



CONSOB

Divisione Emittenti

Ufficio OPA e Assetti Proprietari

Via G. B. Martini, 3

00198 Roma

Fax. n. 06 8416703

Agenzia ANSA

Piazza Cavour, 2

20121 Milano

Fax. n. 02 76087501

Agenzia Nazionale RADIOCOR

Viale Monte Rosa, 91

20149 Milano

Fax. n. 02 3022481

Reuters

Viale Testi, 280

20126 Milano

Fax n. 02 801149

Bloomberg

Piazza Fontana, 1

20122 Milano

Fax n. 02 80644210

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO PROMOSSA DA METROGAS S.A. AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E SS. DEL D. LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 E SUCCESSIVE MODIFICHE AVENTE AD OGGETTO PROPRI PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN SOFFERENZA

METROGAS S.A. ANNUNCIA I RISULTATI DEFINITIVI DELL'OFFERTA E DELLA SOLLECITAZIONE GLOBALE, L'AVVERAMENTO DELLE CONDIZIONI DELLA SOLLECITAZIONE GLOBALE E DELL'OFFERTA ED IL MANCATO AVVERAMENTO DEGLI EVENTI RISOLUTIVI DELL'ACCORDO APE, I RISULTATI DEL RIPARTO PROPORZIONALE E LA DATA DI PAGAMENTO.

Buenos Aires, Argentina, 11 maggio 2006. Ai sensi dell'articolo 41, comma 5 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti") ed ai sensi nel paragrafo C.8 del documento di offerta pubblicato in data 13 marzo 2006 (il "Documento di Offerta") relativo alla offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da MetroGAS S.A. ("MetroGAS" o la "Società") ed avente ad oggetto le proprie 9^{7/8}% Series A Notes, scadenza 1 aprile 2003 (le "Obbligazioni Serie A"), le 7,375% Series B Notes, scadenza 27 settembre 2002 (le "Obbligazioni Serie B") e le Floating Rate Series C Notes, scadenza 7 maggio 2004 (le "Obbligazioni Serie C" e, congiuntamente con le Obbligazioni Serie A e le Obbligazioni Serie B, le "Obbligazioni Esistenti") detenute da residenti in Italia ed alla connessa sollecitazione per la raccolta di deleghe per l'approvazione e la stipula di un *acuerdo preventivo extrajudicial* (l'"Accordo APE") di diritto argentino (l'"Offerta"), parte di una più ampia sollecitazione globale (la "Sollecitazione Globale"), volta alla ristrutturazione del debito bancario e obbligazionario chirografario della Società (il "Debito Esistente"), MetroGAS comunica quanto segue. I termini indicati con lettera maiuscola nel presente comunicato e non altrimenti ivi definiti sono da intendersi nel significato loro attribuito nel Documento di Offerta.

Risultati definitivi della Sollecitazione Globale

Not for distribution in the United States

A parziale rettifica di quanto annunciato dalla Società con avviso pubblicato in data 13 aprile 2006, si comunica che sono state conferite in adesione alla Sollecitazione Globale, di cui l'Offerta è parte, ed accettate definitivamente dalla Società deleghe relative a: (i) Obbligazioni Serie A per un valore nominale totale pari a US\$93,8 milioni circa (in luogo di US\$93,9 milioni circa precedentemente comunicati); (ii) Obbligazioni Serie B per un valore nominale totale pari a €5,1 milioni circa (in luogo di €6,4 milioni circa precedentemente comunicati); (iii) Obbligazioni Serie C per un valore nominale totale pari a US\$130 milioni circa; (iv) altro debito finanziario chirografario per un valore nominale totale pari a US\$50 milioni ed a Ps.44,1 milioni circa. Pertanto, il valore nominale complessivo del Debito Esistente conferito in adesione alla Sollecitazione Globale, di cui l'Offerta è parte, è pari a US\$412,9 milioni circa, in luogo di US\$414,5 milioni circa precedentemente comunicati (€43,7 milioni circa, in luogo di €45 milioni circa precedentemente comunicati) calcolato, secondo quanto previsto dal Documento di Offerta, sulla base dei tassi di cambio vigenti del 16 dicembre 2005. Sulla base di tali risultati, pertanto, risulta apportato in adesione alla Sollecitazione Globale, di cui l'Offerta è parte, il 94,6% del Debito Esistente, così conferito in adesione alle diverse opzioni previste: US\$8 milioni circa all'Opzione Contanti (esclusi gli effetti del Riparto), US\$369,1 milioni circa all'Opzione Serie 1 e US\$35,8 milioni circa all'Opzione Serie 2.

