

# ESTUDIO BECCAR VARELA

## CAPEX COMPLETÓ LA PRIMERA EMISIÓN INTERNACIONAL DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 2

Buenos Aires, 22.05.2017. El Estudio Beccar Varela asesoró a Capex S.A. en la emisión internacional de la Clase 2 de obligaciones negociables, llevada a cabo bajo el Programa Global de Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta US\$600 millones. Las obligaciones fueron emitidas el pasado 15 de mayo por un valor nominal de US\$300 millones.

Las Obligaciones Negociables vencerán el 15 de mayo de 2024, devengando intereses a una tasa fija nominal anual del 6,875%. Las mismas han sido admitidas para su listado en la lista oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. Asimismo, han sido admitidas para su negociación en el Mercado Euro MTF y en el Mercado Abierto Electrónico S.A. El pasado 3 de mayo, estas obligaciones fueron calificadas a nivel local “A (arg)” por FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo (afiliada de Fitch Ratings) y “raA+” por Standard & Poor’s Ratings Argentina S.R.L. Agente de Calificación de Riesgo. A escala global, el 1º de mayo han sido calificadas “B+(EXP)/RR3” por Fix Ratings y “B” por S&P Global Ratings.

1

En esta transacción, Deutsche Bank Securities Inc., JPMorgan Securities LLC, BBVA Securities Inc. e Itau BBA USA Securities, Inc actuaron como colocadores internacionales de las obligaciones negociables, mientras que BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco CMF S.A. y Banco Hipotecario S.A. como colocadores locales.

El equipo del **Estudio Beccar Varela**, compuesto por el socio Alejandro Poletto y los asociados María Victoria Pavani, Pedro Silvestri y María Eugenia Benítez, actuó como asesor de Capex en materias relacionadas con la ley argentina, así como en la obtención de la aprobación del programa global y del suplemento de precio ante la Comisión Nacional de Valores de Buenos Aires. El equipo de **Linklaters LLP** – liderado por el socio Conrado Tenaglia, con la participación de los asociados Adriana Maestas y Ricardo Menendez- asesoró a Capex en los asuntos relacionados con la legislación norteamericana.

## ESTUDIO BECCAR VARELA

Los colocadores internacionales y locales fueron asesorados en Argentina por el equipo de **Tavarone, Rovelli, Salim & Miani**, liderado por el socio Federico Salim, con la participación de los asociados Ángeles Femenia y Nicolás Lupinucci, y en los Estados Unidos por el equipo de **Shearman & Sterling LLP**, liderado por el socio Manuel Orillac, con la participación de los asociados Alejandro Gordano y Alessandra Azcárate.

El fiduciario y agente de pago es The Bank of New York Mellon, cuyo representante en Argentina es el Banco Santander Río S.A.

### CAPEX COMPLETED THE FIRST INTERNATIONAL ISSUE OF CLASS 2 NOTES

Buenos Aires, May 22nd, 2017. Estudio Beccar Varela advised Capex S.A. on the international issuance of Class 2 notes, issued under the company's Global Program for notes for a maximum nominal value of up to US\$600 million. The Notes were issued on May 15th, for a nominal value of US\$300 million.

2

The notes will mature on May 15th, 2024, accruing interest at a nominal annual fixed rate of 6.875%. They have been officially listed on the Luxembourg Stock Exchange and on the Bolsas y Mercados Argentinos S.A. They have been admitted for trading on the Euro MTF market and on Mercado Abierto Electrónico S.A. On May 3rd, the notes were locally ranked "A (arg)" by FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo (affiliated with Fitch Ratings) and "raA+" by Standard & Poor's Ratings Argentina S.R.L.. Globally, they were ranked "B+(EXP)/RR3" by Fix Ratings and "B" by S&P Global Ratings.

In this transaction, Deutsche Bank Securities Inc., JPMorgan Securities LLC, BBVA Securities Inc. and Itau BBA USA Securities, Inc. acted as initial purchasers, while BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco CMF S.A. and Banco Hipotecario S.A. acted as Argentine placement agents.

**Estudio Beccar Varela**, with the team led by partner Alejandro Poletto and associates María Victoria Pavani, Pedro Silvestri and María Eugenia Benítez, acted as advisor to Capex in matters related to Argentine law, as well as in the approval of the global program and the price supplement before the Argentine Securities and Exchange

## ESTUDIO BECCAR VARELA

Commission. **Linklaters LLP**, with the team led by partner Conrado Tenaglia and associates Adriana Maestas and Ricardo Menendez, advised Capex on matters related to US law.

The Argentine placement agents and the initial purchasers turned to **Tavarone, Rovelli, Salim & Miani** (in Argentina), with the team led by partner Federico Salim and associates Ángeles Femenia and Nicolás Lupinucci and to **Shearman & Sterling LLP** (in the US), with the team led by partner Manuel Orillac and associates Alejandro Gordano and Alessandra Azcárate.

The fiduciary and payment agent is The Bank of New York Mellon, whose representative in Argentina is Banco Santander Río S.A.