

Buenos Aires, 13 de mayo de 2019

Sres.
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
Presente

RECIBIDO BYMA EMISORAS

13 MAY 2019 15:12

**Ref: Asamblea General Anual de Accionistas de Tenaris S.A.
celebrada el 6 de Mayo de 2019.**

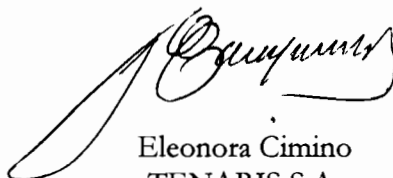
Eleonora Cimino, en su carácter de Representante Legal de TENARIS S.A., una sociedad constituida de acuerdo con las disposiciones de la Ley General sobre Sociedades Anónimas de Luxemburgo, se presenta y dice:

Que a los efectos de cumplir con la normativa vigente, se presenta la documentación que se detalla a continuación:

1. Copia del Acta de Asamblea General Anual de Accionistas celebrada el pasado 6 de mayo de 2019 en la Ciudad de Luxemburgo, con su respectivo Registro de Asistencia, con traducción de las mismas al castellano.

En virtud de haberse celebrado la respectiva asamblea en la Ciudad de Luxemburgo y de resultar necesario su notarización y apostillado, proceso que requiere un tiempo de obtención y envío posterior a la Argentina, presentaremos a la mayor brevedad posible los originales de las mismas con las certificaciones y legalizaciones antes mencionadas.

Sin otro particular, los saludo a Uds. muy atentamente,



Eleonora Cimino
TENARIS S.A.
Representante Legal

TRADUCCION PÚBLICA. -----

Tenaris-----

**Acta de Asamblea General Anual de Accionistas de TENARIS S.A.,
société anonyme- 29, avenue de la Porte-Neuve L-2227 Luxemburgo
85.203 (la “Sociedad”) celebrada el 6 de mayo de 2019, en 29,
avenue de la Porte-Neuve, 3° piso, L-2227 Luxemburgo, a las 09:30
hs. (hora de Luxemburgo)**-----

La asamblea general anual de accionistas de la Sociedad (la “Asamblea”) celebrada el 6 de mayo de 2019, en 29, avenue de la Porte-Neuve, 3° piso, L-2227, Luxemburgo, según lo anunciado en la notificación de convocatoria, se inició a las 09:30 hs (hora de Luxemburgo).-----

La Sra. Cecilia Bilesio, secretaria del Consejo de Administración de la Sociedad (el “Consejo de Administración”), dio la bienvenida a los asistentes a la Asamblea.-----

MESA-----

La Asamblea procedió a constituir su mesa.-----

La Asamblea designó al Sr. Yves A. Speeckaert, miembro del Directorio, como presidente *pro tempore* de la Asamblea (“Presidente”), y el Sr. Francesco Giuseppe Bettiol fue designado como escrutador (“Escrutador”). El Presidente eligió a la Sra. Bilesio como secretaria de la Asamblea (“Secretaria”).-----

El Sr. Ezequiel Brasca, representante de PricewaterhouseCoopers S. C., *Réviseurs d’entreprises agréé*, auditor independiente de la Sociedad, estuvo presente en la asamblea.-----

CONVOCATORIA A ASAMBLEA-----

La Secretaria propuso que no se leyeran en voz alta los procedimientos seguidos para convocar a la Asamblea (que se resumen a continuación y fueron detallados en la Declaración de Poder y Prospecto de la Asamblea), a menos que hubiera objeciones. La Asamblea lo aprobó y no hubo objeciones por parte de los accionistas.-----

La Asamblea fue convocada por una notificación que estipulaba el orden del día de la Asamblea, los procedimientos de asistencia a la Asamblea y cualquier otra información requerida por la ley aplicable. Conforme a la ley de Luxemburgo y a las leyes y reglamentaciones aplicables de la jurisdicción donde cotizan las acciones o títulos representativos de acciones de la Sociedad, la notificación de convocatoria de la Asamblea (i) fue publicada en Luxemburgo, en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (Boletín Oficial de Luxemburgo) y en el periódico *Luxemburger Wort*, y fue registrada en la Bolsa de Valores de Luxemburgo, en cada caso el 4 de abril de 2019; (ii) fue publicada en los siguientes periódicos de las jurisdicciones donde cotizan las acciones de la Sociedad que requieren dichas publicaciones, en cada caso el 4 de abril de 2019: en Argentina en el periódico *El Cronista Comercial*, en Italia en el periódico *Milano Finanza* y en México en el periódico *El Economista*; y (iii) fue registrada ante los reguladores de títulos y bolsas de valores aplicables en todas las jurisdicciones donde cotizan las acciones, u otros títulos representativos de acciones de la Sociedad: en Argentina en la *Comisión Nacional de Valores* y la

Bolsa de Comercio de Buenos Aires, en Italia ante el Commissione Nazionale per le Società e la Borsa y la Borsa Italiana, en México ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, y en los Estados Unidos de Norteamérica ante la Comisión de la Bolsa de Valores ("SEC") y en la Bolsa de Valores de Nueva York. -----

La notificación de convocatoria se entregó asimismo, mediante cartas individuales enviadas el 4 de abril de 2019 a todos los accionistas inscriptos en el registro de la Sociedad de acciones, a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a los auditores independientes de la Sociedad, PricewaterhouseCoopers S. C., *Réviseurs d'entreprises agréé*. -----

La convocatoria a la Asamblea (que incluye, entre otra información el orden del día de la Asamblea y los procedimientos para asistir y/o votar en la Asamblea), la cantidad total de acciones de la Sociedad y los derechos a voto a la fecha de la convocatoria, el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y la Declaración de Poder (que contiene informes sobre cada punto del orden del día para la presente Asamblea y un borrador de las resoluciones propuestas a ser adoptadas en la Asamblea), la memoria 2018 de la Sociedad (que incluye los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio con cierre al 31 de diciembre de 2018, y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, junto con los informes de los auditores independientes y el informe de gestión del Consejo de Administración y las certificaciones), y los formularios que se requieren sean presentados

a la Sociedad a los fines de participar y/o votar en la Asamblea (incluyendo el Formulario de Intención de Participación, el Formulario de Poder y el certificado modelo que constituye prueba de tenencia accionaria) se encontraban a disposición sin costo alguno en el sitio de la Sociedad en www.tenaris.com/investors, o en la sede central de la Sociedad en Luxemburgo. Asimismo, los accionistas registrados en el registro de la Sociedad podían obtener copias electrónicas de estos documentos sin cargo alguno mediante el envío de un email a la siguiente dirección electrónica: investors@tenaris.com. -----

La Secretaria luego destacó que las carpetas que contenían las copias de la notificación de convocatoria a la Asamblea, el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y la Declaración de Poder y la memoria 2018 de la Sociedad fueron distribuidas en la mesa de registro a cada accionista y apoderado que asistió a la Asamblea junto con tarjetas de votación para expresar el voto sobre cada punto del orden del día así como también una planilla donde podían realizar cualquier consulta que pudieran tener en relación con dichos puntos.-----

REQUERIMIENTOS DE ASISTENCIA Y VOTACIÓN -----

La Secretaria propuso luego que, a menos que hubiera objeciones, los requerimientos para la asistencia y la votación en la Asamblea (que se describen en el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y la Declaración de Poder y que se resumen a continuación) no se leyeran en voz alta. La Asamblea lo aprobó y no hubo objeciones por parte de los accionistas.-----

Conforme a lo dispuesto en el estatuto de la Sociedad y en virtud de la ley aplicable, incluyendo la Ley de Luxemburgo del 10 de agosto de 1915 sobre sociedades comerciales, y sus modificatorias (“Ley de Sociedades de Luxemburgo”), las resoluciones de la Asamblea, deberán adoptarse por la simple mayoría de los votos válidamente emitidos, independientemente de la cantidad de acciones presentes o representadas en la Asamblea. -----

De conformidad con la ley de Luxemburgo del 24 de mayo de 2011, sobre el ejercicio de ciertos derechos de accionistas en asambleas generales de sociedades que cotizan en Bolsa (“la Ley de Derechos de Accionistas”), el derecho a asistir, emitir opinión y votar en la Asambleas fue restringido a aquellos accionistas que eran titulares de acciones de la Sociedad al 22 de abril de 2019 a las 24:00 hs. (medianoche), Hora de Europa Central (“Horario de Registro de Accionistas”). Un accionista tenía derecho a asistir y/o votar (personalmente o mediante poder) en la Asamblea únicamente respecto de aquellas acciones que el accionista podía acreditar fehacientemente al Horario de Registro de Accionistas; cualquier modificación en la tenencia de acciones de los accionistas luego del Horario de Registro de Accionistas no fue considerada a los fines de determinar el derecho de dicho accionista de asistir y/o votar (personalmente o mediante poder) en la Asamblea. -----

Los requisitos para asistir y votar en la Asamblea constan en la Convocatoria a la Asamblea y fueron reproducidos en el Prospecto de la

Asamblea de Accionistas y en la Declaración de Poder. Se solicitó a cualquier titular de las acciones de la Sociedad en el Horario de Registro de Accionistas que deseara asistir y/o votar (personalmente o mediante poder) en la Asamblea, que completara y devolviera a la Sociedad lo siguiente: -----

- i. el Formulario de Intención de Participación, si el accionista deseaba asistir a la Asamblea; y/o -----
- ii. el Formulario de Poder para AGO, si el accionista deseaba votar mediante poder en la Asamblea. -----

Se requería que un accionista que deseara asistir a la Asamblea completara y devolviera a la Sociedad el Formulario de Intención de Participación. El Formulario de Intención de Participación debía recibirse por la Sociedad en el Horario de Registro de Accionistas o con anterioridad a éste; un accionista que hubiera presentado oportunamente el Formulario de Intención de Participación, podía o bien (i) asistir a la Asamblea y votar en persona (en cuyo caso no se requería que el accionista presentara el Formulario de Poder para AGO), o (ii) ser representado en la Asamblea y votar mediante poder, en cuyo caso se requería asimismo que el accionista presentara (además del Formulario de Intención de Participación) el Formulario de Poder para AGO tan pronto como fuera posible y en cualquier caso, debería recibirse por la Sociedad el 29 de abril de 2019 a las 24:00 hs (medianoche), Hora de Europa Central o con anterioridad a dicha fecha. En el caso de que hubiera un accionista que no deseara participar en la

