

PARTICIPANTES DE LA COLOCACIÓN

Emisor



Organizador y Colocador



PP Inversiones SA

Subcolocador



Allaria Ledesma & Cia, S.A.

Avaladas por



Asesores Legales

Nicholson y Cano
Abogados

DATOS DE LA LICITACIÓN

Período de Difusión Del 11 al 13 de mayo de 2021

Período de Colocación Viernes, 14 de mayo de 2021

Fecha de Liquidación Miércoles, 19 de mayo de 2021

Mercados Listado MAE/ BYMA

Destino de los fondos: Inversión en activos fijos o integración de capital de trabajo. Específicamente, adquisición de mallas antigranizo para la protección de sus cultivos. La instalación de estas mallas permiten mejorar toda la cadena de valor desde la producción de fruta fresca en la chacra, la productividad de la actividad industrial en el Galpón de Empaque y Frigorífico y actividad comercial.

CONDICIONES DE LA EMISIÓN (*)

ON PYME GARANTIZADA -hasta \$ 206 millones-

Clases

Clase A

Clase B

Monto a emitir (hasta)

\$ 144.2 millones de VN

\$ 61.8 millones de VN

Moneda

Pesos

Pesos

Plazo

30 meses

48 meses

Precio

100% VN

100% VN

Tasa de interés

Badlar +
Margen a licitarBadlar +
Margen a
licitar

Pago de intereses

Trimestral

Semestral

Amortización

Siete cuotas trimestrales (las primeras 6 de 14,25% y la última de 14,5%) pagaderos a los 12, 15, 18, 21, 24, 27 y 30 meses

Siete cuotas semestrales (las primeras 6 de 14,25% y la última de 14,5%) pagaderos a los 12, 18, 24, 30, 36, 42 y 48 meses

Monto mínimo de suscripción

\$ 5.000 o montos que sean superiores que sean múltiplos de \$ 1

Garantías

ArgenPymes SGR (29.82%)-
Acindar SGR (27.74%)-
Creceer SGR (24.27%)-
Affidavit SGR (9.02%)-
Mills SGR (6.93%)-
Garantizar SGR (2.22%)

Garantizar SGR (100%)

(*) La emisión será sólo para inversores calificados

CONTACTOS COMERCIALES PPI

Augusto Posleman - Director

aposleman@portfoliopersonal.com

(011) 5218-3844

Pablo Debernardi - Director Comercial

pdebernardi@portfoliopersonal.com

(011) 5991-0070

Santiago Firpo

sfirpo@portfoliopersonal.com

(011) 3987-6701

Federico Santander

fsantander@portfoliopersonal.com

(011) 3987-6700

Guido Severini

gseverini@portfoliopersonal.com

(011) 3987-6718

CONTACTOS COMERCIALES ALLARIA

Juliana Rojido - Directora de Finanzas Corporativas

juliana.rojido@allaria.com.ar

(011) 5555-6058

Jordan Casteglione - Gerente de Institucionales y Corporativos

jcasteglione@allaria.com.ar

(011) 5555-6057

Matias Aizpeolea - Responsable de Emisiones Primarias

matias.aizpeolea@allaria.com.ar

(011) 5555-6078

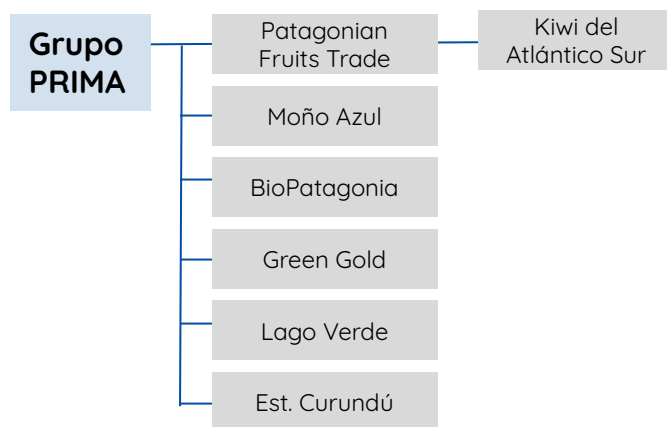
LA EMPRESA

Patagonian Fruits Trade SA tiene como actividad principal la producción, acondicionamiento, empaque y comercialización tanto internacional como en el mercado doméstico de frutas frescas, peras, manzanas y kiwis de producción convencional, orgánica y biodinámica.

