ALLEGATI AL COMUNICATO STAMPA

Gruppo TIM – Schemi riclassificati 1

Gruppo TIM - Conto economico separato consolidato 2

Gruppo TIM - Conto economico complessivo consolidato 3

Gruppo TIM - Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata 4

Gruppo TIM - Rendiconto finanziario consolidato 6

Gruppo TIM - Indebitamento finanziario netto 8

Gruppo TIM - Variazione dell'indebitamento finanziario netto rettificato 9

Gruppo TIM - Informazioni per settore operativo 10

Domestic 10

Brasile 11

Gruppo TIM - Personale 12

Gruppo TIM – Impatto sulle singole voci del conto economico separato consolidato degli eventi e operazioni di natura non ricorrente 13

Gruppo TIM - Struttura del debito, emissioni obbligazionarie e obbligazioni in scadenza 14

Indicatori alternativi di performance 16

27 luglio 2021

GRUPPO TIM – SCHEMI RICLASSIFICATI

Gli schemi riclassificati di Conto Economico Separato Consolidato, Conto Economico Complessivo Consolidato, Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e di Rendiconto Finanziario Consolidato, nonché l'Indebitamento Finanziario Netto Consolidato del Gruppo TIM, nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione intermedia sulla gestione inclusa nel fascicolo della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 e non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Tali schemi, nonché l'Indebitamento Finanziario Netto Consolidato, sono comunque coerenti con quelli inclusi nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 del Gruppo TIM.

I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio consolidato del Gruppo TIM al 31 dicembre 2020 ai quali si rimanda, fatta eccezione per le modifiche ai principi contabili emesse dallo IASB ed in vigore a partire dal 1°gennaio 2021.

Si precisa, inoltre, che l'attività di revisione contabile limitata sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 del Gruppo TIM non è stata ancora completata.

GRUPPO TIM - CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	1° Semestre 2021 (a)	1° Semestre 2020 (b)	Variazioni (a-b) assolute	Variazioni (a-b) %
Ricavi	**7.567**	**7.759**	**(192)**	**(2,5)**
Altri proventi operativi	169	90	79	87,8
Totale ricavi e proventi operativi	**7.736**	**7.849**	**(113)**	**(1,4)**
Acquisti di materie e servizi	(3.120)	(2.840)	(280)	(9,9)
Costi del personale	(1.715)	(1.372)	(343)	(25,0)
Altri costi operativi	(424)	(502)	78	15,5
Variazione delle rimanenze	49	6	43	—
Attività realizzate internamente	244	257	(13)	(5,1)
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)	**2.770**	**3.398**	**(628)**	**(18,5)**
Ammortamenti	(2.268)	(2.348)	80	3,4
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti	(1)	(8)	7	87,5
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti	—	—	—	—
Risultato operativo (EBIT)	**501**	**1.042**	**(541)**	**(51,9)**
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	22	2	20	—
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni	12	448	(436)	—
Proventi finanziari	546	501	45	9,0
Oneri finanziari	(1.128)	(1.104)	(24)	(2,2)
Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	**(47)**	**889**	**(936)**	**—**
Imposte sul reddito	2	(166)	168	—
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento	**(45)**	**723**	**(768)**	**—**
Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	—	—	—
Utile (perdita) del periodo	**(45)**	**723**	**(768)**	**—**
Attribuibile a:				
Soci della Controllante	**(137)**	**678**	**(815)**	**—**
Partecipazioni di minoranza	92	45	47	—

GRUPPO TIM - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Ai sensi dello IAS 1 (Presentazione del bilancio) è di seguito esposto il prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato, comprensivo, oltre che dell'Utile (perdita) del periodo, come da Conto Economico Separato Consolidato, delle altre variazioni dei Movimenti di Patrimonio Netto diverse dalle transazioni con gli Azionisti.

(milioni di euro)		1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Utile (perdita) del periodo	(a)	**(45)**	**723**
Altre componenti del conto economico complessivo consolidato			
Altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato			
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo:			
Utili (perdite) da adeguamento al fair value		5	(7)
Effetto fiscale		—	—
	(b)	**5**	**(7)**
Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19):			
Utili (perdite) attuariali		22	(3)
Effetto fiscale		(5)	1
	(c)	**17**	**(2)**
Altri utili (perdite) di imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto:			
Utili (perdite)		—	—
Effetto fiscale		—	—
	(d)	—	—
Totale altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato	(e=b+c+d)	**22**	**(9)**
Altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato			
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo:			
Utili (perdite) da adeguamento al fair value		(12)	(3)
Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato		(3)	—
Effetto fiscale		1	(1)
	(f)	**(14)**	**(4)**
Strumenti derivati di copertura:			
Utili (perdite) da adeguamento al fair value		565	610
Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato		(427)	(29)
Effetto fiscale		(33)	(142)
	(g)	**105**	**439**
Differenze cambio di conversione di attività estere:			
Utili (perdite) di conversione di attività estere		307	(1.443)
Perdite (utili) di conversione di attività estere trasferiti al conto economico separato consolidato		—	—
Effetto fiscale		—	—
	(h)	**307**	**(1.443)**
Altri utili (perdite) di imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto:			
Utili (perdite)		—	—
Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato		—	—
Effetto fiscale		—	—
	(i)	—	—
Totale altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato	(k=f+g+h+i)	**398**	**(1.008)**
Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato	(m=e+k)	**420**	**(1.017)**
Utile (perdita) complessivo del periodo	(a+m)	**375**	**(294)**
Attribuibile a:			
Soci della Controllante		**187**	**104**
Partecipazioni di minoranza		188	(398)

