



Per comunicazione immediata

Capitalizzazione di borsa: Pesos 4.300 milioni
(10 Maggio 2004)

Contatti:

Pedro Insussarry
Pablo Caride
Telecom Argentina
(54-11) 4968-3627/3743

TELECOM ARGENTINA – AGGIORNAMENTO DELLA TEMPISTICA
RELATIVA AL LANCIO DELLA SOLLECITAZIONE PER
L'APPROVAZIONE DELL'APE E LA RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO

Buenos Aires, 10 maggio, 2004 – Telecom Argentina S.A. (BASE: TECO2, NYSE: TEO) In data odierna, Telecom Argentina S.A. ("Telecom") ha annunciato i tempi previsti per la sollecitazione finalizzata alla ristrutturazione complessiva del proprio indebitamento finanziario non garantito, da realizzarsi attraverso un *Acuerdo Preventivo Extrajudicial*, una procedura di concordato stragiudiziale regolata dalla legge argentina (l' "APE"). Contestualmente, la società ha provveduto all'aggiornamento e all'integrazione della relativa documentazione già depositata presso la CONSOB.

L'intenzione della società è di procedere al lancio dell'operazione di sollecitazione non appena ottenute tutte le autorizzazioni ancora pendenti, incluso il nulla osta della CONSOB alla pubblicazione del documento d'offerta. Pertanto, la società prevede che il periodo di sollecitazione avrà inizio entro l'inizio di giugno e rimarrà aperto per un minimo di 20 giorni lavorativi.

Ai termini e condizioni che saranno riflessi nella proposta finale di ristrutturazione ai sensi dell'APE, che saranno esplicitati in dettaglio nel documento d'offerta, i termini principali della proposta di ristrutturazione sarebbero i seguenti:

- una parte degli interessi maturati e non corrisposti sul debito finanziario non garantito per il periodo dal 25 giugno 2002 al 31 dicembre 2003, saranno capitalizzati in modo tale che per ogni 1.000 Euro/Dollari di valore nominale del debito oggetto dell'offerta, saranno riconosciuti ai relativi creditori 1.058 Euro/Dollari di valore nominale;

- alla data di emissione delle nuove obbligazioni, Telecom Argentina corrisponderebbe gli interessi maturati tra il 1 gennaio 2004 e la data di emissione dei nuovi strumenti di debito, calcolati come segue:

- ai creditori finanziari che abbiano ricevuto Obbligazioni Serie A in base all'Opzione A (come di seguito descritta), ad un tasso d'interesse annuo pari al 5,53% (qualora ricevano Obbligazioni Serie A denominate in Dollari USA) ovvero al 4,83% (qualora ricevano Obbligazioni Serie A denominate in Euro);

- ai creditori finanziari che abbiano ricevuto Obbligazioni Serie B in base all'Opzione B (come di seguito descritta), ad un tasso d'interesse annuo pari al 9%;
- ai creditori che abbiano ricevuto il corrispettivo in denaro ai sensi dell'Opzione C (come di seguito descritta), ad un tasso calcolato sulla base degli interessi che la Società ha ricavato sugli US\$663 milioni di ammontare disponibile ai sensi dell'Opzione C, tra il 1 gennaio 2004 e la data di pagamento.

Come previsto dal piano di ristrutturazione del debito di Telecom Argentina descritto nel documento d'offerta, i creditori di Telecom Argentina potranno esprimere una preferenza tra tre diverse opzioni:

- Opzione A: obbligazioni con *step-up* con scadenza 2014 (le "**Obbligazioni Serie A**") che pagheranno interessi pari: (i) al 4,83% per le Obbligazioni Serie A denominate in Euro e al 5,53% per le Obbligazioni Serie A denominate in Dollari USA per il periodo dal 1 gennaio 2004 al 15 ottobre 2008; e (ii) al 6,89% per le Obbligazioni Serie A denominate in Euro e all'8% per le Obbligazioni Serie A denominate in Dollari USA per il periodo dal 16 ottobre 2008 al 15 ottobre 2014.