Asamblea pero que sin embargo deseara votar por poder en la misma, se le solicitaba que completara y devolviera a la Sociedad un Formulario de Poder para AGO (sin ser necesario que presente el Formulario de Intención de Participación), en cuyo caso el Formulario de Poder para AGO deberá recibirse por la Sociedad en el Horario de Registro de Accionistas o con anterioridad a éste.-----

En virtud de la Ley de Derechos de Accionistas, se requería que cualquier accionista que deseara asistir y/o votar (personalmente o mediante poder) en la Asamblea proporcionara prueba satisfactoria razonable a la Sociedad (con anterioridad a la Asamblea) de la cantidad de acciones de la Sociedad tenidas por dicho accionista en el Horario de Registro de Accionistas. Dicha constancia de tenencia debía incluir al menos: el nombre del accionista, domicilio/sede social del accionista, condición de accionista, cantidad de acciones tenidas por el accionista a la Hora de Registro de Accionistas, la bolsa de comercio donde se cotizan las acciones del accionista y la firma del banco o agente de bolsa correspondiente ("Constancia"). El certificado que constituye la Constancia de la tenencia accionaria se requería que se complete y entregue a la Sociedad tan pronto como sea posible y en cualquier caso el o antes del 29 de abril de 2019 a las 24:00 hs (medianoche), Hora de Europa Central.-----

Se requiere que la documentación sea entregada a la Sociedad, debidamente completada, en las fechas antes mencionadas, a los domicilios postales o electrónicos estipulados en la notificación de

convocatoria a la Asamblea y reproducida en el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y en la Declaración de Poder. -----

No se emitieron tarjetas de admisión a los accionistas; se les solicitó a los accionistas y a los apoderados que asistieron a la Asamblea en persona que se identifiquen en la Asamblea con un documento de identificación oficial válido (por ej., documento de identidad, pasaporte). En el caso de acciones que fueran propiedad de una persona jurídica, se les requirió a las personas físicas que representaban a dicha persona jurídica que deseaban asistir a la Asamblea en persona y votar en la misma en representación de dicha entidad que presentaran, además del Formulario de Intención de Participación y el Formulario de Poder, evidencia de su autoridad para representar al accionista en la Asamblea por medio de un documento adecuado (tal como un poder especial o general) emitido por la entidad correspondiente. Una copia de dicho poder u otro documento adecuado debía entregarse a la Sociedad el o antes del 29 de abril de 2019 a las 24:00 (medianoche), Hora de Europa Central al domicilio postal o electrónico estipulado en la notificación de convocatoria a la Asamblea y reproducido en el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y la Declaración de Poder. -----

Los tenedores de Recibos de Depósitos Americanos (“ADRs”) al 22 de abril de 2019 (“Fecha de Registro de Tenedores de ADRs”) estaban facultados a instruir a Deutsche Bank Trust Company Americas, como Depositario (“Depositario”), en relación con el ejercicio de los derechos a voto pertenecientes a las acciones de la Sociedad representadas por

dichos ADRs de los tenedores. Únicamente aquellos tenedores registrados a la Fecha de Registro de Tenedores de ADRs estaban facultados a impartir instrucciones de voto al Depositario. Se les enviaron instrucciones para votar y tarjetas para la votación a los tenedores de ADRs por parte del Depositario y cualquier tenedor elegible de ADRs que deseara impartir instrucciones de voto respecto de las acciones implicadas en sus ADRs, se requirió que siguieran las instrucciones y que cumplieran con las fechas límites estipuladas en dichas instrucciones para votar y en las tarjetas de votación. -----

LISTADO DE ASISTENCIA -----

El Escrutador informó a la Asamblea que, de conformidad con el listado de asistencia, de un total de 1.180.536.830 acciones de la Sociedad emitidas y en circulación, 964.065.948 acciones (que representan el 81,66% del capital accionario emitido de la Sociedad) estuvieron presentes o fueron representadas en la Asamblea. Se mantendrán junto con la presente acta copias de (i) el listado de asistencia a la Asamblea, (ii) todos los Formularios de Intención de Participación recibidos por la Sociedad en la fecha límite estipulada, (iii) todos los Formularios de Poder recibidos por la Sociedad en la fecha límite estipulada, (iv) todos los certificados que constituyen Constancia de la tenencia accionaria recibidos por la Sociedad en la fecha límite estipulada, y (v) todos los poderes u otra documentación presentada a la Asamblea que acredite autoridad para representar a una persona jurídica. -----

Por lo tanto, el Presidente declaró esta Asamblea válidamente constituida y capaz de deliberar y resolver válidamente todos los puntos del orden del día que figuran en la convocatoria. -----

NORMAS DE COMPORTAMIENTO -----

El Presidente recordó a todos los participantes que la Asamblea era una asamblea privada y que no podía ser grabada de forma alguna. Asimismo indicó que, de conformidad con la Ley de Derechos de Accionistas, los accionistas (o sus apoderados) tendrían derecho a realizar preguntas en la Asamblea sobre los puntos del orden del día y que el derecho a realizar preguntas y el deber de la Sociedad a responder cualquiera de dichas preguntas estaban sujetos a los procedimientos adoptados por la Sociedad para garantizar la adecuada identificación de los accionistas (y sus apoderados), el buen desarrollo de la Asamblea, así como la protección de la confidencialidad del negocio de la Sociedad y para salvaguardar los intereses corporativos de la Sociedad. En consecuencia, el Presidente estipuló que los accionistas y demás asistentes de la Asamblea deberán comportarse correctamente y atenerse a las siguientes normas: -----

- Si cualquier accionista o su apoderado tuviera cualquier pregunta respecto de cualquier asunto del orden del día, se le solicitó que presente dicha consulta por escrito con anterioridad a la votación de los puntos del orden del día a fin de que puedan prepararse adecuadamente las respuestas. A estos fines, las planillas de

preguntas fueron entregadas a los accionistas o a sus apoderados en el escritorio de registro.-----

- Sólo se considerarían preguntas relacionadas con la Sociedad y los asuntos del orden del día. Las preguntas sustancialmente similar a preguntas ya respondidas o tratadas durante la Asamblea, o que no estuvieran relacionadas con asuntos del orden del día o que fueran de cualquier otro modo inapropiadas, no serían tenidas en cuenta.----
- Es posible que la Sociedad no se encuentre en condiciones de responder ciertas preguntas por cuestiones o restricciones de confidencialidad que surjan de leyes de títulos aplicables o para salvaguardar los intereses corporativos de la Sociedad. -----
- Si cualquier accionista o apoderado deseara hablar, deberá levantar su mano a fin de que el Presidente le ceda la palabra según corresponda. Luego de haberle cedido la palabra, se le solicitará a dicha persona que se ponga de pie y diga su nombre (y, según corresponda, el nombre del accionista al que representa). -----
- Las preguntas relacionadas con cualquier punto en particular del orden del día y el tiempo para expresarse estará limitado a cinco (5) minutos por accionista o representante. -----

PROCEDIMIENTO PARA LA ASAMBLEA-----

El Presidente explicó luego el procedimiento para la Asamblea. En primer término, la Secretaria explicaría el procedimiento para la votación y luego presentaría el informe requerido por la sección 441-10 de la Ley de Sociedades Comerciales. Luego se presentaría un resumen

del informe de gestión y los auditores independientes presentarían sus opiniones en sus informes sobre los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018. A continuación, la Secretaria leería el orden del día de la Asamblea y resumiría las resoluciones propuestas para adoptarse en relación con cada punto del orden del día. (El orden del día y los borradores de las resoluciones están incluidos en el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y en la Declaración de Poder que fueron entregadas a los accionistas y a sus apoderados). La Asamblea consideraría luego las preguntas presentadas por los accionistas o los apoderados y finalmente se votarían las resoluciones una por una. Luego de computar los votos, el Escrutador anunciaría si se adoptaron las resoluciones o no. Los detalles del recuento de votos se incluirían en el acta y estarían disponibles a la Asamblea ante su solicitud.-----

Se le informó a la Asamblea que el acta sería preparada por la Secretaria y estaría firmada por la mesa una vez finalizada la Asamblea. Se propuso que, de no existir objeciones, el acta no sería leída en voz alta. No hubo objeciones a la propuesta por parte de los accionistas.-----

El Presidente cedió la palabra a la Secretaria quien explicó el procedimiento a seguir para la votación. -----

Dado que no había preguntas por parte de los accionistas respecto del procedimiento para la votación, la Secretaria procedió con el informe solicitado por la sección 441-10 de la Ley de Sociedades Comerciales. ----

INFORMES DE GESTIÓN Y DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ---

El Presidente presentó un resumen del informe de gestión consolidado de 2018. -----

Luego de su presentación, el Sr. Ezequiel Brasca, representante de PricewaterhouseCoopers S. C., *Réviseurs d'entreprises agréé*, resumió las opiniones de los auditores independientes en sus informes sobre los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y confirmó, que en su opinión, los estados contables consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 dan una visión auténtica y justa de la situación financiera consolidada de la Sociedad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y de su desempeño financiero consolidado y los flujos de caja consolidados para el año finalizado en dicha fecha de conformidad con las Normas para Informes Financieros Internacionales ("IFRS", según sus siglas en inglés) según lo emitido por la Junta de Normas Contables Internacionales y según lo adoptado por la Unión Europea. -----

ORDEN DEL DIA -----

El Presidente manifestó que, de conformidad con la Ley de Derechos de los Accionistas, los accionistas que tuvieran, individual o colectivamente, al menos el cinco por ciento (5%) de las acciones emitidas en la Sociedad tenían derecho a (a) incluir temas en el orden del día para la Asamblea; y (b) proponer borradores de resoluciones

para los temas incluidos en el orden del día o a ser incluidos en el orden del día para la Asamblea. El Presidente informó a la Asamblea que la Sociedad no había recibido solicitudes a tal efecto el o antes del 16 de abril de 2019, que era la fecha límite para la presentación de cualquier solicitud por escrito a la Sociedad. -----

