

## PROVINCIA DI BUENOS AIRES



Spett.  
CONSOB  
Divisione Emittenti  
Ufficio OPA e Assetti Proprietari  
Via G. B. Martini, 3  
00198 Roma  
Fax. 06 8416703

Spett.  
Agenzia ANSA  
Piazza Cavour, 2  
20121 Milano  
Fax. 02 76087501

Spett.  
Agenzia Nazionale RADIOCOR  
Viale Monte Rosa, 91  
20149 Milano  
Fax. 02 3022481

Spett.  
Agenzia ANSA  
Via della Dataria, 94  
00187 Roma  
Fax. 06 697973 83

Spett.  
Agenzia Nazionale RADIOCOR  
Piazza San Silvestro, 13  
00187 Roma  
Fax. 06 30227232

26 dicembre 2005

**OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO**  
**AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**  
**PROMOSSA DALLA PROVINCIA DI BUENOS AIRES E AVENTE AD OGGETTO LE**  
**OBBLIGAZIONI EMESSE DALLA PROVINCIA DI BUENOS AIRES E IN CIRCOLAZIONE INDICATE**  
**A PAGINA II E III DEL DOCUMENTO DI OFFERTA**

La Provincia di Buenos Aires annuncia i risultati dell'Invito Globale, promosso dalla Provincia in diverse giurisdizioni, e dell'Offerta di Scambio, promossa dalla Provincia in Italia come parte dell'Invito Globale.

I risultati finali relativi al riparto delle Nuove Obbligazioni saranno pubblicati entro due giorni lavorativi prima della Data di Scambio (nei modi indicati dalla sezione C.7 del Documento di Offerta).

I termini definiti utilizzati nel presente comunicato hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Documento di Offerta relativo all'Offerta di Scambio, il quale è disponibile sul sito internet "<https://bondexchange.citigroup.com/it/>".

Come previsto dal Documento di Offerta, ogni applicabile conversione valutaria è stata effettuata utilizzando i seguenti tassi di cambio (che sono quelli in vigore alla fine del periodo

di adesione all'Invito Globale, cioè il 16 dicembre 2005): €0,8338 per US\$ 1,00, CHF 1,2904 per US\$ 1,00 and ¥116,16 per US\$ 1,00.

## 1. RISULTATI DELL'INVITO GLOBALE

Ai sensi dell'Invito Globale, sono state validamente portate in adesione e accettate per lo scambio Obbligazioni Esistenti per un ammontare complessivo in valore nominale equivalente a circa 2,53 miliardi di dollari, corrispondente, in base al tasso di cambio euro/dollaro alla data del 16 dicembre 2005, a circa 2,11 miliardi di euro. L'ammontare complessivo in valore nominale delle Obbligazioni Esistenti conferite nell'Invito Globale rappresenta circa il 94% dell'ammontare complessivo in valore nominale delle Obbligazioni Esistenti in circolazione.

L'ammontare complessivo in valore nominale delle Nuove Obbligazioni che la Provincia emetterà a servizio dello scambio ai fini dell' Invito Globale è equivalente a circa 2,32 miliardi di dollari, corrispondente, in base al tasso di cambio euro/dollaro alla data del 16 dicembre 2005, a circa 1,93 miliardi di euro. In particolare, tale importo comprende:

- Un ammontare complessivo in valore nominale di Obbligazioni Par a Lungo Termine equivalente a circa 1,07 miliardi di dollari, che include:
  - Circa 482 milioni di dollari di Obbligazioni Par a Lungo Termine denominate in dollari;
  - Circa 487 milioni di euro di Obbligazioni Par a Lungo Termine denominate in euro.
  
- Un ammontare complessivo in valore nominale di Obbligazioni Par a Medio Termine equivalente a 750 milioni di dollari, che include:
  - Circa 62 milioni di dollari di Obbligazioni Par a Medio Termine denominate in dollari;
  - Circa 573 milioni di euro di Obbligazioni Par a Medio Termine denominate in euro.
  
- Un ammontare complessivo in valore nominale di Obbligazioni Discount equivalente a 500 milioni di dollari, che include:
  - Circa 329 milioni di dollari di Obbligazioni Discount denominate in dollari;
  - Circa 142 milioni di euro di Obbligazioni Discount denominate in euro.

La richiesta di Obbligazioni Par a Medio Termine ha superato l'ammontare massimo complessivo in valore nominale di 750 milioni di dollari previsto per tali titoli ai sensi dell'Invito Globale. Gli Obbligazionisti che hanno scelto di ricevere Obbligazioni Par a Medio Termine, le cui adesioni raggruppate nel Basket A siano state accettate dalla Provincia, riceveranno le Obbligazioni Par a Medio Termine che hanno richiesto per l'intero in relazione a tali adesioni raggruppate nel Basket A (indipendentemente dal fatto che tali adesioni siano state perfezionate nel Periodo Tempestivo o nel Periodo Tardivo). In relazione alle adesioni raggruppate nel Basket B, gli Obbligazionisti la cui adesione si è perfezionata prima della Scadenza Tempestiva riceveranno Obbligazioni Par a Medio Termine in un

ammontare complessivo in valore nominale pari all'ammontare conferito moltiplicato per circa 66 % (il fattore di riparto), mentre quelli la cui adesione raggruppata nel Basket B si è perfezionata dopo la Scadenza Tempestiva non riceveranno alcuna Obbligazione Par a Medio Termine. In luogo delle Obbligazioni Par a Medio Termine che non ricevono, tali Obbligazionisti che abbiano scelto di ricevere Obbligazioni Par a Medio Termine riceveranno Obbligazioni Par a Lungo Termine.

