

**GRUPPO TELECOM ITALIA**  
**TERZO TRIMESTRE 2007**  
**ALLEGATI AL COMUNICATO STAMPA**

## **INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

Nel presente comunicato in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni *indicatori alternativi di performance* al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo Telecom Italia dei primi nove mesi del 2007 e del 3° trimestre 2007 nonché dei periodi dell'esercizio precedente posti a confronto. Tali indicatori sono anche presentati nella relazione sulla gestione in occasione delle varie rendicontazioni periodiche (bilanci, relazione semestrale e relazioni trimestrali). Tuttavia, tali indicatori non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

- **EBITDA:** tale indicatore è utilizzato da Telecom Italia come *financial target* nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo (nel suo complesso e a livello di Business Unit) in aggiunta all'EBIT. Questi indicatori vengono determinati come segue:

---

**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO**

---

- + Oneri finanziari
- Proventi finanziari
- +/- Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate secondo il metodo del patrimonio netto

---

**EBIT- RISULTATO OPERATIVO**

---

- +/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di attività non correnti
- +/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non correnti
- + Ammortamenti

---

**EBITDA-RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) E RIPRISTINI DI VALORE/(SVALUTAZIONI) DI ATTIVITÀ NON CORRENTI**

---

- **Variazione Organica dei Ricavi, dell'EBITDA e dell'EBIT:** tali indicatori esprimono la variazione in valore assoluto e/o in percentuale dei Ricavi, dell'EBITDA e dell'EBIT, escludendo, ove applicabili, gli effetti della variazione dell'area di consolidamento, delle differenze cambio e delle componenti non organiche costituite dalle poste non ricorrenti e da altri proventi/oneri non organici.  
Telecom Italia ritiene che la presentazione di tale informazione addizionale permetta di interpretare in maniera più efficace le *performance* operative del Gruppo (nel suo complesso e con riferimento alle Business Unit).  
La variazione organica dei Ricavi, dell'EBITDA e dell'EBIT viene anche utilizzata nelle presentazioni agli analisti ed agli investitori.
- **Indebitamento Finanziario Netto.** Telecom Italia ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rappresenti un indicatore della capacità di fare fronte alle obbligazioni di natura finanziaria, rappresentate dal Debito Finanziario Lordo ridotto della Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nonché delle altre Attività finanziarie.

## GRUPPO TELECOM ITALIA

*Gli schemi riclassificati di Conto Economico e di Stato Patrimoniale e di Rendiconto Finanziario nonché l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Telecom Italia, nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione Trimestrale al 30 settembre 2007 e non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	3° trimestre	3° trimestre	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Variazioni	
	2007	2006	2007	2006	(a-b)	
			(a)	(b)	assolute	%
Ricavi	7.737	7.769	23.207	23.104	103	0,4
Altri proventi	86	85	251	396	(145)	(36,6)
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>7.823</b>	<b>7.854</b>	<b>23.458</b>	<b>23.500</b>	<b>(42)</b>	<b>(0,2)</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(3.450)	(3.489)	(10.336)	(10.258)	(78)	0,8
Costi del personale	(901)	(863)	(2.826)	(2.855)	29	(1,0)
Altri costi operativi	(499)	(336)	(1.331)	(1.002)	(329)	32,8
Variazione delle rimanenze	44	(4)	65	65	-	0,0
Costi per lavori interni capitalizzati	122	106	403	336	67	19,9
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) E RIPRISTINI DI VALORE/(SVALUTAZIONI) DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)</b>	<b>3.139</b>	<b>3.268</b>	<b>9.433</b>	<b>9.786</b>	<b>(353)</b>	<b>(3,6)</b>
Ammortamenti	(1.448)	(1.435)	(4.301)	(4.278)	(23)	0,5
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti (1)	(2)	(13)	6	114	(108)	(94,7)
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti	-	-	-	(1)	1	-
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.689</b>	<b>1.820</b>	<b>5.138</b>	<b>5.621</b>	<b>(483)</b>	<b>(8,6)</b>
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate secondo il metodo del patrimonio netto	17	8	75	33	42	127,3
Proventi finanziari	1.022	721	2.265	2.370	(105)	(4,4)
Oneri finanziari	(1.486)	(1.120)	(3.712)	(3.863)	151	(3,9)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>1.242</b>	<b>1.429</b>	<b>3.766</b>	<b>4.161</b>	<b>(395)</b>	<b>(9,5)</b>
Imposte sul reddito	(536)	(551)	(1.554)	(1.856)	302	(16,3)
<b>UTILE NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>706</b>	<b>878</b>	<b>2.212</b>	<b>2.305</b>	<b>(93)</b>	<b>(4,0)</b>
Utile (perdita) netto da attività cessate/destinate ad essere cedute	-	-	(4)	46	(50)	°
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>706</b>	<b>878</b>	<b>2.208</b>	<b>2.351</b>	<b>(143)</b>	<b>(6,1)</b>
Attribuibile a:						
* Utile netto del periodo di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo	720	880	2.220	2.376	(156)	(6,6)
* Utile (perdita) netto del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi	(14)	(2)	(12)	(25)	13	°