Con el consentimiento de la Asamblea, la Secretaria procedió a leer el orden del día para la Asamblea según consta en la convocatoria y resumió las resoluciones propuestas a ser adoptadas en relación con cada tema del orden del día (tal como figura en el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y la Declaración de Poder). Para facilitar la referencia, los informes sobre cada asunto del orden del día se incluyen en esta acta bajo los puntos del orden del día correspondientes bajo el título “RESOLUCIONES” que constan a continuación.-----

A continuación se reproduce el Orden del Día de la Asamblea:-----

1. Consideración del informe de gestión consolidado y de las certificaciones de gestión relacionadas sobre los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y los informes de los auditores independientes sobre dichos estados contables consolidados y cuentas anuales. -----
2. Aprobación de los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.-----
3. Aprobación de las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.-----

4. Distribución de ganancias y aprobación del pago de dividendos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.-----
5. Liberación de responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio de sus mandatos finalizados el 31 de diciembre de 2018. -----
6. Elección de los miembros del Consejo de Administración.-----
7. Autorización para la remuneración de los miembros del Consejo de Administración. -----
8. Designación de los auditores independientes para el ejercicio fiscal con cierre al 31 de diciembre de 2019 y aprobación de sus honorarios. ---
9. Autorización al Consejo de Administración para que realice la distribución de todas las comunicaciones a los accionistas, incluyendo los materiales para la asamblea de accionistas y los poderes y las memorias a los accionistas, a través de los medios electrónicos permitidos por las leyes y reglamentaciones aplicables. -----

SESIÓN DE PREGUNTAS Y RESPUESTAS-----

El Presidente inició la sesión de Preguntas y Respuestas y los accionistas y representantes tuvieron la oportunidad de realizar preguntas. -----

Al no surgir preguntas, la Secretaria procedió a poner en consideración las resoluciones propuestas a ser adoptadas en los puntos del orden del día para su votación. -----

RESOLUCIONES -----

Los puntos del orden del día fueron presentados para su votación. Los accionistas y sus representantes contaron con el tiempo adecuado para completar sus tarjetas de votación para cada punto y se les solicitó que entregaran las mismas al Escrutador. Los resultados de la votación fueron anunciados una vez que se realizó la votación sobre todos los puntos. Para facilitar su referencia, en la presente acta (i) las explicaciones y observaciones de la Secretaria antes mencionadas sobre ciertos puntos del orden del día se resumen a continuación bajo el punto del orden del día correspondiente, y (ii) los resultados de la votación para cada punto del orden del día se indican al final de cada punto. -----

1. Consideración del informe de gestión consolidado y de las certificaciones de gestión relacionadas sobre los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y los informes de los auditores independientes sobre dichos estados contables consolidados y cuentas anuales.-----

La Secretaria destacó que el informe de gestión consolidado y las certificaciones de gestión relacionadas sobre los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y los informes de los auditores independientes sobre dichos estados contables consolidados y dichas cuentas anuales fueron incluidos en la memoria 2018 de la Sociedad, cuyas copias habían sido

puestas a disposición de los accionistas y tenedores de ADRs a la fecha de la convocatoria de la Asamblea, conforme lo indicado en el Prospecto de la Asamblea de Accionistas y la Declaración de Poder. La Secretaria informó asimismo que la memoria 2018 de la Sociedad incluía toda la información requerida por la Ley de Sociedades Comerciales y la información requerida por la ley de Luxemburgo del 19 de mayo de 2006, que implementa la Directiva 2004/25/EC del Parlamento Europeo y del Consejo del 21 de abril de 2004 sobre ofertas de adquisición. La Secretaria informó asimismo que los estados no contables requeridos conforme a la sección 1720-1 de la Ley de Sociedades Comerciales y las secciones 68 y 68 bis de la Ley de Luxemburgo del 19 de diciembre de 2002 sobre el registro de sociedades y de comercio y sobre registros contables y cuentas anuales de empresas, serán incluidos en un informe de sustentabilidad anual por separado a ser publicado el 3 de abril de 2019 o con anterioridad a esa fecha y puesto a disposición en la página web de la Sociedad. -----

La Asamblea, habiendo considerado el informe de gestión consolidado y las certificaciones de gestión relacionadas sobre los estados contables consolidados de la Sociedad al y finalizados el 31 de diciembre de 2018, y sobre las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018, y los informes de los auditores independientes sobre dichos estados contables consolidados y cuentas anuales, procedió a la votación.-----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

963.958.460 acciones votaron a favor de la resolución propuesta. -----

14.844 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

92.644 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día.-----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió aprobar el informe de gestión consolidado y las certificaciones de gestión relacionadas sobre los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, y los informes de los auditores independientes sobre dichos estados contables consolidados y cuentas anuales.-----

2. Aprobación de los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. -----

La Secretaria informó que los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (que comprende el balance consolidado y los estados de resultados, de flujo de caja y de fluctuación del patrimonio neto consolidados y las notas de dichos estados contables consolidados) fueron incluidos en la memoria 2018 de la Sociedad, cuyas copias se pusieron a disposición de los accionistas y tenedores de ADRs en la fecha de la convocatoria a la Asamblea, tal como surge del Prospecto para Asambleas de Accionistas y la Declaración de Poder.-----

La Asamblea, habiendo considerado los estados contables consolidados de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(que comprende el balance consolidado de la Sociedad y de sus subsidiarias y los estados de ingresos, de flujo de caja y de fluctuación del patrimonio neto consolidados y las notas de dichos estados contables consolidados), y los informes del Consejo de Administración y de los auditores independientes sobre dichos estados contables consolidados presentados a la Asamblea, procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

961.565.884 acciones votaron a favor de la resolución propuesta.-----

1.932.622 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

567.442 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día.-----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió aprobar los estados contables para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2018.----

3. Aprobación de las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018. -----

La Secretaria indicó que las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 (que comprenden el balance, el estado de resultados y las notas a dichas cuentas anuales) fueron incluidas en la memoria 2018 de la Sociedad, cuyas copias se pusieron a disposición de los accionistas y tenedores de ADRs a la fecha de la notificación de la convocatoria a la Asamblea, tal como surge del Prospecto para Asambleas de Accionistas y la Declaración de Poder. -----

La Asamblea, habiendo considerado las cuentas anuales de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (que comprende el balance, los estados de resultados y las notas de dichas cuentas anuales), y los informes de los auditores independientes sobre dichas cuentas anuales, procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

961.568.100 acciones votaron a favor de la resolución propuesta. -----

1.933.216 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

564.632 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día. -----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió aprobar las cuentas anuales de la Sociedad para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2018. -----

4. Distribución de ganancias y aprobación del pago de dividendos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.-----

La Secretaria informó que, de conformidad con la legislación aplicable de Luxemburgo y el Estatuto de la Sociedad, se requiere que la Sociedad asigne el 5% de sus ingresos netos anuales a la reserva legal, hasta que la misma equivalga al 10% del capital suscrito. Luego informó a la Asamblea, que tomó nota y lo certificó, que, según lo indicado en las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de la Sociedad ya ascendía al 10% de su capital

suscrito y que, por ende, los requerimientos legales en tal sentido estaban cumplidos.-----

La Secretaria indicó que el Consejo de Administración había propuesto en la reunión celebrada el 20 de febrero de 2019, que se aprobara un dividendo, pagadero en dólares estadounidenses, por un monto de US\$0,41 por acción (o US\$0,82 por ADR), lo que representaba un monto total de aproximadamente US\$484 millones y que el Consejo de Administración fuera autorizado a determinar o modificar, a su discreción, los términos y condiciones del pago de dividendos, incluyendo la fecha de registro aplicable. Este dividendo incluiría el dividendo anticipado de US\$0,13 por acción (o US\$0,26 por ADR) o aproximadamente US\$153 millones, abonados en noviembre de 2018 y que por ende, de aprobarse esta propuesta de dividendo, la Sociedad efectuaría un pago de dividendos el 22 de mayo de 2019, por el monto de US\$0,28 por acción (o US\$0,56 por ADR), o aproximadamente US\$331 millones.-----

La Secretaria informó que, las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 presentan una pérdida para el año 2018 de aproximadamente US\$33,3 millones. Indicó que considerando los estados contables para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2018, éstos muestran un ingreso neto para el año 2018 de aproximadamente US\$874 millones. Asimismo indicó que teniendo en cuenta las ganancias no distribuidas de la Sociedad y otras reservas a ser distribuidas, la Sociedad ha distribuido montos que superaron el

dividendo propuesto. El pago de dividendo por el monto de US\$0,28 por acción (o US\$0,56 por ADR) a ser distribuido el 22 de mayo de 2019, se abonaría de la reserva de ganancias no distribuidas de la Sociedad. La pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 será absorbida por la cuenta de ganancias no distribuidas de la Sociedad. -----

La Asamblea, habiendo considerado la distribución de ganancias y la aprobación del pago del dividendo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

963.988.786 acciones votaron a favor de la resolución propuesta. -----

7.550 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

69.612 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día. -----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió (i) aprobar un dividendo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, por un monto total de US\$0,41 por acción (o US\$0,82 por ADR), lo que representa un monto total de aproximadamente US\$484 millones y que incluye el dividendo anticipado de US\$0,13 por acción (o US\$0,26 por ADR) abonado en noviembre de 2018, (ii) autorizar al Consejo de Administración a determinar o modificar, a su discreción, los términos y condiciones del pago de dividendos, incluyendo la fecha de registro aplicable, (iii) realizar el pago de dividendos en dólares estadounidenses el 22 de mayo de 2019, por el monto de US\$0,28 por acción (o US\$0,56

por ADR), de conformidad con esta resolución de la reserva de ganancias no distribuidas de la Sociedad; y (iv) que la pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 será absorbida por la cuenta de ganancias no distribuidas de la Sociedad.-----

5. Liberación de responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio de sus mandatos finalizado el 31 de diciembre de 2018. -----

La Secretaria informó a la Asamblea que, de conformidad con la Ley de Sociedades de Luxemburgo, habiendo aprobado las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, la Asamblea debería ahora votar si se libera de responsabilidad a aquellos que fueron miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 de cualquier responsabilidad en relación con la gestión de los asuntos de la Sociedad durante dicho ejercicio. -----

