



# Presentación Canje ON Clase XXV

Junio 2021



# RESOLUCIONES BCRA “A” 7106, 7230 y 7272

- Las **Comunicaciones “A” 7106, 7230 y 7272** restringen el acceso al Mercado de Cambios para obtener dólares estadounidenses para el pago de vencimientos de deuda.
- Las Compañías que registren **vencimientos de capital entre el 31.03.2021 y el 31.12.2021** debieron presentar ante el BCRA un detalle de un plan de refinanciación en base a los siguientes criterios:
  - que el monto neto por el cual se accederá al mercado de cambios en los plazos originales no superará el 40% del monto de capital con vencimiento en el período indicado.
  - que el resto del capital sea refinanciado con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años.
- La **Clase XXV de CRESUD**, por un monto de **USD 59,6 millones**, se encuadra dentro de este período normativo, dado su **vencimiento el 11.07.2021**.

# CANJE ON CRESUD CLASE XXV (CSFQO - ARGRES560080)

## USD 59,6mm – 9% – 11 julio 2021

### OPCIÓN BASE

... al menos USD 0,40 en efectivo y el remanente en la emisión de CLASE XXXIII

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

### OPCIÓN PAR

...Early bird (hasta 22/06/21) 0,75% en ARS y la nueva emisión de CLASE XXXIII

### CLASE XXXIII

MONEDA Y PRECIO DE EMISIÓN

Dólares estadounidenses  
100% Valor Nominal

TASA DE INTERÉS

Fija 9% - Pagos semestrales

AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO

Tres pagos anuales iguales, 36 meses

FORMA DE INTEGRACIÓN

En especie, en canje de ON CLASE XXV existente

MONTO MÁXIMO DE LA CLASE

USD 35,7 millones