(1) Esclude le plusvalenze/(minusvalenze) da cessione di partecipazioni incluse nelle "Attività cessate / destinate ad essere cedute" e di partecipazioni diverse da controllate.

### Risultato per azione:

(euro)	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9
	2007	2006
Risultato per azione (Base=Diluito)		
- azione ordinaria	0,11	0,12
- azione di risparmio	0,12	0,13
di cui:		
- da attività in funzionamento		
- azione ordinaria	0,11	0,12
- azione di risparmio	0,12	0,13
- da attività cessate/destinate ad essere cedute		
- azione ordinaria	-	-
- azione di risparmio	-	-

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(milioni di euro)	30.9.2007	30.6.2007	31.12.2006	Variazioni
	(a)		(b)	(a-b)
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
<b>Attività immateriali</b>				
Avviamento	44.421	44.422	43.739	682
Attività immateriali a vita definita	6.764	6.848	6.740	24
	<b>51.185</b>	<b>51.270</b>	<b>50.479</b>	<b>706</b>
<b>Attività materiali</b>				
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	15.436	15.606	15.690	(254)
Beni in locazione finanziaria	1.459	1.478	1.525	(66)
	<b>16.895</b>	<b>17.084</b>	<b>17.215</b>	<b>(320)</b>
<b>Altre attività non correnti</b>				
Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	501	519	488	13
Altre partecipazioni	58	59	776	(718)
Titoli, crediti finanziari e altre attività finanziarie	624	699	691	(67)
Crediti vari e altre attività non correnti	923	962	871	52
Attività per imposte anticipate	207	261	912	(705)
	<b>2.313</b>	<b>2.500</b>	<b>3.738</b>	<b>(1.425)</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)</b>	<b>70.393</b>	<b>70.854</b>	<b>71.432</b>	<b>(1.039)</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze di magazzino	362	318	291	71
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	9.458	9.559	8.748	710
Crediti per imposte sul reddito	72	212	287	(215)
Titoli	268	265	812	(544)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	542	399	433	109
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	4.235	3.664	7.219	(2.984)
<b>Sub-totale Attività correnti</b>	<b>14.937</b>	<b>14.417</b>	<b>17.790</b>	<b>(2.853)</b>
<b>Attività cessate/destinate ad essere cedute</b>				
di natura finanziaria	-	-	-	-
di natura non finanziaria	423	939	235	188
	<b>423</b>	<b>939</b>	<b>235</b>	<b>188</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)</b>	<b>15.360</b>	<b>15.356</b>	<b>18.025</b>	<b>(2.665)</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' (A+B)</b>	<b>85.753</b>	<b>86.210</b>	<b>89.457</b>	<b>(3.704)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo	25.695	25.029	26.018	(323)
Patrimonio netto di pertinenza di Azionisti Terzi	1.049	1.072	1.080	(31)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)</b>	<b>26.744</b>	<b>26.101</b>	<b>27.098</b>	<b>(354)</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	37.459	38.216	40.803	(3.344)
TFR e altri fondi relativi al personale	1.209	1.249	1.262	(53)
Fondo imposte differite	830	526	194	636
Fondi per rischi e oneri	878	863	775	103
Debiti vari e altre passività non correnti	1.718	1.743	1.857	(139)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)</b>	<b>42.094</b>	<b>42.597</b>	<b>44.891</b>	<b>(2.797)</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	5.653	5.986	5.653	-
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	11.241	11.394	11.596	(355)
Debiti per imposte sul reddito	21	132	219	(198)
<b>Sub-totale Passività correnti</b>	<b>16.915</b>	<b>17.512</b>	<b>17.468</b>	<b>(553)</b>
<b>Passività correlate ad attività cessate/destinate ad essere cedute</b>				
di natura finanziaria	-	-	-	-