In ragione del livello di adesioni alla Sollecitazione Globale, la Società ristrutturerà il Debito Esistente mediante una Ristrutturazione Stragiudiziale: di conseguenza, l'Accordo APE non verrà depositato presso il Tribunale Fallimentare argentino per ottenerne l'Omologazione.

Risultati definitivi dell'Offerta

A parziale rettifica di quanto annunciato dalla Società con avviso pubblicato in data 13 aprile 2006, si comunica che, alla data del 10 aprile 2006, giorno di chiusura del periodo di adesione dell'Offerta e della Sollecitazione Globale, sono state conferite in adesione all'Offerta ed accettate definitivamente dalla Società deleghe per la sottoscrizione dell'Accordo APE relative ad Obbligazioni Serie B conferite per un valore nominale totale pari a €12,9 milioni circa (in luogo di €1,4 milioni circa precedentemente comunicati). Sulla base di tali risultati, risulta conferito in adesione all'Offerta il 60,3% circa del valore nominale delle Obbligazioni Esistenti (in luogo del 53,3% circa precedentemente comunicato) che, secondo le modalità descritte nel Documento di Offerta, si stima detenuto da soggetti residenti in Italia.

Sottoscrizione dell'Accordo APE

Nel contesto della Ristrutturazione Stragiudiziale, MetroGAS annuncia che l'Accordo APE tra la Società stessa ed i propri creditori finanziari aderenti è stato sottoscritto in data 27 aprile 2006. In rappresentanza degli Obbligazionisti Italiani l'Accordo APE è stato sottoscritto dall'Associazione Task Force Argentina e da JPMorgan Chase Bank, N.A., rispettivamente, in virtù della delega rilasciata all'atto dell'adesione all'Offerta.

Condizioni dell'Offerta, della Sollecitazione Globale ed Eventi Risolutivi dell'Accordo APE

La Società comunica che le Condizioni dell'Offerta e le Condizioni della Sollecitazione Globale, descritte nel paragrafo C.2.1 del Documento di Offerta, si sono avverate.

MetroGAS comunica, inoltre, che gli Eventi Risolutivi dell'Accordo APE, descritti nel paragrafo C.2.1 del Documento di Offerta, non si sono avverati.

Not for distribution in the United States

Pertanto, per quanto concerne le Condizioni dell'Offerta, le Condizioni della Sollecitazione Globale e gli Eventi Risolutivi dell'Accordo APE, l'Offerta risulta efficace.

Risultati del Riparto

La Società comunica che, a seguito dell'applicazione dei criteri di Riparto descritti nel Documento di Offerta, il Debito Esistente conferito in adesione all'Opzione Contanti è stato pari a US\$140,1 milioni circa (pari a €116,6 milioni circa), il Debito Esistente conferito in adesione all'Opzione Serie 1 è stato pari a US\$236,2 milioni circa (pari a €196,6 milioni circa) ed il Debito Esistente conferito in adesione all'Opzione Serie 2 è stato pari a US\$35,8 milioni circa (pari a €29,8 milioni circa).

Corrispettivo agli Obbligazionisti Italiani

Gli Obbligazionisti Italiani che hanno aderito all'Offerta scegliendo l'Opzione Contanti riceveranno a titolo di Corrispettivo €1,1 milioni circa. Gli Obbligazionisti Italiani che hanno aderito all'Offerta scegliendo l'Opzione Serie 1 riceveranno a titolo di Corrispettivo Obbligazioni Serie 1 per un valore nominale pari a US\$1,5 milioni circa (pari a €1,3 milioni circa). Gli Obbligazionisti Italiani che hanno aderito all'Offerta scegliendo l'Opzione Serie 2 riceveranno a titolo di Corrispettivo Obbligazioni Serie 2 pari a €10,6 milioni circa. Pertanto, il Corrispettivo complessivamente pagato agli Obbligazionisti Italiani è pari a €13 milioni circa.

Data di Pagamento

MetroGAS comunica che la Data di Pagamento del Corrispettivo per l'Opzione Contanti e del Corrispettivo in Nuove Obbligazioni è prevista per il 12 maggio 2006.

*** **

Informazioni per i media

MetroGAS, società i cui ADS sono quotati sul New York Stock Exchange e le cui azioni sono quotate sulla Borsa di Buenos Aires dal 1994, è la più grande delle società argentina di distribuzione del gas nata nel dicembre del 1992 a seguito della privatizzazione di Gas del Estado, società pubblica di trasporto e distribuzione del gas. MetroGAS attualmente eroga circa il 25,5% del volume totale di gas distribuito in Argentina e serve oltre 2 milioni di clienti nella propria area di competenza che comprende la Capitale Federale, la zona sud e la zona est dell'area metropolitana di Buenos Aires: si tratta di un'area densamente popolata, in cui operano primarie centrali elettriche dual-fuel e primari consumatori commerciali ed industriali di gas naturale. MetroGAS opera in esclusiva nella propria area di competenza in virtù di una concessione di distribuzione avente durata di 35 anni.