EL GRUPO

Patagonian Fruits Trade SA forma parte del Grupo Prima SA, holding que agrupa los negocios de agroindustria. Su historia se remonta a 1970, con un crecimiento constante durante estos últimos 50 años. Puntualmente, en 1999 nace Patagonian Fruits Trade de la unión de grandes productores y empaques.

ESTRUCTURA DEL GRUPO



EL NEGOCIO

El Grupo Prima S.A. es el mayor productor de frutas orgánicas y el mayor exportador de fruta fresca de la Argentina. Posee más de 1.400 hectáreas productivas de peras y manzanas en el Alto Valle de Río Negro y Neuquén, y más de 120 hectáreas de kiwi en Sierra de los Padres -que ascenderá a 200 hectáreas este próximo 2021/2023-.

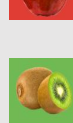


La comercialización de estos productos se canaliza a través de Patagonian Fruits para lo relacionado con el comercio exterior, y Moño Azul para el mercado local.

En total, comercializa más de 100.000 toneladas de fruta fresca por un valor de USD 100 MM, dependiendo de cada temporada. Un 22% de los ingresos del negocio lo explica el mercado interno, un 13% lo destinado a países limítrofes y un 65% el mercado internacional. Llega a más de 100 clientes en 23 países del mundo.



PRODUCCIÓN PROPIA ORGÁNICA



+295 ha de peras
+445 ha de manzanas
+70 ha de kiwi verde

+45 ha de Kiwi amarillo
+5 de Kiwi rojo

PRODUCCIÓN PROPIA CONVENCIONAL

+285 ha de peras
+380 ha de manzanas



CAPACIDAD DE EMPAQUE Y FRIGORÍFICO

	Kg /hora	m2
Moño VR	24.000	30.000
Moño VAN	27.500	18.500
Est. Curundú	18.000	39.000
BioPatagonia	10.000	9.000

El Grupo trabaja a través de un modelo integrado que parte de la multiplicación de las plantas en viveros, producción en fincas propias, plantas de empaque y frigoríficos, y la contratación de la logística tanto en el país como lo necesario hasta llegar a los mercados de destino. Desarrolló una plataforma de distribución y logística que involucra el camino de las frutas desde la cosecha hasta la puerta del cliente (los principales supermercados) en función de la demanda, y asegurando la trazabilidad de la cadena logística en todo su recorrido.

LA PRODUCCIÓN

- ❖ En Sierra de los Padres. Provincia de Buenos Aires. Centraliza acá la producción de Kiwi. Más empaque y frigorífico.
- ❖ En el Valle Medio y Alto Valle del Río Negro. Provincia de Neuquén y Río Negro. Concentra acá la producción de manzana y peras. Más cuatro empaques y frigoríficos.

LOS CLIENTES



PROYECCIONES DE LA COMPAÑÍA

A continuación, se expone proyecciones económicas-financieras seleccionadas brindadas por el Grupo en base a sus proyectos futuros.