di natura non finanziaria	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)</b>	<b>16.915</b>	<b>17.512</b>	<b>17.468</b>	<b>(553)</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' (F=D+E)</b>	<b>59.009</b>	<b>60.109</b>	<b>62.359</b>	<b>(3.350)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C+F)</b>	<b>85.753</b>	<b>86.210</b>	<b>89.457</b>	<b>(3.704)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9
(milioni di euro)	2007	2006
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVE:</b>		
Utile netto derivante dalle attività in funzionamento	2.212	2.305
<i>Rettifiche per riconciliare l'utile netto derivante dalle attività in funzionamento al flusso monetario generato (assorbito)</i>		
dalle attività operative:		
Ammortamenti	4.301	4.278
(Ripristini di valore)/Svalutazioni di attività non correnti (incluse partecipazioni)	(103)	13
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	1.256	1.376
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	(149)	(297)
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(75)	(33)
Variazione del fondo TFR e altri fondi relativi al personale	(105)	(18)
Variazione delle altre attività e passività operative:		
Variazione delle rimanenze	(71)	(65)
Variazione dei crediti commerciali e dei crediti netti per lavori su commessa	(380)	(321)
Variazione dei debiti commerciali	8	(840)
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività	(245)	(729)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>6.649</b>	<b>5.669</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:</b>		
Acquisizioni di attività immateriali per competenza	(1.568)	(1.295)
Acquisizioni di attività materiali per competenza	(2.120)	(2.004)
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per competenza	(3.688)	(3.299)
Variazione dei debiti commerciali per attività d'investimento	(384)	(293)
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per cassa	(4.072)	(3.592)
Acquisizioni di partecipazioni in imprese controllate e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite (I)	(670)	-
Acquisizioni di altre partecipazioni (I)	(1)	(198)
Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie	499	393
Corrispettivo incassato dalla vendita di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità cedute (II)	4	332
Corrispettivo incassato/rimborsato dalla vendita di attività immateriali, materiali e di altre attività non correnti (II)	520	940
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(3.720)</b>	<b>(2.125)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:</b>		
Variazione netta delle passività finanziarie correnti e altre	(339)	(274)
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	1.997	5.074
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	(4.847)	(8.425)
Corrispettivo incassato per strumenti rappresentativi di patrimonio netto	-	2
Dividendi corrisposti a terzi (inclusa la distribuzione di riserve)	(2.830)	(2.997)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(6.019)</b>	<b>(6.620)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO (E=A+B+C+D)</b>	<b>(3.090)</b>	<b>(3.089)</b>
<b>CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (F)</b>	<b>6.960</b>	<b>9.958</b>
Effetto netto della conversione di valute estere sulla cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette (G)	20	(2)
<b>CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (H=E+F+G)</b>	<b>3.890</b>	<b>6.867</b>
(I) Al netto della variazione dei debiti per la relativa acquisizione.		
(II) Al netto della variazione dei crediti per la relativa cessione.		
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO:</b>		
(milioni di euro)	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9
	2007	2006
Imposte sul reddito (pagate) incassate	(241)	(373)
Interessi pagati	(2.946)	(2.457)
Interessi incassati	1.131	709
Dividendi incassati	39	42