DOMICILIO DE PAGO

Nueva York

# CANJE ON CRESUD CLASE XXV (CSFQO - ARGRES560080)

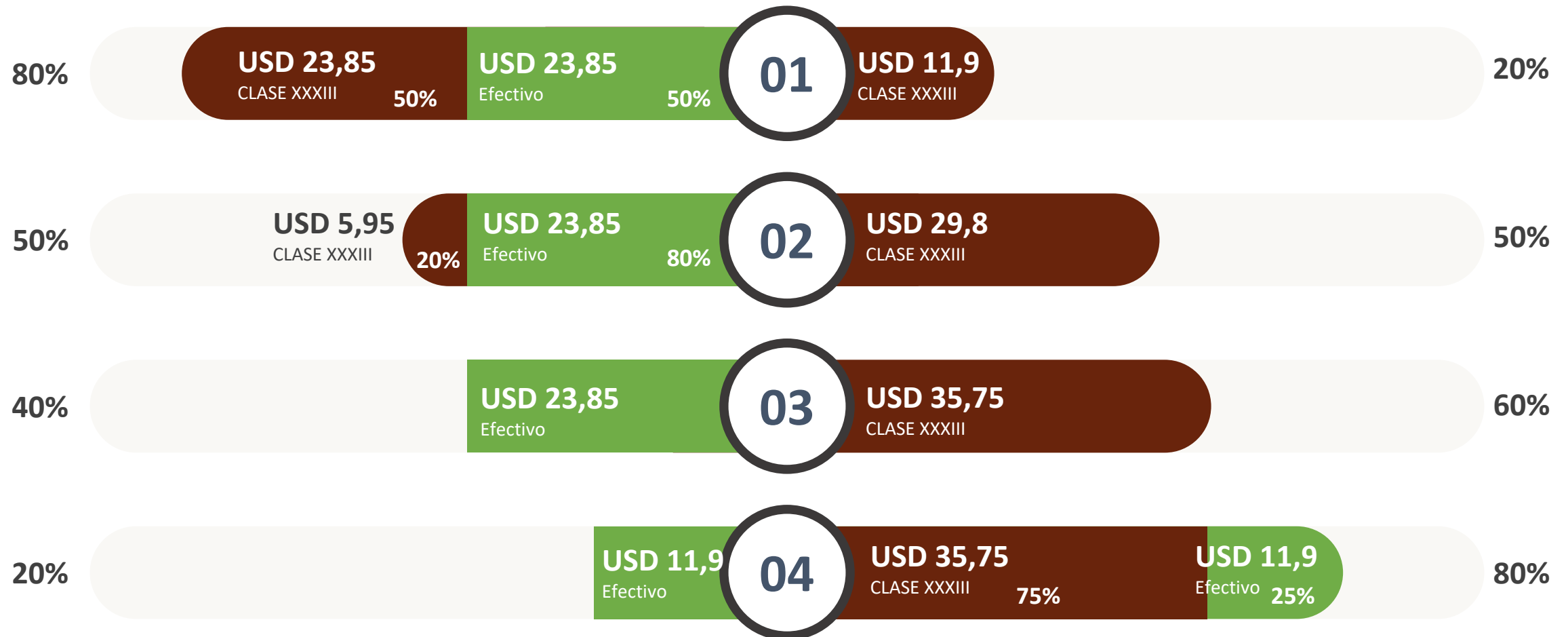
## USD 59,6mm – 9% – 11 julio 2021

### MONTO MÁXIMO A EMITIR: USD 35,7 MILLONES

#### ESCENARIOS

#### OPCIÓN BASE

#### OPCIÓN PAR



# CANJE ON CRESUD CLASE XXV (CSFQO - ARGRES560080)

## INFORMACIÓN ADICIONAL

Early Bird Clase XXXIII

0,75% ARS

22 jun 2020  
20hs

Cierre Canje

28 jun 2021  
20hs

Liquidación

~ 30 jun 2021

### CALIFICACIÓN

A (arg)

**FixScr**  
affiliate of Fitch Ratings

### AGENTE DE CANJE



**CAJA DE VALORES**

### COLOCADORES



**BALANZ**

**PUENTE**  
Soluciones financieras desde 1915



**AR PARTNERS**





# La Compañía





# SOBRE CRESUD

## ● COMPAÑÍA AGROPECUARIA LÍDER EN LATAM

Administrando un portfolio de 800k ha en Argentina, y en Brasil, Paraguay y Bolivia a través de nuestra subsidiaria Brasilagro.

## ● PORTFOLIO DIVERSIFICADO

Exposición a campos en Argentina, Brasil, Paraguay y Bolivia minimiza el riesgo del negocio agropecuario.

## ● PIONERA EN REAL ESTATE AGROPECUARIO

Agricultores de última generación con historial probado en la rotación del portfolio. Management con gran experiencia y habilidades únicas.

## ● CONTROLANTE DE IRSA

Mayor compañía de real estate diversificado que administra un portfolio de renta de más de 500k m2 de ABL en Argentina.

## ● SÓLIDO TRACK RECORD EN EL MERCADO DE CAPITAL

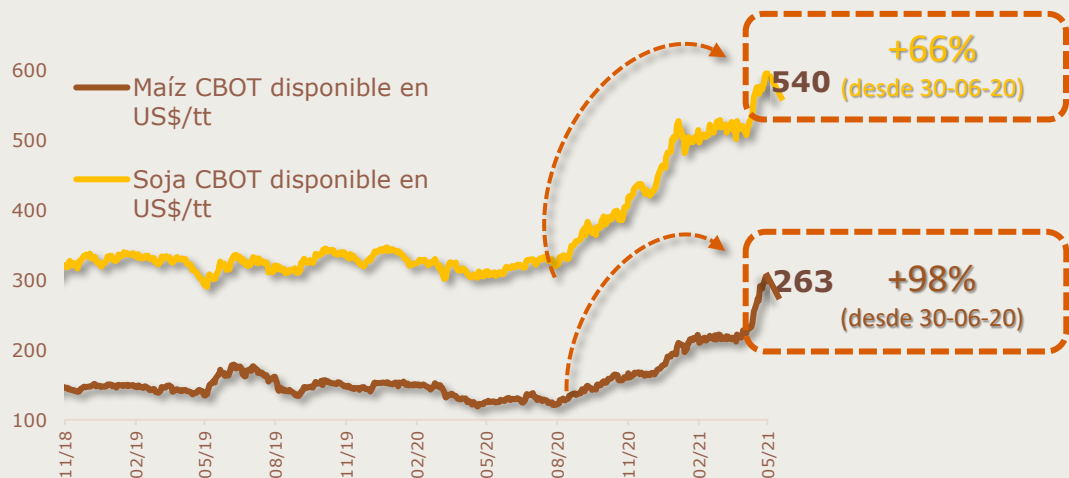
Listada en BYMA desde 1960 (CRES) y en NASDAQ desde 1997 (CRESY). Primer compañía agrícola Argentina en estar listada fuera de Argentina.



