

**Adecoagro S.A.**

*Société anonyme*

Siège social: 6, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 153.681

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**Du 19 avril 2017**

**Me E. DELOSCH**

**No**

In the year two thousand and seventeen, on the nineteenth day of the month of April.

Before Maître Edouard Delosch, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of the shareholders of "Adecoagro S.A." (the "Company"), a *société anonyme* having its registered office at 6, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, incorporated on 11 June 2010 by deed of Me Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") number 1481 of 20 July 2010.

The articles of the Company were amended for the last time on 20 April 2016 by deed of the undersigned notary, published in the Mémorial number 2042 of 12 July 2016.

The meeting was presided by Mr. Emilio Gnecco, chief legal officer, residing in Buenos Aires.

There was appointed as secretary Me Toinon Hoss, *maître en droit*, residing in Luxembourg and as scrutineer Ms. Josefina Diaz Vega, assistant to chief legal officer, residing in Buenos Aires.

The chairman declared and requested the notary to state that:

1. This extraordinary general meeting of shareholders was duly convened by way of announcements filed with the *Registre de Commerce et des Sociétés* in Luxembourg on 23 March 2017 and published on the *Recueil Électronique des Sociétés et Associations* and in the Luxemburger Wort on 27 March 2017.

2. The shareholders represented and the number of shares held by them are shown on an attendance list signed by the proxyholder, the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. Said list will be attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

As it appeared from the attendance list, out of the one hundred twenty-two millions three hundred eighty-one thousand eight hundred fifteen (122,381,815) shares in issue, eighty-six million seventy-nine thousand eight hundred forty-six (86,079,846) shares were represented at this meeting so that the meeting was validly constituted and able to validly decide on all the items of the agenda.

2. The agenda of the meeting is as follows:

Amendment to articles 3.1, 5.1.1 (to adjust the authorized share capital and related authorization to 5 years) 6.2.1, 12.2, 12.2.3, 12.2.4, 15, 16.1 to 16.3 and 23 of the articles of association of the Company in line with the amendments to the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies as amended by the law of 10 August 2016, so as to read as follows:

***“3.1 The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a General Meeting or by a resolution of the Board of Directors in which case the Board of Directors shall have the power to amend the Articles accordingly.”***

***“5.1.1 The Company has an authorized share capital of three billion US Dollars (USD3,000,000,000), including the issued share capital, represented by two billion (2,000,000,000) shares, each with a nominal value of one US Dollar and fifty cents (USD1.5). The Company's authorized share capital (and any authorization granted to the Board of Directors in relation thereto) shall be valid from 20th April 2016 and until the 20th April 2021. The Board of Directors, or any delegate(s) duly appointed by the Board of Directors, may from time to time issue shares within the limits of the authorized share capital against contributions in cash, contributions in kind or by way of incorporation of available reserves at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Directors or its delegate(s) may in its or their discretion resolve and the General Shareholder's Meeting waived and has authorized the Board of Directors to waive, suppress or limit, any pre-emptive subscription rights of shareholders provided for by law to the extent it deems such waiver, suppression or limitation advisable for any issue or issues of shares within the authorized share capital.”***

***“6.2.1 Securities (other than Shares which are covered by article 6.1) of the Company are in registered form only unless otherwise provided for in the terms and conditions of the Securities.”***

***“12.2 The Board of Directors may (but shall not be obliged to unless required by law) establish one or more committees (including without limitation an audit committee, a risk and commercial committee, a strategy committee, and a compensation committee) and for which it shall, if one or more of such committees are set up, appoint the members (who may be but do not need to be Board members), determine the purpose, powers and authorities as well as the procedures and such other rules as may be applicable thereto (subject as to the audit committee as set forth below).”***

**“12.2.3 Risk and Commercial Committee:** in the case the Board of Directors decides to set up a risk and commercial committee (the “Risk and Commercial Committee”), such Risk and Commercial Committee shall assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities with regard to (i) evaluating the risks inherent in the business of the Company and its group and the control processes with respect to such risks; (ii) the assessment and review of credit, market, commercial, fiduciary, liquidity, reputational and operational risks; and (iii) to review the implementation of commercial decisions undertaken by the Company with respect of the foregoing.

