

Estratto del contratto sottoscritto da Telefónica S.A. ai sensi dell'articolo 1333 del codice civile relativamente a Telecom Italia S.p.A. ed in ossequio alle decisioni assunte dalla Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) comunicato alla Consob ai sensi dell'art. 122 del d.lgs. 24.2.1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni e degli articoli 127 e seguenti del regolamento emittenti di cui alla delibera CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni

Ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il "TUF") e dell'articolo 130 del regolamento emittenti di cui alla delibera CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni ("Regolamento Emittenti"), si rende noto che, in data 20 marzo 2015, Telefónica S.A. ("Telefónica") ha sottoscritto un contratto con obbligazioni del solo proponente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1333 del codice civile (il "Contratto") avente ad oggetto le azioni Telecom Italia S.p.A. ("Telecom Italia") che la stessa verrà a detenere (tramite una società che sarà costituita in sede di Scissione - come di seguito definita - e che sarà interamente detenuta da Telefónica, denominata "Telco TE S.p.A.") ad esito del perfezionamento della scissione di Telco S.p.A. ("Telco") approvata dal Consiglio di Amministrazione di Telco in data 26 giugno 2014 e dall'Assemblea straordinaria della stessa in data 9 luglio 2014 (la "Scissione"), ed ancora soggetta all'ottenimento di alcune autorizzazioni da parte delle competenti autorità. In particolare, Telefónica è attualmente titolare di una partecipazione pari al 46,18% del capitale sociale avente diritto di voto di Telco e, ad esito del perfezionamento della Scissione, verrà a detenere (tramite Telco TE S.p.A.) una partecipazione nel capitale sociale di Telecom Italia, pari al 14,77% del capitale sociale avente diritto di voto della società medesima.

Si riporta di seguito l'estratto del Contratto nel testo sottoscritto da Telefónica in data 20 marzo 2015 ed inviato, in medesima data, a Telecom Italia.

* * *

In via preliminare si ricorda che:

- (A) In data 26 giugno 2014, il consiglio di amministrazione di Telco ha approvato il progetto di Scissione, per effetto della quale si determinerà l'assegnazione, in favore di quattro società beneficiarie di nuova costituzione – ognuna interamente controllata da ciascuno degli attuali soci di Telco – della rispettiva quota delle azioni Telecom Italia detenute da Telco, e segnatamente: (i) il 14,77% alla *newco* controllata da Telefónica; (ii) il 4,32% a quella controllata da Assicurazioni Generali, e (iii) l'1,64% a ciascuna delle *newco* controllate rispettivamente da Intesa Sanpaolo S.p.A. e da Mediobanca S.p.A.
- (B) In data 9 luglio 2014, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Telco ha approvato il progetto di Scissione.
- (C) Il perfezionamento della Scissione è subordinato, oltre che al perfezionamento degli oneri procedurali previsti dalla disciplina applicabile, all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle seguenti Autorità: *Conselho Administrativo de Defesa Econômica "CADE"* (Autorità antitrust brasiliana); *Agência Nacional de Telecomunicações "ANATEL"* (Autorità regolamentare brasiliana - "**Anatel**"); *Comision Nacional de Defensa de la Competencia "CNDC"* (Autorità antitrust argentina) e, per quanto di competenza, *Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni "IVASS"* (Autorità regolamentare italiana). Alla data del Contratto, risulta ancora pendente l'ottenimento di talune delle suddette autorizzazioni.
- (D) In data 22 dicembre 2014 e, successivamente, in data 12 marzo 2015, l'Anatel ha adottato talune delibere concedendo la propria approvazione alla Scissione, a condizione che i diritti amministrativi ("*direitos políticos*") attribuiti alle azioni ordinarie Telecom Italia di spettanza di Telefónica ad esito della Scissione da esercitarsi in Telecom Italia e nelle sue controllate fossero sospesi (le "**Decisioni dell'Anatel**"). Le suddette decisioni dell'Anatel sono disponibili ai seguenti indirizzi internet:
<http://www.anatel.gov.br/Portal/verificaDocumentos/documento.asp?numeroPublicacao=322863&assuntoPublicacao=null&caminhoRel=null&filtro=1&documentoPath=322863.pdf>
<http://www.anatel.gov.br/Portal/verificaDocumentos/documento.asp?numeroPublicacao=325128&assuntoPublicacao=Ac%F3rd%E3o%20n%BA%2077/2015%20%20Anatel&caminhoRel=null&filtro=1&documentoPath=325128.pdf>
- (E) In ossequio alle Decisioni dell'Anatel, Telefónica ha stipulato il Contratto al fine di assumere un impegno generale, irrevocabile e vincolante nei confronti di Telecom Italia a rinunciare all'esercizio di tutti i diritti amministrativi ("*direitos políticos*") relativi alle azioni ordinarie di Telecom Italia che verrà a detenere (in via indiretta) ad esito del perfezionamento della Scissione.

