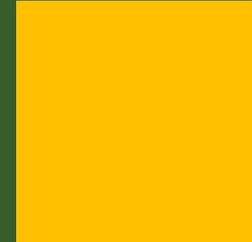
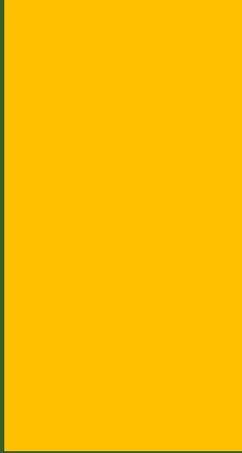




CRESUD

Presentación ON Clase XXXV

Septiembre 2021



RESUMEN DE LA OFERTA

Tamaño de la oferta:

USD 15 MM
(ampliable hasta el máximo del programa)

Moneda:

Dólar linked

Tasa de interés:

Fija a licitar

Vencimiento:

36 meses

Amortización:

25% a los 24 meses, 25% a los 30 meses 50% a los 36 meses

Forma de integración:

Pesos al FX 3500 o en especie con Clase XXIX Dólar Linked (Relación de Suscripción en Especie 1,0034)

Precio de emisión:

100% Valor Nominal

Calificación:

AA (arg) FIX SCR S.A

Monto mínimo de suscripción:

USD 200 x USD 1,00

CLASE XXXV

 Difusión
 Licitación
 Emisión

Septiembre 2021

D	L	M	X	J	V	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

Listing:

BYMA y MAE

Ley de aplicación:

Ley Argentina

Uso de los fondos:

Refinanciación de deuda

Colocadores:



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

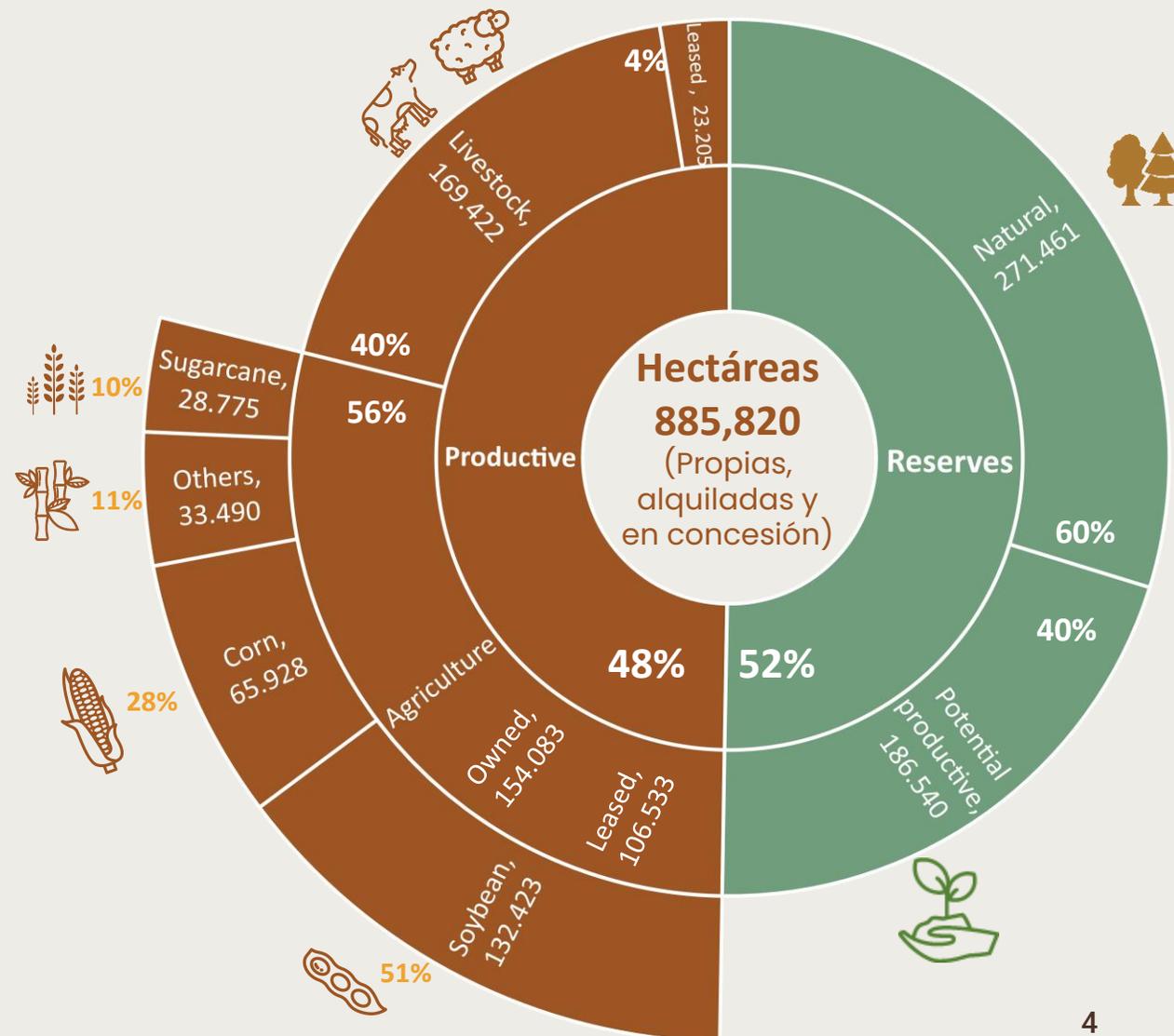
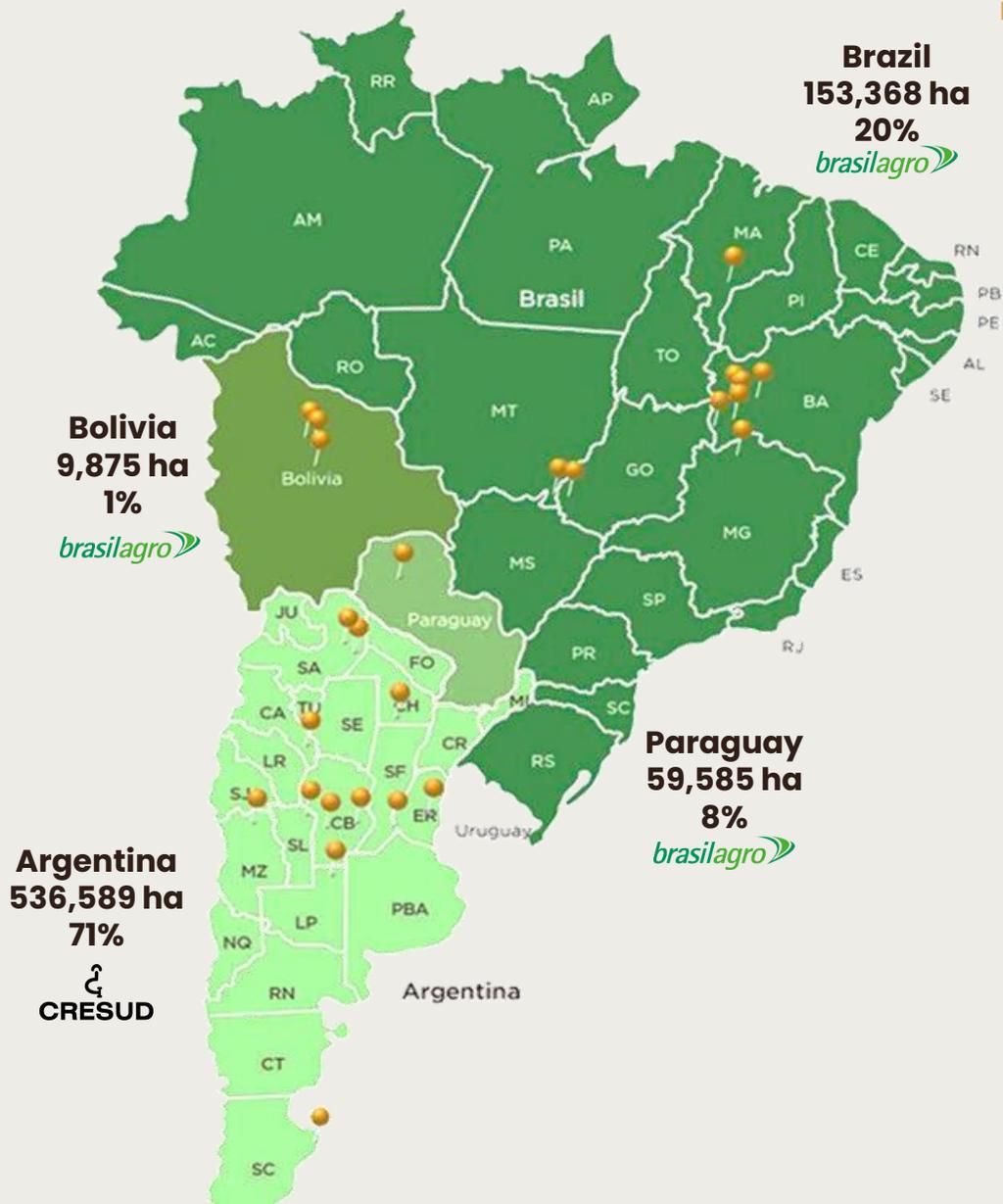
Mayor compañía de real estate diversificado que administra un portfolio de renta de más de 500k m2 de ABL en Argentina.

