

COMUNICATO STAMPA

TELECOM ITALIA: PERFEZIONATO ACCORDO PER L'INCREMENTO DELLA PARTECIPAZIONE IN TELECOM ARGENTINA

Roma, 14 ottobre 2010

Telecom Italia annuncia che ieri a Buenos Aires è stato formalizzato l'accordo per l'incremento della partecipazione del Gruppo Telecom Italia in Sofora Telecomunicaciones S.A. - holding di controllo di Telecom Argentina - dal 50% al 58% del capitale della società.

Le Autorità antitrust e di regolamentazione del settore delle telecomunicazioni argentine, in seguito alle previsioni contenute negli accordi stipulati lo scorso 5 agosto tra Telecom Italia e il partner argentino Werthein e descritti nel Comunicato stampa emesso in pari data, hanno infatti approvato l'operazione che consente a Telecom Italia di acquisire la maggioranza del capitale sociale di Sofora e, conseguentemente, il controllo del gruppo Telecom Argentina.

L'incremento della partecipazione in Sofora non determinerà alcun esborso finanziario per Telecom Italia e consentirà al Gruppo di consolidare linea per linea i risultati di Sofora/Gruppo Telecom Argentina a partire dal IV Trimestre 2010.

In applicazione dei principi contabili IAS/IFRS (IFRS 3 revised), l'operazione determinerà un effetto netto positivo una tantum sul Conto Economico del Bilancio Consolidato del IV Trimestre 2010 di circa 250 milioni di euro per effetto del ricalcolo al Fair Market Value, alla data di acquisizione del controllo, della partecipazione precedentemente detenuta in Sofora. L'operazione non avrà impatti sul Conto economico della Capogruppo.

Si evidenzia che il Gruppo Telecom Argentina ha consuntivato nei primi sei mesi del 2010, ricavi pari a circa 1,3 miliardi di euro e un EBITDA pari a circa 400 milioni di euro (dati non certificati e riclassificati secondo IAS/IFRS. Tasso di cambio ARS/EUR 5,13).

L'indebitamento Finanziario netto delle Società argentine alla data del 30 giugno era pari a circa 120 milioni di euro.

L'approvazione da parte delle autorità locali è avvenuta dopo un lungo e approfondito esame del contesto normativo e degli effetti sul mercato della concorrenza, nonché degli impegni assunti dalle parti al fine di garantire la completa separazione tra il Gruppo Telefonica e il Gruppo Telecom Italia in relazione alle attività svolte in Argentina. A questo scopo, sono state convenute delle misure funzionali ad assicurare l'assenza di qualsiasi influenza e partecipazione di Telefonica nei processi decisionali del gruppo Telecom Italia relativamente alle sue controllate argentine nonché alcune restrizioni nelle relazioni commerciali e operative tra i due gruppi quando riferite al mercato argentino.

Le misure più significative riguardano il divieto per Telefonica e i suoi rappresentanti di partecipare e votare negli organi sociali di Telco, di Telecom Italia e delle sue controllate, quando siano trattate materie relative allo svolgimento delle attività di telecomunicazioni nel mercato argentino. Inoltre, Telefonica non potrà designare amministratori o direttori nelle società controllate da Telecom Italia in Argentina.

L'operazione attribuisce a Telecom Italia le piene leve gestionali del gruppo Telecom Argentina anche attraverso la nomina del Presidente e del Chief Executive Officer.

Il Gruppo Wertheim assume il compito della verifica dell'adempimento degli accordi relativi a Telecom Argentina attraverso il Comitato indipendente di conformità regolatoria costituito a tale scopo.

Come conseguenza dell'operazione cessano i contratti di call option detenuti da Telecom Italia per l'acquisizione delle azioni di Sofora.

Il Gruppo Telecom Argentina è uno dei maggiori operatori di telecomunicazioni in Argentina ed offre servizi di telefonia fissa pubblica, locale, nazionale e di lunga distanza internazionale, telefonia cellulare, internet e trasmissione dati.

Il Gruppo conduce le proprie attività tramite Telecom Argentina S.A. (telefonia fissa, trasmissione dati ed internet) e le sue controllate: Telecom Personal S.A. (telefonia cellulare) e Núcleo S.A. (telefonia cellulare in Paraguay).

Telecom Argentina S.A. è quotata sulle borse di Buenos Aires (Bloomberg ticker: TECO2) e di New York (Bloomberg ticker: TEO).