* * *

- CONTRATTO -

1. Finalità del Contratto e contenuto degli impegni assunti da Telefónica ai sensi del Contratto

In ossequio alle Decisioni dell'Anatel, con il Contratto Telefónica ha assunto un impegno generale, irrevocabile e vincolante nei confronti di Telecom Italia a rinunciare all'esercizio di tutti i diritti amministrativi ("*direitos políticos*") relativi alle azioni ordinarie di Telecom Italia che verrà a detenere (in via indiretta tramite Telco TE S.p.A.) ad esito del perfezionamento della Scissione, nell'ammontare indicato nel paragrafo 2 che segue (le "**Azioni**"). In particolare, Telefónica ha espressamente ed irrevocabilmente rinunciato a esercitare qualsivoglia diritto amministrativo ("*direitos políticos*") relativo alle Azioni sia in Telecom Italia sia nelle società controllate dalla stessa, ivi inclusa TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações Ltda, che potrebbero qualificare una fattispecie di controllo, secondo il Regolamento sulla Qualificazione del Controllo e Trasferimento del Controllo di Società che Offrono Servizi di Telecomunicazione, approvato con Delibera n° 101-Anatel, del 4 febbraio 1999, per tutto il periodo in cui Telefónica deterrà le Azioni. Pertanto, Telefónica (i) non nominerà alcun membro del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale, dell'organo amministrativo, o di qualunque altro organo avente attribuzioni equivalenti di ciascuna delle suddette società, (ii) non eserciterà alcun diritto di voto e di veto in seno all'assemblea dei soci di ciascuna delle suddette società o qualunque altra sede deliberativa di TI avente attribuzioni equivalenti, e (iii) non avrà accesso, né parteciperà tramite registrazione della propria presenza a fini costitutivi o deliberativi, all'assemblea dei soci di ciascuna delle suddette società o qualunque altra sede deliberativa di TI avente attribuzioni equivalenti.

2. Strumenti finanziari oggetto del Contratto e percentuale rispetto al capitale sociale di Telecom Italia

Le azioni oggetto del Contratto sono tutte le azioni che Telefónica, ad esito del perfezionamento della Scissione, verrà a detenere (tramite Telco TE S.p.A.) nel capitale sociale di Telecom Italia, ossia n. 1.982.367.359 azioni ordinarie di Telecom Italia, pari al 14,77% del capitale ordinario della società medesima. Alla data del Contratto, Telefónica non è direttamente titolare di alcuna azione nel capitale sociale di Telecom Italia.

In virtù del Contratto, Telefónica non eserciterà il controllo, ai sensi della normativa applicabile, su Telecom Italia.

3. Ulteriori previsioni del Contratto

Nel contesto del Contratto, Telefónica ha altresì richiesto a Telecom Italia di inserire le restrizioni imposte dalle Decisioni dell'Anatel nel testo dello statuto sociale di Telecom Italia, tramite un'assemblea dei soci, o tramite la prossima assemblea dei soci di Telecom Italia, prevedendo in aggiunta che tali previsioni siano interpretate in modo da prevalere su qualsiasi altra previsione statutaria contenuta nel medesimo documento.