La Asamblea, habiendo considerado la liberación de responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio de su mandato durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018; procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --
963.222.784 acciones votaron a favor de la resolución propuesta.-----
751.400 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----
91.764 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día.-----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió liberar de responsabilidad a aquellos que fueron miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 de toda responsabilidad en relación con la gestión de los asuntos de la Sociedad durante dicho ejercicio.-----

6. Elección de los miembros del Consejo de Administración.-----

La Secretaria explicó que la gestión de la Sociedad se lleva a cabo mediante un Consejo de Administración con las facultades más amplias para actuar en representación de la Sociedad y lograr o autorizar todos los actos y operaciones de gestión y disposición que se encuentran dentro de su objeto social y no se encuentran específicamente reservadas en el estatuto o mediante la ley aplicable a la asamblea general de accionistas. Recordó luego a la Asamblea que el Estatuto de la Sociedad establece un Consejo de Administración compuesto por no menos de tres y no más de quince miembros.-----

La Secretaria luego informó a los presentes que el presente Consejo de Administración está compuesto por los siguientes once directores: -----

- Sr. Roberto Bonatti -----
- Sr. Carlos Condorelli -----
- Sr. Germán Curá-----
- Sr. Roberto Monti -----
- Sr. Gianfelice Mario Rocca-----
- Sr. Paolo Rocca-----
- Sr. Jaime Serra Puche -----

- Sr. Yves Speeckaert-----
- Sra. Mónica Tiuba-----
- Sr. Amadeo Vázquez y Vázquez-----
- Sr. Guillermo Vogel-----

La Sra. Bilesio indicó que los Sres. Monti, Serra Puche, Speeckaert, Tiuba y Vázquez y Vázquez califican como directores independientes a los fines de la Norma 10A-3(b)(1) de la Ley de Bolsas de Comercio de los Estados Unidos y los Sres. Monti, Serra Puche, Speeckaert y Vázquez y Vázquez califican como directores independientes en virtud del estatuto de la Sociedad. -----

La Secretaria propuso que la cantidad de miembros se mantenga en once (11) y que todos los miembros actuales sean reelegidos como miembros del Consejo de Administración, cada uno para ocupar el cargo hasta la próxima asamblea general anual de accionistas convocada para tratar las cuentas anuales de 2019 de la Sociedad. -----

La Sra. Bilesio informó que se ha incluido un resumen de la información biográfica de cada uno de los candidatos para el Consejo de Administración en la Declaración de Poder y en el Prospecto de la Asamblea.-----

Finalmente, la Secretaria informó que el Consejo de Administración se reunió once veces durante 2018, y recordó que el 31 de enero de 2003, el Consejo de Administración creó un Comité de Fiscalización conforme al Artículo 11 del estatuto de la Sociedad, que opera de conformidad con un acta constitutiva que ha sido modificada y redactada

nuevamente por el Consejo de Administración el 31 de octubre de 2018. Finalmente remarcó que según lo permitido por las leyes y reglamentaciones aplicables, el Consejo de Administración no cuenta con comités ejecutivo, de nominaciones o remuneraciones ni ningún comité que cumpla funciones similares. -----

La Asamblea habiendo considerado la elección de los miembros del Consejo de Administración procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

790.501.902 acciones votaron a favor de la resolución propuesta. -----

172.918.066 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

645.980 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día. -----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió (i) mantener la cantidad de miembros del Consejo de Administración en once; (ii) re-designar a los Sres. Roberto Bonatti, Carlos Condorelli, Germán Curá, Roberto Monti, Gianfelice Mario Rocca, Paolo Rocca, Jaime Serra Puche, Yves Speeckaert, Sra. Mónica Tiuba, Sres. Amadeo Vázquez y Vázquez y Guillermo Vogel para constituir el Consejo de Administración; cada una de dichas personas con un mandato hasta la próxima Asamblea general anual de accionistas que se convocará para decidir sobre las cuentas anuales de 2019 de la Sociedad. -----

7. Autorización para la remuneración de los miembros del Consejo de Administración. -----

La Secretaria declaró que se había propuesto que cada uno de los miembros del Consejo de Administración recibiera un monto de US\$115.000 como remuneración por sus servicios durante el ejercicio fiscal 2019; y se propuso además que los miembros del Consejo de Administración que son miembros del Comité de Fiscalización recibieran un honorario adicional de US\$55.000 y que el Presidente de dicho Comité de Fiscalización recibiera, además, un honorario adicional de US\$ 10.000. En todos los casos, la remuneración propuesta sería neta de cualquier carga social aplicable de Luxemburgo.-----

La Asamblea habiendo considerado la remuneración de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2019 procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

963.867.363 acciones votaron a favor de la resolución propuesta.-----

102.971 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

95.614 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día.-----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió (i) que cada uno de los miembros del Consejo de Administración reciba un monto de US\$115.000 como remuneración por sus servicios durante el ejercicio económico 2019; (ii) que los miembros del Consejo de Administración que son miembros del Comité de Fiscalización reciban un honorario adicional de US\$55.000 y (iii) que el Presidente de dicho Comité de

Fiscalización reciba, además, un honorario adicional de US\$ 10.000. En todos los casos, la remuneración aprobada será neta de cualquier carga social aplicable de Luxemburgo. -----

8. Designación de los auditores independientes para el ejercicio fiscal con cierre el 31 de diciembre de 2019 y aprobación de sus honorarios. -----

La Secretaria informó a la Asamblea, que de conformidad con su acta constitutiva, el Comité de Fiscalización era el encargado de considerar y hacer recomendaciones al Consejo de Administración, para ser puestas a consideración de los accionistas para su aprobación en la asamblea general anual de accionistas, sobre la designación, re-designación o remoción de los auditores independientes de la Sociedad; y a tal fin, el Comité de Fiscalización es el responsable de expedirse acerca de lo apropiado de los honorarios ajenos a la auditoría permitidos y de su determinación y de revisar y aprobar cualquier honorario (ya sea para auditoría, servicios relacionados con la auditoría o servicios ajenos a la auditoría) pagaderos a los auditores independientes de la Sociedad. -----

La Secretaria continuó informando a la Asamblea que, en cumplimiento de sus funciones, en su reunión del 19 de febrero de 2019, el Comité de Fiscalización había recomendado que se re-designara a PricewaterhouseCoopers S. C., *Réviseurs d'entreprises agréé (PWC)* como auditores independientes de la Sociedad para el ejercicio económico con cierre al 31 de diciembre de 2019 y que, en dicha reunión el Comité de Fiscalización había revisado y aprobado asimismo

los honorarios propuestos de PWC relacionados con los servicios de auditoría, relacionados con la auditoría, de cumplimiento de impuestos y de asesoramiento impositivo y demás servicios ajenos a la auditoría a ser prestados durante el ejercicio fiscal con cierre al 31 de diciembre de 2019, desglosado en cinco monedas (Pesos Argentinos, Reales Brasileños, Euros, Pesos Mejicanos y Dólares Estadounidenses), hasta un monto máximo para cada moneda equivalente a AR\$61.977.974, BR\$347.031, €1.401.139, MXN3.891.610 y US\$489.555, autorizando a la gerencia a, dentro del monto máximo aprobado para cada moneda de referencia, reasignar dichos montos a cualquier servicios de auditoría, o ajeno a la auditoría, siempre que dicha reasignación sea posteriormente informada al Comité de Fiscalización oportunamente y que no se realice reasignación alguna para honorarios asignados originalmente a servicios de auditoría o ajenos a la auditoría de subsidiarias de la Sociedad que son transferidos a terceros, liquidadas o disueltas. La Secretaria indicó que dichos honorarios abarcarían la auditoría de los estados contables y cuentas anuales consolidadas de la Sociedad, la auditoría de los controles internos de la Sociedad sobre los informes financieros, el cumplimiento de impuestos y servicios de asesoramiento impositivos, y otros servicios no vinculados con la auditoría permitidos, a ser prestados por auditores independientes durante 2019. Asimismo agregó, que a los fines informativos, el monto total de honorarios para todos los servicios a ser prestados por los auditores independientes

durante el ejercicio fiscal con cierre al 31 de diciembre de 2019, fue equivalente a US\$4,03 millones. -----

Por último, la Secretaria declaró que en la reunión celebrada el 19 de febrero de 2019, el Comité de Fiscalización resolvió solicitar al Consejo de Administración que presente al Comité de Fiscalización la recomendación para la designación de PWC como la sociedad contable registrada independiente de la Sociedad para el ejercicio fiscal 2019 y los honorarios antes descritos, para la aprobación final de la Asamblea. -

En consecuencia, la Secretaría manifestó que se había propuesto que la Asamblea apruebe la designación de PWC como los auditores independientes de la Sociedad para el ejercicio fiscal con cierre el 31 de diciembre de 2019, a ser contratada hasta la próxima asamblea general ordinaria de accionistas a ser convocada para decidir sobre las cuentas anuales de la Sociedad para el ejercicio fiscal 2019, y que la Asamblea apruebe los honorarios de PWC y autorice al Comité de Fiscalización a aprobar cualquier incremento o re-asignación de los honorarios de los auditores independientes según fuera necesario, adecuado o deseable conforme a las circunstancias. -----

La Asamblea habiendo considerado la designación de los auditores independientes para el ejercicio fiscal con cierre el 31 de diciembre de 2019, y la aprobación de sus honorarios, procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea:

962.201.528 acciones votaron a favor de la resolución propuesta. -----

1.799.704 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----
64.716 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del
día.-----

Por mayoría de votos, la Asamblea General Anual de Accionistas resolvió (i) designar a PricewaterhouseCoopers, S. C., *Réviseurs d'entreprises agréé* como auditores independientes de la Sociedad para el ejercicio económico con cierre al 31 de diciembre de 2019, que estará contratada hasta la siguiente asamblea general anual de accionistas a convocarse para decidir sobre las cuentas de la Sociedad de 2019; y (ii) aprobar los honorarios de los auditores independientes para los servicios de auditoría, aquellos vinculados con ésta, cumplimiento de impuestos y servicios de asesoramiento impositivo y demás servicios ajenos a la auditoría a ser prestados durante el ejercicio económico con cierre el 31 de diciembre de 2019, desglosados en cinco monedas (Pesos Argentinos, Reales Brasileños, Euros, Pesos Mejicanos y Dólares Estadounidenses), hasta un monto máximo para cada moneda equivalente a AR\$61.977.974, BR\$347.031, €1.401.139, MXN3.891.610 y US\$489.555, y (iii) autorizar al Comité de Fiscalización para aprobar cualquier aumento o reasignación necesaria de los honorarios de los auditores independientes que fuera necesaria, adecuada o deseable en virtud de las circunstancias.-----