**12.2.4 Strategy Committee:** in the case the Board of Directors decides to set up a strategy committee (the “Strategy Committee”), such Strategy Committee shall assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities with regard to (i) maintaining a cooperative, interactive strategic planning process with executive officers, including for (a) the identification, review and setting of strategic goals, and (b) the review of potential acquisitions, joint ventures and strategic alliances and dispositions; (ii) the making of recommendations as to the means of pursuing strategic goals; and (iii) the review and implementation of strategic decisions and the Company’s overall development plan.”

**“15.1** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors, member of any committee or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer, agent, adviser or employee of such other company or firm. Any Director, member of any committee or officer who serves as a director, officer or employee or otherwise of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm only, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

**15.2** In the event a Director or a member of any committee has a direct or indirect financial interest conflicting with that of the Company in a transaction which has to be considered by the Board of Directors or the committee, such Director or member of any committee shall indicate such conflict of interest to the Board or, as the case may be, the committee and shall not deliberate or vote on the relevant matter. Any conflict of interest arising at Board or at Committee level shall be reported to respectively the next General Meeting of Shareholders or the Board of Directors’ meeting before any resolution as and to the extent required by law.”

**“16.1** Any regularly constituted General Meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**16.2** Bond holders are not entitled to attend the General Meeting.

**16.3** The annual general meeting of Shareholders as well as any other meetings of Shareholders shall be held in the Grand Duchy of Luxembourg at such place and time as indicated in the notice of the meeting.”

**"Article 23. Sole Shareholder**

*If, and as long as one Shareholder holds all the Shares of the Company, the Company shall exist as a single Shareholder company pursuant to the provisions of Company Law. In the event the Company has only one Shareholder, the Company may at the option of the sole Shareholder, be managed by one Director as provided for by law and all provisions in the present Articles referring to the Board of Directors shall be deemed to refer to the sole Director (mutatis mutandis) who shall have all such powers as provided for by law and as set forth in the present Articles with respect to the Board of Directors."*

After the preceding has been approved the following resolution was unanimously passed:

**SOLE RESOLUTION**

It is resolved to amend articles 3.1, 5.1.1 (to adjust the authorized share capital and related authorization to 5 years) 6.2.1, 12.2, 12.2.3, 12.2.4, 15, 16.1 to 16.3 and 23 of the articles of association of the Company in line with the amendments to the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies as amended by the law of 10 August 2016 so as to read as set out in the agenda.

For:	Against:	Abstentions:
60,807,949	25,118,275	153,622

Pursuant to the above a total of 70.77% of the votes cast of the represented shares in issue have voted in favour, so that the resolution has been adopted.

There being no further item on the agenda the meeting was closed.

**EXPENSES**

The costs, expenses, remuneration or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its increase of share capital are estimated at one thousand one hundred Euros (EUR 1,100.-).

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the parties hereto, these minutes are drafted in English followed by a French translation; at the request of the same appearing persons in case of divergences between the English and French version, the **English** version will prevail.

Done in Luxembourg on the day before mentioned.

After reading these minutes the members of the Bureau signed together with the notary the present deed.

**SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE**

L'an deux mille dix-sept, le dix-neuvième jour du mois d'avril.

Pardevant Maître Edouard Delosch, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de « **Adecoagro S.A.** » (la « Société »), une société anonyme ayant son siège social au 6, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, constituée le 11 juin 2010 suivant acte reçu de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») numéro 1481 du 20 juillet 2010.

Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois le 20 avril 2016 suivant acte reçu du notaire instrumentant, publié au Mémorial numéro 2042 du 12 Juillet 2016.

L'assemblée a été présidée par M. Emilio Gnecco, *chief legal officer*, demeurant à Buenos Aires.

Il fut nommé comme secrétaire Me Toinon Hoss, maître en droit, demeurant à Luxembourg et comme scrutateur Mme Josefina Diaz Vega, *assistant to chief legal officer*, demeurant à Buenos Aires.

Le président a déclaré et requis le notaire d'acter que :

1. Cette assemblée générale extraordinaire a été dûment convoquée par voie d'annonces déposées auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg en date du 23 mars 2017 et publiées auprès du Recueil Électronique des Sociétés et Associations et dans le Luxemburger Wort en date du 27 mars 2017.

