

Il presente comunicato non può essere distribuito negli Stati Uniti, né ad alcuna persona che si trovi o sia residente o domiciliata negli stati uniti, i suoi territori o possedimenti, in qualsiasi stato degli Stati Uniti o nel distretto di Columbia (inclusi Porto Rico, Isole Vergini, Guam, Samoa, Isole Wake, Isole delle Marianne settentrionali) ovvero a qualunque persona che si trovi o sia residente in ogni altra giurisdizione in cui la distribuzione del presente documento sia contraria alla legge.

COMUNICATO STAMPA

TELECOM ITALIA S.p.A. ANNUNCIA I RISULTATI E LA DETERMINAZIONE DEI PREZZI DELLE OFFERTE DI RIACQUISTO DI OBBLIGAZIONI PROPRIE

Milano, 21 gennaio 2015

Telecom Italia S.p.A. (la **Società**) con il presente comunicato annuncia i risultati delle offerte, e la determinazione dei prezzi, rivolte ai Portatori idonei delle proprie Notes denominate, rispettivamente, “€750,000,000 4.625 per cent Notes due 2015” (le **Notes con scadenza 2015**); “€1,000,000,000 5.125 per cent Notes due 2016” (le **Notes con scadenza 2016**); “€1,000,000,000 7.00 per cent Notes due 2017” (le **Notes con scadenza Gennaio 2017**); e “€1,000,000,000 4.500 per cent Notes due 2017” (le **Notes con scadenza Settembre 2017** e, congiuntamente alle Notes con scadenza 2015, le Notes con scadenza 2016 e le Notes con scadenza Gennaio 2017, le **Notes** e ciascuna una **Serie**), a conferire le proprie Notes per il riacquisto da parte della Società a fronte di un corrispettivo in denaro (tale invito con riferimento a tutte le Serie, le **Offerte** e ciascuna un’**Offerta**).

Le Offerte sono state annunciate con comunicato stampa pubblicato il 12 gennaio 2015 e sono state effettuate secondo i termini e le condizioni previsti dal tender offer memorandum del 12 gennaio 2015 (il **Tender Offer Memorandum**) predisposto in relazione alle Offerte. I termini in maiuscolo nel presente comunicato non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nel Tender Offer Memorandum.

Il 13 gennaio 2015, la Società ha annunciato la sua intenzione di accettare offerte di acquisto ai sensi delle Offerte fino ad un Ammontare Massimo Complessivo pari a €600.000.000. Al termine di scadenza delle 17:00 (CET) del 20 gennaio 2015, un ammontare nominale complessivo pari a €810.312.000 di Notes è stato validamente offerto ai sensi delle Offerte.

Di conseguenza, la Società annuncia che (i) le Condizioni della Nuova Emissione sono state ottemperate (ii) intende accettare offerte di acquisto ai sensi delle Offerte fino ad un Ammontare Massimo Complessivo pari a €810.312.000 e (iii) intende accettare per l’acquisto tutte le Notes validamente offerte e accettate ai sensi delle Offerte, senza la pro rateazione, come previsto nella tabella di seguito.

Il Prezzo di Riacquisto in relazione alle Notes con scadenza 2016, le Notes con scadenza Gennaio 2017 e le Notes con scadenza Settembre 2017 è stato determinato alle o intorno alle 11:00 (CET) in data odierna secondo quanto indicato nel Tender Offer Memorandum facendo riferimento alla somma del (a) relativo Spread di Riacquisto e (b) relativo Tasso di Interesse di Riferimento per ciascuna Serie, come previsto nella tabella di seguito.

