



## **Información adicional para la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 31 de octubre de 2017**

Se detalla a continuación información adicional sobre cada uno de los puntos a ser tratados en la próxima Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria con fecha 31 de octubre:

✓ **DESTINO DEL RESULTADO:**

El ejercicio cerrado al 30.06.2017 arrojó una ganancia de \$3.260.477.816. Se determina que se ha alcanzado el 20% del capital social en concepto de reserva legal por lo que no corresponde su integración. Asimismo, el Directorio de la Sociedad propone el pago de un dividendo en efectivo por hasta la suma de \$680.000.000 en beneficio de los señores accionistas, adicionales a los \$310.000.000.- de dividendos anticipados aprobados por asamblea del 05.04.2017. Este dividendo es representativo del 539,622367506% del capital social y equivalente a ARS/acción 5,39622367506 y ARS/ADR 21,5848947002.

✓ **REMUNERACIONES AL DIRECTORIO Y A LA COMISION FISCALIZADORA:**

Respecto a la remuneración del directorio se evalúan las condiciones propias que registra el mercado para puestos similares, así como el tiempo de dedicación a la tarea de los señores directores, los perfiles personales y profesionales (ver Anexo) de los miembros del Directorio además de la normativa aplicable al tema. Se resuelve someter a la asamblea la remuneración de los Directores en los términos del artículo 261, asamblea que considerará el ejercicio finalizado al 30.06.2017 para que se abone en concepto de remuneraciones al Directorio correspondientes a dicho ejercicio la suma de \$125.810.416.-, teniendo en cuenta asimismo las funciones técnicas y especiales llevadas adelante por el Directorio. Con relación a la Comisión Fiscalizadora, se propone un honorario global de \$600.000.-

✓ **DESIGNACION DE AUTORIDADES:**

Teniendo en cuenta que ante la aprobación de la reforma de estatuto en el artículo pertinente a la administración de la Sociedad, se ha fijado la elección por tercios y considerando que se debe realizar en la primera asamblea posterior a su aprobación, se propone designar a los siguientes miembros: Sres. Eduardo Sergio Elsztain, Saúl Zang, Alejandro Gustavo Elsztain, Fernando Adrián Elsztain y Daniel Ricardo Elsztain como directores titulares no independientes y a los Sres. Enrique Antonini, Leonardo Fernández, Marcos Oscar Barylka e Isella Constantini como directores

titulares independientes, quedando a criterio de los accionistas quiénes serán designados por un ejercicio, por dos ejercicios o por tres ejercicios a efectos de poner en funcionamiento el mecanismo de elección por tercios indicado. (Para mayor información sobre los directores propuestos ver ANEXO)

Con relación a la Comisión Fiscalizadora, se sugiere la designación de los siguientes miembros: Sres. José Daniel Abelovich, Noemí Ivonne Cohn y Marcelo Héctor Fuxman como síndicos titulares y a los Sres. Roberto Daniel Murmis, Alicia Graciela Rigueira y Gastón Lizitza como síndicos suplentes.

✓ **DESIGNACIÓN DEL CONTADOR CERTIFICANTE:**

Corresponde efectuar la designación del Contador Certificante para el próximo ejercicio y la determinación de su remuneración, por lo que en consecuencia el Directorio propone al Estudio PRICEWATERHOUSE&Co. miembro de la firma PriceWaterhouseCoopers y al estudio Abelovich Polano & Asociados, teniendo en cuenta las calidades profesionales, la trayectoria, así como el conocimiento profundo de las particularidades del negocio de la Sociedad en base a la labor desarrollada.

