

## 【義大利電信公司債券I (A244) 徵求換券暨債券條款修訂計畫】

親愛的顧客 您好：

義大利電信資本公司(Telecom Italia Capital)將進行債券交換要約(Exchange Offers)及修訂債券條款同意請求(Consent Solicitation)，特此通知您此訊息。有關此計畫詳情，請詳閱發行機構公告之英文說明文件(如附件一)或參考本行網站公告(<https://www.esunbank.com.tw/bank/personal/wealth/offshore-bond/announcement>)，投資人可自行審閱或下載使用。

本次換券計畫之重要日期及時間、換券計畫內容與相關事項說明如附件：「義大利電信公司債券I (A244)徵求換券暨債券條款修訂計畫同意書」(簡稱同意書)；若您有意願參與換券，敬請於2024年04月30日(含)中午12:00前，填妥同意書並至本行各營業單位進行辦理，詳情請洽本行理財專員。

感謝您對本行的支持，並祝福您及您的家人  
身體健康 萬事如意

玉山銀行 敬啟

**義大利電信公司債券I (A244)**  
**徵求換券暨債券條款修訂計畫同意書**

債券名稱：義大利電信公司債券 I (ISIN: US87927VAM00)

產品代號：A244

債券持有人：\_\_\_\_\_

持有面額(即參與面額)： USD

信託編號：\_\_\_\_\_

**壹、說明**

一、義大利電信資本公司(Telecom Italia Capital)將進行債券交換要約(Exchange Offers)及修訂債券條款同意請求(Consent Solicitation)，特此通知您此訊息。有關此計畫詳情，請詳閱發行機構公告之英文說明，此英文說明文件已於本行網站揭露，網址為：<https://www.esunbank.com.tw/bank/personal/wealth/offshore-bond/announcement>，投資人可自行上網審閱或下載使用。

二、Exchange Offers換券計畫主要內容如下：

(一) 重要日期及時間如下表：

	截止時間	預計交割日
第一階段 (早鳥優惠期間)	2024/05/01下午05:00(紐約時間)	2024/05/21 下午05:00後(紐約時間)
第二階段 (非早鳥期間)	2024/05/16下午05:00(紐約時間)	

(二) 換券說明：

1. 發行機構本次針對 4 檔美元流通債券進行交換要約，並各自設有優先接受順位(Acceptance Priority Level)，優先順位由高至低，Acceptance Priority Level 為 1 代表優先接受順位最高，Acceptance Priority Level 為 4 代表優先接受順位最低，而 A244 義大利電信公司債券 I 為 Acceptance Priority Level 2；本次交換要約美元最大接受上限金額(USD Maximum Acceptance Amount)為 20 億美元。
2. 早鳥優惠期間參與交換之債券獲得交換之順位將優先於非早鳥優惠期間參與交換之債券(即 Early Bird Priority)。
3. 舊券最低接受交換面額為 200,000 美元，並以 1,000 美元為累加單位。
4. 本次債券交換比率為 1：1，若於早鳥優惠截止日前參與交換，則每 1,000 美元面額的舊券可以換得 1,000 美元面額的新券及現金 2.5 美元(Early Bird Premium)。在早鳥優惠期間截止日期後參與的投資人，無法取得早鳥優惠。
5. 此次換券分為第一輪 First Waterfall Round 與第二輪 Second Waterfall Round 進行，分別說明如下：

【第一輪(早鳥截止日 2024/05/01 前)】

具早鳥優先順位者(於早鳥優惠期間參與交換者)，若該順位債券參與面額：

(1) 低於最低換券條件(Minimum Series Exchange Condition) 3 億美元：由於不符

合最低換券條件，故無法參與第一輪，將進入第二輪換券。

- (2) 超過最低換券條件 3 億美元，但不超過最高接受金額(Maximum Series Acceptance Amount) 5 億美元：將於第一輪完成換券。
- (3) 超過最高接受金額 5 億美元：該順位將按比例(proration)接受換券。例如該順位參與面額總共 10 億美元，由於最高接受金額為 5 億美元，故持有人參與面額將\*5/10 之比例換算。若各順位債券因按比例制接受換券，導致返還面額小於最低面額(20 萬美元)，公司將全數拒絕該持有人之換券。