4. Durata

Il Contratto è stato stipulato da Telefónica in data 20 marzo 2015 ed è immediatamente efficace a decorrere da suddetta data, fermo restando che gli obblighi assunti da Telefónica ai sensi del Contratto si applicano esclusivamente con riferimento alle Azioni. Il Contratto rimarrà valido e vincolante nei confronti di Telefónica fintantoché la stessa rimanga (tramite Telco TE S.p.A. ovvero altra società controllata) azionista (indiretto) di Telecom Italia, a prescindere dal numero di azioni di volta in volta detenute nel capitale sociale di Telecom Italia, ovvero fintantoché sussistano le fattispecie di controllo oggetto di restrizione da parte dell'Anatel.

5. Ufficio del Registro delle Imprese presso il quale il Contratto è stato depositato

Il Contratto stipulato da Telefónica in data 20 marzo 2015 è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano in data 25 marzo 2015.

25 marzo 2015

[free English translation]

Extract of the agreement entered into by Telefónica S.A. pursuant to article 1333 of the Italian Civil Code concerning Telecom Italia S.p.A. and in compliance with the decisions rendered by the *Agência Nacional de Telecomunicações* (Anatel) disclosed to Consob pursuant to article 122 of the Legislative Decree 24 February 1998 no. 58 (as amended and supplemented) and article 127 *et seq.* of the issuers' regulation adopted by CONSOB resolution no. 11971/1999 (as amended and supplemented)

Pursuant to article 122 of the Legislative Decree 24 February 1998 no. 58 as amended and supplemented ("**TUF**") and article 130 of the issuers' regulation adopted by CONSOB resolution no. 11971/1999 as amended and supplemented ("**Issuers' Regulation**"), it is disclosed that, on 20 March 2015, Telefónica S.A. ("**Telefónica**") entered into an agreement binding on the offeror only pursuant to, and to the effects of, article 1333 of the Italian Civil Code (the "**Agreement**") regarding the shares of Telecom Italia S.p.A. ("**Telecom Italia**") it will come to own (through a wholly-owned company to be incorporated at the Demerger - as defined below -, named "**Telco TE S.p.A.**") as a result of the execution of the demerger of Telco S.p.A. ("**Telco**") which was approved by the Board of Directors of Telco on 26 June 2014 and by the extraordinary shareholders' meeting of Telco on 9 July 2014 (the "**Demerger**"), and still subject to the obtainment of some authorisations by the competent authorities. In particular, Telefónica currently owns 46.18% of the voting share capital of Telco and, as a result of the Demerger, it will own (through Telco TE S.p.A.) a stake into the share capital of Telecom Italia, equal to 14.77% of the voting share capital of Telecom Italia itself.

Here below there is the extract of the Agreement in the form signed by Telefónica on 20 March 2015 and sent, on the same date, to Telecom Italia.

* * *

Preliminary, it is mentioned that:

- (A) On 26 June 2014, the board of directors of Telco approved the Demerger plan, as a result of which four newly incorporated beneficiaries - each one controlled by one of the current shareholders of Telco - will be granted with the respective portion of the Telecom Italia shares owned by Telco, namely (i) 14.77% to the newco controlled by Telefónica; (ii) 4.32% to the newco controlled by Assicurazioni Generali, and (iii) 1.64% to each of the newcos controlled respectively by Intesa Sanpaolo S.p.A. and Mediobanca S.p.A.
- (B) On 9 July 2014, the extraordinary shareholders' meeting of Telco approved the Demerger plan.
- (C) The completion of the Demerger is subject to, in addition to the corporate fulfilments provided for by applicable law, the obtainment of the necessary authorisations by the following authorities *Conselho Administrativo de Defesa Econômica "CADE"* (Brazilian antitrust authority); *Agência Nacional de Telecomunicações "ANATEL"* (Brazilian Telecommunication Authority - "**Anatel**"); *Comision Nacional de Defensa de la Competencia "CNDC"* (Argentinean antitrust authority) and, where applicable, *Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni "IVASS"* (Italian insurance authority). As at the date of the Agreement, the obtainment of some of the aforesaid authorisations is still pending.
- (D) On 22 December 2014 and, subsequently, on 12 March 2015, Anatel rendered certain decisions granting its authorisation to the Demerger, conditional upon the suspension of all administrative rights ("*direitos políticos*") attributed to the ordinary shares of Telecom Italia pertaining to Telefónica as a result of the Demerger and to be exercised by Telefónica in Telecom Italia and its subsidiaries ("the "**Anatel Decisions**"). Said Anatel Decisions are available at the following websites:

<http://www.anatel.gov.br/Portal/verificaDocumentos/documento.asp?numeroPublicacao=322863&assuntoPublicacao=null&caminhoRel=null&filtro=1&documentoPath=322863.pdf>

<http://www.anatel.gov.br/Portal/verificaDocumentos/documento.asp?numeroPublicacao=325128&assuntoPublicacao=Ac%F3rd%E3o%20n%BA%2077/2015%20%20Anatel&caminhoRel=null&filtro=1&documentoPath=325128.pdf>

- (E) In compliance with the Anatel Decisions, Telefónica entered into the Agreement in order to undertake a general, definitive and unconstrained commitment towards Telecom Italia to waive all its administrative rights ("*direitos políticos*") in relation to the ordinary shares of Telecom Italia it will come to own (indirectly) as a result of the execution of the Demerger.

* * *

AGREEMENT

1. Purpose of the Agreement and content of the commitment undertaken by Telefónica pursuant to the Agreement

In compliance with the Anatel Decisions, by virtue of the Agreement Telefónica undertook a general, definitive and unconstrained commitment towards Telecom Italia to waive all its administrative rights ("*direitos políticos*") in relation to the ordinary shares of Telecom Italia it will come to own (indirectly, through Telco TE S.p.A.) as a result of the execution of the Demerger, in the amount indicated in the following paragraph 2 (the "**Shares**"). In particular, Telefónica has expressly and irrevocably waived all political rights ("*direitos políticos*") of the Shares in Telecom Italia, as well as in any companies controlled by Telecom Italia, including TIM Celular S.A. and Intelig Telecomunicações Ltda, which may characterize control, according to the Regulation on the Characterization of Control and Transfer of Control of Companies Rendering Telecommunication Services, approved by Resolution nº 101-Anatel, dated February 4, 1999, for as long as Telefónica holds the Shares. Therefore Telefónica will not: (i) appoint any members to the Board of Directors, Board of Statutory Auditors, Board of Officers, or to any other corporate bodies with equivalent attributions of the above-mentioned companies; (ii) exercise any voting and veto rights at any shareholders' meetings of the above-mentioned companies, or at any other deliberative forum of TI with equivalent attributions, and; (iii) access to, or participate by means of the registry of its attendance for the purposes of forming installation or deliberation quorums at, shareholders' meetings of the above-mentioned companies, or in any other deliberative forum of TI with equivalent attributions.

2. Securities object of the Agreement and percentage compared to the share capital of Telecom Italia

The shares which are object of the Agreement are all the shares which Telefónica, as a result of the Demerger, will come to own (through Telco TE S.p.A.) in the share capital of Telecom Italia, *i.e.* no. 1,982,367,359 ordinary shares of Telecom Italia, equal to 14.77% of the ordinary share capital of Telecom Italia itself. As at the date of the Agreement, Telefónica does not directly own any share in the share capital of Telecom Italia.

By virtue of the Agreement, Telefónica will not exercise control over Telecom Italia pursuant to the applicable laws.

3. Further provisions of the Agreement

In the context of the Agreement, Telefónica has also requested to Telecom Italia to incorporate the limitations imposed by Anatel Decision into the Bylaws of Telecom Italia, by means of a specific General Shareholders Meeting, or by means of Telecom Italia's next General Shareholders Meeting, additionally providing that such provisions will be interpreted so as to prevail over any other corporate provision of the same legal document.

4. Duration

The Agreement was entered into on 20 March 2015 and has immediate effect starting from that date, being understood that the commitments undertaken by Telefónica pursuant to the Agreement apply exclusively with reference to the Shares. The Agreement remains valid and binding on Telefónica for as long as Telefónica remains a shareholder of Telecom Italia, irrespectively of the number of shares held in the share capital of Telecom Italia, or until the prohibited situations of control identified by Anatel are terminated.

4. Office of the Companies' Register where the Agreement is filed

The Agreement executed by Telefónica on 20 March 2015 has been filed with the Office of the Companies' Register of Milan on 25 March 2015.

25 March 2015