GRUPPO TIM - SITUAZIONE PATRIMONIALE–FINANZIARIA CONSOLIDATA

(milioni di euro)		30.6.2021 (a)	31.12.2020 (b)	Variazioni (a-b)
Attività				
Attività non correnti				
Attività immateriali				
Avviamento		22.710	22.847	(137)
Attività immateriali a vita utile definita		6.685	6.740	(55)
		29.395	**29.587**	**(192)**
Attività materiali				
Immobili, impianti e macchinari di proprietà		**13.049**	**13.141**	**(92)**
Diritti d'uso su beni di terzi		**4.898**	**4.992**	**(94)**
Altre attività non correnti				
Partecipazioni in imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto		2.699	2.728	(29)
Altre partecipazioni		82	54	28
Crediti finanziari non correnti per contratti di locazione attiva		49	43	6
Altre attività finanziarie non correnti		2.194	2.267	(73)
Crediti vari e altre attività non correnti		2.260	2.114	146
Attività per imposte anticipate		7.592	7.496	96
		14.876	**14.702**	**174**
Totale Attività non correnti	(a)	**62.218**	**62.422**	**(204)**
Attività correnti				
Rimanenze di magazzino		340	287	53
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti		4.349	4.280	69
Crediti per imposte sul reddito		42	86	(44)
Attività finanziarie correnti				
Crediti finanziari correnti per contratti di locazione attiva		*60*	*55*	*5*
Titoli diversi dalle partecipazioni, altri crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti		*1.461*	*1.254*	*207*
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		*4.969*	*4.829*	*140*
		6.490	**6.138**	**352**
Sub-totale Attività correnti		**11.221**	**10.791**	**430**
Attività cessate/ Attività non correnti destinate ad essere cedute				
di natura finanziaria		—	—	—
di natura non finanziaria		365	—	365
		365	**—**	**365**
Totale Attività correnti	(b)	**11.586**	**10.791**	**795**
Totale Attività	(a+b)	**73.804**	**73.213**	**591**

La società non ha evidenziato elementi che possano far presumere perdite durevoli di valore delle attività a vita indefinita rispetto a quanto valutato ai fini del Bilancio 2020.

A partire dal 1 gennaio 2021, ai fini di una maggiore chiarezza espositiva, i crediti per lavori in corso su ordinazione al netto dei relativi acconti vengono iscritti nell'ambito della voce Rimanenze di magazzino. Il periodo comparativo è stato coerentemente riclassificato.

(milioni di euro)		30.6.2021 (a)	31.12.2020 (b)	Variazioni (a-b)
Patrimonio netto e Passività				
Patrimonio netto				
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della Controllante		26.006	26.215	(209)
Patrimonio netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza		4.592	2.625	1.967
Totale Patrimonio netto	(c)	**30.598**	**28.840**	**1.758**
Passività non correnti				
Passività finanziarie non correnti per contratti di finanziamento e altri		21.712	23.655	(1.943)
Passività finanziarie non correnti per contratti di locazione passiva		4.106	4.199	(93)
Fondi relativi al personale		888	724	164
Passività per imposte differite		293	277	16
Fondi per rischi e oneri		689	770	(81)
Debiti vari e altre passività non correnti		3.157	3.602	(445)
Totale Passività non correnti	(d)	**30.845**	**33.227**	**(2.382)**
Passività correnti				
Passività finanziarie correnti per contratti di finanziamento e altri		4.582	3.677	905
Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva		660	631	29
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti		6.803	6.567	236
Debiti per imposte sul reddito		248	271	(23)
Sub-totale Passività correnti		**12.293**	**11.146**	**1.147**
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute				
di natura finanziaria		—	—	—
di natura non finanziaria		68	—	68
		68	**—**	**68**
Totale Passività correnti	(e)	**12.361**	**11.146**	**1.215**
Totale Passività	(f=d+e)	**43.206**	**44.373**	**(1.167)**
Totale Patrimonio netto e passività	(c+f)	**73.804**	**73.213**	**591**

A partire dal 1 gennaio 2021, ai fini di una maggiore chiarezza espositiva, i crediti per lavori in corso su ordinazione al netto dei relativi acconti vengono iscritti nell'ambito della voce Rimanenze di magazzino. Il periodo comparativo è stato coerentemente riclassificato.