9. Autorización al Consejo de Administración para que realice la distribución de todas las comunicaciones a los accionistas, incluyendo los materiales para la asamblea de accionistas y los

poderes y las memorias a los accionistas, a través de los medios electrónicos permitidos por las leyes y reglamentaciones aplicables.-----

A fin de hacer expeditivas las comunicaciones entre los accionistas y para asegurar su entrega a tiempo, el Consejo de Administración había recomendado que se le autorice a disponer la distribución de todas las comunicaciones de los accionistas, incluyendo los materiales de las asambleas de accionistas y de poderes y las memorias a los accionistas (ya sea que fueran en la forma de memorias separadas que contengan los estados contables de la Sociedad y de las subsidiarias consolidadas o en la forma de una memoria del Formulario 20-F o documento similar, tal como se presentó a las autoridades de títulos valores o bolsas de valores) a través de los medios electrónicos que fueran permitidos o requeridos por cualquier ley o reglamentación aplicable (incluyendo cualquier interpretación de las mismas), incluyendo, sin limitarse a ello, la publicación de dicha comunicación en el sitio web de la Sociedad, o mediante el envío de comunicaciones electrónicas (correo electrónico) con adjunto(s) en un formato ampliamente utilizado o con un hipervínculo al archivo aplicable mediante la Sociedad en el sitio web de las autoridades o bolsas de valores a las que se hace referencia precedentemente, o mediante cualquier medio de comunicación electrónico existente en la actualidad o en el futuro que sea o pueda ser permitido por cualquier ley o disposición aplicable. -----

La Secretaria explicó que, mediante esta resolución, la Sociedad solicita autorización en virtud de la Sección 16 de la Ley de Luxemburgo del 11 de enero de 2008, que versa sobre los requerimientos de transparencia en relación con información sobre emisores cuyos títulos son admitidos para cotizar en cualquier mercado regulado, y sus modificatorias, para brindar, enviar o suministrar información (incluyendo cualquier notificación u otro documento) que se requiere o se autorice brindar, enviar o suministrar a un accionista por parte de la Sociedad, ya sea que fuera requerido en virtud del Estatuto o de cualquier ley aplicable o cualquier otra norma o reglamentación a la que la Sociedad pudiera estar sujeta, mediante la puesta a disposición de dicha información (incluyendo cualquier notificación u otro documento) en el sitio web de la Sociedad o a través de cualquier medio de comunicación electrónico.-

La Asamblea habiendo considerado la autorización al Consejo de Administración para realizar la distribución de las comunicaciones a los accionistas a través de medios electrónicos, procedió a la votación. -----

Resultados de la Votación: -----

Votos emitidos por apoderados y/o personas presentes en la Asamblea: --

963.968.682 acciones votaron a favor de la resolución propuesta.-----

20.404 acciones votaron en contra de la resolución propuesta -----

76.862 acciones se abstuvieron de votar sobre este punto del orden del día. -----

Por mayoría de votos, la Asamblea resolvió autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad a distribuir todas las comunicaciones de

los accionistas, incluyendo sus materiales de poderes y asamblea de accionistas y memorias a los accionistas (ya sea que fueran en la forma de memorias separadas que contengan los estados contables de la Sociedad y de las subsidiarias consolidadas o en la forma de una memoria del Formulario 20-F o documento similar, tal como se presentó a las autoridades de títulos valores o bolsas de valores) a través de los medios electrónicos que fueran permitidos o requeridos por cualquier ley o reglamentación aplicable (incluyendo cualquier interpretación de las mismas), incluyendo, sin limitarse a ello, la publicación de dicha comunicación en el sitio web de la Sociedad, o mediante el envío de comunicaciones electrónicas (correo electrónico) con adjunto(s) en un formato ampliamente utilizado o con un hipervínculo al archivo aplicable mediante la Sociedad en el sitio web de las autoridades o bolsas de valores a las que se hace referencia precedentemente, o mediante cualquier medio de comunicación electrónico existente en la actualidad o en el futuro que sea o pueda ser permitido por cualquier ley o disposición aplicable. -----

Luego de recibir las tarjetas de votación completas para la totalidad de los puntos del orden del día, el Escrutador procedió a realizar el cómputo de votos con respecto a cada punto del orden del día y luego presentó los resultados de la votación correspondientes a cada punto. Según lo indicado precedentemente, los resultados de la votación para cada punto del orden del día se encuentran, para facilitar la referencia, indicados al final de cada punto del orden del día. -----

El Escrutador anunció que todas las resoluciones habían sido aprobadas por mayoría de votos.-----

No habiendo más asuntos por tratar en el orden del día, el Presidente declaró levantada la sesión a las 11:00 hrs. (Hora de Luxemburgo) -----

La presente acta es firmada por los miembros de la mesa de la Asamblea, en prueba de todo lo antes mencionado. -----

[Firma ilegible] Sr. Yves Speeckaert, Presidente de la Asamblea-----

[Firma ilegible] Sra. Cecilia Bilesio, Secretaria de la Asamblea-----

[Firma ilegible] Sr. Francesco Giuseppe Bettiol, Escrutador-----

A su solicitud, el accionista Techint Holdings S.àr.I. suscribió asimismo la presente acta. -----

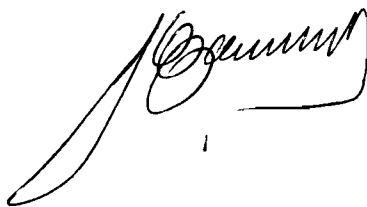
Techint Holdings S.àr.I.-----

[Firma ilegible] Aclaración: Michele Zerbi, Apoderado. -----

[Todas las hojas del documento se encuentran inicializadas.] -----

ES TRADUCCION FIEL del inglés al castellano del documento adjunto que tuve a la vista y al cual me remito. Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de mayo de 2019. -----

ELEONORA CIMINO



8.7 2-

0.0000000. 1



Minutes of the Annual General Meeting of Shareholders of

TENARIS S.A., société anonyme

29, avenue de la Porte-Neuve

L-2227 Luxembourg

RCS Luxembourg 85.203

(the "Company")

held on 6 May 2019,

at 29, avenue de la Porte-Neuve, 3rd Floor, L-2227 Luxembourg

at 9:30 a.m. (Luxembourg time)

The annual general meeting of shareholders of the Company held on 6 May 2019, at 29, avenue de la Porte-Neuve, 3rd Floor, L-2227 Luxembourg (the "Meeting"), as announced in the convening notice of the Meeting, opened at 9:30 a.m. (Luxembourg time).

Ms. Cecilia Bilesio, the secretary to the Board of Directors of the Company (the "Board of Directors"), welcomed the participants to the Meeting.

BUREAU

The Meeting then proceeded with the constitution of its bureau.

The Meeting elected Mr. Yves Speeckaert, Member of the Board of Directors, as chairman *pro tempore* to preside the Meeting (the "Chairman"), and Mr. Francesco Giuseppe Bettiol, as scrutineer (the "Scrutineer"). The Chairman elected Mrs. Bilesio as secretary to the Meeting (the "Secretary").

Mr. Ezequiel Brasca, representative of PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d'entreprises agréé*, the Company's external auditor, was present at the meeting.

CONVENING OF THE MEETING

The Secretary proposed that, unless there were any objections, the procedures followed for convening the Meeting (which are summarized below and were set out in detail in the Proxy Statement and Meeting Brochure) would not be read aloud. The Meeting approved and no shareholder objected.

The Meeting was convened by a notice containing the agenda of the Meeting, the procedures for attending the Meeting, and all other information required by applicable law. Following applicable Luxembourg law and the laws and regulations of the jurisdictions where the shares, or securities representing shares, of the Company are listed, the convening notice of the Meeting (i) was published in Luxembourg, on the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (Luxembourg Official Gazette) and on the newspaper *Luxemburger Wort*, and was filed with the Luxembourg Stock Exchange, in each case on 4 April 2019; (ii) was published in the following newspapers in the jurisdictions where the shares of the Company are listed

that require such publication, in each case on 4 April 2019: in Argentina on the newspaper *El Cronista Comercial*, in Italy on the newspaper *Milano Finanza*, and in Mexico on the newspaper *El Economista*; and (iii) was filed with the applicable securities regulators and stock exchanges in all jurisdictions where the shares, or other securities representing shares, of the Company are listed: in Argentina with the *Comisión Nacional de Valores* and the *Bolsa de Comercio de Buenos Aires*, in Italy with the *Commissione Nazionale per la Società e la Borsa* and the *Borsa Italiana*, in Mexico with the *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* and the *Bolsa Mexicana de Valores*, and in the United States with the U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) and the New York Stock Exchange.

The convening notice was also delivered, by individual letters sent on 4 April 2019, to all shareholders registered in the Company’s share register, to the members of the Board of Directors, and to the Company’s external auditors, PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d’entreprises agréés*.

The convening notice of the Meeting (which contains, among other information, the agenda for the Meeting and the procedures for attending and/or voting at the Meeting), the total number of shares of the Company and voting rights as of the date of the convening notice, the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement (which contains, among other information, reports on each item of the agenda for the Meeting and draft resolutions proposed to be adopted at the Meeting), the Company’s 2018 annual report (which contains the Company’s consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and the Company’s annual accounts as at 31 December 2018, together with the external auditors’ reports and the consolidated management report and certifications), and the forms required to be submitted to the Company for purposes of participating and/or voting at the Meeting (including the Intention to Participate Form, a Proxy Form and the model certificate that constitutes the evidence of shareholding) were available to shareholders as of the date of the convening notice and could be obtained free of charge from the Company’s website at www.tenaris.com/investors, or at the Company’s registered office in Luxembourg. In addition, shareholders registered in the Company’s registry were able to obtain electronic copies of these documents free of charge by sending an electronic message to the following electronic address: investors@tenaris.com.

