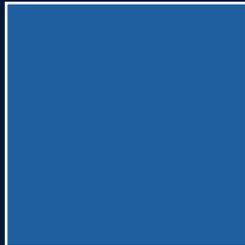
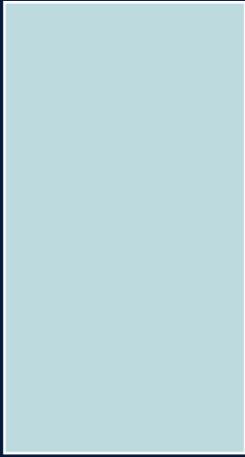




IRSA

Resumen Oferta Canje ON Clase I

Octubre 2020



RESOLUCIÓN "A" 7106



- La **Comunicación "A" 7106** restringe el acceso al Mercado de Cambios para obtener dólares estadounidenses para el pago de vencimientos de deuda.
- Las Compañías que registren **vencimientos de capital entre el 15.10.2020 y el 31.03.2021** debieron presentar ante el BCRA un detalle de un plan de refinanciación en base a los siguientes criterios:
 - que el monto neto por el cual se accederá al mercado de cambios en los plazos originales no superará el 40% del monto de capital con vencimiento en el período indicado.
 - que el resto del capital sea refinanciado con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años.
- La **Clase I de IRSA**, por un monto de **USD 181,5 millones**, se encuadra dentro de este período normativo, dado su **vencimiento el 15.11.2020**.

CANJE ON IRSA CLASE I – USD 181,5mm – 10% – Nov 20



OPCIÓN A

... al menos **USD 0,50 en efectivo** y el remanente en una nueva emisión (**CLASE VIII**)

CLASE VIII

Dólares estadounidenses
100% Valor Nominal

Fija 10% - Pagos trimestrales

Tres pagos anuales iguales, 36 meses

En especie, en canje de ON CLASE I existente

USD 108,9 millones

Buenos Aires

Por cada USD 1 que se presente en canje, recibirá los intereses devengados hasta la fecha de liquidación y...

OPCIÓN B

...**Early bird** (hasta 30/10/20) 2% en ARS y una nueva emisión (**CLASE IX**)

CLASE IX

Dólares estadounidenses
100% Valor Nominal

Fija 10% - Pagos trimestrales

Bullet al vencimiento (1/3/23), ~27 meses

En especie, en canje de ON CLASE I existente y/o en efectivo, en dólares estadounidenses

USD 108,9 millones (ampliable a USD 181,5 millones)

Nueva York

MONEDA Y PRECIO DE EMISIÓN

TASA DE INTERÉS

AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO

FORMA DE INTEGRACIÓN

MONTO MÁXIMO DE LA CLASE

DOMICILIO DE PAGO

CANJE ON IRSA CLASE I – USD 181,5mm – 10% – Nov 20

ESCENARIOS*



OPCIÓN A

OPCIÓN B



* Se asume que la CLASE IX se integra solo con canje, sin nuevos suscriptores.

CANJE ON IRSA CLASE I – USD 181,5mm – 10% – Nov 20

INFORMACIÓN ADICIONAL DE LA OFERTA



* La fecha de licitación será informada en un aviso complementario durante el período del canje.

CALIFICACIÓN

A (arg)

FixScr
affiliate of FitchRatings

AGENTE DE CANJE



CAJA DE VALORES

COLOCADORES