GRUPPO TIM - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(milioni di euro)		1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		(45)	723
Rettifiche per:			
Ammortamenti		2.268	2.348
Svalutazioni (ripristini di valore) di attività non correnti (incluse partecipazioni)		(9)	22
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)		(49)	87
Minusvalenze (plusvalenze) da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)		1	(439)
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e Joint Ventures valutate con il metodo del patrimonio netto		(22)	(2)
Variazione dei fondi relativi al personale		256	(435)
Variazione delle rimanenze		(52)	14
Variazione dei crediti commerciali		108	321
Variazione dei debiti commerciali		(230)	(574)
Variazione netta dei crediti/debiti per imposte sul reddito		(235)	68
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività		(66)	1.897
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative	(a)	**1.925**	**4.030**
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi per cassa		(1.960)	(1.974)
Contributi in conto capitale incassati		—	23
Acquisizione del controllo in imprese e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite		—	(7)
Acquisizione/Cessione di altre partecipazioni		(66)	(7)
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie (esclusi i derivati attivi di copertura e non)		(204)	(20)
Corrispettivo incassato per la cessione del controllo in imprese controllate e di rami d'azienda, al netto delle disponibilità cedute		—	(33)
Corrispettivo incassato/rimborsato dalla vendita di attività immateriali, materiali e di altre attività non correnti		9	402
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento	(b)	**(2.221)**	**(1.616)**
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle passività finanziarie correnti e altre		(480)	(646)
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		1.912	1.097
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(2.108)	(1.450)
Variazione Derivati Attivi/Passivi di copertura e non		(38)	(516)
Incassi per aumenti/rimborsi di capitale (comprese società controllate)		—	8
Dividendi pagati		(336)	(356)
Variazioni di possesso in imprese controllate		1.758	(1)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	(c)	**708**	**(1.864)**
Flusso monetario generato (assorbito) dalle Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	(d)	**—**	**—**
Flusso monetario complessivo	(e=a+b+c+d)	**412**	**550**
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette all'inizio del periodo	(f)	**4.508**	**3.202**
Differenze cambio di conversione nette sulla cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette	(g)	48	(150)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette alla fine del periodo	(h=e+f+g)	**4.968**	**3.602**

Acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi

(milioni di euro)	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Acquisti di attività immateriali	(661)	(474)
Acquisti di attività materiali	(1.113)	(771)
Acquisti di diritti d'uso su beni di terzi	(287)	(646)
Totale acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi per competenza	(2.061)	(1.891)
Variazione debiti per acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi	101	(83)
Totale acquisti di attività immateriali, attività materiali e diritti d'uso su beni di terzi per cassa	(1.960)	(1.974)

Informazioni aggiuntive del rendiconto finanziario consolidato

(milioni di euro)	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Imposte sul reddito (pagate)/incassate	(254)	(27)
Interessi pagati	(863)	(917)
Interessi incassati	229	223
Dividendi incassati	86	256

Analisi della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette

(milioni di euro)	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette all'inizio del periodo:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività in funzionamento	4.829	3.138
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - da attività in funzionamento	(321)	(1)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	65
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - inclusi fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	—
	4.508	**3.202**
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nette alla fine del periodo:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività in funzionamento	4.969	3.603
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - da attività in funzionamento	(1)	(1)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	—
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista - inclusi fra le Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	—
	4.968	**3.602**

GRUPPO TIM - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(milioni di euro)	30.6.2021 (a)	31.12.2020 (b)	Variazione (a-b)
Passività finanziarie non correnti			
Obbligazioni	17.159	18.856	(1.697)
Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie	4.553	4.799	(246)
Passività finanziarie non correnti per contratti di locazione passiva	4.106	4.199	(93)
	25.818	**27.854**	**(2.036)**
Passività finanziarie correnti (*)			
Obbligazioni	3.347	988	2.359
Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie	1.235	2.689	(1.454)
Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva	660	631	29
	5.242	**4.308**	**934**
Passività finanziarie direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	—	—
Totale debito finanziario lordo	**31.060**	**32.162**	**(1.102)**
Attività finanziarie non correnti			
Titoli diversi dalle partecipazioni	—	—	—
Crediti finanziari non correnti per contratti di locazione attiva	(49)	(43)	(6)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie	(2.194)	(2.267)	73
	(2.243)	**(2.310)**	**67**
Attività finanziarie correnti			
Titoli diversi dalle partecipazioni	(1.311)	(1.092)	(219)
Crediti finanziari correnti per contratti di locazione attiva	(60)	(55)	(5)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie	(150)	(162)	12
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(4.969)	(4.829)	(140)
	(6.490)	**(6.138)**	**(352)**
Attività finanziarie comprese nelle Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	—	—	—
Totale attività finanziarie	**(8.733)**	**(8.448)**	**(285)**
Indebitamento finanziario netto contabile	**22.327**	**23.714**	**(1.387)**
Storno valutazione al fair value di derivati e correlate passività/attività finanziarie	*(255)*	*(388)*	*133*
Indebitamento finanziario netto rettificato	**22.072**	**23.326**	**(1.254)**
Così dettagliato:			
Totale debito finanziario lordo rettificato	**29.395**	**30.193**	**(798)**
Totale attività finanziarie rettificate	**(7.323)**	**(6.867)**	**(456)**
(*) di cui quota corrente del debito a M/L termine:			
Obbligazioni	*3.347*	*988*	*2.359*
Debiti verso banche, altri debiti e passività finanziarie	*924*	*1.541*	*(617)*
Passività finanziarie correnti per contratti di locazione passiva	*657*	*628*	*29*

