

SUSCRIPCIÓN PRIMARIA SAN MIGUEL (SAMI)

Información relevante que involucra las especies

SAMIX (para tenedores de instrumentos de SAN MIGUEL)

Tickets afectados: SAMI, SNS90, SNS80

REQUIERE ACCIÓN DEL CLIENTE

09 ABRIL 2024

SUSCRIPCIÓN DE NUEVAS ACCIONES DE SAN MIGUEL (((TENEDORES DE SAMIX)))

OBJETIVO DE LA COLOCACIÓN:

Reestructuración del Patrimonio y Pasivo, Expansión del Negocio en Argentina

Instrumentos Afectados: SAMI, SNS8O, SNS9O (A estos inversores se les acredita un Nuevo Instrumento)

Instrumento Acreditado: SAMIX (Si busca ejercer el derecho preferencial, como accionista, de utilizar las SAMIX para la adquisición de NUEVAS ACCIONES, la relación es: 1 NUEVA ACCIÓN DE SAMI por cada 0,744 ACCIONES ACTUALES. Ejemplo, si usted tiene 100 SAMIX podrá suscribir 74,44 NUEVAS ACCIONES (redondeo hacia abajo =74).

Precio Indicativo sugerido por la empresa para suscripción: 900 pesos ; **Rango potencial:** \$700-\$1100
Precio final de suscripción se informará con el resultado (Puede ser > 900 pesos).

Inicio de la Suscripción: Martes 09 de Abril de 2024 ; **Finalización de Suscripción:** Martes 16 de abril 14hs.

Vencimiento para operar SAMIX para vender Derecho por mercado secundario: Hasta el viernes 12 de abril de 2024 a las 15hs. **RECORDAR:** SAMIX puede usarse para suscribir nuevas acciones o venderla por mercado.

Liquida: El 22 de abril de 2024

Calificación: GRADO A GLOBAL (Emisión Senior)

[Prospecto](#) / [Informe Institucional](#) / [Calificación de Riesgo](#) /

QUE SIGNIFICA QUE ME ACREDITEN SAMIX

Todos los tenedores de SAMI (Acciones ordinaria cotizante), SNS8O (ONs vencimiento 2024) y SNS9O (ONs vencimiento 2025) se les acredita un nuevo Instrumento (SAMIX)

Este instrumento otorga dos clases de derecho preferencial (derecho que no tienen los que suscriban acciones por primera vez).

Por cada 0,744 Acciones o ONs en tenencia, los tenedores usando este derecho (SAMIX) podrán suscribir 1 Nueva Acción.

De acceder a la suscripción primaria de acciones ejerciendo ese derecho: Por ejemplo los tenedores de SAMI (Acción) podrán suscribir cada 100 SAMIX 100 Nuevas Acciones de SAMI (Precio Indicativo \$900, de forma preferencial, sin mínimos de suscripción, y con prioridad sobre el resto de inversores nuevos).

Los tenedores de SNS8O y SNS9O podrán convertir sus ONs Dollar Linked, al tipo de cambio del día de la suscripción, a un valor reconocido de 1 VN USD (Linked) = 1 (redondeo).

La empresa reconocerá a la par ambas ONs para hacer la suscripción. Los tenedores de esta forma podrán suscribir cada 100 SAMIX 74 NUEVAS ACCIONES.

QUE SIGNIFICA QUE ME ACREDITEN SAMIX

SI NO QUIERO HACER NADA, NI SUSCRIBIR NI CANJEAR ¿QUE ME RECOMIENDAN?

Vender por mercado antes del Viernes 12 de abril a las 15hs (en 48hs o en CI) enviando por Mensajería de Bull Market Brokers un Pedido de Venta de SAMIX (Esto se hace por plataforma). Estos instrumentos pueden tener un precio de mercado, que será la diferencia entre SAMI (cotización actual) y el precio indicativo de suscripción preferencial (incierto). Por ejemplo si SAMI cotiza a \$920 por mercado el viernes 12 de abril, y el precio de suscripción es \$900 (esperado), las SAMIX deberían cotizarse a \$20 por mercado secundario.

Pero el precio de las SAMIX es incierto, porque desconocemos el precio de corte de la suscripción.

Bull Market Brokers como medida para resguardar el valor de las tenencias de sus clientes, y dado que las SAMIX pasado el periodo de suscripción vencerán, si tienen un precio y a las 15hs del Viernes 12 de Abril de 2024, no se ejercicio ninguna opción, suscribir nuevas acciones o venderlas por cuenta propia, intentará venderlas por mercado si tienen valor y volumen operacional.