**ANALISI DELLA CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE:**

	<b>1.1 - 30.9</b>	<b>1.1 - 30.9</b>
(milioni di euro)	<b>2007</b>	<b>2.006</b>
<b>CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO:</b>		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività in funzionamento	7.219	10.323
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - da attività in funzionamento	(259)	(383)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le Attività cessate/destinate ad essere cedute	-	37
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - inclusi fra le Attività cessate/destinate ad essere cedute	-	(19)
	<b>6.960</b>	<b>9.958</b>
<b>CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO:</b>		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività in funzionamento	4.235	7.152
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - da attività in funzionamento	(345)	(285)
	<b>3.890</b>	<b>6.867</b>

**DETTAGLIO DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**

(milioni di euro)	30.9.2007	30.6.2007	31.12.2006	Variazioni
	(a)		(b)	(a-b)
<b>Passività finanziarie non correnti (*):</b>				
Debiti finanziari	33.705	34.688	37.391	(3.686)
Passività per locazioni finanziarie	1.822	1.834	1.847	(25)
Derivati passivi di copertura	1.931	1.693	1.451	480
Altre passività finanziarie	1	1	114	(113)
(1)	37.459	38.216	40.803	(3.344)
<i>A dedurre:</i>				
<i>Crediti finanziari non correnti per investimenti netti dei locatori</i>	(268)	(261)	(229)	(39)
<i>Derivati attivi di copertura - non correnti</i>	(227)	(298)	(243)	16
	(495)	(559)	(472)	(23)
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI (*)</b> (A)	<b>36.964</b>	<b>37.657</b>	<b>40.331</b>	<b>(3.367)</b>
<b>Passività finanziarie correnti (*):</b>				
Debiti finanziari	5.124	5.353	5.143	(19)
Passività per locazioni finanziarie	253	254	269	(16)
Derivati passivi di copertura e non	268	259	231	37
Altre passività finanziarie	8	120	10	(2)
(2)	5.653	5.986	5.653	-
<i>A dedurre:</i>				
<i>Crediti finanziari correnti per investimenti netti dei locatori</i>	(137)	(137)	(148)	11
<i>Derivati attivi di copertura - correnti</i>	(235)	(172)	(207)	(28)
	(372)	(309)	(355)	(17)
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI (*)</b> (B)	<b>5.281</b>	<b>5.677</b>	<b>5.298</b>	<b>(17)</b>
<b>Passività finanziarie correlate ad attività cessate/destinate ad essere cedute</b> (C) (3)	-	-	-	-
<b>TOTALE DEBITO FINANZIARIO (*)</b> (D=A+B+C)	<b>42.245</b>	<b>43.334</b>	<b>45.629</b>	<b>(3.384)</b>
<b>Attività finanziarie correnti (*):</b>				
Titoli	(268)	(265)	(812)	544
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	(542)	(399)	(433)	(109)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(4.235)	(3.664)	(7.219)	2.984
(4)	(5.045)	(4.328)	(8.464)	3.419
<i>A dedurre:</i>				
<i>Crediti finanziari correnti per investimenti netti dei locatori</i>	137	137	148	(11)
<i>Derivati attivi di copertura - correnti</i>	235	172	207	28
	372	309	355	17
(E)	(4.673)	(4.019)	(8.109)	3.436
<b>Attività finanziarie correlate ad attività cessate/destinate ad essere cedute</b> (F) (5)	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI (*)</b> (G=E+F)	<b>(4.673)</b>	<b>(4.019)</b>	<b>(8.109)</b>	<b>3.436</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N.DEM/6064293/2006</b> (H=D+G)	<b>37.572</b>	<b>39.315</b>	<b>37.520</b>	<b>52</b>
<b>Attività finanziarie non correnti (*):</b>				
Titoli diversi dalle partecipazioni	(10)	(10)	(12)	2
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	(614)	(689)	(679)	65
(6)	(624)	(699)	(691)	67
<i>A dedurre:</i>				
<i>Crediti finanziari non correnti per investimenti netti dei locatori</i>	268	261	229	39
<i>Derivati attivi di copertura - non correnti</i>	227	298	243	(16)
	495	559	472	23
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI (*)</b> (I)	<b>(129)</b>	<b>(140)</b>	<b>(219)</b>	<b>90</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b> (L=H+I)	<b>37.443</b>	<b>39.175</b>	<b>37.301</b>	<b>142</b>
<b>RIPARTIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:</b>				
<b>Debito finanziario lordo totale:</b>				
Debito finanziario lordo non corrente (1)	37.459	38.216	40.803	(3.344)
Debito finanziario lordo corrente (2) + (3)	5.653	5.986	5.653	-
	43.112	44.202	46.456	(3.344)
<b>Attività finanziarie lorde totali:</b>				
Attivo finanziario lordo non corrente (6)	(624)	(699)	(691)	67
Attivo finanziario lordo corrente (4) + (5)	(5.045)	(4.328)	(8.464)	3.419
	(5.669)	(5.027)	(9.155)	3.486
	<b>37.443</b>	<b>39.175</b>	<b>37.301</b>	<b>142</b>

