



Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de febrero de 2018

Señores
Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ref.: YPF S.A. celebra un acuerdo definitivo y vinculante con EFS Global Energy B.V. y GE Capital Global Energy Investments B.V. para la capitalización de YPF Energía Eléctrica S.A.

De nuestra consideración:

Por la presente nos dirigimos a Uds. al efecto de cumplir con lo requerido por el artículo 23°, Capítulo VI, del Reglamento del Merval.

En tal sentido y en relación a lo informado en el hecho relevante de fecha 14 de diciembre de 2017, se informa que YPF S.A. ("YPF") ha celebrado un acuerdo definitivo y vinculante con EFS Global Energy B.V. ("GE"), y GE Capital Global Energy Investments B.V., sociedades indirectamente controladas por GE Energy Financial Services, Inc. que establece las condiciones para la capitalización de YPF Energía Eléctrica S.A. ("YPF EE"), (el "Acuerdo de Suscripción de Acciones").

El Acuerdo de Suscripción de Acciones establece que, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, GE suscribirá acciones de YPF EE a fin de tener una participación accionaria del 24,99% de su capital social, aportando a tal efecto US\$ 275.000.000, más un pago contingente hasta la suma de US\$ 35.000.000. Este aporte de capital permitirá a YPF EE un desarrollo más acelerado de su plan de negocios. Las partes han establecido como fecha límite para que GE suscriba el 24,99% del capital social de YPF EE, el 28 de febrero de 2018. A partir del ingreso de GE a YPF EE, GE e YPF controlarán YPF EE de manera conjunta.

Asimismo, YPF se encuentra en negociaciones avanzadas con un potencial tercer socio a los efectos de otorgarle una opción para que suscriba un 24,5% adicional de las acciones de YPF EE, en términos similares a los acordados con GE.

Actualmente YPF EE cuenta con una capacidad de generación neta de 1.687Mw, tiene proyectos en construcción por 485Mw adicionales y se encuentra evaluando distintos proyectos para seguir incrementando su capacidad de generación con una inversión total que podría ascender a un monto aproximado de 1.300 millones de dólares.



Lazard ha actuado como asesor financiero de YPF S.A. en esta transacción.

Sin otro particular, saludamos a Ustedes muy atentamente.

Daniel González
Responsable de Relaciones con el Mercado
YPF S.A.