Alla data del 30 giugno 2010 il Gruppo poteva contare su circa 15.3 milioni di clienti di servizi mobili, in aumento di oltre il 13% rispetto all'anno precedente e 4.1 milioni circa di clienti di rete fissa. Gli accessi broadband alla data erano circa 1.3 milioni, in crescita del 15% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Telecom Italia

Ufficio Stampa

+39 06 3688 2610

www.telecomitalia.it/media

Telecom Italia

Investor Relations

+39 06 3688 3113

<http://www.telecomitalia.it/investorrelations>

PRESS RELEASE

TELECOM ITALIA FINALIZES AGREEMENT TO RAISE TELECOM ARGENTINA STAKE

Rome, 14 October 2010

Telecom Italia announces the formalization yesterday of an agreement to increase its stake in Sofora Telecomunicaciones S.A. – the holding company which controls Telecom Argentina – from 50% to 58% of the company's capital.

Antitrust and TLC Regulatory authorities, on the basis of provisions stipulated in an agreement reached on the 5th of August 2010 between Telecom Italia and its Argentine partner, Werthein - described in a press release distributed on that date – have approved the transaction that will allow Telecom Italia to acquire a majority stake in Sofora and, consequently, control of Telecom Argentina.

The increase in the Sofora stake does not call for any cash disbursement by Telecom Italia and will allow the Group to consolidate “line by line” the economic results of Sofora/Telecom Argentina starting from the Fourth Quarter 2010.

In accordance with IAS/IFRS (IFRS 3 revised) accounting principles, the agreement will have a positive one-off effect on the bottom line of the Telecom Italia's Fourth Quarter 2010 Consolidated Profit and Loss Statement of around 250 million euro arising from the recalculation at Fair Market Value, as of the date of acquiring control, of the Sofora stake previously held. The transaction will not have an impact on the accounts of Telecom Italia S.p.A.

The Telecom Argentina Group reported in the first six months of 2010, revenues for around 1.3 billion euro with an EBITDA of approximately 400 million euro (unaudited data, reclassified according to IAS/IFRS, exchange rate is ARS/EUR 5.13).

The net financial position of the Argentine companies at 30 June was approximately 120 million euro.

Approval by national authorities comes after a lengthy and thorough examination of the regulatory background and of effects on the competitive environment, as well as commitments undertaken by both parties guaranteeing the complete separation of Telefonica and Telecom Italia as regards their activities in Argentina. Measures have been agreed upon to ensure there will be no influence or participation on the part of Telefonica in any Telecom Italia decision-making process concerning its Argentinean subsidiaries. Further, restrictions have been introduced regarding commercial and operational relations between the two Groups within the Argentinean market.

Among the most important measures, the prohibition that Telefonica and its representatives not participate in or exercise the vote in corporate board meetings of Telco, Telecom Italia and its subsidiaries when subjects related to TLC activities in the Argentinean market are addressed. In addition, Telefonica



cannot participate in the designation of administrators or directors of Telecom Italia subsidiaries in Argentina.

Finally, the agreement gives Telecom Italia full control over the management of Telecom Argentina through the appointment of the President and the Chief Executive Officer. W Group will assume responsibility for verifying full respect of the accords regarding Telecom Argentina through an independent Regulatory Compliance Committee constituted for this purpose.

As a consequence of yesterday's transaction, Telecom Italia will relinquish its call options relating to the purchase of Sofora shares.

The Telecom Argentina Group is one of the largest telecommunications operators in Argentina and provides fixed-link public, local, national and international long distance services, cellular, Internet and data transmission services.

The Telecom Argentina Group carries out its main activities through Telecom Argentina S.A. (fixed telephony, data transmission and internet) or its subsidiaries: Telecom Personal S.A. (cellular), Nucleo S.A. (cellular in Paraguay).

Telecom Argentina S.A. is listed on the Buenos Aires (Bloomberg ticker: TECO2) and New York (Bloomberg ticker: TEO) stock exchange.

As of June 30, 2010 the Group had approximately 15.3 million mobile customers, an increase of over 13% compared to June 2009, and approximately 4.1 million wireline customers. Broadband clients at the date were approximately 1.3 million, up 15% compared to the same period of the previous year.

**Telecom Italia
Press Office**

+39 06 3688 2610

<http://www.telecomitalia.it/media>

**Telecom Italia
Investor Relations**

+39 06 3688 3113

<http://www.telecomitalia.it/investorrelations>