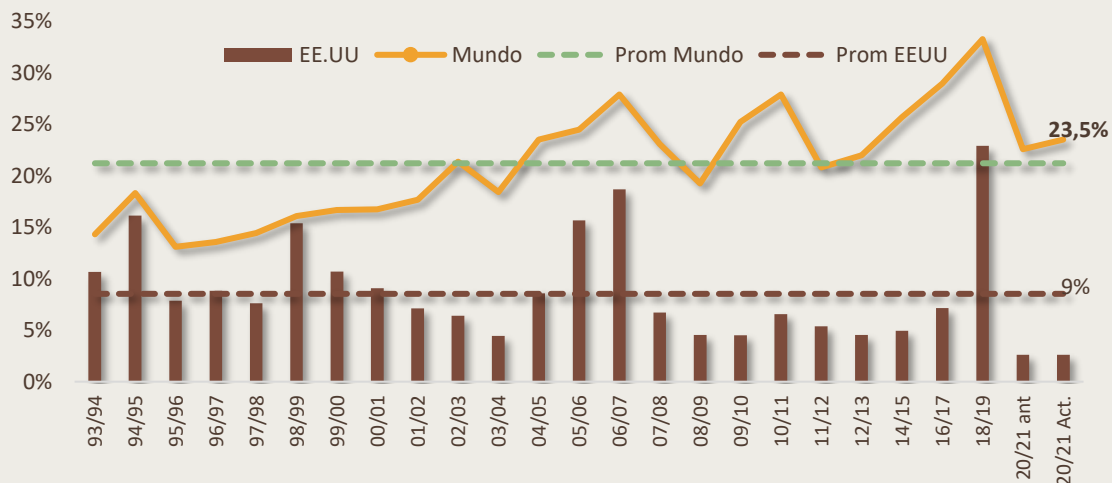
# NOVEDADES OPERATIVAS

# NEGOCIO DE FARMING

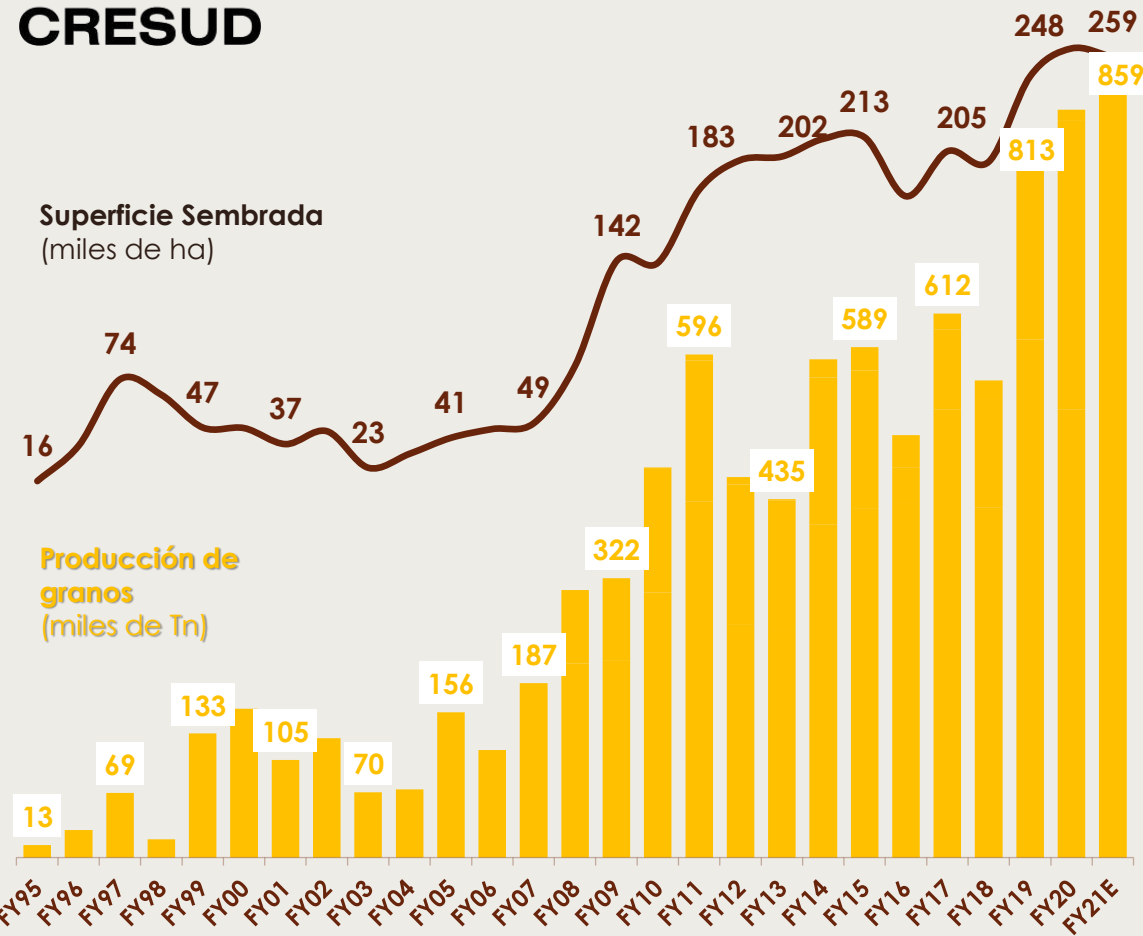
FY 2021



## BOOM DE PRECIOS DE COMMODITIES



## SOJA: EE.UU. Y EL MUNDO - RATIO STOCK / CONSUMO



## SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN – RÉCORDS HISTÓRICOS



## NOVEDADES OPERATIVAS



Feb-21

**Jatobá – May 2021**

Remanente de 13.276 ha en el portfolio de BrasilAgro



## VENTA DE CAMPOS

FY 2021

**~63 USD millones**

### Bolivia

Venta de campos a Brasilagro

**9.900 ha**

**31 USD MM**

Ubicación

**Santa Cruz**

### Argentina

Venta de frigorífico

**12.500 cabezas**

Capacidad de faena

**10 USD MM**

Ubicación

**La Pampa**



Feb-21

### Brasil

Venta parcial de campo

**1.654 ha**

**67,1 BRL MM**

Ubicación

**Jaborandí -BA**

### Argentina

Venta parcial de campo

**2.440 total ha**

- 1.950 ha agric.  
+ casco histórico

**8,6 USD MM**

Ubicación

**Entre Ríos**



**San Pedro Farm – June 2021**

Remanente de 3.580 ha en el portfolio de CRESUD

# NOVEDADES FINANCIERAS

# AUMENTOS DE CAPITAL



**Mkt Cap**  
USD 633 MM

Feb 2021



**Mkt Cap**  
USD 420 MM

Mar 2021



**Mkt Cap**  
USD 270 MM

May 2021



**BRL 440,0 mm**  
Oferta primaria  
+BRL 60,0 mm oferta secundaria  
**20,0 mm de acciones**  
Oferta primaria  
+2,7 mm oferta secundaria

Suscripción de acciones a cambio de campos vendidos en Bolivia  
**USD 31 millones**