The Secretary subsequently noted that folders containing copies of the convening notice of the Meeting, the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement, the Company’s 2018 annual report had been handed at the registration desk to all shareholders and proxy holders attending the Meeting, together with voting cards to express their vote on each item of the agenda and question sheets to submit any questions they might have relating to such items.

REQUIREMENTS FOR ATTENDANCE AND VOTING

The Secretary then proposed that, unless there were any objections, the requirements for attendance and voting at the Meeting (which were described in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement and are summarized below), would not be read aloud. The Meeting approved and no shareholder objected.

As provided in the Company’s articles of association and pursuant to applicable law (including the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “Commercial”

[Handwritten signature] 45

[Handwritten signature]



Companies Law”) resolutions at the Meeting must be passed by the simple majority of the votes validly cast, regardless of the number of shares present or represented at the Meeting.

In accordance with the Luxembourg Law of 24 May 2011, on the exercise of certain rights of shareholders in general meetings of listed companies, as amended (the “Shareholders’ Rights Law”), the right to attend, speak and vote at the Meeting was restricted to those shareholders who were holders of shares of the Company on 22 April 2019 at 24:00 (midnight), Central European Time (the “Shareholders’ Record Time”). A shareholder was only entitled to attend and/or to vote (personally or by proxy) at the Meeting in respect of those shares which such shareholder duly evidenced to hold at the Shareholders’ Record Time; any changes to a shareholder’s holding of shares after the Shareholders’ Record Time were disregarded for purposes of determining the right of such shareholder to attend and/or to vote (personally or by proxy) at the Meeting.

The requirements to attend and vote at the Meeting were included in the convening notice to the Meeting and reproduced in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement. Any holder of shares of the Company on the Shareholders’ Record Time who wished to attend and/or vote (personally or by proxy) at the Meeting, was required to complete and return to the Company:

- i. the Intention to Participate Form, if the shareholder wished to attend the Meeting; and/or
- ii. a AGMS Proxy Form, if the shareholder wished to vote by proxy at the Meeting.

A shareholder wishing to attend the Meeting was required to complete and return to the Company the Intention to Participate Form. The Intention to Participate Form must be received by the Company, properly completed and signed, on or before the Shareholder’s Record Time; a shareholder who timely submitted the Intention to Participate Form, could elect either to (i) attend the Meeting and vote in person (in which case the shareholder was not required to submit the AGMS Proxy Form), or (ii) have a proxy holder attend the Meeting in person and vote by proxy, in which case the shareholder also was required to submit (in addition to the Intention to Participate Form) the AGMS Proxy Form as soon as possible and, in any event, had to be received by the Company on or before 29 April 2019 at 24:00 (midnight), Central European Time.

A shareholder who did not wish to attend the Meeting but nonetheless wished to vote by proxy at the Meeting was required to complete and return to the Company the AGMS Proxy Form (but needed not submit the Intention to Participate Form), in which case such AGMS Proxy Form had to be received by the Company on or before the Shareholders’ Record Time.

Under the Shareholders’ Rights Law, any shareholder wishing to attend and/or vote (personally or by proxy) at the Meeting was required to provide reasonably satisfactory evidence to the Company (prior to the Meeting) as to the number of shares of the Company held by such shareholder on the Shareholders’ Record Time. Such evidence of shareholding was required to include at least: shareholder’s name, shareholder’s registered office/address, shareholder status, number of shares held by the shareholder on the Shareholders’ Record Time, the stock exchange on which the shareholder’s shares trade and signature of the relevant shareholder’s bank or stockbroker (the “Evidence”). The certificate that constitutes the



Evidence of the shareholding was required to be completed and delivered to the Company as soon as possible and in any event had to be received by the Company on or before 29 April 2019, at 24:00 (midnight), Central European Time.

The documentation was required to be delivered to the Company, duly completed, by the dates mentioned above, to the postal or electronic addresses set forth in the convening notice to the Meeting and reproduced in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement.

No admission cards were issued to shareholders; shareholders and their proxy holders attending the Meeting in person were required to identify themselves at the Meeting with a valid official identification document (e.g. identity card, passport). In the event of shares owned by a corporation or any other legal entity, individuals representing such entity who wished to attend the Meeting in person and vote at the Meeting on behalf of such entity, were required to submit, in addition to the Intention to Participate Form and a Proxy Form—evidence of their authority to represent the shareholder at the Meeting by means of a proper document (such as a general or special power-of-attorney) issued by the respective entity. A copy of such power of attorney or other proper document had to be received by the Company on or before 29 April 2019, at 24:00 (midnight), Central European Time in any of the postal or electronic addresses indicated in the convening notice to the Meeting and reproduced in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement.

Holders of American Depositary Receipts (“ADRs”) as of 22 April 2019 (the “ADR Holders’ Record Date”) were entitled to instruct Deutsche Bank Trust Company Americas, as Depositary (the “Depositary”), as to the exercise of the voting rights in respect of the Company’s shares underlying such holder’s ADRs; only those ADR holders of record as of the ADR Holders’ Record Date were entitled to provide the Depositary with voting instructions. Voting instructions and voting cards were sent to ADR holders by the Depositary and any eligible ADR holder who wished to give voting instructions in respect of the shares underlying its ADRs was required to follow the instructions and meet the deadlines set forth in such voting instructions and voting cards.

ATTENDANCE LIST

The Scrutineer informed the Meeting that, in accordance with the attendance list, out of a total of 1,180,536,830 shares of the Company issued and outstanding, 964,065,948 shares (representing 81.66% of the Company’s issued share capital) were present or represented at the Meeting. Copies of (i) the attendance list for the Meeting, (ii) all Intention to Participate Forms received by the Company by the required deadline, (iii) all Proxy Forms received by the Company by the required deadline, (iv) all certificates that constitute the Evidence of the shareholding received by the Company by the required deadline, and (v) all powers of attorney or other documentation presented at the Meeting evidencing authority to represent a legal entity, are kept with the present minutes.

Accordingly, the Chairman declared the present Meeting validly constituted and able to validly deliberate and resolve on all items of the agenda as set out in the convening notice.

BEHAVIOUR RULES



The Chairman reminded all participants that this Meeting was a private meeting and should not be recorded in any manner. He also indicated that, in accordance with the Shareholders' Rights Law, shareholders (or their proxy holders) would have the right to ask questions at the Meeting on the items of the agenda and that the right to ask questions and the Company's duty to answer any such questions were subject to the procedures adopted by the Company to ensure the proper identification of shareholders (and their proxy holders), the good order of the Meeting, as well as the protection of confidentiality of the Company's business and the safeguarding of the Company's corporate interests. Accordingly, the Chairman stated that all shareholders or other participants attending the Meeting should behave in a proper manner and abide by the following rules:

- If any shareholder or its proxy holder had any questions with respect to any matter on the agenda, they were asked to submit them in writing prior to the items of the agenda being submitted to a vote so that the answers may be prepared as appropriate. For these purposes, questions sheets were provided to the shareholders or their proxy holders at the registration desk.
- Only questions in relation with the Company and the matters on the agenda would be considered. Questions substantially similar to questions already responded or addressed during the Meeting, or which were not related to matters on the agenda or that were otherwise improper, would be disregarded.
- The Company may not be in a position to respond to certain questions for confidentiality reasons or restrictions arising from applicable securities laws, or to safeguard the Company's corporate interests.
- If any shareholder or its proxy holder wished to speak, they should raise their hand so that the Chairman may give the word as appropriate. After being given the word, the relevant person would be asked to stand up and give his/her name (and, if applicable, the name of the shareholder represented).
- Questions relating to any single item of the agenda and speaking time would be limited to five (5) minutes per shareholder or representative.

PROCEDURE FOR THE MEETING

The Chairman then explained the procedure for the Meeting. First, the Secretary would explain the voting procedure and thereafter she would present the information required by article 441-10 of the Commercial Companies Law. Then a summary of the management report would be presented and the external auditors would present the opinions in their reports on the Company's consolidated financial statements of and for the year ended 31 December 2018 and the Company's annual accounts as at 31 December 2018. The Secretary would then read the agenda for the Meeting and summarize the resolutions proposed to be adopted in connection with each item of the agenda. (The agenda and draft resolutions proposed to be adopted are contained in the Shareholders Meeting Brochure and Proxy Statement handed out to the shareholders and their proxy holders). The Meeting would then consider the questions submitted by shareholders or their proxy holders and, finally, the resolutions would be voted one by one. After counting the votes, the Scrutineer would announce whether the resolutions were approved or not. The details of



the vote count would be included in the minutes and would be made available to the Meeting upon request.

The Meeting was informed that the minutes would be prepared by the Secretary and would be signed by the bureau after the Meeting was concluded. It was proposed that, unless there were any objections, the minutes would not be read aloud. No shareholder posed any objection to the proposal.

The Chairman then gave the word to the Secretary, who explained the voting procedure that would be followed.

As there were no questions from shareholders or proxy holders on the voting procedure, the Secretary provided the information required by article 441-10 of the Commercial Companies Law.

MANAGEMENT AND EXTERNAL AUDITORS' REPORTS

The Chairman presented a summary of the 2018 consolidated management report.

Following his presentation, Mr. Ezequiel Brasca, representative of PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d'entreprises agréé*, summarized the external auditors' opinions in their reports on the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and the Company's annual accounts as at 31 December 2018, and confirmed that, in their view, the 2018 consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Company and its subsidiaries as of 31 December 2018, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the years ended in the above referred dates in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board and as adopted by the European Union.

AGENDA

The Chairman stated that, in accordance with the Shareholders' Rights Law, shareholders holding, individually or collectively, at least five per cent (5%) of the issued shares of the Company had been entitled to (a) include items on the agenda for the Meeting; and (b) propose draft resolutions for the items included or to be included on the agenda for the Meeting. The Chairman informed the Meeting that no requests had been received by the Company to that effect on or before 16 April 2019, which was the deadline for submitting any such written requests to the Company.

With the consent of the Meeting, the Secretary then read the agenda for the Meeting as set forth in the convening notice of the Meeting and summarized the resolutions proposed to be adopted in connection with each item of the agenda (as set forth in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement). For the ease of reference, the reports on each item of the agenda are included in these minutes under the corresponding agenda items under the heading "RESOLUTIONS" below.