(\*) Al netto dei Derivati attivi di copertura e dei Crediti finanziari per investimenti netti dei locatori.

## STRUTTURA DEL DEBITO, EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

Nei mesi di giugno e luglio 2007, il Gruppo Telecom Italia ha emesso, a valere sulla piattaforma documentale Euro Medium Term Note Programme, le seguenti nuove emissioni obbligazionarie:

- 850 milioni di euro con scadenza giugno 2010;
- 400 milioni di euro con scadenza giugno 2016;
- 500 milioni di euro con scadenza luglio 2013.

Nel corso dell'anno sono stati regolarmente rimborsati i seguenti prestiti obbligazionari giunti a scadenza:

- 1.250 milioni di euro nel mese di febbraio da Telecom Italia S.p.A.;
- 1.720 milioni di euro nel mese di aprile da Telecom Italia Finance S.A. (l'ammontare originariamente emesso era di 1.750 milioni di euro, successivamente ridotto per effetto del riacquisto di titoli sul mercato e della successiva cancellazione per 30 milioni di euro).

Il valore di rimborso, al netto dei titoli propri riacquistati, dei prestiti obbligazionari in scadenza nei 18 mesi successivi al 30 settembre 2007 emessi da Telecom Italia S.p.A., Telecom Italia Finance S.A. e Telecom Italia Capital S.A. (con garanzia piena ed incondizionata da parte di Telecom Italia S.p.A.) è pari a circa 5.224 milioni di euro. Il dettaglio dei rimborsi è il seguente:

- 1.659 milioni di euro, scadenza 24 gennaio 2008;
- 750 milioni di euro, scadenza 9 giugno 2008;
- 500 milioni di euro, scadenza 14 settembre 2008;
- 705 milioni di euro, scadenza 15 novembre 2008;
- 1.500 milioni di euro, scadenza 9 febbraio 2009;
- 110 milioni di euro, scadenza 30 marzo 2009.

Si segnala inoltre che 1.500 milioni di euro relativi alla facility bancaria (Term Loan) con scadenza 2010 (da complessivi 3.000 milioni di euro) sono stati parzialmente rimborsati anticipatamente a luglio 2007 (euro 1.000 milioni) e settembre 2007 (euro 500 milioni).