GRUPPO TIM - VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO RETTIFICATO

(milioni di euro)	1° Semestre 2021 (a)	1° Semestre 2020 (b)	Variazione (a-b)
EBITDA	2.770	3.398	(628)
Investimenti industriali di competenza	(1.808)	(1.254)	(554)
Variazione del capitale circolante netto operativo:	(113)	(53)	(60)
Variazione delle rimanenze	*(52)*	*14*	*(66)*
Variazione dei crediti commerciali	*108*	*321*	*(213)*
Variazione dei debiti commerciali	*(384)*	*(1.293)*	*909*
Altre variazioni di crediti/debiti operativi	*215*	*905*	*(690)*
Variazione dei fondi relativi al personale	256	(435)	691
Variazione dei fondi operativi e altre variazioni	(286)	(111)	(175)
Operating free cash flow netto	**819**	**1.545**	**(726)**
% sui Ricavi	*10,8*	*19,9*	*(9,1)pp*
Flusso cessione di partecipazioni e altre dismissioni	1.766	1.018	748
Aumenti/Rimborsi di capitale comprensivi di oneri accessori	—	8	(8)
Investimenti finanziari	(66)	(20)	(46)
Pagamento dividendi	(336)	(356)	20
Incrementi di contratti di leasing	(253)	(637)	384
Flusso oneri finanziari, imposte e altri fabbisogni netti, non operativi	(676)	139	(815)
Riduzione/(Incremento) dell'Indebitamento finanziario netto rettificato delle attività in funzionamento	**1.254**	**1.697**	**(443)**
Riduzione/(Incremento) dell'Indebitamento finanziario netto delle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute	**—**	—	—
Riduzione/(Incremento) dell'Indebitamento finanziario netto rettificato	**1.254**	**1.697**	**(443)**

Equity Free Cash Flow

(milioni di euro)	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020	Variazione
Operating Free Cash Flow Netto	**819**	**1.545**	**(726)**
Licenze di telefonia mobile / spectrum	240	—	240
Gestione finanziaria	(587)	(604)	17
Imposte sul reddito e altri	(109)	37	(146)
Equity Free Cash Flow	**363**	**978**	**(615)**

GRUPPO TIM - INFORMAZIONI PER SETTORE OPERATIVO

Domestic

(milioni di euro)	1° Semestre 2021 (a)	1° Semestre 2020 (b)	Variazioni (a-b) assolute	%	% organica esclusi non ricorrenti
Ricavi	6.233	6.259	(26)	(0,4)	(0,8)
EBITDA	2.146	2.684	(538)	(20,0)	(5,6)
% sui Ricavi	*34,4*	*42,9*		*(8,5)pp*	*(2,1)pp*
EBIT	313	833	(520)	(62,4)	(15,0)
% sui Ricavi	*5,0*	*13,3*		*(8,3)pp*	*(2,0)pp*
Personale a fine periodo (unità) (°)	43.157	(*) 42.925	232	0,5	

(°) Comprende il personale con contratto di lavoro somministrato: 12 unità al 30 giugno 2021 (14 unità al 31 dicembre 2020)
(*) La consistenza del personale è relativa al 31 dicembre 2020

(milioni di euro)	2° Trimestre 2021 (a)	2° Trimestre 2020 (b)	Variazioni (a-b) assolute	%	% organica esclusi non ricorrenti
Ricavi	3.132	3.146	(14)	(0,4)	(1,0)
EBITDA	1.271	1.338	(67)	(5,0)	(8,4)
% sui Ricavi	*40,6*	*42,5*		*(1,9)pp*	*(3,4)pp*
EBIT	356	403	(47)	(11,7)	(20,2)
% sui Ricavi	*11,4*	*12,8*		*(1,4)pp*	(3,0)pp

Fisso

	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2020
Accessi totali TIM Retail (migliaia)	8.765	8.791	8.943
di cui NGN [1]	*4.926*	*4.432*	*4.031*
Accessi totali TIM Wholesale (migliaia)	7.822	7.974	8.083
di cui NGN	*4.516*	*4.220*	*3.862*
Accessi broadband TIM Retail attivi (migliaia)	7.783	7.635	7.523
ARPU Consumer (€/mese) [2]	31,1	33,0	33,6
ARPU Broadband (€/mese) [3]	32,6	31,3	29,8

(1) Accessi UltraBroadband in modalità FTTx e FWA, incluse anche le linee "solo dati" e GBE (Gigabit Ethernet).
(2) Ricavi da servizi retail organici Consumer rapportati alla consistenza media degli accessi Consumer.
(3) Ricavi da servizi broadband e ICT organici rapportati alla consistenza media degli accessi TIM retail.

Mobile

	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2020
Consistenza linee a fine periodo (migliaia)	30.317	30.170	30.502
di cui Human	*19.306*	*19.795*	*20.155*
Churn rate (%) [4]	7,5	18,6	9,2
Users broadband (migliaia) [5]	12.853	12.818	12.875
ARPU Retail (€/mese) [6]	7,5	8,0	8,3
ARPU Human (€/mese) [7]	11,6	12,1	12,3

(4) Percentuale di linee totali cessate nel periodo rispetto alla consistenza media totale.
(5) Linee mobili che utilizzano servizi dati.
(6) Ricavi da servizi retail organici (visitors e MVNO esclusi) rapportati alla consistenza media totale linee.
(7) Ricavi da servizi retail organici (visitors e MVNO esclusi) rapportati alla consistenza media linee human.

Nella tabella seguente sono riportati i principali risultati conseguiti nel primo semestre 2021 dalla Business Unit Domestic per segmento di clientela/aree di attività, posti a confronto con il primo semestre 2020.