The agenda for the Meeting is reproduced below:

1. Consideration of the consolidated management report and related management certifications on the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and on



the annual accounts as at 31 December 2018, and of the external auditors' reports on such consolidated financial statements and annual accounts.

2. Approval of the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018.
3. Approval of the Company's annual accounts as at 31 December 2018.
4. Allocation of results and approval of dividend payment for the year ended 31 December 2018.
5. Discharge of the members of the Board of Directors for the exercise of their mandate throughout the year ended 31 December 2018.
6. Election of the members of the Board of Directors.
7. Authorization of the compensation of members of the Board of Directors.
8. Appointment of the external auditors for the fiscal year ending 31 December 2019, and approval of their fees.
9. Authorization to the Board of Directors to cause the distribution of all shareholder communications, including its shareholder meeting and proxy materials and annual reports to shareholders, by such electronic means as is permitted by any applicable laws or regulations.

Q&A SESSION

The Chairman opened the Q&A session and shareholders and their representatives were offered the opportunity to ask questions.

As no questions were raised, the Secretary proceeded to submit the resolutions proposed to be adopted on the items of the agenda to a vote.

RESOLUTIONS

The items on the agenda were submitted to the vote. Shareholders and their proxy holders were given appropriate time to fill out their voting cards and were asked to hand their completed voting cards to the Scrutineer. Voting results were announced after all items had been voted on. For the ease of reference, in these minutes (i) the above-referred Secretary's explanations and remarks on certain items of the agenda are summarized below under the corresponding agenda items, and (ii) voting results for each item of the agenda are set forth at the end of each agenda item.

1. Consideration of the consolidated management report and related management certifications on the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and on the annual accounts as at 31 December 2018, and of the external auditors' reports on such consolidated financial statements and annual accounts.



The Secretary noted that the consolidated management report and related management certifications on the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and on the Company's annual accounts as at 31 December 2018, and the external auditors' reports on such consolidated financial statements and annual accounts, were included in the Company's 2018 annual report, copies of which had been made available to shareholders and ADR holders as of the date of the convening notice of the Meeting, as indicated in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement. She further noted that the Company's 2018 annual report included all the information required by the Commercial Companies Law and the information required under the Luxembourg law of 19 May 2006 implementing the Directive 2004/25/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on takeover bids. The Secretary then indicated that the non-financial statement required under article 1730-1 of the Commercial Companies Law and articles 68 and 68bis of the Luxembourg law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, had been included in a separate annual sustainability report published on 3 April 2019, and made available on the Company's website.

The Meeting, having considered the consolidated management report and related management certifications on the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and on the annual accounts as at 31 December 2018, and of the external auditors' reports on such consolidated financial statements and annual accounts, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:
963,958,460 shares voted in favour of the proposed resolution
14,844 shares voted against the proposed resolution
92,644 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of Shareholders resolved to acknowledge the consolidated management report and related management certifications on the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, and on the Company's annual accounts as at 31 December 2018, and the external auditors' reports on such consolidated financial statements and annual accounts.

2. Approval of the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018.

The Secretary noted that the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018 (comprising the consolidated balance sheets and the related consolidated statements of income, of cash flows and of changes in equity and the notes to such consolidated financial statements), were included in the Company's 2018 annual report, copies of which had been made available to shareholders and ADR holders as of the date of the convening notice of the Meeting, as indicated in the Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement.



The Meeting, having considered the Company's consolidated financial statements as of 31 December 2018 (comprising the consolidated balance sheets of the Company and its subsidiaries and the related consolidated income statements, consolidated statements of changes in shareholders' equity, consolidated cash flow statements and the notes to such consolidated financial statements), and the reports from each of the Board and the external auditors on such consolidated financial statements submitted to the Meeting, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:
961,565,884 shares voted in favour of the proposed resolution
1,932,622 shares voted against the proposed resolution
567,442 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of Shareholders resolved to approve the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018.

3. Approval of the Company's annual accounts as at 31 December 2018.

The Secretary noted that the Company's annual accounts as at 31 December 2018 (comprising the balance sheet, the profit and loss account and the notes to such annual accounts) were included in the Company's 2018 annual report, copies of which had been made available to the shareholders and ADR holders as of the date of the convening notice of the Meeting, as indicated in this Shareholder Meeting Brochure and Proxy Statement.

The Meeting, having considered the Company's annual accounts as at 31 December 2018 (comprising the balance sheet, the profit and loss account and the notes to such annual accounts), and the report from the external auditors on such annual accounts, proceeded to the vote

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:
961,568,100 shares voted in favour of the proposed resolution
1,933,216 shares voted against the proposed resolution
564,632 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of shareholders resolved to approve the Company's annual accounts as at 31 December 2018.

4. Allocation of results and approval of dividend payment for the year ended 31 December 2018.

The Secretary advised that, in accordance with applicable Luxembourg law and the Company's articles of association, the Company was required to allocate 5% of its annual net income to a legal reserve, until this reserve equals 10% of the subscribed capital. She then informed the Meeting, which noted and acknowledged, that, as indicated in the Company's annual accounts as at 31 December 2018, the Company's legal reserve already amounted to 10% of its subscribed capital and that, accordingly, the legal requirements in that respect were satisfied.

The Secretary indicated that the Board of Directors had proposed at its meeting held on 20 February 2019, that a dividend, payable in U.S. dollars, in the amount of US\$0.41 per share (or US\$0.82 per ADR), which represented an aggregate sum of approximately US\$484 million, be approved and that the Board of Directors be authorized to determine or amend, in its discretion, the terms and conditions of the dividend payment, including the applicable record date. This dividend would include the interim dividend of US\$0.13 per share (or US\$0.26 per ADR), or approximately US\$153 million, paid in November 2018 and that, accordingly, if this dividend proposal was approved, the Company would make a dividend payment on 22 May 2019, in the amount of US\$0.28 per share (or US\$0.56 per ADR), or approximately US\$331 million.

The Secretary reported that, the Company's annual accounts as at 31 December 2018 showed a loss, for the year 2018, of approximately US\$ 33.3 million. She indicated that considering the Company's consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018, showed a net income for the year 2018 of approximately US\$ 874 million. She further indicated that, considering the Company's retained earnings and other distributable reserves, the Company had distributable amounts which exceeded the proposed dividend. The dividend payment in the amount of US\$0.28 per share (or US\$0.56 per ADR) to be distributed on 22 May 2019, would be paid from the Company's retained earnings reserve. The loss of the year ended 31 December 2018, would be absorbed by the Company's retained earnings account.

The Meeting, having considered the allocation of results and approval of dividend payment for the year ended 31 December 2018, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:

963,988,786 shares voted in favour of the proposed resolution

7,550 shares voted against the proposed resolution

69,612 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Meeting resolved (i) to approve a dividend for the year ended 31 December 2018, in the aggregate amount of US\$0.41 per share (or US\$0.82 per ADR), which represents an aggregate sum of approximately US\$484 million, and which includes the interim dividend of US\$0.13 per share (or US\$0.26 per ADR) paid in November 2018, (ii) to authorize the Board of Directors to determine or amend, in its discretion, the terms and conditions of the dividend payment so approved, including the applicable record date, (iii) to make the dividend payment in U.S. dollars on 22 May 2019, in the amount of US\$0.28 per



share (or US\$0.56 per ADR), pursuant to this resolution out of the Company's retained earnings reserve; and (iv) that the loss of the year ended 31 December 2018, be absorbed by the Company's retained earnings account

5. Discharge of the members of the Board of Directors for the exercise of their mandate throughout the year ended 31 December 2018.

The Secretary informed the Meeting that, in accordance with the Luxembourg Companies Law, following approval of the Company's annual accounts as at 31 December 2018, the Meeting was required to vote as to whether those who were members of the Board of Directors during the year ended 31 December 2018 were discharged from any liability in connection with the management of the Company's affairs during such year.

The Meeting, having considered the discharge of the members of the Board of Directors for the exercise of their mandate throughout the year ended 31 December 2018, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:

963,222,784 shares voted in favour of the proposed resolution

751,400 shares voted against the proposed resolution

91,764 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of shareholders resolved to discharge all those who were members of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2018, from any liability in connection with the management of the Company's affairs during such year.

6. Election of the members of the Board of Directors.

The Secretary explained that the management of the Company is vested in the Board of Directors with the broadest power to act on behalf of the Company and accomplish or authorize all acts and transactions of management and disposal that are within its corporate purpose and not specifically reserved in the articles of association or by applicable law to the general shareholders' meeting. She then reminded the Meeting that the Company's articles of association provide for a Board of Directors consisting of a minimum of three and a maximum of fifteen directors.

She remarked that, as of the date hereof, the Board of Directors is composed of the following eleven directors:

- Mr. Roberto Bonatti
- Mr. Carlos Condorelli
- Mr. German Curá
- Mr. Roberto Monti
- Mr. Gianfelice Mario Rocca



- Mr. Paolo Rocca
- Mr. Jaime Serra Puche
- Mr. Yves Speeckaert
- Ms. Mónica Tiuba
- Mr. Amadeo Vázquez y Vázquez
- Mr. Guillermo Vogel

Ms. Bilesio indicated that board members Monti, Serra Puche, Speeckaert, Tiuba and Vázquez y Vázquez qualified as independent directors for purposes of the U.S. Securities Exchange Act Rule 10A-3(b)(1), and Messrs. Monti, Serra Puche, Speeckaert and Vázquez y Vázquez qualified as independent directors under the Company's articles of association.

The Secretary proposed that the number of directors be maintained at eleven and that all of the current directors be reappointed to the Board of Directors, each to hold office until the next annual general shareholders' meeting that will be convened to decide on the Company's 2019 annual accounts.

Ms. Bilesio indicated that a summary biographical information of each of the candidates to the Board of Directors had been included in the Proxy Statement and Meeting Brochure.

Finally, the Secretary informed that the Board of Directors had met eleven times during 2018; and she reminded that on 31 January 2003, the Board of Directors had created an Audit Committee pursuant to Article 11 of the Company's articles of association, operating under a charter which had been amended and restated by the Board of Directors on 31 October 2018. Finally, she reminded that, as permitted under applicable laws and regulations, the Board of Directors did not have any executive, nominating or compensation committee, or any committees exercising similar functions.

