



Per comunicazione immediata

Capitalizzazione di borsa: Pesos 4.700 milioni
(21 Giugno 2004)

Contatti:

Pedro Insussarry

Pablo Caride

Telecom Argentina

(54-11) 4968-3627/3743

TELECOM ARGENTINA ANNUNCIA
IL PERIODO DI ADESIONE ALLA
“SOLLECITAZIONE APE” PER LA RISTRUTTURAZIONE
DEL PROPRIO INDEBITAMENTO

Buenos Aires, 21 giugno, 2004 – Telecom Argentina S.A. (BASE: TECO2, NYSE: TEO) a seguito del nulla-osta della CONSOB alla pubblicazione del Documento d’Offerta, ha annunciato il periodo di adesione alla Sollecitazione per la raccolta di deleghe di voto per l’approvazione del piano di ristrutturazione del proprio indebitamento finanziario (non consolidato a livello di gruppo). Tale piano verrà realizzato attraverso la stipula di un Acuerdo Preventivo Extrajudicial, una procedura concordataria regolata dalla legge argentina (l’ “APE”).

La Sollecitazione APE inizierà martedì 22 giugno 2004 e si concluderà alle 17:00 del 21 luglio 2004, salvo proroga.

Telecom Argentina ha discusso il piano di ristrutturazione con un comitato ad hoc di creditori e rappresentanti degli obbligazionisti ivi inclusa, per l’Italia, l’Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini (“TFA”), che hanno confermato il loro appoggio a tale piano.

Ai termini e condizioni finali dell’APE e della Sollecitazione, che sono dettagliatamente descritti nel Documento d’Offerta, il piano di ristrutturazione di Telecom Argentina prevede che:

- In caso di completamento dell’APE, alla data di regolamento Telecom Argentina effettuerà un pagamento parziale degli interessi maturati e non corrisposti sul proprio debito finanziario, per il periodo dal 1 gennaio 2004 fino alla data di regolamento, come segue,
 - Per i creditori finanziari che riceveranno Obbligazioni Serie A (come di seguito descritte), tali interessi saranno calcolati a un tasso annuo pari al 5,53% per le Obbligazioni Serie A denominate in dollari USA e al 4,83% per le Obbligazioni Serie A notes denominate in euro.
 - Per i creditori che riceveranno Obbligazioni Serie B (come di seguito descritte) tali interessi saranno calcolati a un tasso annuo pari al 9%.
 - Per i creditori che riceveranno il corrispettivo in denaro ai sensi dell’Opzione C (come di seguito descritto), tali interessi saranno calcolati sulla base degli interessi maturati sulla somma complessiva di US\$663 milioni disponibili ai sensi dell’Opzione C, tra il 1° gennaio 2004 e la data di regolamento, a un tasso annuo pari al tasso dei fondi federali negli Stati Uniti (*federal funds rate*).

Ai fini del calcolo del debito da ristrutturare ai sensi dell’APE, il valore nominale del debito sarà incrementato come risultato della capitalizzazione di una parte degli interessi maturati e non corrisposti per il periodo dal 25 giugno 2002 al 31 dicembre 2003. Pertanto, per ogni 1.000 unità di

valore nominale del debito, saranno riconosciute ai rispettivi creditori 1.058 unità nella corrispondente divisa di denominazione, da ristrutturare ai sensi dell'APE.

Ai sensi dell'APE, i creditori di Telecom Argentina potranno scegliere di ristrutturare le proprie obbligazioni ai sensi di una delle seguenti Opzioni:

- **Opzione A:** obbligazioni con step-up con scadenza nel 2014 (le "Obbligazioni Serie A");
 - i creditori potranno scegliere di ricevere Obbligazioni Serie A denominate nella stessa valuta delle obbligazioni originariamente detenute ovvero in dollari USA.
 - le Obbligazioni Serie A denominate in dollari USA pagheranno interessi: (i) dal 1 gennaio 2004 al 15 ottobre 2008, nella misura del 5,53% e (ii) dal 16 ottobre 2008 al 15 ottobre 2014, nella misura dell'8%.
 - le Obbligazioni Serie A denominate in Euro pagheranno interessi (i) dal 1 gennaio 2004 al 15 ottobre 2008, nella misura del 4,83% e (ii) dal 16 ottobre 2008 al 15 ottobre 2014, nella misura del 6,89%.
 - per ogni 1.058 unità di ammontare nominale del debito da ristrutturare, i creditori che ricevono Obbligazioni Serie A otterranno un corrispettivo pari a 1.058 unità nominali (100%).
 - il rimborso del capitale sulle Obbligazioni Serie A avverrà in rate semestrali a partire dal 15 ottobre 2004.