(milioni di euro)	2° Trimestre 2021 (a)	2° Trimestre 2020 (b)	1° Semestre 2021 (c)	1° Semestre 2020 (d)	Variazioni % (a/b)	(c/d)	organica esclusi non ricorrenti (a/b)	organica esclusi non ricorrenti (c/d)
Ricavi	**3.132**	**3.144**	**6.233**	**6.259**	**(0,4)**	**(0,4)**	**(1,0)**	**(0,8)**
Consumer	1.327	1.432	2.735	2.904	(7,3)	(5,8)	(7,7)	(6,1)
Business	1.016	994	1.999	1.980	2,2	1,0	0,4	(0,5)
Wholesale National Market	534	496	1.029	931	7,7	10,5	7,5	10,5
Wholesale International Market	250	224	468	445	11,6	5,2	14,2	7,3
Other	5	(2)	2	(1)				

Brasile

	(milioni di euro)		(milioni di reais)		Variazioni		
	1° Semestre 2021 (a)	1° Semestre 2020 (b)	1° Semestre 2021 (c)	1° Semestre 2020 (d)	assolute (c-d)	% (c-d)/d	% organica esclusi non ricorrenti
Ricavi	1.348	1.517	8.747	8.202	545	6,6	6,6
EBITDA	630	718	4.086	3.883	203	5,2	5,6
% sui Ricavi	*46,7*	*47,3*	*46,7*	*47,3*		*(0,6)pp*	*(0,4)pp*
EBIT	194	212	1.256	1.144	112	9,8	11,0
% sui Ricavi	*14,4*	*13,9*	*14,4*	13,9		*0,5 pp*	*0,6pp*
Personale a fine periodo (unità)			9.234	(*)9.409	(175)	(1,9)	

	(milioni di euro)		(milioni di reais)		Variazioni		
	2° Trimestre 2021 (a)	2° Trimestre 2020 (b)	2° Trimestre 2021 (c)	2° Trimestre 2020 (d)	assolute (c-d)	% (c-d)/d	% organica esclusi non ricorrenti
Ricavi	690	658	4.407	3.987	420	10,5	10,5
EBITDA	326	328	2.078	1.967	111	5,6	6,4
% sui Ricavi	*47,2*	*49,3*	*47,2*	*49,3*		*(2,1)pp*	*(1,8)pp*
EBIT	104	107	664	629	35	5,6	7,8
% sui Ricavi	*15,1*	*15,8*	*15,1*	*15,8*		*(0,7)pp*	*(0,4)pp*

GRUPPO TIM - PERSONALE

Consistenza media retribuita del personale

(unità equivalenti)	1° Semestre 2021 (a)	Esercizio 2020 (b)	1° Semestre 2020 (c)	Variazione (a-c)
Consistenza media retribuita – Italia	39.951	40.140	39.501	450
Consistenza media retribuita - Estero	9.069	8.959	8.927	142
Totale consistenza media retribuita [1]	**49.020**	**49.099**	**48.428**	**592**

[1] Comprende il personale con contratto di lavoro somministrato: 12 unità medie in Italia nel primo semestre 2021; 9 unità medie in Italia nell'esercizio 2020; 5 unità medie in Italia nel primo semestre 2020.

Organico a fine periodo

(unità)	30.6.2021 (a)	31.12.2020 (b)	30.6.2020 (c)	Variazione (a-b)
Organico – Italia	42.910	42.680	45.236	230
Organico – Estero	9.494	9.667	9.847	(173)
Totale organico a fine periodo [1]	**52.404**	**52.347**	**55.083**	**57**

[1] Comprende il personale con contratto di lavoro somministrato: 12 unità in Italia al 30.6.2021; 14 unità in Italia al 31.12.2020; 7 unità in Italia al 30.6.2020.

Organico a fine periodo - dettaglio per Business Unit

(unità)	30.6.2021 (a)	31.12.2020 (b)	30.6.2020 (c)	Variazione (a-b)
Domestic	43.157	42.925	45.473	232
Brasile	9.234	9.409	9.596	(175)
Altre attività	13	13	14	—
Totale	**52.404**	**52.347**	**55.083**	**57**

GRUPPO TIM – IMPATTO SULLE SINGOLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEGLI EVENTI E OPERAZIONI DI NATURA NON RICORRENTE

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DME/RM/9081707 del 16 settembre 2009, vengono di seguito esposte le informazioni circa l'impatto sulle singole voci di Conto Economico Separato Consolidato degli eventi e operazioni non ricorrenti:

(milioni di euro)	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Ricavi:		
Rettifiche ricavi	—	(37)
Altri proventi operativi:		
Recupero costi operativi	1	—
Assorbimento altri fondi operativi	—	1
Acquisti di materie e servizi, Variazione delle rimanenze:		
Consulenze, prestazioni professionali e altri costi	(27)	(26)
Costi del personale:		
Oneri connessi a processi di riorganizzazione/ristrutturazione aziendale e altri	(335)	(36)
Altri costi operativi:		
Altri oneri e accantonamenti	(86)	(39)
Impatto su Risultato operativo ante Ammortamenti, Plusvalenze/(minusvalenze) e Ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)	**(447)**	**(137)**
Impatto su Risultato operativo (EBIT)	**(447)**	**(137)**
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni:		
Plusvalenza netta operazioni INWIT	—	448
Oneri finanziari:		
Altri oneri finanziari	(1)	(2)
Impatto sull'Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	**(448)**	**309**
Imposte sul reddito relative a partite non ricorrenti	104	31
Impatto sull'Utile (perdita) del periodo	**(344)**	**340**

Nel primo semestre 2021 l'emergenza Covid-19 ha comportato per il Gruppo TIM il sostenimento di oneri non ricorrenti, al lordo degli effetti fiscali, per circa 18 milioni di euro, di cui 15 milioni di euro connessi alla gestione dei crediti ed alle attese di peggioramento dell'Expected Credit Loss di una parte della clientela. Oltre a ciò, i valori sopra esposti, includono sia oneri non ricorrenti connessi a processi di riorganizzazione/ristrutturazione aziendale sia accantonamenti per contenziosi, transazioni, sanzioni di carattere regolatorio e potenziali passività ad essi correlate oltre a oneri connessi ad accordi e allo sviluppo di progetti non ricorrenti. Nel primo semestre 2020 l'emergenza Covid-19 aveva comportato il sostenimento di oneri non ricorrenti, al lordo degli effetti fiscali, per complessivi 69 milioni di euro connessi principalmente a rettifiche di ricavi (37 milioni di euro) conseguenti alle iniziative commerciali di TIM S.p.A. a supporto della clientela per il contrasto dell'emergenza e a costi operativi per 32 milioni di euro riferibili principalmente ad accantonamenti ed oneri connessi alla gestione dei crediti (21 milioni di euro) nonché ad approvvigionamenti e costi vari (11 milioni di euro).