The Meeting, having considered the election of the members of the Board of Directors, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:

790,501,902 shares voted in favour of the proposed resolution

172,918,066 shares voted against the proposed resolution

645,980 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of Shareholders resolved to (i) maintain the number of members of the Board of Directors at eleven; and (ii) re-appoint Mr. Roberto Bonatti, Mr. Carlos Condorelli, Mr. Germán Curá, Mr. Roberto Monti, Mr. Gianfelice Mario Rocca, Mr. Paolo Rocca, Mr. Jaime Serra Puche, Mr. Yves Speeckaert, Ms. Mónica Tiuba, Mr. Amadeo Vázquez y Vázquez and Mr. Guillermo Vogel to the Board of Directors; each to hold office until the next annual general meeting of shareholders that will be convened to decide on the Company's 2019 annual accounts..



7. Authorization of the compensation of members of the Board of Directors.

The Secretary stated that it had been proposed that each of the members of the Board of Directors receive an amount of US\$115,000 as compensation for his/her services during the fiscal year 2019; and that it had been further proposed that each of the members of the Board of Directors who are members of the Audit Committee receive an additional fee of US\$55,000, and that the chairman of such Audit Committee receive, further, an additional fee of US\$10,000. In all cases, the proposed compensation would be net of any applicable Luxembourg social security charges.

The Meeting, having considered the compensation of the members of the Board of Directors for the year 2019, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:

963,867,363 shares voted in favour of the proposed resolution

102,971 shares voted against the proposed resolution

95,614 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of Shareholders resolved that (i) each of the members of the Board of Directors receive an amount of US\$115,000 as compensation for his/her services during the fiscal year 2019; (ii) each of the members of the Board of Directors who are members of the Audit Committee receive an additional fee of US\$55,000 and; (iii) the chairman of such Audit Committee receive, further, an additional fee of US\$10,000. In all cases, the approved compensation will be net of any applicable Luxembourg social security charges.

8. Appointment of the external auditors for the fiscal year ending 31 December 2019, and approval of their fees.

The Secretary informed the Meeting that, pursuant to its charter, the Audit Committee was responsible to consider and make recommendations to the Board of Directors, to be put to shareholders for approval at the annual general meeting of shareholders, regarding the appointment, re-appointment or removal of the Company's external auditors; and that, in addition, the Audit Committee was responsible to review the appropriateness and provision of permitted non-audit fees and to review and approve any fees (whether for audit, audit-related and non-audit services) payable to the Company's external auditors.

The Secretary continued to inform that, in the performance of its function, at its 19 February 2019 meeting, the Audit Committee had resolved to recommend the re-appointment of PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d'entreprises agréé* (PWC), as the Company's external auditors for the fiscal year ending 31 December 2019, and that, at such meeting the Audit Committee had also reviewed and approved PWC's fee proposal relating to audit, audit-related, tax compliance and tax advisory services, and other non-audit services to be rendered during the fiscal year ending 31 December 2019, broken-down into five currencies (Argentine Pesos, Brazilian Reals, Euro, Mexican Pesos and U.S. Dollars), up to a maximum

amount for each currency equal to ARS61,977,974, BRL 347,031, EUR 1,401,139, MXN 3,891,610, and US\$ 489,555, authorizing management to, within the maximum amount approved for each reference currency, relocate such amounts to any audit or audit-related services, provided that such relocation be subsequently reported to the Audit Committee on a timely basis and that no relocation be made for fees originally allocated to audit or audit-related services of subsidiaries of the Company that are transferred to third parties, liquidated or dissolved. The Secretary indicated that such fees would cover the audit of the Company's consolidated financial statements and annual accounts, the audit of the Company's internal controls over financial reporting, tax compliance and tax advisory services, and other permitted non-audit services to be rendered by the external auditors during 2019. She added that, for information purposes, the aggregate amount of fees for all services to be rendered by the external auditors during the fiscal year ending 31 December 2019, was equivalent to US\$ 4.03 million.

The Secretary finally reported that, at the 19 February 2019 meeting, the Audit Committee had resolved to request the Board of Directors to submit the Audit Committee's recommendation for the appointment of PWC as the Company's independent registered public accounting firm for fiscal year 2019 and the above described fees, for final approval by the Meeting.

Accordingly, the Secretary stated that it had been proposed that the Meeting approve the appointment of PWC as the Company's external auditors for the fiscal year ending 31 December 2019, to be engaged until the next annual general meeting of shareholders that will be convened to decide on the Company's 2019 annual accounts, and that the Meeting approve PWC's fees and authorize the Audit Committee to approve any increase or reallocation of the external auditors' fees as may be necessary, appropriate or desirable under the circumstances.

The Meeting, having considered the appointment of the external auditors for the fiscal year ending 31 December 2019, and approval of their fees, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:

962,201,528 shares voted in favour of the proposed resolution

1,799,704 shares voted against the proposed resolution

64,716 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of Shareholders resolved to (i) appoint PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d'entreprises agréé*, as the Company's external auditors for the fiscal year ending 31 December 2019, to be engaged until the next annual general meeting of shareholders that will be convened to decide on the Company's 2019 annual accounts; (ii) approve the external auditors' fees for audit, audit-related, tax compliance and tax advisory services, and other permitted non-audit services to be rendered during the fiscal year ending 31 December 2019, broken-down into five currencies (Argentine Pesos, Brazilian Reals, Euro, Mexican Pesos and U.S. Dollars), up to a maximum amount for each currency equal to ARS 61,977,974, BRL 347,031, EUR 1,401,139, MXN 3,891,610, and US\$ 489,555, and (iii) authorize the Audit Committee to approve any increase or reallocation of the external auditors' fees as may be necessary, appropriate or desirable under the circumstances."



9. Authorization to the Board of Directors to cause the distribution of all shareholder communications, including its shareholder meeting and proxy materials and annual reports to shareholders, by such electronic means as is permitted by any applicable laws or regulations.

In order to expedite shareholder communications and ensure their timely delivery, the Board of Directors had recommended that it be authorized to cause the distribution of all shareholder communications, including its shareholder meeting and proxy materials and annual reports to shareholders (either in the form of a separate annual report containing financial statements of the Company and its consolidated subsidiaries or in the form of an annual report on Form 20-F or similar document, as filed with the securities authorities or stock markets) by such electronic means as are permitted or required by any applicable laws or regulations (including any interpretations thereof), including, without limitation, by posting such communication on the Company's website, or by sending electronic communications (e-mails) with attachment(s) in a widely used format or with a hyperlink to the applicable filing by the Company on the website of the above referred authorities or stock markets, or by any other existing or future electronic means of communication as is or may be permitted by any applicable laws or regulations.

The Secretary explained that, through this resolution, the Company sought authorization under Article 16 of the Luxembourg Law of 11 January 2008 relating to the transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market, as amended, to give, send or supply information (including any notice or other document) that is required or authorized to be given, sent or supplied to a shareholder by the Company whether required under the Articles or by any applicable law or any other rules or regulations to which the Company may be subject, by making such information (including any notice or other document) available on the Company's website or through other electronic means.

The Meeting, having considered the authorization to the Board of Directors to cause the distribution of all shareholder communications by such electronic means, proceeded to the vote.

Voting results:

Votes cast by proxy and/or in person at the Meeting:

963,968,682 shares voted in favour of the proposed resolution

20,404 shares voted against the proposed resolution

76,862 shares abstained from voting on this item of the agenda

By majority vote, the Annual General Meeting of Shareholders resolved to authorize the Board of Directors to cause the distribution of all shareholder communications, including its shareholder meeting and proxy materials and annual reports to shareholders (either in the form of a separate annual report containing financial statements of the Company and its consolidated subsidiaries or in the form of an annual report on Form 20-F or similar document, as filed with the securities authorities or stock markets) by such electronic means as are permitted or required by any applicable laws or regulations (including any interpretations thereof), including, without limitation, by posting such communication on the Company's



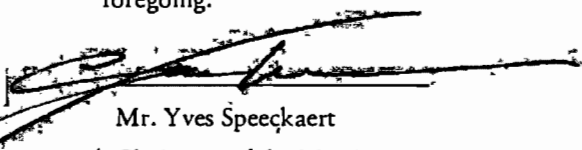
website, or by sending electronic communications (e-mails) with attachment(s) in a widely used format or with a hyperlink to the applicable filing by the Company on the website of the above referred authorities or stock markets, or by any other existing or future electronic means of communication as is or may be permitted by any applicable laws or regulations.

Following receipt of the completed voting cards for all items of the agenda, the Scrutineer proceeded to count the votes cast in respect of each item of the agenda and then presented the corresponding voting results for each item. As noted above, voting results for each item of the agenda are, for the ease of reference, set forth in these minutes at the end of each agenda item.

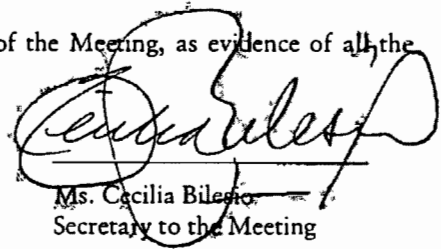
The Scrutineer confirmed that all resolutions had been passed by majority vote.

There being no further items on the agenda, the Chairman declared the Meeting closed at 11:00 a.m. (Luxembourg time).

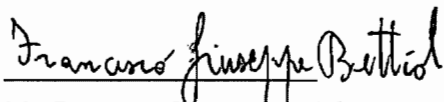
The present minutes are signed by the members of the bureau of the Meeting, as evidence of all the foregoing.



Mr. Yves Speeckaert
Chairman of the Meeting



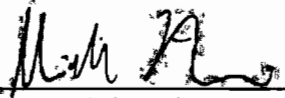
Ms. Cecilia Bilegio
Secretary to the Meeting



Mr. Francesco Giuseppe Bettiol
Scrutineer

At its request, the shareholder Techint Holdings S.à.r.l. also signed the present minutes.

Techint Holdings S.à.r.l.

By: 
Name: Michele Zerbi
Title: Attorney-in-fact