**USD 42,5 mm**  
Fondos recibidos  
**90,0 mm de acciones**  
+90,0 mm de Warrants

**USD 28,8 mm**  
Fondos recibidos  
**80.0 mm de acciones**  
+80,0 mm de Warrants

Ejercicio de sus derechos de preferencia por tenencia de 62,3%  
**~USD 18 millones**

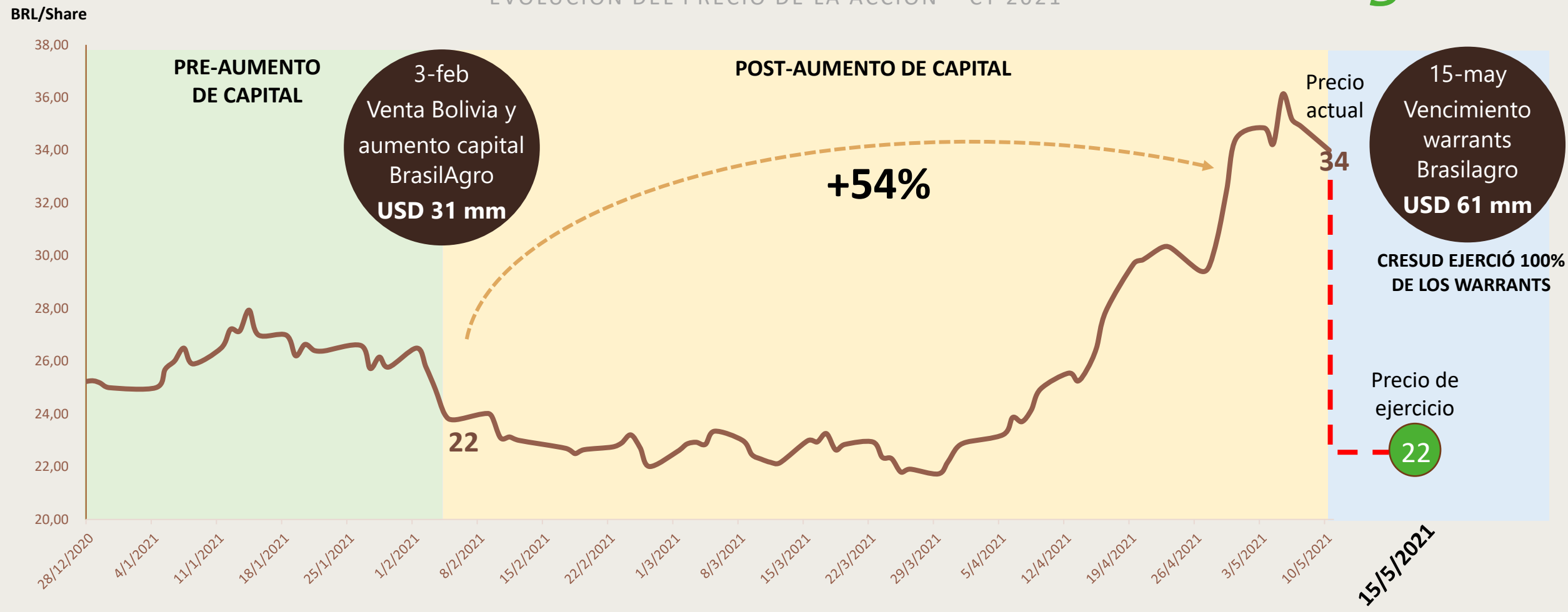




# NOVEDADES FINANCIERAS

# INVERSIÓN EN BRASILAGRO

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN – CY 2021



**VALOR DE MERCADO PARA CRESUD:**

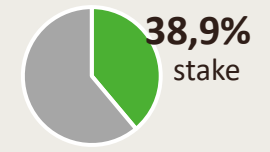