【第二輪(2024/05/16 前)】

在換券總面額未達最大接受上限金額 20 億美元前提下，依照優先接受順位進行第二輪換券：

- (1) 第一輪具早鳥優先順位中尚未獲得換券者，將於第二輪完成換券。
- (2) 若該順位債券非早鳥參與換券者之面額：
  - a. 低於最低換券條件 3 億美元：由於不符合最低換券條件，故無法參與換券。
  - b. 超過最低換券條件 3 億美元，但不超過最高接受金額 5 億美元：將於第二輪換券。
  - c. 超過最高接受金額 5 億美元：該順位將按比例(proration)接受換券。若各順位債券因按比例制接受換券，導致返還面額小於最低面額(20 萬美元)，公司將全數拒絕該持有人之換券。
6. 舊券應計利息及早鳥優惠金額(如有)將於交割日支付給參與換券之債券持有人。
7. 義大利電信資本公司將同時進行修訂債券條款同意請求，以排除原債券特定契約、限制性條款及違約事件的相關條款，同意參與債券交換亦須同意修訂債券條款。

(三) 換券要約完成後將以美元新券(USD New 2034 Notes)作為單獨系列債券流通，後續依義大利電信集團(TIM Group)交易協議(Transaction Agreement)，出售旗下NetCo予KKR集團旗下的Optics後，將義大利電信債務移轉為由Optics Bidco SpA發行的Optics 美元新券(USD Optics 2034 Notes)。

若收購案於最終截止日期2024/10/15(含)或義大利電信及Optics依照交易協議所同意並公告的任何其他日期以前：

1. 收購案完成：美元新券(USD New 2034 Notes)將自動交換成同樣面額的Optics美元新券(USD Optics 2034 Notes)。
2. 未完成收購或收購案失敗：美元新券(USD New 2034 Notes)將作為單獨系列債券繼續流通，不會再換回舊券。

(四) 新舊券產品條例差異說明：

債券系列	美元舊券 USD Original 2034 Notes	美元新券 USD New 2034 Notes	Optics 美元新券 USD Optics 2034 Notes
適用期間	舊券	成功換券且併購案 未完成	併購案完成(自動交換)

發行機構	義大利電信資本公司 (TI Capital)	義大利電信資本公司 (TI Capital)	Optics BidCo S.p.A.
保證機構	義大利電信公司 (Telecom Italia SpA/Milano)	義大利電信公司 (Telecom Italia SpA/Milano)	無
票面利率	6%	6%	6%
付息頻率	每半年	每半年	每半年
付息日期	每年 03 月及 09 月之 30 日付息，遇假日則順延 至次一營業日。	每年 03 月及 09 月之 30 日付息，遇假日則順延 至次一營業日。	每年 03 月及 09 月之 30 日付息，遇假日則順延 至次一營業日。
受償順位	優先無擔保 (Sr Unsecured)	優先無擔保 (Sr Unsecured)	擔保(Secured)(註)
到期日	2034/9/30	2034/9/30	2034/9/30
發行機構 信用評等 (2024/4/18)	Moody's : B1 S&P : B+ Fitch : BB-	Moody's : B1 S&P : B+ Fitch : BB-	Moody's : Ba1 S&P : BB+ Fitch : BB
發行機構 提前買回 條款	<p>發行機構有權於：</p> <p>一、2006年09月30日以前的任何時候將該檔債券全部(或部分)贖回，買回價格依以下價格取其高者。</p> <p>(一)100%面額</p> <p>(二)依相近到期年限的美國公債殖利率，加碼30個基準點設為折現率，將未到期的利息與本金以半年基礎折現至指定買回日所算出價格</p> <p>二、另依本產品英文說明文件，在稅法變動或其他因素下發行機構有權於到期日前以100%面額加計應計利息買回債券。</p>	<p>發行機構有權於：</p> <p>一、任何時候將該檔債券全部(或部分)贖回，買回價格依以下價格取其高者。</p> <p>(一)100%面額</p> <p>(二)依相近到期年限的美國公債殖利率，加碼30個基準點設為折現率，將未到期的利息與本金以半年基礎折現至指定買回日所算出價格</p> <p>二、另依本產品英文說明文件，在稅法變動或其他因素下發行機構有權於到期日前以100%面額加計應計利息買回債券。</p>	<p>發行機構有權於：</p> <p>一、任何時候將該檔債券全部(或部分)贖回，買回價格依以下價格取其高者。</p> <p>(一)100%面額</p> <p>(二)依相近到期年限的美國公債殖利率，加碼30個基準點設為折現率，將未到期的利息與本金以半年基礎折現至首次買回日所算出價格</p> <p>首次買回日：到期日前90天</p> <p>二、首次買回日至到期日(不含)的任何時候以100%面額加計應計利息全部買回本債券。</p> <p>三、另依本產品英文說明文件，在稅法變動或其他因素下發行機構有權於到期日前以100%面額加計應計利</p>