I prestiti obbligazionari verso terzi emessi da società del Gruppo Telecom Italia non contengono *covenant* finanziari né clausole che comportino il rimborso anticipato dei prestiti in funzione di eventi diversi dall'insolvenza del Gruppo Telecom Italia; inoltre il rimborso dei prestiti obbligazionari ed il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie specifiche, né sono previsti impegni a rilasciare future garanzie, ad eccezione delle garanzie piene ed incondizionate concesse da Telecom Italia S.p.A. per i prestiti obbligazionari emessi da Telecom Italia Finance S.A. e da Telecom Italia Capital S.A..

Quanto ai finanziamenti diversi dalle emissioni obbligazionarie, si sottolinea che tutti i contratti di finanziamento accordati direttamente dalla Banca Europea degli Investimenti ("BEI"), che al 30 settembre 2007 sono iscritti in bilancio per 1.766 milioni di euro, sono assistiti da garanzie bancarie per il pieno e puntuale adempimento delle obbligazioni di natura economica in capo alla società (ad eccezione di un solo prestito da 350 milioni di euro). I contratti di finanziamento contengono clausole di *negative pledge*, ossia limitazioni nelle attività della società che possano incidere negativamente sulla capacità di produrre reddito e far quindi fronte agli impegni assunti, lasciando tuttavia ampie possibilità gestionali in linea con la *best practice* contrattuale internazionale.

Inoltre, i principali finanziamenti bancari facenti capo alle società controllate in Brasile prevedono garanzie personali e reali, *financial covenants* (ad es. obblighi della società di rispettare alcuni indici finanziari), clausole di *negative pledge* ed altri *covenants*.

Al 30 settembre 2007 la linea di credito sindacata *committed* costituita dalla *Revolving Credit Facility*, ammonta a complessivi 8 miliardi di euro, ed è utilizzata per 1,5 miliardi di euro. Nel mese di agosto 2007 la scadenza di tale *Revolving Credit Facility*, originariamente fissata ad agosto 2012, è stata prorogata di 2 anni ad agosto 2014.

Si ricorda che al 30 settembre 2007 il totale delle linee di credito *committed* (revolving e bilaterali) non utilizzate e disponibili sono pari complessivamente a 6.550 milioni di euro.

Si sottolinea che le linee bancarie sindacate di Telecom Italia (*Revolving Credit Facility* con scadenza 2014 e *Term Loan* con scadenza 2010) non contengono *covenant* finanziari il cui mancato rispetto comporti l'obbligo automatico di rimborso del prestito in essere. Sono previste le usuali clausole di *negative pledge* (nei limiti delle necessità gestionali). Tali linee di credito risultano essere soggette, per quanto riguarda il solo margine di interesse, alle variazioni di rating che dovessero intervenire sul rischio di credito della società, in base ad una griglia predeterminata.

Le suddette linee bancarie sindacate (nonché un contratto di *export credit agreement* per un importo nominale di 150 milioni di euro, al 30 settembre 2007) disciplinano il caso in cui un soggetto diverso dall'attuale azionista di maggioranza relativa o da altri soggetti specificatamente indicati acquisisca il controllo anche congiunto di Telecom Italia; in tal caso è previsto un periodo di 30 giorni durante il quale le parti negozieranno le modalità con cui continuare il rapporto.

Si segnala infine che al 30 settembre 2007, nessun *covenant*, *negative pledge* o altra clausola risulta in alcun modo violato o non rispettato.

\*\*\*



Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064291 del 28 luglio 2006, vengono di seguito esposte le informazioni circa l'incidenza sulle singole voci di conto economico del Gruppo Telecom Italia degli **Eventi e operazioni non ricorrenti**:

