo, i prospetti di emissione e relativi aggiornamenti, i regolamenti, i decreti di nomina del Rappresentante Comune, gli avvisi di convocazione assembleare, le relazioni illustrative, ecc.). Gli obbligazionisti potranno inoltre consultare le relazioni redatte dal Rappresentante Comune a seguito di incontri con i responsabili di varie Funzioni ed Uffici di Telecom Italia, come meglio illustrato al paragrafo 1.3) che segue. Per accedere direttamente a questa Sezione, gli obbligazionisti potranno consultare il sito: <http://www.telecomitalia.it/prestitiobbligazionari>.

La Sezione Esplicativa è volta a fornire all'obbligazionista strumenti conoscitivi ed interpretativi utili alla conoscenza dell'investimento obbligazionario (<http://www.telecomitalia.it/sezioneesplicativa>).

1.3) Il Rappresentante Comune ha costantemente e continuativamente curato i rapporti con l'Emittente. Ne ha incontrato i vertici e, in numerose occasioni, i responsabili dell'ufficio legale, dell'ufficio finanziario, della direzione technology e della comunicazione web.

Gli incontri intervenuti con i predetti uffici legale e finanziario, volti a sottoporre a Telecom Italia le questioni di interesse per gli stakeholders, sono oggetto di relazioni illustrative a disposizione degli obbligazionisti sul sito : www.telecomitalia.it/prestitiobbligazionari nella Sotto-Sezione dedicata al prestito obbligazionario.

Il Rappresentante Comune ha altresì intrattenuto copiosa corrispondenza con Telecom Italia, chiedendo chiarimenti sui prospetti di emissione delle obbligazioni, sui bilanci e su singole poste, sulle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione, sull'andamento economico-finanziario, sugli eventi politico-economici e di mercato nazionali ed internazionali suscettibili di riflettersi sull'attività di Telecom Italia, nonché su notizie diffuse dagli organi di stampa.

1.4) Nei mesi di aprile degli anni 2006, 2007, 2008 e 2009, il Rappresentante Comune ha assistito alle assemblee degli azionisti di Telecom Italia.

In particolare, alcuni passaggi ed argomenti trattati nel corso delle predette assemblee 2007, 2008 e 2009 che hanno richiamato l'attenzione dei soci di minoranza, sono stati ricordati dal Rappresentante Comune nella "Relazione Illustrativa 1/10/2007", nella "Relazione sugli interventi dei soci di minoranza svolti nel corso dell'assemblea degli azionisti di Telecom Italia S.p.A., tenutasi in data 14 aprile 2008" e nella "Relazione assemblea soci 8 aprile 2009" (le relazioni citate sono consultabili sul sito: www.telecomitalia.it/prestitiobbligazionari).

Il Rappresentante Comune ha inoltre assistito agli incontri dell'Emittente con la comunità finanziaria ed alle conference call con gli investitori istituzionali.

Ha esaminato i piani industriali presentati, anche con la collaborazione di esperti delle telecomunicazioni ed ha costantemente curato il proprio aggiornamento sugli accadimenti nazionali ed internazionali concernenti il settore (a titolo esemplificativo: aspetti regolatori, eventi politici, risvolti industriali e societari, concorrenza, sviluppi tecnologici ed offerta al mercato, ecc.).

1.5) Il Rappresentante Comune ha convocato le assemblee degli obbligazionisti, nei modi prescritti dalla legge e nel rispetto delle previsioni contenute nella documentazione d'emissione dei singoli prestiti, mediante la pubblicazione degli avvisi di convocazione sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, sui quotidiani nazionali e, a seconda dei casi, internazionali, nonché sui siti web dell'Emittente www.telecomitalia.it e www.telecomitalia.com.

In nessun caso, in occasione delle precedenti convocazioni, è stato raggiunto il quorum costitutivo dell'assemblea.

Gli obbligazionisti possono consultare gli avvisi di convocazione delle assemblee, le Relazioni Illustrative dei punti all'ordine del giorno, nonché i verbali di diserzione delle precedenti convocazioni assembleari, collegandosi alla Sezione dedicata ai singoli prestiti obbligazionari organizzata dal Rappresentante Comune e di cui sopra al punto 1.2), e più precisamente collegandosi al link: www.telecomitalia.it/prestitiobbligazionari.

1.6) Il Rappresentante Comune, inoltre, ha incontrato numerosi tecnici esperti nel settore economico – finanziario, esperti nelle strategie industriali ed esperti nelle tecnologie delle comunicazioni, approfondendo le questioni legate all'evoluzione ed al progresso di queste ultime. Ha assistito a convegni in materia di tecnologia, concorrenza e mercato delle comunicazioni, ha organizzato alcuni incontri tecnici fra persone e società operanti nel settore.

2) *Proposte sulle ulteriori attività da svolgere per la piena tutela degli interessi comuni degli obbligazionisti.*

Al punto 1.2) che precede è stata descritta la sezione web organizzata e coordinata dal Rappresentante Comune, pubblicata sul sito dell'Emittente, interamente volta a creare un flusso informativo agevolato destinato agli obbligazionisti.

Nelle precedenti convocazioni assembleari il Rappresentante Comune ha evidenziato come una tale attività informativa potrebbe essere espletata ancor più efficacemente con l'ausilio di un gruppo di esperti nel settore economico-finanziario, che, agendo di concerto con esperti nel settore delle tecnologie delle comunicazioni, provveda alla selezione delle informazioni tecniche di maggiore interesse.

Il Rappresentante Comune, nelle predette precedenti convocazioni assembleari, ha pertanto proposto agli obbligazionisti di discutere e deliberare in merito alla opportunità di conferire incarichi ad esperti in materia economico-finanziaria, e/o ad esperti in tecnologie delle comunicazioni, al fine di selezionare le informazioni economico-finanziarie e tecniche destinate ad essere pubblicate nella sezione web dedicata all'informazione degli obbligazionisti: www.telecomitalia.it/rappresentanteobbligazionisti.

Del pari, in occasione delle precedenti convocazioni assembleari, il Rappresentante Comune ha proposto agli obbligazionisti di discutere e deliberare in merito all'opportunità di conferire un incarico ad un esperto in materia economico-finanziaria, affinché, anche avvalendosi della consulenza di un esperto nel settore della tecnologia delle comunicazioni, fornisca una consulenza avente ad oggetto la valutazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo Telecom Italia, le operazioni poste in essere o annunciate dalle stesse società del Gruppo Telecom

Italia e i progetti industriali delle medesime, tenendo anche conto delle prospettive nel settore delle comunicazioni.

In sede assembleare, gli obbligazionisti potranno proporre e discutere l'opportunità di organizzare nuovi strumenti informativi e/o ulteriori attività da svolgere nel loro interesse comune, e relative modalità, ed assumere le conseguenti deliberazioni in merito.

3) *Stanziamiento fondo spese relativo alle attività da svolgere.*

Per quanto concerne le attività che gli obbligazionisti ritengano potere o dovere essere svolte dall'ufficio del Rappresentante Comune, e/o da terzi all'uopo eventualmente specificamente designati e incaricati, le stesse necessiteranno di essere sostenute con una dotazione proporzionata. L'entità della dotazione, per ogni tipologia di attività, potrà essere discussa e deliberata dalla riunione assembleare, così come le modalità della sua costituzione ed utilizzazione.

Il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti
avv. Francesco Pensato