COMO PARTICIPAR DE LA SUSCRIPCIÓN TENIENDO SAMIX

PASOS PARA PARTICIPAR DE LA SUSCRIPCIÓN PREFERENCIAL (TENEDOR DE SAMIX)

OPERAR-LICITAR-ELEGIR COMITENTE-PRODUCTO (SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES SAMI) - CUPONES (Monto a Ejercer Derecho de Suscripción)-**ENVIAR**

Licitar

Comitente
[REDACTED]

Producto
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES DE SAMI (CON SAMIX) SA...

Moneda
☒ Pesos ☐ Dolares

Precio en Pesos
900,000
El precio no se puede modificar

Cupones
Ingrese la cantidad de cupones. Usted tiene en cartera: 0 cupones SAMIX.
No tiene cupones.

Importe en Pesos

Cantidad

[Limpiar](#)

Enviar

Tener presente que los inversores que quieran INCREMENTAR SU POSICIÓN EN SAMI ejerciendo el derecho preferencial de SAMIX, se les debitará el Importe en Pesos en función del Precio del día de Anuncio del Resultado y no el Precio Indicativo (\$900)

COMO PARTICIPAR DE LA SUSCRIPCIÓN TENIENDO SNS80/SNS90 (CANJE VOLUNTARIO)

PASOS PARA PARTICIPAR DE LA SUSCRIPCIÓN PREFERENCIAL (TENEDOR DE SNS80/SNS90)

OPERAR-LICITAR-ELEGIR COMITENTE-PRODUCTO (SUSCRIPCIÓN EN ESPECIE DE SAMI X SNS90) - CUPONES (Monto de ONs a ENVIAR a cambio de NUEVAS ACCIONES DE SAME)-ENVIAR

Licitar

# Comitente <div>10027 - Mazza Mauro Gabriel</div>	Producto SUSCRIPCIÓN EN ESPECIE DE SAMI X SNS90 SNS90
Moneda <div><input checked="" type="radio"/> Pesos <input type="radio"/> Dolares</div>	Precio en Pesos <div>862,000</div> <div>El precio no se puede modificar</div>
Cupones <div>Ingrese la cantidad de cupones. Usted tiene en cartera: 0 cupones SNS90.</div> <div>No tiene cupones.</div>	Importe en Pesos ?
Cantidad	
	<div>Limpiar Enviar</div>

Los tenedores de SNS80 y SNS90 podrán cambiar sus ONs Dollar Linked por Acciones de SAMI. Tener presente que esto implica un cambio de perfil de riesgo para quien acepte la suscripción entregando sus ONs.

COMO PARTICIPAR DE LA SUSCRIPCIÓN TENIENDO SAMIX

IMPORTANTE (¿PUEDE EJERCER EL DERECHO POR LA CANTIDAD QUE YO DESEE?)

SI.

Por ejemplo, si tengo 500 SAMIX y quiero cargar en CUPONES por 200, puedo ejercer ese derecho, y las restantes venderlas por mercado si tienen precio o volumen.

El desembolso final de Pesos sería:

$200 \text{ SAMIX} * 0,744 \text{ ratio de capital ampliado} * \900
(precio indicativo)

Monto total en Pesos = \$ 133.920

QUE ES LO IMPORTANTE DE LA PROPUESTA PARA SAN MIGUEL

¿INCREMENTO MI POSICIÓN EN SAN MIGUEL EJERCIENDO EL DERECHO PREFERENCIAL DE LAS SAMIX?

Es una noticia importante para la empresa la reducción en un 50% del pasivo, si la totalidad de las Nuevas Acciones son emitidas, convirtiendo a los deudores en accionistas. Esto reduce sustancialmente el uso de efectivo los próximos trimestrales. Y pasado el efecto contable de la devaluación del Q4, esperamos una mejora en los ingresos durante 2024. Con un peso menor financiero podríamos ver una revalorización de SAMI (una empresa que exporta el 90% de su producción).

La empresa por mercado a Dólar Financiero esta en 0,836c.

Pero es importante resaltar que la emisión de nuevas acciones esta en un rango de 143 millones hasta 1098 millones, con un máximo de 500 millones ampliable en dos intervalos distintos. Es una ampliación de capital importante.

Tener presente que esto mejorará el float de la empresa, así como la liquidez futura, al haber un mayor capital social flotando en el mercado.