*** **

Avvertenze

Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita, né un'offerta di acquisto o di scambio, né potranno essere manifestate accettazioni né potrà effettuarsi lo scambio delle Obbligazioni Esistenti emesse da MetroGAS ai sensi del presente comunicato.

L'offerta di acquisto e scambio ai sensi degli articoli 102 e ss. del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 relativa ad obbligazioni MetroGAS è effettuata esclusivamente in conformità al Documento di Offerta pubblicato in data 13 marzo 2006 a seguito di nulla osta alla pubblicazione da parte della

Not for distribution in the United States

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa in data 9 marzo 2006 ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

Il presente comunicato non può essere trasmesso né distribuito a nessuna persona negli Stati Uniti d'America nonché in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"). Né le nuove obbligazioni offerte in scambio né le Obbligazioni Esistenti possono essere offerte, vendute o scambiate negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi ovvero a persone residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, a meno che siano state registrate in conformità alle disposizioni del United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni ovvero alle disposizioni applicabili nelle rispettive giurisdizioni degli Altri Paesi, o fruiscono di un'esenzione dall'obbligo di registrazione.

Avviso ai sensi dell'articolo 41, comma 5 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modifiche relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO
promossa, ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche, da

MetroGAS

MetroGAS S.A. ("MetroGAS" o la "Società") ed avente ad oggetto le seguenti

OBBLIGAZIONI EMESSE DA METROGAS:

"Obbligazioni Serie A": 97/6% Series A Notes, scadenza 1 aprile 2003, valore nominale alla data di emissione US\$100.000.000 (CUSIP 591673AD0 E P6558LAD1);

"Obbligazioni Serie B": 7,375% Series B Notes, scadenza 27 settembre 2002, valore nominale alla data di emissione €110.000.000 (ISIN XS0118072833);

"Obbligazioni Serie C": Floating Rate Series C Notes, scadenza 7 maggio 2004, valore nominale alla data di emissione US\$130.000.000 (CUSIP 591673AE8 E P6558LAF6, ISIN USP591673AE81 E USP6558LAF69).

COORDINATORE DELLA RACCOLTA
JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
FILIALE DI MILANO

INFORMATION AGENT
GSC PROXITALIA S.P.A.

CONSULENTE FINANZIARIO DELLA SOCIETÀ
NELLA SOLLECITAZIONE GLOBALE
J.P. MORGAN SECURITIES INC.

SETTLEMENT AGENT
JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

Al sensi dell'articolo 41, comma 5 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti") ed ai sensi del paragrafo C.8 del documento di offerta pubblicato in data 13 marzo 2006 (il "Documento di Offerta") relativo alla offerta pubblica di acquisto e scambio avente ad oggetto le Obbligazioni Serie A, le Obbligazioni Serie B e le Obbligazioni Serie C (congiuntamente, le "Obbligazioni Esistenti") detenute da residenti in Italia e connessa sollecitazione per la raccolta di deleghe per l'approvazione e la stipula di un *acuerdo preventivo extrajudicial* (l'"Accordo APE") di diritto argentino (l'"Offerta"), parte di una più ampia sollecitazione globale (la "Sollecitazione Globale") volta alla ristrutturazione del debito bancario e obbligazionario chirografario della Società (il "Debito Esistente"). MetroGAS comunica quanto segue. I termini indicati con lettera maiuscola nel presente avviso e non altrimenti ivi definiti sono da intendersi nel significato loro attribuito nel Documento di Offerta.

Risultati definitivi della Sollecitazione Globale

A parziale rettifica di quanto annunciato dalla Società con avviso pubblicato in data 13 aprile 2006, si comunica che sono state conferite in adesione alla Sollecitazione Globale, di cui l'Offerta è parte, ed accettate definitivamente dalla Società deleghe relative a: (i) Obbligazioni Serie A per un valore nominale totale pari a US\$93,8 milioni circa (in luogo di US\$93,9 milioni circa precedentemente comunicati); (ii) Obbligazioni Serie B per un valore nominale totale pari a €93,1 milioni circa (in luogo di €96,4 milioni circa precedentemente comunicati); (iii) Obbligazioni Serie C per un valore nominale totale pari a US\$130 milioni circa; (iv) altro debito finanziario chirografario per un valore nominale totale pari a US\$50 milioni ed a Ps 44,1 milioni circa. Pertanto, il valore nominale complessivo del Debito Esistente conferito in adesione alla Sollecitazione Globale, di cui l'Offerta è parte, è pari a US\$412,9 milioni circa, in luogo di US\$414,5 milioni circa precedentemente comunicati (€343,7 milioni circa, in luogo di €345 milioni circa precedentemente comunicati) calcolato, secondo quanto previsto dal Documento di Offerta, sulla base dei tassi di cambio vigenti del 16 dicembre 2005. Sulla base di tali risultati, pertanto, risulta apportato in adesione alla Sollecitazione Globale, di cui l'Offerta è parte, il 94,6% del Debito Esistente, così conferito in adesione alle diverse opzioni previste: US\$8 milioni circa all'Opzione Contanti (esclusi gli effetti del Riparto), US\$369,1 milioni circa all'Opzione Serie 1 e US\$35,8 milioni circa all'Opzione Serie 2.