			息買回債券。
--	--	--	--------

註：以 Optics 所有股票與公司間重大借貸產生的應收帳款進行第一順位擔保。

#### (五) 換券相關風險說明

1. 本次參與交換可取得現金(如有)及義大利電信資本公司新發行之債券，未付之應計利息亦將同時給付，發行人保有增加或減少最大交換金額的權力。
2. 因發行人進行債券交換後會造成該券在外流通餘額降低，未參與債券交換的投資人可能面臨次級市場流動性、交易活絡度降低的風險。若多數投資人接受債券交換，可能導致原券剩餘金額低於最小交易金額將產生流動性問題。
3. 接受債券交換的投資人可能會面臨發行人作業日期較預期為長。
4. 申請收購後並不代表一定可被收購可能產生部分收購或增額收購之情況，請留意發行機構在法律允許的情況下，保有自行修改、增刪與終止要約條款的權力，且相關時程仍應與保管銀行進行確認。

### 貳、參與換券計畫及說明

一、依據保管銀行Clearstream電文通知，已持有「(A244)義大利電信公司債券I」標的之顧客可進行下列選擇(二擇一)：

- 選項1：參與換券計畫及同意修訂債券條款
- 選項2：繼續持有原券「(A244) 義大利電信公司債券I」且不同意參與換券計畫

#### 二、說明：

- (一) 本行收取徵求同意書最終收件時間：**2024年04月30日(含)中午12:00前**，若您有意願參與本次換券，請於上述時間內至各營業單位辦理。若超過此日期回覆或無回覆，本行將視為您選擇**不同意參與換券計畫**，或「**選項2：繼續持有原券「(A244)義大利電信公司債券I」且不同意參與換券計畫**」表達。
- (二) **提醒您，「選項一」同意參與換券計畫，在保管銀行Clearstream完成交換新券及本行確認所有換券程序完成前，此期間將暫不開放債券進行贖回交易，且可能遞延相關現金(包括換券計畫相關的現金支付)入款時間。**
- (三) 本說明係依據發行機構之相關英文公告之摘錄翻譯，內容非常簡要且並非詳盡，請務必詳閱發行機構之公告及英文說明文件。如有未盡事宜或本文件內容與發行機構之公告及英文說明文件有任何歧異，悉依發行機構之公告及英文說明文件為準。
- (四) 發行機構保留修改、終止或延長Exchange Offers換券計畫之權利，上述換券計畫可能因法令、發行機構政策等因素而隨時發生變動或終止，實際結果本行將以收到保管銀行正式通知為主。

### 參、聲明及授權事項：

一、謹此確認，上述事項由本人自行判斷而作出，並非受任何人之意見影響。本人瞭解本同意書所載之徵求換券與徵求同意的要約事項與相關事宜涉及法律、財務、稅務等方面之影響，如有需要，本人已洽詢相關專業人士。

二、參與換券可能涉及各項費用及稅捐之支付，實際入帳金額將以保管銀行通知為準；但假若相關費用及稅捐為日後發生，本人已充分了解 貴行將依據「辦理特定金錢信託契約總約定書」第五條第五項及第十三條第四項等之規定，委託人應遵守投資標的所適用之法令及其相關規定，並就信託標的之投資，不論盈虧，應負擔各項費用及稅捐。如本人於上述「貳、是否同意參與換券計劃」勾選「同意參與換券計劃」，本人特此同意並授權 貴行將本人原本庫存原券(A244)之產品資料執行贖回及申購新券等相關作業程序，並授權由 貴行於本人玉山銀行之外幣帳號進行扣款以作為各項費用及稅捐之支付，有關新券分配、相關款項扣款、入帳及通知等作業，悉依換券計畫及所涉相關機構與 貴行規定辦理。

此致  
玉山銀行

委託人  
(及負責人)\_\_\_\_\_ (請蓋原留印鑑)

(委託人確認收件人員已出示信託業經營與管理人員服務證)

身分證統一編號  
(或統一編號)\_\_\_\_\_

西元                      年                      月                      日

收件單位主管檢視  
分行代號

作業人員(驗印)

收件人員

--	--	--	--	--