

Telecom Argentina

In seguito al differimento del periodo di adesione per l'offerta pubblica di acquisto promossa da Telecom Argentina, reso noto lo scorso 16 maggio, l'emittente ha comunicato sabato 17 c.m. l'intenzione di introdurre alcune ulteriori modifiche sui contenuti dell'offerta.

Fra le modifiche principali:

- l'aumento del range di prezzo (fissato fra il 48% e il 55% e inizialmente individuato fra il 43,5% e il 50%);
- l'aumento del prezzo massimo complessivo (elevato a 310 milioni di dollari USA contro gli originari 260 milioni);
- l'ulteriore posticipazione della data di scadenza (dal 23 maggio al 2 giugno 2003).

Per opportuna e più approfondita conoscenza e documentazione, si allega il comunicato avente ad oggetto la nuova offerta formulata dalla Telecom Argentina.

Roma, 19 maggio 2003

TELECOM



Capitalizzazione di borsa: Pesos 2.960 milioni
(16 maggio, 2003)

Contatti:
Pedro Insussarry
Pablo Caride
Telecom Argentina
(54-11) 4963-3627/3626

TELECOM ARGENTINA STET - FRANCE TELECOM S.A.:
INCHIESTA L'AUTORIZZAZIONE A CONSOB PER AUMENTARE IL PREZZO
MASSIMO E MINIMO E PROROGARE ULTERIORMENTE IL PERIODO DI ADESIONE
ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO SUL PROPRIO DEBITO FINANZIARIO

Comunicato al mercato ai sensi dell'articolo 43 e dell'articolo 37, comma 2 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999

Buenos Aires, 16 maggio, 2003. Telecom Argentina STET - France Telecom S.A. ("Telecom Argentina" o la "Società") rende noto l'avvenuto deposito presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") italiana della comunicazione prevista dall'articolo 43, comma 1 e dall'articolo 37 del Regolamento CONSOB 11971/1999, relativamente alla pubblicazione di un supplemento al Documento d'Offerta pubblicato in data 15 maggio 2003 relativo all'offerta pubblica di acquisto su propri titoli obbligazionari (l' "Offerta") attualmente in corso.

L'Offerta in Italia è parte di un'offerta d'acquisto che Telecom Argentina sta rivolgendo a tutti i propri creditori finanziari, comprendenti banche e obbligazionisti (l' "Offerta Globale"). Il corrispettivo di acquisto delle obbligazioni sarà determinato da Telecom Argentina secondo una procedura conosciuta come modified Dutch auction. Ai sensi di tale procedura, i portatori delle Obbligazioni possono conferirle in adesione all'Offerta ad un certo prezzo (il "Prezzo Minimo richiesto") compreso tra un prezzo minimo e un prezzo massimo (il "Prezzo Massimo Offerto"). Il prezzo di acquisto corrisponderà al prezzo più basso tra quello indicato dagli aderenti, che consenta a Telecom Argentina di riacquistare il proprio debito finanziario ai sensi dell'Offerta Globale per un corrispettivo complessivo pari ad una certa somma prestabilita (il "Prezzo Massimo Complessivo").

Il Supplemento riguarda le modifiche ai termini dell'Offerta annunciate dalla Società in data odierna, vale a dire:

- l'aumento del Prezzo Massimo Offerto (espresso come percentuale del valore nominale degli strumenti di debito), elevato al 55% (dall'originario 50%) del valore nominale degli strumenti di debito;
- l'aumento del Prezzo Minimo Offerto (espresso come percentuale del valore nominale degli strumenti di debito), elevato al 48% (dall'originario 43,5%) del valore nominale degli strumenti di debito;
- l'aumento del Prezzo Massimo Complessivo, che è stato elevato all'equivalente di 310 milioni di Dollari USA (dagli originari 260 milioni di Dollari USA), calcolati al

rapporto di cambio in vigore il secondo giorno lavorativo successivo alla Data di Scadenza:

- la Data di Scadenza, che è stata prorogata al 2 giugno 2003.

Qualora la Società dovesse riacquistare Strumenti di Debito ad un prezzo pari al Prezzo Minimo Offerto (pari al 48% del nominale degli strumenti di debito) e per un corrispettivo complessivo pari all'equivalente di 310 milioni di Dollari USA, la Società riacquisterebbe strumenti di debito per un ammontare nominale complessivo pari a 646 milioni di Dollari USA e, pertanto, l'ammontare nominale complessivo di strumenti di debito in circolazione (senza considerare gli interessi) si ridurrebbe di circa il 26% rispetto all'ammontare in circolazione al 31 dicembre 2002. Qualora la Società dovesse riacquistare strumenti di debito ad un prezzo pari al 55% del nominale e per un corrispettivo complessivo pari all'equivalente di 310 milioni di Dollari USA, la Società riacquisterebbe strumenti di debito per un ammontare nominale complessivo pari a 564 milioni di Dollari USA e, pertanto, l'ammontare nominale complessivo di Strumenti di Debito in circolazione (senza considerare gli interessi) si ridurrebbe di circa il 23% rispetto all'ammontare in circolazione al 31 dicembre 2002.

Tali modifiche sono finalizzate ad aumentare le possibilità di successo dell'Offerta, anche tenuto conto delle indicazioni provenienti dal mercato e da investitori istituzionali.

La pubblicazione del Supplemento è subordinata al nulla osta della CONSOB e verrà comunicata con le modalità previste dall'articolo 37 del Regolamento CONSOB 11971/1999.

Ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni, le adesioni all'Offerta validamente effettuate prima dell'entrata in vigore delle modifiche si considereranno come validamente effettuate ai termini dell'Offerta (come modificata), senza necessità di conferma o ratifica espressa da parte dell'aderente. Le adesioni effettuate ad un prezzo inferiore al nuovo Prezzo Minimo Offerto verranno considerate come effettuate al nuovo Prezzo Minimo Offerto. Quanti abbiano già aderito all'Offerta e desiderano aderire nuovamente indicando un diverso Prezzo Minimo Richiesto, potranno revocare la propria adesione all'Offerta in qualsiasi momento entro la nuova Data di Scadenza, come modificata, e aderire nuovamente secondo le modalità indicate nel Documento d'Offerta e ai nuovi termini e condizioni economiche.

I Dealer Manager per le operazioni sopra descritte sono Morgan Stanley e MBA Banco de Inversiones.

Per ogni ulteriore informazione si prega di contattare:

Telecom Argentina
Pedro Insussarry
5411 4968-3743
Mariela Teló
5411 4968-3627
Maira Colombo
5411 4968-3628

Morgan Stanley & Co. Incorporated
Carlos Medina
1 212 761-6520

Heather Hammond
1 800 624-1808 (domestic US)
1 212 761-1893 (international callers call collect)

MBA Banco de Inversiones
Diego Steverlynck
5411 4319-5897

GSC Proxitalia Spa
Andrea Di Segni
39 06 42171.203
39 06 42171.704

Telecom Argentina ha, inoltre, messo a disposizione di tutti gli azionisti un numero verde 800.189.9231 attivo durante tutto il periodo dell'offerta, dal lunedì al venerdì, dalle ore 9.00 alle ore 18.00 ed una E.mail: infotelecomargentina@gscproxitalia.com per fornire ulteriori informazioni, chiarimenti ed inviare la documentazione.

Telecom Argentina e' a capo di uno dei principali gruppi operanti nel settore delle telecomunicazioni in Argentina, dove offre, direttamente o attraverso le proprie controllate, servizi di telefonia locale e a lunga distanza su rete fissa e mobile, PCS, trasmissione di dati e servizi via Internet e altri servizi. Inoltre, attraverso una propria controllata, il gruppo Telecom Argentina offre servizi di telefonia mobile e PCS in Paraguay. Telecom Argentina ha avviato la propria attivita' l'8 novembre 1990, a seguito del trasferimento del sistema di infrastrutture nella parte settentrionale del paese da parte del governo.

Nortel Inversora S.A. ("Nortel"), che ha acquistato la maggioranza della Societa' dal Governo argentino, detiene il 54,74% delle azioni ordinarie di Telecom Argentina. Nortel e' una societa' di partecipazioni il cui capitale ordinario (rappresentante il 68% circa del capitale totale) e' detenuto in misura paritetica dal Gruppo Telecom Italia e France Telecom. Inoltre, il capitale sociale di Nortel comprende azioni privilegiate che sono detenute da azionisti di minoranza.

Al 31 marzo 2003, Telecom Argentina aveva 984.380.978 azioni in circolazione.

Avvertenza

Alcune delle informazioni contenute nel presente Documento hanno natura previsionale. In particolare, hanno natura previsionale le dichiarazioni relative all'impatto dei provvedimenti legislativi d'urgenza e delle leggi attuative ad essi collegate emanati dal governo argentino, ai piani di ristrutturazione del debito della Societa', alle aspettative della Societa' con riferimento ai propri rendimenti, ricavi, entrate, utili per azione, spese in conto capitale, dividendi, liquidita' e composizione del capitale, all'impatto dei tassi di cambio sui ricavi e alle conseguenze legate all'operare in un settore competitivo. L'accuratezza e rappresentativita' delle informazioni di natura previsionale possono essere significativamente influenzate da fattori la cui valutazione e' rischiosa e incerta quali, tra l'altro, le condizioni politiche ed economiche in Argentina, il successo della ristrutturazione del debito della Societa', l'inflazione e i tassi di cambio, l'impatto dei provvedimenti d'urgenza adottati dal governo argentino che risultano parzialmente abrogativi della legge sulla convertibilita' della valuta, la svalutazione del Peso, eventuali restrizioni alla possibilita' di convertire i Pesos in altre valute straniere, l'adozione di politiche restrittive con riferimento ai trasferimenti di valuta, la ridenominazione in Peso delle tariffe fissate per alcuni servizi pubblici, l'eliminazione dell'indicizzazione delle tariffe fissate per alcuni servizi pubblici, eventuali adeguamenti delle tariffe praticate dalla Societa', la volonta' del Governo di rinegoziare i termini delle concessioni ai fornitori di pubblici servizi tra cui la Societa', l'impatto della riforma regolamentare e dei cambiamenti nel quadro normativo in cui opera la Societa' e gli effetti della concorrenza. A causa dei

notevoli e rapidi cambiamenti legislativi e delle condizioni economiche e commerciali in Argentina, è difficile prevedere l'impatto di tali fattori sulle condizioni finanziarie della Società. Altri fattori rilevanti sono: l'attuale e sempre crescente recessione economica dell'Argentina, la crescente pressione inflazionistica e la riduzione dei consumi e gli esiti di alcuni procedimenti legali. Le dichiarazioni previsionali si basano su un alcuni presupposti la cui mancata o difforme realizzazione potrebbe comportare uno scostamento sensibile dei risultati e rendimenti della Società rispetto a quelli previsti o ipotizzati. Salvo eventuali obblighi di legge, la Società non assume l'impegno di modificare o aggiornare le dichiarazioni previsionali contenute nel presente Documento d'Offerta per riflettere eventi o circostanze verificatesi successivamente alla data di pubblicazione. I lettori sono invitati a leggere i rendiconti finanziari annuali della Società (Form 20-F) così come gli altri rendiconti periodici (Form 6-K), che sono depositati dalla Società presso la Securities and Exchange Commission americana.