✓ **REFORMA DE ESTATUTO. QUORUM Y MAYORIAS.**

El Directorio de la Sociedad propone modificar el artículo décimo sexto del estatuto social relacionado al quorum y mayorías, quedando el mismo redactado de la siguiente manera: **ARTICULO DECIMO SEXTO: QUÓRUM Y MAYORÍA: A) El quórum del Directorio se constituye con la mayoría absoluta de sus miembros titulares o suplentes que reemplacen a los titulares. B) El Directorio adoptará sus resoluciones por el voto de la mayoría de los presentes cuyo cómputo incluirá a los directores presentes a través de los medios de transmisión simultánea de sonido o de imagen y sonido actuales o a crearse en el porvenir y de acuerdo a la normativa vigente. En caso de Empate, el Presidente, o quien lo reemplace, tiene derecho a doble voto. C) Serán válidas las resoluciones adoptadas en reuniones de Directorio en las cuales se forme quórum conforme lo estipulado en el apartado B) del presente.**

✓ **CONSIDERACIÓN DE LA RENOVACIÓN DE LA DELEGACIÓN EN EL DIRECTORIO DE LAS FACULTADES PARA FIJAR LA ÉPOCA Y MONEDA DE EMISIÓN, Y DEMÁS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES DENTRO DEL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES, POR HASTA US\$500.000.000 ACTUALMENTE VIGENTE DE CONFORMIDAD CON LO APROBADO POR LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS DE FECHA 31 DE OCTUBRE DE 2011, 26 DE MARZO DE 2015 Y 30 DE OCTUBRE DE 2015.**

**RENOVACIÓN DE LA DELEGACIÓN EN EL DIRECTORIO DE LAS FACULTADES PARA IMPLEMENTAR SU AMPLIACIÓN POR UN MONTO ADICIONAL DE US\$100.000.000 DE CONFORMIDAD A LO APROBADO POR LA ASAMBLEA DE FECHA 30 DE OCTUBRE DE 2015 Y 31 DE OCTUBRE DE 2016.**

Vinculado con el programa de obligaciones negociables por hasta la suma de US\$500.000.000.- se propone renovar las delegaciones en el Directorio de las facultades relacionadas con el programa de obligaciones negociables por hasta US\$500.000.000.- y su ampliación por US\$100.000.000.-

✓ **RATIFICACION DE LAS DELEGACIONES EFECTUADAS RELACIONADAS CON EL AUMENTO DE CAPITAL Y SUS TEMAS VINCULADOS RESUELTOS EN LA ASAMBLEA DEL 26 DE JUNIO DE 2017.**

Respecto al aumento de capital y el plan de incentivos dispuestos por la asamblea de fecha 26 de junio de 2017, el Directorio de la Sociedad recomienda la ratificación de la delegación de las facultades relacionadas con el aumento de capital y sus temas vinculados en este Directorio a efectos de proceder, eventualmente, a su reanudación.

## **ANEXO**

**Eduardo Sergio Elsztain.** El Sr. Elsztain estudió Ciencias Económicas en la Universidad de Buenos Aires. Se ha dedicado a la actividad inmobiliaria durante más de veinte años. Es el Presidente del Directorio de IRSA, Consultores Assets Management S.A., Dolphin Netherlands, Arcos del Gourmet S.A., CRESUD, BACS Banco de Crédito & Securitización S.A., BrasilAgro Companhia Brasileira de Propiedades Agrícolas, E-Commerce Latina S.A., y Banco Hipotecario S.A., IDBD Development Corporation Ltd, entre otras compañías. El Sr. Eduardo Sergio Elsztain es primo de Fernando Adrián Elsztain y hermano de Alejandro Gustavo Elsztain y de Daniel Ricardo Elsztain.

**Saúl Zang.** El Sr. Zang obtuvo el título de abogado en la Universidad de Buenos Aires. Es miembro de la International Bar Association (Asociación Internacional de Abogados) y la Interamerican Federation of Lawyers (Federación Interamericana de Abogados). Es socio fundador de Zang, Bergel & Viñes Abogados. El señor Zang es Presidente de Puerto Retiro S.A., Vicepresidente de IRSA, Fibesa S.A. y CRESUD, entre otras compañías. Asimismo es director de Banco Hipotecario S.A., Nuevas Fronteras S.A., BrasilAgro Companhia Brasileira de Propiedades Agrícolas, IDBD Development Corporation Ltd., BACS Banco de Crédito & Securitización S.A., Tarshop S.A. y Palermo Invest S.A., entre otras compañías.