	2019 (r)	2020 (p)	2021 (p)	2022 (p)	2023 (p)	2024 (p)
Ventas Ultramar	56,40	65,18	68,44	71,86	75,45	79,23
Ventas Países Limitrofes	8,45	9,46	9,93	10,42	10,95	11,49
Ventas Mercado Interno	15,84	18,51	19,94	21,53	23,33	25,36
Ventas Industria	1,24	1,42	1,53	1,66	1,79	1,94
Total Ingresos	81,93	94,57	99,84	105,47	111,52	118,02
Fruta	(24,96)	(37,16)	(38,65)	(40,20)	(41,80)	(43,48)
Servicio de Frío y Empaque	(22,04)	(19,54)	(20,74)	(22,07)	(23,54)	(25,18)
Materiales de Empaque	(13,06)	(12,98)	(13,50)	(14,04)	(14,60)	(15,18)
Reintegro a las Exportaciones	2,76	3,39	3,56	3,73	3,92	4,12
Derechos de Exportación	(5,37)	(3,51)	(3,69)	(3,87)	(4,07)	(4,27)
Total Costos de Ventas	(62,67)	(69,80)	(73,02)	(76,45)	(80,09)	(83,99)
Margen de Contribución	19,26	24,77	26,82	29,02	31,43	34,03
Gastos Comerciales	(6,64)	(7,96)	(8,45)	(8,99)	(9,59)	(10,26)
Margen Bruto	12,62	16,81	18,37	20,03	21,84	23,77
Gastos de Administración	(3,55)	(2,86)	(3,04)	(3,23)	(3,45)	(3,68)
EBITDA	9,07	13,95	15,33	16,80	18,39	20,09
Gastos Financieros	(4,09)	(4,28)	(4,54)	(4,83)	(5,15)	(5,51)
Amortizaciones	(1,09)	(1,36)	(1,44)	(1,53)	(1,53)	(1,74)
Rdo. antes de Impuestos	3,89	8,31	9,35	10,44	11,71	12,84

Valores en MM USD



PROYECTOS FUTUROS DEL GRUPO

CORTO PLAZO

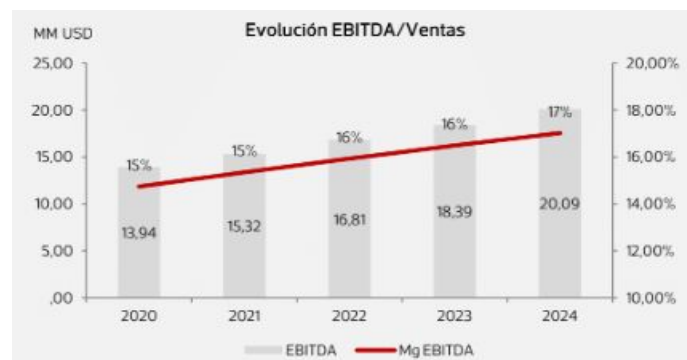
- Extensión del plazo de la deuda
- Consolidación de sinergias corporativas (tras la incorporación de Moño Azul y Establecimiento Curundú)

MEDIANO PLAZO

- Reconversión productiva: +200 ha de fruta de pepita; +80 ha de Kiwi amarillo y rojo; +805 ha de malla antigranizo; + infraestructura en empaque y frigorífico.
- Consolidación de eficiencias productivas

LARGO PLAZO

- Nuevos proyectos de expansión horizontal (+75 ha de cereza)
- Expansión comercial internacional



INFORMACIÓN CONTABLE SELECCIONADA

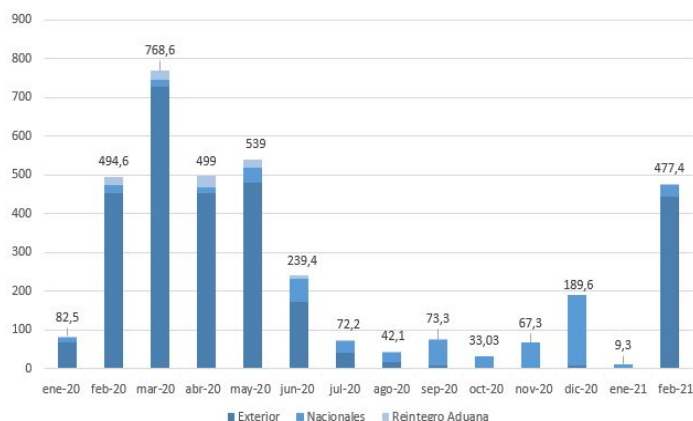
A continuación, se expone la información contable para 2019 y 2020 (provisorio) de Patagonian Fruits Trade expresados en moneda homogénea (diciembre 2020).

ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos	2019	2020 (p)
Ingresos por Ventas	3.772,99	3.878,15
Costo de Ventas	(3.236,33)	(3.362,77)
Resultado Bruto	536,66	515,38
Gastos de Comercialización	(16,19)	(18,50)
Gastos de Administración	(205,39)	(202,72)
Amortizaciones	(62,00)	(65,33)
Resultado Operativo	253,07	228,83
Resultado financieros y por tenencia (*)	(680,77)	(250,79)
Otros ingresos	47,69	234,59
Resultado antes de impuestos Gcias.	(380,00)	212,63
Impuesto a las Ganancias	75,96	(59,87)
Resultado del Ejercicio	(304,04)	152,76

(*) Incluido RECPAM

EVOLUCIÓN MENSUAL DE VENTAS (EN MILLONES DE PESOS HISTÓRICOS)



En millones de Pesos	Exterior	Nacionales	Reintegro Aduana	Total
2020	2.428,69	567,46	105,01	3.101,15
2021 (*)	445,38	39,07	2,33	486,78

(*) Información de enero-febrero

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

En millones de Pesos	2019	2020 (p)
Activo Corriente	1.989,65	2.615,45
Caja y Bancos	11,91	23,57
Cuentas por cobrar	1.284,77	1.688,78
Otros Créditos Corrientes	412,02	646,40
Bienes de Cambio	280,95	256,70
Activo No Corriente	895,38	811,85
Inversiones	167,34	200,05
Activo por impuesto diferido	107,94	25,13
Bienes de Uso	620,10	568,65
Total Activo	2.885,03	3.427,30
Pasivo Corriente	2.379,12	2.779,42
Deudas Comerciales	621,53	1287,85
Deudas Bancarias	1694,65	1445,13
Deudas Fiscales	30,00	22,23
Deudas Sociales	3,44	3,56
Otras Deudas	29,50	20,65
Pasivo No Corriente	135,38	124,62
Deudas Bancarias	26,60	41,44
Deudas Fiscales	7,03	4,36
Pasivo por Imp. Dif.	101,75	78,82
Total Pasivo	2.514,50	2.904,04
Patrimonio Neto	370,53	523,26

EVOLUCIÓN VOLUMEN COMERCIALIZADO

En toneladas	2017	2018	2019	2020
	Toneladas %	Toneladas %	Toneladas %	Toneladas %
Pera	34.333 60,0%	41.629 62,3%	30.436 52,7%	31.164 60,4%
Manzana	17.845 31,2%	19.899 29,8%	25.912 44,8%	18.634 36,1%
Caldo de Manzana	4.161 7,3%	4.132 6,2%		
Kiwi	912 1,6%	1.149 1,7%	1.437 2,5%	1.778 3,4%
Total	57.251 100,0%	66.809 100,0%	57.785 100,0%	51.576 100,0%

La información contenida en el presente documento no debe ser considerada completa a los efectos de tomar una decisión de inversión en las ON PYME CNV GARANTIZADAS PFT SERIE I y debe ser analizada en forma conjunta con el Prospecto definitivo de fecha 10 de Mayo de 2021 (el "Prospecto"), que se encuentran disponible en el sitio de la CNV <https://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/Empresas/Empresa/30690967541?desde=27/4/2017>. El presente documento fue confeccionado en virtud de la información contenida en el Prospecto y demás información pública del Emisor difundida en el sitio de la CNV antes indicado. La oferta pública de las "ON PYME CNV Garantizadas PFT Serie I", bajo el Régimen PYME CNV Garantizadas, se encuentra comprendida en la autorización otorgada por la CNV mediante Resolución FC-2021-21080-APN-DIR#CNV del 22 de abril de 2021. El presente documento es de uso confidencial y ni la Emisora ni los Colocadores habilitan su posterior distribución, sin el previo consentimiento de cada uno de ellos.