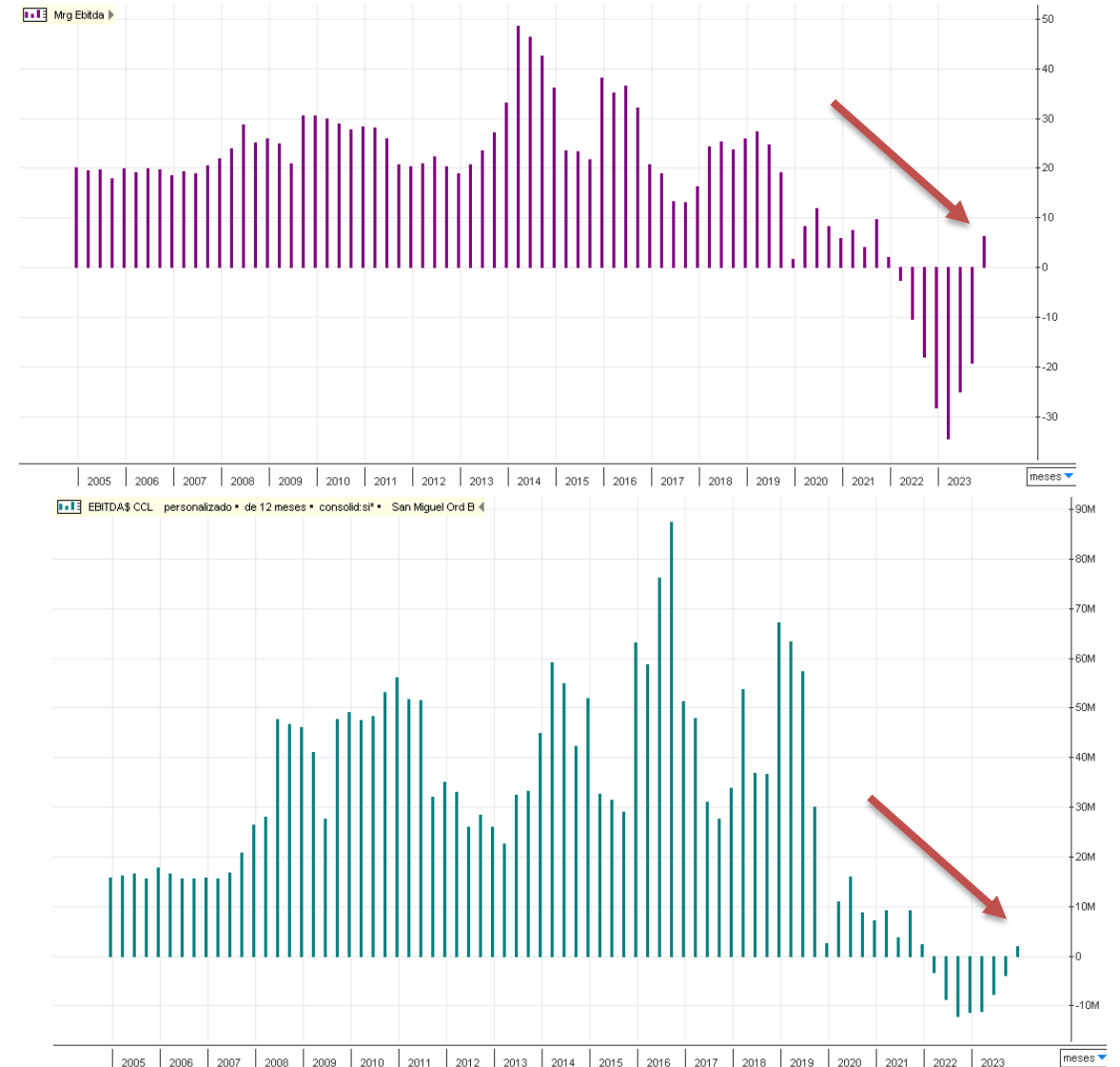


EL DATO QUE FAVORECE EL INCREMENTAR LA TENENCIA EJERCIENDO EL DERECHO DE SAMIX

EL DATO

En el RoadShow de SAMI, la gerencia financiera está pronosticando un EBITDA de USD 50 millones de dólares en dos o tres años, hoy es de 1,3 millones. El objetivo es que la empresa vuelva a márgenes EBITDA de 20% con un devengamiento de intereses financieros al mínimo.

Ellos cambiaron el modelo de negocios cuando el limón se derrumbó de 1200 a 500. Reorganizaron el negocio y se enfocaron en el producto industrializado del limón, no solo fruta fresca. Para no depender de la volatilidad del commodity. Abrieron fabricas en Uruguay y Sudáfrica. Y cerraron contratos de largo plazo con empresas muy importantes (Coca Cola, etc), lo que les genera estabilidad en los flujos de ingreso.