La richiesta di Obbligazioni Discount ha superato l'ammontare massimo complessivo in valore nominale di 500 milioni di dollari previsto per tali titoli ai sensi dell'Invito Globale. Gli Obbligazionisti che hanno scelto di ricevere Obbligazioni Discount, le cui adesioni raggruppate nel Basket A siano state accettate dalla Provincia, riceveranno le Obbligazioni Discount che hanno richiesto per l'intero in relazione a tali adesioni raggruppate nel Basket A (indipendentemente dal fatto che tali adesioni siano state perfezionate nel Periodo Tempestivo o nel Periodo Tardivo). In relazione alle adesioni raggruppate nel Basket B, gli Obbligazionisti la cui adesione si è perfezionata prima della Scadenza Tempestiva riceveranno Obbligazioni Discount in un ammontare complessivo in valore nominale pari all'ammontare conferito moltiplicato per circa 66 % (fattore di riparto), mentre quelli la cui adesione raggruppata nel Basket B si è perfezionata dopo la Scadenza Tempestiva non riceveranno alcuna Obbligazione Discount. In luogo delle Obbligazioni Discount che non ricevono, tali Obbligazionisti che abbiano scelto di ricevere Obbligazioni Discount riceveranno Obbligazioni Par a Lungo Termine (senza dare luogo ad alcuno sconto).

Come sopra menzionato, i risultati finali relativi al riparto delle Nuove Obbligazioni saranno pubblicati entro due giorni lavorativi prima della Data di Scambio.

## 2. RISULTATI DELL'OFFERTA DI SCAMBIO

Ai sensi dell'Offerta di Scambio, sono state validamente portate in adesione e accettate per lo scambio Obbligazioni Esistenti per un ammontare complessivo in valore nominale equivalente a circa 677 milioni di dollari, corrispondente, in base al tasso di cambio euro/dollaro alla data del 16 dicembre 2005, a circa 564 milioni di euro.

L'ammontare complessivo in valore nominale delle Nuove Obbligazioni che la Provincia emetterà a servizio dello scambio ai fini dell' Offerta di Scambio è equivalente a circa 720 milioni di dollari, corrispondente, in base al tasso di cambio euro/dollaro alla data del 16 dicembre 2005, a circa 600 milioni di euro. In particolare, tale importo comprende:

- Un ammontare complessivo in valore nominale di Obbligazioni Par a Lungo Termine equivalente a circa 141 milioni di dollari, che include:
  - Circa 6 milioni di dollari di Obbligazioni Par a Lungo Termine denominate in dollari;
  - Circa 112 milioni di euro di Obbligazioni Par a Lungo Termine denominate in euro.
  
- Un ammontare complessivo in valore nominale di Obbligazioni Par a Medio Termine equivalente a circa 524 milioni di dollari, che include:
  - Circa 13 milioni di dollari di Obbligazioni Par a Medio Termine denominate in dollari;

- Circa 426 milioni di euro di Obbligazioni Par a Medio Termine denominate in euro.
- Un ammontare complessivo in valore nominale di Obbligazioni Discount equivalente a circa 55 milioni di dollari, che include:
  - Circa 5 milioni di dollari di Obbligazioni Discount denominate in dollari;
  - Circa 42 milioni di euro di Obbligazioni Discount denominate in euro.

Si ricorda che la Data di Scambio (così come definita nel Documento di Offerta) è prevista per il giorno 12 gennaio 2006 (salvo proroga). Si prevede che il successivo accredito delle Nuove Obbligazioni sui conti degli Aderenti si protrarrà per diversi giorni dopo la Data di Scambio.

\*\*\*\*\*

Le Nuove Obbligazioni saranno quotate presso la Borsa del Lussemburgo e la Borsa di Buenos Aires e saranno ammesse alla negoziazione presso il *Mercado Abierto Electrónico* argentino.

\*\*\*\*\*

*Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita, né un'offerta di acquisto o di scambio. Il Documento di Offerta relativo all'Offerta di Scambio è disponibile sul sito internet "https://bondexchange.citigroup.com/it. Si rinvia al Documento di Offerta per il significato attribuito ai termini in maiuscolo usati ma non definiti nel presente comunicato.*

*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, 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 Securities Act del 1933 degli Stati Uniti d'America e successive modificazioni ovvero alle disposizioni applicabili nelle rispettive giurisdizioni degli Altri Paesi, o fruiscono di un'esenzione dall'obbligo di registrazione.*

This press release is not an offer for sale of securities of the Province of Buenos Aires in the United States. The New Bonds may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Province of Buenos Aires does not intend to register any portion of the offering of the New Bonds under the Securities Act in the United States or to conduct a public offering of the New Bonds in the United States. Copies of this release are not being, and should not be, distributed or sent in the United States.