2. Les actionnaires représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par le mandataire, le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné. Ladite liste de présence sera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Comme il ressort de la liste de présence, des cent vingt-deux millions trois cents quatre-vingt-un mille huit cents quinze (122.381.815) actions émises, quatre-vingt-six millions soixante-dix-neuf mille huit cent quarante-six (86.079.846) actions sont représentées à cette assemblée générale de sorte que l'assemblée est valablement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

2. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant :

Modifications des articles 3.1, 5.1.1 (afin d'ajuster le capital social autorisé et l'autorisation y relative à 5 ans) 6.1.2, 12.2, 12.2.3, 12.2.4, 15, 16.1 à 16.3 et 23 des statuts de la Société en accord avec les modifications à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 10 août 2016 comme suit :

«3.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par décision de l'Assemblée

*Générale ou par décision du Conseil d'Administration auquel cas le Conseil d'Administration aura le pouvoir de modifier les Statuts en conséquence. »*

*« 5.1.1 La Société a un capital social autorisé de trois milliards de Dollars US (USD 3.000.000.000), y compris le capital social émis, représenté par deux milliards (USD 2.000.000.000) d'actions, chacune ayant une valeur nominale d'un Dollar US et cinquante cents (USD 1,5). Le capital social autorisé de la Société (et toute autorisation conférée au Conseil d'Administration y relative) est valable du 20 Avril 2016 jusqu'au 20 Avril 2021. Le Conseil d'Administration, ou tout(tous) délégué(s) dûment nommé(s) par le Conseil d'Administration, peut(peuvent) émettre de temps à autre des actions dans les limites du capital social autorisé en contrepartie d'apports en espèces, d'apports en nature ou par voie d'incorporation de réserves disponibles aux moments et selon les termes et conditions, y compris le prix d'émission, que le Conseil d'Administration ou son(ses) délégué(s) peut(peuvent) décider en toute discrétion et l'Assemblée Générale des Actionnaires a renoncé et autorisé le Conseil d'Administration à renoncer à, supprimer ou limiter tous droits de souscription préférentiels des actionnaires prévus par la loi dans la mesure où il estime cette renonciation, suppression ou limitation opportune pour toute émission ou toutes émissions d'actions dans les limites du capital social autorisé. »*

*«6.2.1 Les Titres (autres que les Actions telles que couvertes par l'article 6.1) de la Société sont sous forme nominative uniquement à moins qu'il n'en soit disposé autrement dans termes et conditions des Titres.*

*« 12.2 Le Conseil d'Administration peut (mais ne doit pas à moins que la loi ne le requière) établir un ou plusieurs comités (y compris, sans limitation, un comité d'audit, un comité commercial et des risques, un comité de la stratégie et un comité de rémunération) et pour lesquels il doit, si un ou plusieurs comités sont établis, nommer les membres (qui peuvent mais ne doivent pas être membres du Conseil), déterminer l'objet, les pouvoirs et les compétences ainsi que les procédures et toutes autres règles qui peuvent être applicables à ce(s) comité(s) (sous réserve du comité d'audit tel que prévu ci-après). »*

*« 12.2.3 Comité Commercial et des Risques: si le Conseil d'Administration décide d'établir un comité commercial et des risques (le « Comité Commercial et des Risques»), ce Comité Commercial et des Risques assistera le Conseil d'Administration dans ses tâches de surveillance afin (i) d'évaluer les risques inhérents aux activités de la Société et de son groupe et les processus de contrôle en relation avec ces risques ; (ii) d'évaluer et revoir les risques de crédit, de marché, commerciaux, fiduciaires, de liquidités, de réputation et de fonctionnement ; et (iii) de revoir la mise en place de décisions commerciales prises par la Société en relation avec ce qui précède.*

*12.2.4 Comité de la Stratégie : si le Conseil d'Administration décide d'établir un comité de la stratégie (le « Comité de la Stratégie »), ce Comité de la Stratégie assistera le Conseil d'Administration dans ses tâches de surveillance afin de (i) maintenir une relation de coopération stratégique et*