(milioni di euro)	1.1-30.9 2007 (a)	1.1-30.9 2006 (b)	Variazione (a - b)
<b>Acquisti di materiali e servizi esterni, Altri costi operativi:</b>			
Oneri per ristrutturazioni societarie	-	(10)	10
Oneri per riconversioni industriali	-	(7)	7
Accantonamento per multa Antitrust	(20)	-	(20)
<b>IMPATTO SU EBITDA</b>	<b>(20)</b>	<b>(17)</b>	<b>(3)</b>
<b>Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti:</b>			
Plusvalenze immobiliari	10	123	(113)
Plusvalenza cessione Ruf Gestion	-	27	(27)
Minusvalenza cessione Telecom Italia Learning Services	-	(25)	25
Minusvalenza cessione Attività Radiomarittime	-	(9)	9
<b>IMPATTO SU EBIT</b>	<b>(10)</b>	<b>99</b>	<b>(109)</b>
<b>Proventi (Oneri) finanziari:</b>			
Proventizzazione fondi AVEA I.H.A.S.	-	121	(121)
Plusvalenza cessione AVEA I.H.A.S.	-	72	(72)
Plusvalenza cessione Neuf Télécom	-	110	(110)
Plusvalenze cessione Oger Telecom	86	-	86
Plusvalenze cessione Capitalia	38	-	38
Plusvalenze cessione azioni Mediobanca	18	-	18
Plusvalenze altre	1	-	1
<b>IMPATTO SU RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>133</b>	<b>402</b>	<b>(269)</b>
Imposte sul reddito	(6)	(71)	65
Discontinued operations	(4)	31	(35)
<b>IMPATTO SULL' UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>123</b>	<b>362</b>	<b>(239)</b>

## **CURRICULUM VITAE**

### **CÉSAR ALIERTA IZUEL**

#### **Executive Chairman and CEO Telefónica**

Born 5 May 1945, Mr. Alierta took a degree in law from the University of Zaragoza and earned an MBA at the University of Columbia (New York) in 1970.

He has been Chairman of Telefónica since July 2000 and remains a member of the Altadis Board of Directors and Executive Committee.

Alierta is also member of the Colombia Business School Board of Overseers and, since January 2006, he is member of the Board of Directors of O2.

Between 1970 and 1985, he was General Manager of the Capital Markets division at Banco Urquijo in Madrid.

He was the Chairman and founder of Beta Capital, which he combined as from 1991 with his post as Chairman of the Spanish Financial Analysts' Association.

He has also been a member of the Board of Directors and Standing Committee of the Madrid Stock Exchange.

Between 1996 and 2000, he held the post of Chairman of Tabacalera, S.A., and subsequently Altadis following the Company's merger with the French group Seita.

He joined the Board of Directors of Telefónica on 29<sup>th</sup> of January, 1997.

October 2007

## **CURRICULUM VITAE**

### **JULIO LINARES LÓPEZ**

#### **Managing Director for Coordination, Business Development and Synergies**

Julio Linares is a telecommunications engineer who joined Telefónica's R&D Centre in May 1970 and held various positions there before being appointed Head of Telefónica's Technology department in 1984.

In April 1990 he was appointed General Manager of Telefónica Investigación y Desarrollo (Telefónica I + D).

In December 1994 he became Deputy General Manager of Telefónica's Marketing and Services Development department, in the commercial area, subsequently moving to the position of Deputy General Manager for Corporate Marketing.

In July 1997 he was appointed CEO of Telefónica Multimedia, and President of Telefónica Cable and Producciones Multitematicas.

In May 1998 he was appointed General Manager of Strategy and Technology in Telefónica, S.A.'s Corporate Centre.

He has been Executive Chairman of Telefónica de España since January 2000, as well as a member of the board of Telefónica Data Corp.

In June 2005 he was appointed Chairman of the Supervisory Board of Cesky Telecom, and is currently the Vice-Chairman.

In December 2005 he became Managing Director for Coordination, Business Development and Synergies in Telefónica S.A., where he is also a Member of the Board of Directors and Secretary for the Executive Committee.

He is also a member of the Board of Directors in Telefónica España, Telefónica O2 Europe, Telefónica Latinoamérica, Sogecable S.A., the Social Council of the Complutense University of Madrid, of the Advisory Scientific Council of Telefónica I+D and Counsellor representing innovating companies in the Science and Technology Advisory Board.

October 2007