In ragione del livello di adesioni alla Sollecitazione Globale, la Società ristrutturerà il Debito Esistente mediante una Ristrutturazione Stragiudiziale; di conseguenza, l'Accordo APE non verrà depositato presso il Tribunale Fallimentare argentino per ottenerne l'Omologazione.

Risultati definitivi dell'Offerta

A parziale rettifica di quanto annunciato dalla Società con avviso pubblicato in data 13 aprile 2006, si comunica che, alla data del 10 aprile 2006, giorno di chiusura del periodo di adesione all'Offerta e della Sollecitazione Globale, sono state conferite in adesione all'Offerta ed accettate definitivamente dalla Società deleghe per la sottoscrizione dell'Accordo APE relative ad Obbligazioni Serie B conferite per un valore nominale totale pari a €12,9 milioni circa (in luogo di €13,4 milioni circa

precedentemente comunicati). Sulla base di tali risultati, risulta conferito in adesione all'Offerta il 60,3% circa del valore nominale delle Obbligazioni Esistenti (in luogo del 53,3% circa precedentemente comunicato) che, secondo le modalità descritte nel Documento di Offerta, si stima detenuto da soggetti residenti in Italia.

Sottoscrizione dell'Accordo APE

Nel contesto della Ristrutturazione Stragiudiziale, MetroGAS annuncia che l'Accordo APE tra la Società stessa ed i propri creditori finanziari aderenti è stato sottoscritto in data 27 aprile 2006, in rappresentanza degli Obbligazionisti Italiani l'Accordo APE è stato sottoscritto dall'Associazione Task Force Argentina e da JPMorgan Chase Bank N.A., rispettivamente, in virtù della delega rilasciata all'atto dell'adesione all'Offerta.

Condizioni dell'Offerta, della Sollecitazione Globale ed Eventi Risolutivi dell'Accordo APE

La Società comunica che le Condizioni dell'Offerta e le Condizioni della Sollecitazione Globale, descritte nel paragrafo C.2.1 del Documento di Offerta, si sono avverate.

MetroGAS comunica inoltre che gli Eventi Risolutivi dell'Accordo APE, descritti nel paragrafo C.2.1 del Documento di Offerta, non si sono avverati.

Pertanto, per quanto concerne le Condizioni dell'Offerta, le Condizioni della Sollecitazione Globale e gli Eventi Risolutivi dell'Accordo APE, l'Offerta risulta efficace.

Risultati del Riparto

La Società comunica che, a seguito dell'applicazione dei criteri di Riparto descritti nel Documento di Offerta, il Debito Esistente conferito in adesione all'Opzione Contanti è stato pari a US\$140,1 milioni circa (pari a €116,6 milioni circa), il Debito Esistente conferito in adesione all'Opzione Serie 1 è stato pari a US\$236,2 milioni circa (pari a €196,6 milioni circa) ed il Debito Esistente conferito in adesione all'Opzione Serie 2 è stato pari a US\$35,8 milioni circa (pari a €29,8 milioni circa).

Corrispettivo agli Obbligazionisti Italiani

Gli Obbligazionisti Italiani che hanno aderito all'Offerta scegliendo l'Opzione Contanti riceveranno a titolo di Corrispettivo €1,1 milioni circa. Gli Obbligazionisti Italiani che hanno aderito all'Offerta scegliendo l'Opzione Serie 1 riceveranno a titolo di Corrispettivo Obbligazioni Serie 1 per un valore nominale pari a US\$1,5 milioni circa (pari a €1,3 milioni circa). Gli Obbligazionisti Italiani che hanno aderito all'Offerta scegliendo l'Opzione Serie 2 riceveranno a titolo di Corrispettivo Obbligazioni Serie 2 pari a €10,7 milioni circa. Pertanto, il Corrispettivo complessivamente pagato agli Obbligazionisti Italiani è pari a €13 milioni circa.

Data di Pagamento

MetroGAS comunica che la Data di Pagamento del Corrispettivo per l'Opzione Contanti e del Corrispettivo in Nuove Obbligazioni è prevista per il 12 maggio 2006.

Community