	Notes con scadenza 2015	Notes con scadenza 2016	Notes con scadenza Gennaio 2017	Notes con scadenza Settembre 2017
ISIN	XS0794393040	XS0583059448	XS0693940511	XS0831389985
Ammontare nominale in circolazione	€577.701.000	€771.550.000	€1.000.000.000	€1.000.000.000
Tasso di Interesse di Riferimento	N/A	Tasso <i>Interpolato</i> <i>Mid-swap</i> delle Notes con scadenza 2016	Tasso <i>Interpolato</i> <i>Mid-swap</i> delle Notes con scadenza Gennaio 2017	Tasso <i>Interpolato</i> <i>Mid-swap</i> delle Notes con scadenza Settembre 2017
Spread di Riacquisto	N/A	35 bps	88 bps	110 bps
Rendimento di Riacquisto	N/A	0,468%	1,007%	1,256%
Prezzo di Riacquisto	101,650%	104,661%	111,759%	108,420%
Interesse Maturato	2,813%	5,097%	0,058%	1,541%
Ammontare Massimo per Serie	€63.830.000	€108.200.000	€374.308.000	€263.974.000
Ammontare nominale in circolazione dopo la Data di Pagamento:	€513.871.000	€663.350.000	€625.692.000	€736.026.000

Il Prezzo di Riacquisto congiuntamente al relativo Interesse Maturato saranno pagati ai Portatori delle Notes che sono state accettate per il riacquisto dalla Società.

La Data di Pagamento è prevista per il 23 gennaio 2015.

Ulteriori informazioni

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni delle Offerte è contenuta nel Tender Offer Memorandum. BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank e Société Générale agiscono in qualità di Dealer Manager delle Offerte.

Qualsiasi domanda e richiesta di assistenza relative alle Offerte potrà essere inviata a:

SOLE STRUCTURING ADVISOR AND GLOBAL COORDINATOR

Société Générale
10 Bishops Square
E1 6EG London
United Kingdom

Attenzione: Liability Management - DCM

Telefono: +44 20 7676 7579
Email: liability.management@sgcib.com

I DEALER MANAGER

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Attenzione: Liability Management Group
Telefono: +44 20 7595 8668
Email: liability.management@bnpparibas.com

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Broadwalk House
5 Appold Street
EC2A 2DA London
United Kingdom

Attenzione: Cyril Chatelain
Telefono: +44 207 214 7440
Email: liability.management@ca-cib.com

Société Générale
10 Bishops Square
E1 6EG London
United Kingdom

Attenzione: Liability Management - DCM
Telefono: +44 20 7676 7579
Email: liability.management@sgcib.com

Domande e richieste di assistenza relative alla consegna di Istruzioni per l'Offerta inclusa la richiesta di una copia del Tender Offer Memorandum possono essere rivolte a:

IL TENDER AGENT

Lucid Issuer Services Limited
Leroy House
436 Essex Road
London N1 3QP
United Kingdom

Attenzione: Paul Kamminga
Telefono: +44 20 7704 0880
Email: telecomitalia@lucid-is.com

Ciascun Portatore delle Notes è il solo responsabile di effettuare una valutazione su tutte le questioni che lo stesso ritenga utile (ivi incluso quelli attinenti alla/e relativa/e Offerta/e) e ciascun Portatore delle Notes dovrà decidere se offrire in tutto o in parte le Notes possedute in conformità alla/e Offerta/e.

Né i Dealer Manager, né il Tender Agent né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati si assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni relative alla Società, alle Notes o alle Offerte contenute nel presente comunicato ovvero nel Tender Offer Memorandum. Nessuno tra i Dealer Manager, il Tender Agent o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati sta agendo per conto di alcun Portatore di Notes, o sarà responsabile nei confronti di alcun Portatore di Notes di fornire alcuna protezione prevista per propri clienti ovvero di fornire consigli in relazione alle Offerte e, pertanto nessuno

tra i Dealer Manager, il Tender Agent o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati assume alcuna responsabilità con riferimento alla mancata comunicazione da parte della Società di informazioni relative alla Società stessa o alle Notes che siano considerate rilevanti nell'ambito delle Offerte e che non siano informazioni già diffuse presso il pubblico.

Né i Dealer Manager, né il Tender Agent né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati forniscono alcuna dichiarazione o raccomandazione in relazione alle Offerte, o alcun suggerimento ai Portatori di Notes in merito alla scelta di aderire o meno alle Offerte.

Disclaimer

This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offers. If any Noteholder is in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action it should take, it is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser.

**Telecom Italia
Ufficio Stampa**

+39 06 3688 2610

<http://www.telecomitalia.com/media>

**Telecom Italia
Investor Relations**

+39 02 8595 4131

<http://www.telecomitalia.com/investorrelations>