GRUPPO TIM - STRUTTURA DEL DEBITO, EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

Revolving Credit Facility e Term Loan

Nella tabella sottostante sono riportate le linee di credito *committed* disponibili al 30 giugno 2021:

(miliardi di euro)	30.6.2021		31.12.2020	
	Accordato	Utilizzato	Accordato	Utilizzato
Sustainability-linked RCF – scadenza maggio 2026	4,0	—	—	—
Revolving Credit Facility – scadenza gennaio 2023	—	—	5,0	—
Bridge to Bond Facility – scadenza maggio 2021	—	—	1,7	—
Totale	**4,0**	**—**	**6,7**	**—**

Al 30 giugno 2021 TIM dispone di Term Loan bilaterali con diverse controparti bancarie per complessivi 965 milioni di euro.

In data 18 gennaio 2021 TIM ha emesso il suo primo *Sustainability Bond* a 8 anni per un ammontare pari a 1 miliardo di euro, cedola 1,625%.

In data 19 gennaio 2021 TIM ha cancellato totalmente la Linea di credito da 1,7 miliardi di euro, non utilizzati, stipulata in data 18 maggio 2020 come *Bridge to Bond* per successive emissioni sul mercato obbligazionario ed una scadenza iniziale di 12 mesi con opzione di estensione per ulteriori 12 mesi.

In data 13 maggio 2021 TIM ha esteso di 5 anni la Revolving Credit Facility, riducendo l'ammontare a 4 miliardi di euro e trasformandola nella prima linea di credito ESG-linked del Gruppo.

Obbligazioni

Relativamente all'evoluzione dei prestiti obbligazionari nel corso del primo semestre 2021 si segnala quanto segue:

(milioni di valuta originaria)	Valuta	Importo	Data di emissione
Nuove emissioni			
Telecom Italia S.p.A. 1.000 milioni di euro 1,625%	Euro	1.000	18/1/2021
TIM S.A. 1.600 milioni di BRL IPCA+4,1682%	BRL	1.600	15/6/2021

(milioni di valuta originaria)	Valuta	Importo	Data di rimborso
Rimborsi			
Telecom Italia S.p.A. 564 milioni di euro 4,500% [(1)]	Euro	564	25/1/2021

[(1)] Al netto dei riacquisti per 436 milioni di euro effettuati dalla società nel corso del 2015.

Con riferimento al Prestito obbligazionario 2002-2022 di Telecom Italia S.p.A., riservato in sottoscrizione al personale del Gruppo, si segnala che al 30 giugno 2021 è pari a 222 milioni di euro (valore nominale), in aumento di 5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (217 milioni di euro).

Il valore nominale di rimborso, al netto dei titoli propri riacquistati, dei prestiti obbligazionari in scadenza nei 18 mesi successivi al 30 giugno 2021 emessi da TIM S.p.A., Telecom Italia Finance S.A. e Telecom Italia Capital S.A. (con garanzia piena e incondizionata da parte di TIM S.p.A.) è pari a 3.106 milioni di euro. Il dettaglio dei rimborsi è il seguente:

- 222 milioni di euro, scadenza 1° gennaio 2022;
- 884 milioni di euro, scadenza 10 febbraio 2022;
- 2.000 milioni di euro, scadenza 26 marzo 2022.

I titoli obbligazionari emessi dal Gruppo TIM non contengono covenant finanziari di sorta (es. ratio Debt/Ebitda, Ebitda/Interessi, ecc.) né clausole che comportino il rimborso anticipato automatico dei prestiti in funzione di eventi diversi dall'insolvenza del Gruppo TIM[1] ; inoltre il rimborso dei prestiti obbligazionari e 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 TIM S.p.A. per i prestiti obbligazionari emessi da Telecom Italia Finance S.A. e Telecom Italia Capital S.A..

[1] Il caso di change of control può comportare il rimborso anticipato del prestito obbligazionario convertibile di TIM S.p.A., come più oltre dettagliato.

Trattandosi principalmente di operazioni collocate presso investitori istituzionali sui principali mercati dei capitali mondiali (Euromercato e USA), i termini che regolano i prestiti sono in linea con la *market practice* per operazioni analoghe effettuate sui medesimi mercati; sono quindi presenti, ad esempio, impegni a non vincolare *asset* aziendali a garanzia di finanziamenti ("*negative pledge*").

Con riferimento ai finanziamenti accesi da TIM S.p.A. con la Banca Europea degli Investimenti ("BEI"), in data 19 maggio 2021 TIM ha sottoscritto un nuovo finanziamento per un ammontare pari a 230 milioni di euro a supporto dei progetti per la digitalizzazione del Paese. Inoltre, ha ampliato il finanziamento firmato nel 2019 per un importo pari a 120 milioni di euro. Pertanto, alla data del 30 giugno 2021 il totale nominale dei finanziamenti in essere con la BEI è pari a 1.200 milioni di euro, di cui 850 milioni di euro tirati e tutti non assistiti da garanzia bancaria.