**Valuación pre-deal**  
**USD 94 MM**



**+ USD 152 MM**

**GANANCIA NETA DE LA INVERSIÓN**  
**+ USD 60 MM**

**Valuación actual**  
**USD 246 MM**

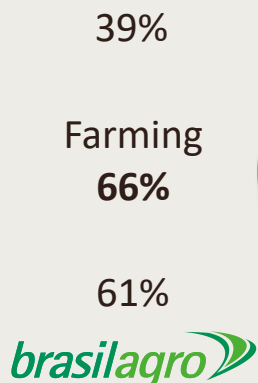
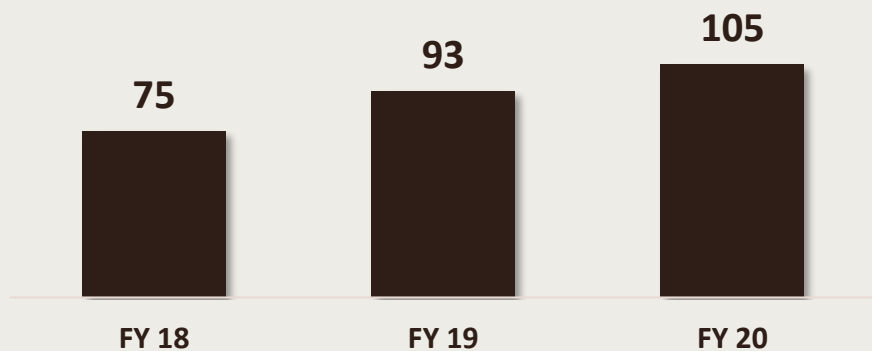




# INFORMACIÓN FINANCIERA

## EBITDA AJUSTADO

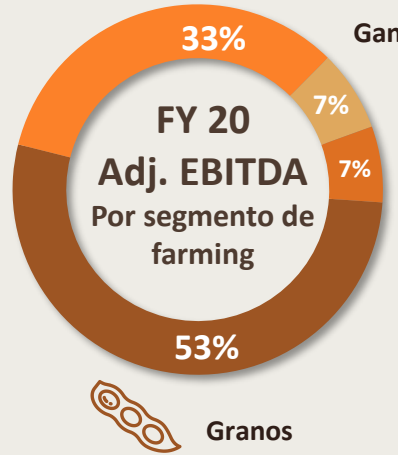
NEGOCIO AGROPECUARIO



Caña de azúcar



Ganadería

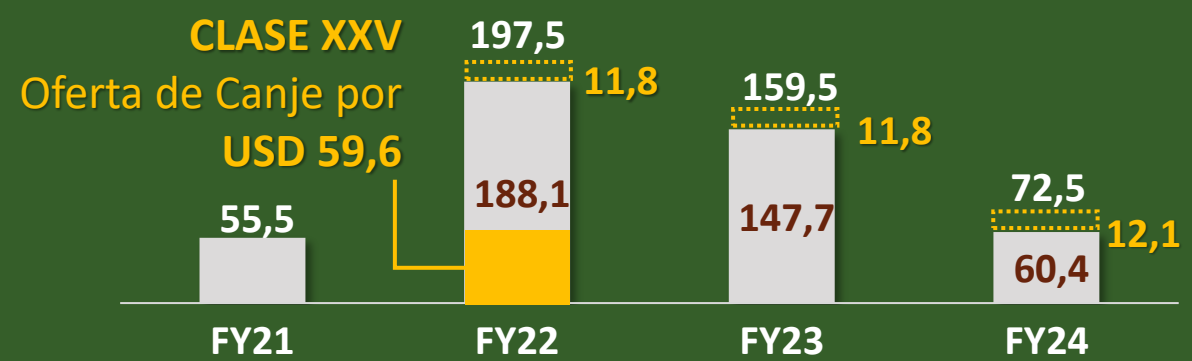


## PERFIL DE DEUDA

AL 4 DE JUNIO DE 2021

Descripción	Monto
DEUDA BRUTA	451,7
CAJA Y EQUIVALENTES	18,0
DEUDA NETA	433,7

### AMORTIZACIÓN DE DEUDA PROFORMA



  
**CRESUD**  
Gracias!