- **Opzione B:** obbligazioni con Step-up con scadenza 2011 (le "Obbligazioni Serie B");
 - le Obbligazioni Serie B saranno denominate in Dollari USA.
 - le Obbligazioni Serie B pagheranno interessi nella misura del 9,0% per il periodo dal 1 gennaio 2004 al 15 ottobre 2005, del 10,0% per il periodo dal 16 ottobre 2005 al 15 ottobre 2008 e dell'11,0% per il periodo dal 16 ottobre 2008 al 15 ottobre 2011.
 - Il rimborso del capitale sulle Obbligazioni Serie B avverrà in rate semestrali a partire dal 15 ottobre 2004.
 - Per ogni 1.058 unità di ammontare nominale rettificato di debito da ristrutturare, i creditori riceveranno Obbligazioni Serie B per un ammontare nominale pari al 94,5% circa di 1.058.
 - I creditori che selezionano l'Opzione B, potranno avere fino al 37,5% del loro credito ristrutturato ai sensi all'Opzione C, fin tanto che la stessa Opzione C non sia interamente sottoscritta.
 - Il valore nominale rettificato complessivo del debito ristrutturato ai sensi dell'Opzione B sarà pari all'equivalente di US\$1.376 milioni.

- **Opzione C:** un corrispettivo in contanti per un ammontare da determinarsi attraverso un meccanismo d'asta (Modified Dutch Auction) tra un minimo di 740 e un massimo di 850 unità per 1.058 unità di valore nominale del debito da ristrutturare;
 - Il corrispettivo ai sensi dell'Opzione C sarà corrisposto nell'equivalente in dollari USA.
 - Il valore nominale rettificato complessivo del debito ristrutturato ai sensi dell'Opzione C sarà pari all'equivalente di US\$825 milioni.

La Sollecitazione APE e l'efficacia dell'APE sono subordinate a alcune condizioni, tra le quali che i creditori abbiano aderito all'Opzione A per un ammontare nominale complessivo rettificato almeno pari all'equivalente di US\$300 milioni.

Il completamento dell'APE e la data di emissione delle obbligazioni dipenderanno dall'ottenimento delle maggioranze richieste per l'approvazione dell'APE (in conformità alla Legge Fallimentare Argentina), dall'approvazione dell'APE da parte del Tribunale dell'Omologa e da ulteriori condizioni come descritte nel Solicitation Statement depositato presso la Comisión Nacional de Valores argentina, la U.S. Securities and Exchange Commission e come descritte nel Documento d'Offerta italiano depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB").

La Sollecitazione APE in Italia viene effettuata ai sensi del Documento d'Offerta che sarà depositato presso la CONSOB.

Il registration statement che contiene il prospetto relativo alle obbligazioni emesse a titolari negli Stati Uniti, è stato depositato presso la United States Securities and Exchange Commission. Il prospetto incluso nel registration statement contiene informazioni dettagliate relative a Telecom Argentina, al suo management e ai suoi dati finanziari.

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 vendute negli Stati Uniti senza la registrazione o senza che si applichi un'esenzione rispetto alle disposizioni che prevedono la registrazione ai sensi 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.

Una copia del registration statement sarà disponibile in Lussemburgo all'ufficio di BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 23 Avenue de la Port Neuve, L 2085, Lussemburgo.

Per ulteriori informazioni, si prega di contattare:

Telecom Argentina S.A.

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

Morgan Stanley & Co. Incorporated

Carlos Medina
(1-212) 761-6520

MBA Banco de Inversiones S.A.

Diego Steverlynck
(54-11) 4319-5865

Telecom Argentina è una società di capitali (sociedad anónima) costituita ai sensi della legge argentina e con sede legale in Alicia Moreau de Justo 50 Piso 10, C1107AAB, Buenos Aires, Argentina. La Società è uno dei due maggiori operatori telefonici in Argentina. La Società presta servizi di telecomunicazione in Argentina, e in particolare servizi di telefonia su linea fissa locale e internazionale a lunga distanza, servizi di telefonia mobile (attraverso la propria controllata Telecom Personal), servizi di trasmissione di informazioni e accesso a Internet. Inoltre la Società opera nel settore della telefonia mobile grazie a una licenza attraverso una propria controllata in Paraguay. Le azioni ordinarie di Telecom Argentina sono quotate sul Buenos Aires Stock Exchange e le azioni ADS sono quotate sul New York Stock Exchange.

Avvertenza: Questo documento può contenere statuizioni che potrebbero costituire dati previsionali. I dati previsionali possono essere identificati per la presenza di termini come “ritiene”, “si aspetta”, “anticipa”, “progetta”, “tenta”, “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, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, nei rischi e nelle incertezze evidenziati nel Paragrafo “Fattori di rischio” nel registration statement Form F-1 (File No. 333-111790) versione n.1 depositato da parte di Telecom con la United States Securities and Exchange Commission l’11 maggio 2004, nella versione n.2 del registration statement (che sarà depositato presso la SEC prima dell’inizio della sollecitazione), e in ulteriori modifiche a tale registration statement. 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 le Situazioni Contabili della Società e il Modulo F-1 così come i depositi periodici effettuati su Modulo 6-K, che sono depositati presso o forniti alla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti.