- Il valore nominale di Obbligazioni Serie A corrisposto ai sensi dell'Opzione A sarà pari al 100% del valore nominale del debito ristrutturato (1.058 unità nominali di Obbligazioni Serie A per ogni 1.058 unità di debito ristrutturato, comprensivo degli interessi capitalizzati).
- I creditori potranno scegliere di ricevere Obbligazioni Serie A denominate nella stessa valuta delle proprie obbligazioni, ovvero in dollari USA.
- Il completamento della sollecitazione APE sarà subordinato al raggiungimento di una soglia minima di adesioni all'Opzione A, pari all'equivalente di nominali US\$300 milioni di debito oggetto di ristrutturazione.
- Il rimborso del capitale sarà effettuato in rate semestrali, la prima delle quali, per la Obbligazioni Serie A, sarà corrisposta il 15 Ottobre 2004.

- Opzione B: obbligazioni con *step-up* denominate in Dollari USA, con scadenza 2011 (le "**Obbligazioni Serie B**") che pagheranno interessi pari: (i) al 9,0% per il periodo dal 1 gennaio 2004 al 15 ottobre 2005; (ii) al 10,0% per il periodo dal 16 ottobre 2005 al 15 ottobre 2008; e (iii) all'11,0% per il periodo dal 16 ottobre 2008 al 15 ottobre 2011.

- Il valore nominale di Obbligazioni Serie B corrisposto ai sensi dell'Opzione B sarà pari al 94,5% del valore nominale del debito ristrutturato (pari a 1.058 unità, comprensivo degli interessi capitalizzati).
- I creditori che sceglieranno di ricevere Obbligazioni Serie B acconsentiranno a che fino al 37,5% del loro credito venga allocato all'Opzione C, finché la stessa Opzione C non sia interamente sottoscritta.

- Le Obbligazioni Serie B saranno denominate esclusivamente in dollari USA.
 - Il rimborso del capitale sarà effettuato in rate semestrali, la prima delle quali, per la Obbligazioni Serie B, sarà corrisposta il 15 Ottobre 2004.
 - Fino a massimi US\$1.376 milioni del debito di Telecom Argentina, compresi gli interessi capitalizzati, potranno essere ristrutturati ai sensi dell'Opzione B.
- Opzione C: un corrispettivo in denaro compreso tra US\$740 e US\$850 per ogni US\$1.058 di debito ristrutturato (comprensivo degli interessi capitalizzati) che sarà determinato attraverso un meccanismo di *Modified Dutch Auction*.
- Sull'ammontare del debito convertito ai sensi dell'Opzione C, Telecom Argentina corrisponderà ai rispettivi creditori gli interessi che la Società ha ricavato tra il 1 gennaio 2004 e il giorno di pagamento, calcolato sulla base degli interessi maturati nello stesso periodo sul corrispettivo massimo complessivo di US\$663 milioni.
 - I creditori potranno scegliere di ricevere il corrispettivo ai sensi dell'Opzione C denominato nella stessa valuta del debito convertito ovvero in Dollari USA.
 - Ai sensi dell'Opzione C, potranno essere ristrutturati fino a massimi US\$825 milioni di debito di Telecom Argentina (compresi gli interessi capitalizzati).

Telecom Argentina si è impegnata in un confronto con un comitato *ad hoc* dei propri creditori, che ha espresso il proprio appoggio alla suddetta proposta di ristrutturazione del debito.

La *Task Force Argentina*, che ai sensi del mandato che sarà conferito dagli aderenti all'offerta in Italia attraverso la Scheda di Adesione e Delega agirà quale mandataria degli stessi per la stipula dell'APE, ha indicato a Telecom Argentina che comunicherà agli obbligazionisti in Italia il proprio sostegno alla proposta di ristrutturazione.

Il completamento della sollecitazione APE è subordinato al raggiungimento di una soglia minima di adesioni all'Opzione A pari a nominali US\$300 milioni.

Il completamento dell'APE e la data di emissione delle obbligazioni dipenderanno altresì tra l'altro dall'ottenimento delle maggioranze richieste per l'approvazione dell'APE (in conformità alla Legge Fallimentare Argentina), dall'omologazione giudiziaria dell'APE, dal completamento della ristrutturazione del debito di Telecom Personal, e da ulteriori condizioni che saranno descritte nel *Solicitation Statement* che sarà depositato presso la *Comisión Nacional de Valores*, argentina, la U.S. Securities and Exchange Commission e la *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("CONSOB").