Nei tre finanziamenti BEI firmati in data 14 dicembre 2015, 25 novembre 2019 e 19 maggio 2021 si rilevano i seguenti *covenant*:

- nel caso in cui la società sia oggetto di fusione, scissione o conferimento di ramo d'azienda al di fuori del Gruppo, ovvero alieni, dismetta o trasferisca beni o rami d'azienda (ad eccezione di alcuni atti di disposizione espressamente previsti), dovrà darne immediata comunicazione alla BEI che avrà la facoltà di richiedere la costituzione di garanzie o la modifica del contratto di finanziamento, oppure, solo per alcuni contratti, il rimborso anticipato del prestito (qualora l'operazione di fusione e scissione al di fuori del Gruppo comprometta l'esecuzione o l'esercizio del Progetto oppure rechi pregiudizio alla BEI nella sua qualità di creditrice);
- TIM si è impegnata a far sì che, per tutta la durata del prestito, l'indebitamento finanziario complessivo delle società facenti parte del Gruppo diverse da TIM S.p.A., e fatti salvi i casi in cui tale indebitamento sia interamente e irrevocabilmente garantito da TIM S.p.A., sia inferiore ad un ammontare pari al 35% (trentacinque per cento) dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo;
- "Clausola per inclusione", ai sensi della quale, nel caso in cui TIM si impegni a mantenere in altri contratti di finanziamento parametri finanziari (e anche alcune clausole più stringenti, tra cui, ad esempio, *cross default* ed impegni di limitazione alla vendita di beni) che non siano presenti o siano più stringenti rispetto a quelli concessi alla BEI, quest'ultima avrà la facoltà di richiedere qualora reputi, a proprio ragionevole giudizio, che tali modifiche possano avere conseguenze negative sulla capacità finanziaria di TIM, la costituzione di garanzie o la modifica del contratto di finanziamento al fine di prevedere una disposizione equivalente a favore della BEI;
- "Evento Rete", ai sensi della quale a fronte di una cessione totale o di una porzione sostanzialmente rilevante (in ogni caso superiore alla metà in termini quantitativi) della rete fissa in favore di soggetti terzi non controllati oppure nel caso di cessione della partecipazione di controllo nella società a cui la rete o una sua porzione sostanzialmente rilevante sia stata precedentemente ceduta, TIM dovrà darne immediata comunicazione alla BEI che avrà la facoltà di richiedere la costituzione di garanzie o la modifica del contratto di finanziamento o una soluzione alternativa.

I contratti di finanziamento di TIM S.p.A. non contengono *covenant* finanziari (es. ratio Debt/Ebitda, Ebitda/Interessi, ecc.) il cui mancato rispetto comporti l'obbligo di rimborso del prestito in essere.
Nei contratti di finanziamento sono previsti gli usuali *covenant* di altro genere, fra cui l'impegno a non vincolare *asset* aziendali a garanzia di finanziamenti ("*negative pledge*"), l'impegno a non modificare l'oggetto del business o cedere *asset* aziendali a meno che non sussistano specifiche condizioni (ad es. la cessione avvenga al *fair market value*). *Covenant* di contenuto sostanzialmente simile sono riscontrabili nei finanziamenti di *export credit agreement*.
Nei Contratti di Finanziamento e nei Prestiti Obbligazionari, TIM è tenuta a comunicare il cambiamento di controllo. Elementi identificativi del verificarsi di tale ipotesi di *change of control* e le conseguenze ad essi applicabili – tra le quali rientrano, a discrezione degli investitori, l'eventuale costituzione di garanzie ovvero il rimborso anticipato della quota erogata per cassa o per azioni e la cancellazione del *commitment* in assenza di diverso accordo – sono puntualmente disciplinati nei singoli contratti.
Inoltre, i contratti di finanziamento in essere contengono un generico impegno di TIM, la cui violazione costituisce un *event of default*, a non porre in essere operazioni societarie di fusione, scissione, conferimento di ramo d'azienda al di fuori del Gruppo. Il verificarsi di tale *event of default* può implicare, se richiesto dal Lender, il rimborso anticipato degli importi utilizzati e/o la cancellazione dei *commitment* non ancora utilizzati.
Nella documentazione dei prestiti concessi ad alcune società del gruppo Tim Brasil, sono generalmente previsti obblighi di rispettare determinati indici finanziari (di capitalizzazione, di copertura del servizio del debito e di livello di indebitamento), nonché gli usuali *covenant* di altro genere, pena la richiesta di rimborso anticipato del prestito.
Si segnala, infine, che al 30 giugno 2021, nessun *covenant*, negative pledge o altra clausola, relativi alla posizione debitoria sopra descritta, risulta in alcun modo violato o non rispettato.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato stampa, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo TIM. Tali indicatori, che sono presentati nelle relazioni finanziarie (annuali e infrannuali), non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

In particolare, a seguito dell'adozione dell'IFRS 16, il Gruppo TIM presenta i seguenti indicatori alternativi di performance:

- **EBITDA adjusted After Lease ("EBITDA-AL")**, calcolato rettificando l'EBITDA Organico al netto delle partite non ricorrenti, degli importi connessi al trattamento contabile dei contratti di leasing secondo l'IFRS 16. Tale indicatore è utilizzato da TIM 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;
- **Indebitamento finanziario netto rettificato After Lease**, calcolato escludendo dall'Indebitamento finanziario netto rettificato le passività nette connesse al trattamento contabile dei contratti di leasing secondo l'IFRS 16. TIM ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rettificato After Lease rappresenti un indicatore della capacità di fare fronte alle proprie obbligazioni di natura finanziaria;
- **Equity Free Cash Flow After Lease**, calcolato escludendo dall'Equity Free Cash Flow i fabbisogni relativi ai canoni di leasing. Tale indicatore viene determinato come segue:

+	Equity Free Cash Flow
-	Quota capitale dei canoni di leasing

Tale indicatore è utilizzato da TIM come *financial target* nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un utile indicatore della capacità di generazione di Free Cash Flow.