**Alejandro Gustavo Elsztain.** El Sr. Elsztain obtuvo el título de Ingeniero Agrónomo otorgado por la Universidad de Buenos Aires. Actualmente se desempeña como Presidente de Fibesa S.A. y como Vicepresidente segundo de IRSA y CRESUD. Además, es Vicepresidente de Nuevas Fronteras S.A. y Hoteles Argentinos S.A. También es Director titular de BrasilAgro Companhia Brasileira de Propiedades Agrícolas, Emprendimiento Recoleta S.A. y de IDBD Development Corporation Ltd., entre otras compañías. El Sr. Alejandro Gustavo Elsztain es el hermano de nuestro Presidente, Eduardo Sergio Elsztain y de Daniel Ricardo Elsztain, y primo de Fernando Adrián Elsztain.

**Daniel Ricardo Elsztain.** El Sr. Elsztain obtuvo el título de Licenciado en Ciencias Económicas otorgado por la Universidad Torcuato Di Tella y realizó un Máster en Administración de Empresas. Además, es director de Condor Hospitality Trust. Ha sido nuestro gerente comercial desde 1998. El Sr. Elsztain es hermano de Eduardo Sergio Elsztain y de Alejandro Gustavo Elsztain y primo de Fernando Adrián Elsztain.

**Fernando Adrián Elsztain.** El Sr. Elsztain estudió Arquitectura en la Universidad de Buenos Aires. Se ha dedicado a la actividad inmobiliaria como consultor y funcionario ejecutivo de una empresa inmobiliaria. Es presidente del directorio de Palermo Invest S.A. y Nuevas Fronteras S.A. También es director de IRSA, Hoteles Argentinos S.A., Llao Llao Resorts S.A. y director suplente de Puerto Retiro S.A. Es primo de nuestro presidente Eduardo Sergio Elsztain, y de nuestros directores Alejandro Gustavo Elsztain y Daniel Ricardo Elsztain.

**Marcos Oscar Barylka.** El Sr. Barylka se graduó en Actividades Comerciales en el Colegio Gral. San Martín. El Sr. Barylka se ha dedicado a las industrias minorista y gastronómica por más de 35 años, habiéndose desempeñado como socio, gerente y consultor en diversas empresas. Desde el 2006, el Sr. Barylka se desempeña como Secretario de la Fundación Pele loetz, que brinda apoyo a familias con problemas económicos y sociales en la Argentina.

**Enrique Antonini.** El Sr. Antonini es abogado por la Universidad de Buenos Aires. Actualmente, es miembro del Directorio de Banco Mariva S.A. (desde 1992) y desde el año 2015 es director suplente de Mariva Bursátil S.A. También se ha desempeñado como miembro del Directorio de IRSA desde 1993 a 2002 y actualmente es director suplente y también es director suplente de Cresud S.A.C.I.F.y A.. Es miembro de Banking Lawyers Committee (Comité de Abogados Bancarios) y de la International Bar Association (Asociación Internacional de Abogados).

**Leonardo Fabricio Fernández.** El Sr. Fernández estudió Abogacía en la Universidad de Buenos Aires. Se desempeña como Director Suplente del Directorio de Disco S.A. y Transportadora de Gas del Norte S.A.

**Isela Constantini.** La Sra. Constantini es graduada en Comunicación Social por la Universidad Católica de Curitiba, Brasil y tiene un MBA en Marketing y Negocios Internacionales de Loyola University Chicago. Hizo la mayor parte de su carrera en Brasil y EEUU. Trabajó para General Motors por 17 años ocupando diferentes funciones en diferentes países. Su último puesto fue como Presidente de GM para Argentina, Uruguay y Paraguay hasta fines de 2015. En el 2016 se desempeñó como presidente de Aerolíneas Argentinas y Austral. En 2014 y 2015 fue nombrada presidente de Adefa. En 2013 fue incluida entre las 50 mujeres más poderosas del mundo de los negocios según la revista Fortune. Fue reconocida CEO del año por PwC en 2015 y por E&Y en 2016. Recibió el premio Merco (Clarín) de reputación empresarial (#4) en 2016 y el de líder empresarial por la Universidad Siglo XXI en 2017. Hoy trabaja en asesorar al Grupo ST. Y es miembro del consejo del Banco de Alimentos, de CIPPEC y de Hawksbill Consulting Group.