A high-angle, wide shot of a large industrial facility for lemon processing. Multiple conveyor belts are visible, each filled with bright yellow lemons. The machinery is complex, with various rollers, chutes, and sorting mechanisms. The floor is made of polished metal, and the overall environment is clean and brightly lit. A worker in a white uniform and cap is visible in the upper left, tending to the equipment.

Presentación Aumento de Capital

Abril 2024

 **San Miguel**
The world leader in industrial lemon processing

Hito	Fecha
Publicación Avisos de Suscripción Preferente	3-Abril-2024 al 5-Abril-2024
Período de Suscripción y Roadshow	8-Abril-2024 al 16-Abril-2024
Pricing & Adjudicación	16-Abril-2024
Liquidación	22-Abril-2024



San Miguel en Números



15%
DE PARTICIPACIÓN EN EL
MERCADO MUNDIAL DE
PROCESAMIENTO DE LIMÓN



+95%
EXPORTACIONES



US\$107m
VENTAS 2023



+200
BIENES DE CONSUMO
CONTIENEN NUESTROS
PRODUCTOS PROCESADOS



+5,700
HECTÁREAS PLANTADAS⁽¹⁾



+3,700
COLABORADORES



2 PLANTAS PROCESADORAS
1 PROYECTO DE PLANTA DE
INGREDIENTES NATURALES (Sudáfrica)

320k tons.
CAPACIDAD DE
PROCESAMIENTO

Nuestra Presencia Global



Estructura de Capital

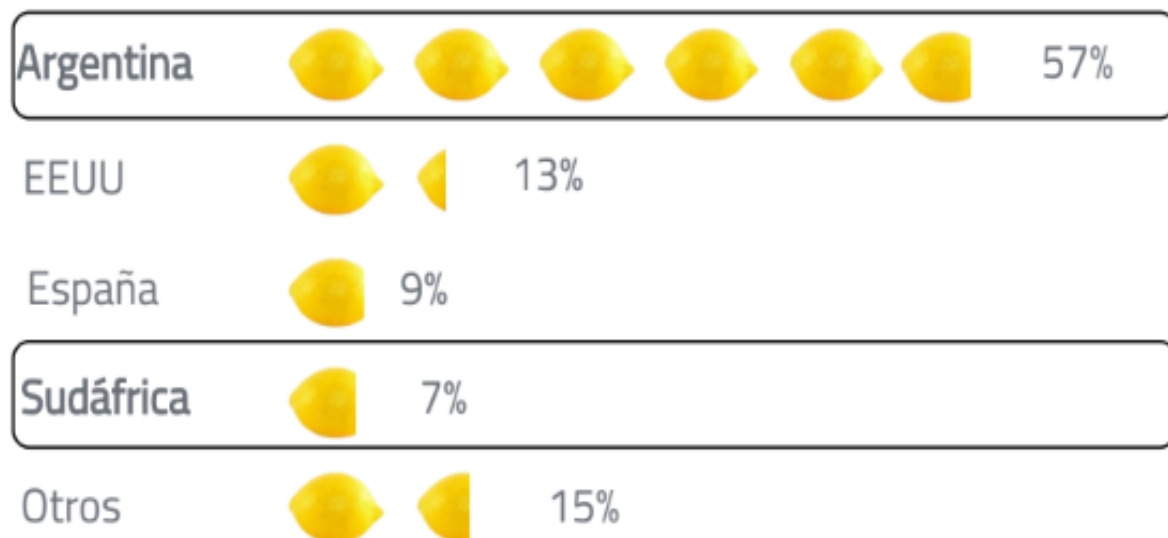


BYMA TKR: SAMI.BA

Bolsas y Mercados
Argentinos

Presencia en Países Relevantes...

Capacidad de Procesamiento a Nivel Mundial (2022-2023) ⁽¹⁾



- ✓ Presencia establecida entre los procesadores y productores más grandes del Hemisferio Sur
- ✓ Aprovechando características agroecológicas únicas y diferenciales

...Con un Liderazgo Indiscutido

San Miguel ⁽²⁾



Procesando 1 de cada 5 limones a nivel mundial ⁽³⁾

- ✓ Mayor poder de negociación con clientes y proveedores
- ✓ Mayores barreras de entrada
- ✓ Habilidad para capturar economías de escala

Nuestra Integración Vertical Garantiza Trazabilidad y Productos de Alta Calidad para Nuestros Clientes