L'offerta in Italia è subordinata al deposito presso la CONSOB e alla pubblicazione del Documento d'Offerta.

Un *registration statement* relativo alle obbligazioni corrisposte a soggetti negli Stati Uniti è stato depositato presso la SEC ma non è ancora divenuto efficace. Le relative obbligazioni saranno offerte attraverso detto prospetto e non potranno essere

vendute, né offerte di acquisto potranno essere accettate, fino a che il *registration statement* diventi efficace. Ottenuta la dichiarazione di efficacia del *registration statement*, il prospetto potrà essere richiesto a Telecom Argentina all' indirizzo dettagliato nella seguente pagina. Il prospetto conterrà informazioni dettagliate riguardo Telecom e i suoi amministratori, nonché sui dati finanziari della società.

Le obbligazioni emesse fuori dagli Stati Uniti a soggetti non americani non saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, come modificato (“*Securities Act*”), in ragione dell' esenzione dall' obbligo di registrazione prevista della Regulation S del *Securities Act* e non potranno essere offerte o venduti negli Stati Uniti in mancanza di registrazione o in mancanza di un' eccezione applicabile secondo le i requisiti di registrazione del *Securities Act*.

Il presente comunicato stampa non costituisce un' offerta di vendita o una sollecitazione di proposte di acquisto né vi sarà alcuna emissione o offerta di obbligazioni in quelle giurisdizioni in cui tale offerta, sollecitazione o emissione sia soggetta a registrazione o approvazione ai sensi delle leggi locali.

Per ogni ulteriore informazione si prega di contattare

Telecom Argentina

Pedro Insussarry
Maira Colombo
Gastón Urbina
(54-11) 4968-3743
(54-11) 4968-3627

Morgan Stanley & Co. Incorporated

Carlos Medina
(1-212) 761-6520

MBA Banco de Inversiones

Diego Steverlynck
(54-11) 4319-5897

Image Building

Cristina Fossati / Anna Zaffoni
(39-02) 8901-1300

Telecom Argentina è una società costituita ai sensi della legge argentina con sede legale in Alicia Moreau de Justo 50, Piso 10, C1107 AAB Buenos Aires, Argentina. Telecom Argentina è uno dei due maggiori operatori nel settore delle telecomunicazioni in Argentina. La Società presta servizi di telefonia su linea fissa locali e internazionali a lunga distanza, servizi di telefonia mobile (attraverso la sua controllata Telecom Personal) e servizi di trasmissione di informazioni e accesso a Internet nella zona settentrionale dell'Argentina. La Società inoltre opera in Paraguay attraverso una delle sue controllate con una licenza di telefonia mobile. Le azioni Telecom Argentina sono quotate alla *Bolsa de Comercio de Buenos Aires* e al *New York Stock Exchange* (nella forma di ADRs).

Avvertenza: Questo documento potrebbe contenere statuizioni che potrebbero costituire dati previsionali. Dati previsionali possono essere identificati per la presenza di termini come “ritiene”, “si aspetta”, “anticipa”, “progetta”, “intende”, “dovrebbe”, “cerca”, “stima”, “futuro” o espressioni simili. I dati

previsionali comportano rischi e incertezze che potrebbero influenzare significativamente i risultati attesi dalla Società. I rischi e le incertezze consistono, ma non sono limitati, ai rischi e alle incertezze evidenziati nel Paragrafo "Fattori di rischio" nel registration statement Form F-1 depositato dalla Società alla SEC l'8 gennaio 2004. I lettori sono esortati a non riporre indebita fiducia nei dati previsionali, che fanno riferimento a situazioni successive alla data di questo documento. La Società non assume nessun tipo di obbligo di rendere pubblici i risultati di qualsivoglia revisione dei dati previsionali che potrebbe essere compiuta al fine di riflettere eventi e circostanze avvenuti dopo la data di questo comunicato stampa, comprese, ma non solo, modifiche nell'attività della Società o al fine di riflettere l'accadimento di eventi non previsti. I lettori sono esortati a consultare il registration statement nella Form F-1 e i depositi periodici compiuti secondo la Form 6-K, che sono depositati o forniti alla SEC. Il registration statement che contiene il prospetto conterrà dettagliate informazioni su Telecom Argentina e i suoi amministratori, nonché sui dati finanziari