*interactive avec les dirigeants, y compris pour (a) l'identification, la revue et la mise en place d'objectifs stratégiques et (b) la revue d'acquisitions potentielles, de partenariats et d'alliances stratégiques, et désinvestissements, (ii) faire des recommandations quant aux moyens de poursuivre les objectifs stratégiques et (iii) revoir et mettre en place les décisions stratégiques ainsi que le plan global de développement de la Société. »*

*« 15.1 Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs, membres d'un comité ou fondés de pouvoir de la Société aurai(en)t un intérêt dans, ou est administrateur, associé, fondé de pouvoir, agent, conseil ou employé d'une telle autre société ou entité. Tout Administrateur, membre d'un comité ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, fondé de pouvoir, employé ou autre d'une société ou entité avec laquelle la Société contracterait ou s'engagerait autrement en affaires, ne pourra, en raison de sa position dans cette autre société ou entité, être empêché de délibérer, de voter ou d'agir en relation avec un tel contrat ou autre affaire.*

*15.2 Dans le cas où un Administrateur ou un membre d'un comité de la Société a un intérêt personnel direct ou indirect patrimonial opposé à celui de la Société dans une transaction devant être considérée par le Conseil d'Administration ou le comité pertinent, cet Administrateur ou membre de comité devra informer le Conseil ou, le cas échéant, le comité pertinent de ce conflit d'intérêts et il ne prendra pas part aux délibérations et au vote sur cette affaire. Tout conflit d'intérêt émergeant au niveau du Conseil ou d'un comité devra être rapporté respectivement à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires ou à la prochaine réunion du Conseil d'Administration avant toute résolution et dans la mesure requise par la loi. »*

*« 16.1 Toute Assemblée Générale des Actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera l'ensemble des Actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus étendus afin d'ordonner, d'effectuer ou de ratifier les actes relatifs à toutes les opérations de la Société.*

*16.2 Les obligataires ne sont pas autorisés à participer à l'Assemblée Générale.*

*16.3 L'assemblée générale annuelle des Actionnaires ainsi que toute autre Assemblée Générale se tiendra au Grand-Duché de Luxembourg à tout endroit et date indiqué dans la convocation de ladite assemblée. »*

*« Article 23. Actionnaire Unique*

*Si, et aussi longtemps qu'un seul Actionnaire réunit toutes les Actions de la Société entre ses seules mains, la Société sera une société unipersonnelle au sens de la Loi sur les Sociétés Commerciales. Si la Société a un seul Actionnaire, la Société peut, au choix de l'Actionnaire unique, être administrée par un Administrateur tel que prévu par la loi et toutes les dispositions des présents Statuts qui se réfèrent au Conseil d'Administration seront censées se référer à l'Administrateur unique (mutatis mutandis), qui aura les pouvoirs*

*prescrits par la loi et ceux prévus dans les présents Statuts en relation avec le Conseil d'Administration. »*

Après approbation de ce qui précède, la résolution suivante a été prise à l'unanimité :

#### **RESOLUTION UNIQUE**

Il est décidé de modifier les articles 3.1, 5.1.1 (afin d'ajuster le capital social autorisé et l'autorisation y relative à 5 ans) 6.1.2, 12.2, 12.2.3, 12.2.4, 15, 16.1 à 16.3 et 23 des statuts de la Société en accord avec les modifications à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 10 août 2016 comme indiqué dans l'ordre du jour.

Pour:	Contre:	Abstentions:
60.807.949	25.118.275	153.622

En vertu de ce qui précède, un total de 70,77% des votes émis des actions représentées en émission ont voté en faveur, de sorte que la résolution a été adoptée.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

#### **DEPENSES**

Les coûts, frais, dépenses et rémunérations, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison du présent acte sont estimés à mille cent Euros (EUR 1.100,-).

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare par les présentes qu'à la demande des parties comparantes, le présent procès-verbal est rédigé en anglais suivi d'une traduction française; à la demande des mêmes parties comparantes, en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

#### **DONT ACTE**

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite, les membres du bureau ont signé ensemble avec le notaire le présent acte

**Pour copie conforme**  
**s. Notaire Edouard Delosch**