Gli altri indicatori alternativi di *performance* normalmente utilizzati sono nel seguito illustrati:

- **EBITDA**: tale indicatore è utilizzato da TIM 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 sono determinati come segue:

Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento	
+	Oneri finanziari
-	Proventi finanziari
+/-	Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni
+/-	Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e joint ventures valutate con 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 e impatto delle partite non ricorrenti sui Ricavi, sull'EBITDA e sull'EBIT**: tali indicatori esprimono la variazione in valore assoluto e/o in percentuale dei Ricavi, dell'EBITDA e dell'EBIT, escludendo, ove presenti, gli effetti della variazione dell'area di consolidamento, delle differenze cambio e degli eventi e operazioni di natura non ricorrente. TIM ritiene che tale modalità di presentazione permetta di interpretare in maniera più completa ed efficace le *performance* operative del Gruppo (nel suo complesso e con riferimento alle Business Unit); essa viene pertanto anche utilizzata nelle presentazioni agli analisti e agli investitori. Nell'ambito del presente comunicato stampa è fornita la riconciliazione tra il dato "contabile o reported" e quello "organico esclusa la componente non ricorrente".
- **EBITDA margin e EBIT margin**: TIM ritiene che tali margini rappresentino degli utili indicatori della capacità del Gruppo, nel suo complesso e a livello di Business Unit di generare profitti attraverso i suoi ricavi. L'EBITDA margin e l'EBIT margin misurano, infatti, la *performance* operativa di un'entità analizzando le percentuali dei ricavi che diventano, rispettivamente, EBITDA e EBIT. Questi indicatori sono utilizzati da TIM nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) per illustrare l'andamento della gestione economica anche attraverso il confronto della redditività operativa del periodo di riferimento con quella dei periodi precedenti.
- **Indebitamento Finanziario Netto**: TIM ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rappresenti un indicatore della capacità di far fronte alle proprie obbligazioni di natura finanziaria, rappresentate dal Debito Finanziario Lordo ridotto della Cassa e Altre Disponibilità Liquide Equivalenti e di altre Attività Finanziarie. Nell'ambito del presente comunicato stampa è inserita una tabella che evidenzia i valori della situazione patrimoniale-finanziaria utilizzati per il calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo.

  Al fine di meglio rappresentare la reale dinamica dell'indebitamento finanziario netto il Gruppo TIM presenta, oltre al consueto indicatore (ridefinito "Indebitamento finanziario netto contabile"), anche una misura denominata "Indebitamento finanziario netto rettificato", che sterilizza gli effetti causati dalla volatilità dei mercati finanziari. Considerando che alcune componenti della valutazione al *fair value* dei derivati (contratti per determinare il tasso di cambio e di interesse di flussi contrattuali) e di derivati

embedded in altri strumenti finanziari, non comportano un effettivo regolamento monetario, l'Indebitamento finanziario netto rettificato esclude tali effetti meramente contabili e non monetari (compresi gli effetti dell'IFRS 13 – Valutazione del fair value) dalla valutazione dei derivati e delle correlate passività/attività finanziarie.

L'indebitamento finanziario netto viene determinato come segue:

+	Passività finanziarie non correnti
+	Passività finanziarie correnti
+	Passività finanziarie direttamente correlate ad Attività cessate / Attività non correnti destinate ad essere cedute
A)	**Debito Finanziario lordo**
+	Attività finanziarie non correnti
+	Attività finanziarie correnti
+	Attività finanziarie comprese nelle Attività cessate / Attività non correnti destinate ad essere cedute
B)	**Attività Finanziarie**
C=(A - B)	**Indebitamento finanziario netto contabile**
D)	**Storno valutazione al fair value di derivati e correlate passività / attività finanziarie**
E=(C + D)	**Indebitamento finanziario netto rettificato**

- **Equity Free Cash Flow (EFCF)**: tale indicatore è utilizzato da TIM come *financial target* nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) ed evidenzia la generazione di cassa ed è inteso come il flusso di cassa netto prima degli esborsi relativi al pagamento dei dividendi e agli investimenti in frequenze. Pertanto, rappresenta il Free Cash Flow disponibile per il pagamento dei dividendi, il rimborso del debito, gli impatti derivanti da operazioni di *leasing* e l'investimento in frequenze. Tale indicatore esclude l'impatto finanziario di eventuali operazioni di acquisizione e/o cessione di partecipazioni.

L'Equity Free Cash Flow viene determinato come segue:

+	Operating Net Free Cash Flow
-	Impatto per leasing
-	Pagamento delle licenze
-	Impatto finanziario derivante da operazioni di acquisizione e/o cessioni di partecipazioni
-	Pagamento dei dividendi e Change in Equity