● SÓLIDO TRACK RECORD EN EL MERCADO DE CAPITALES

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



PORTFOLIO AGRÍCOLA REGIONAL

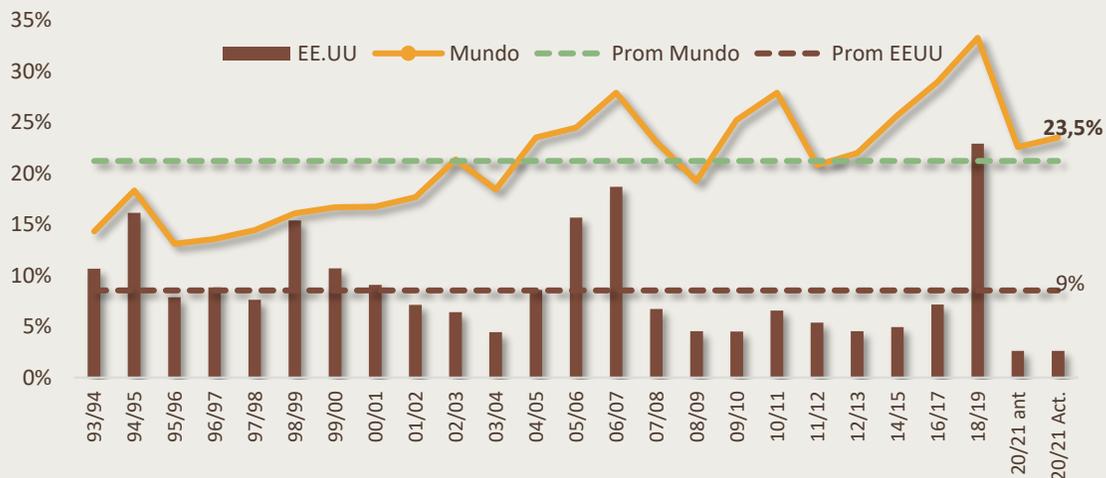


NEGOCIO DE FARMING

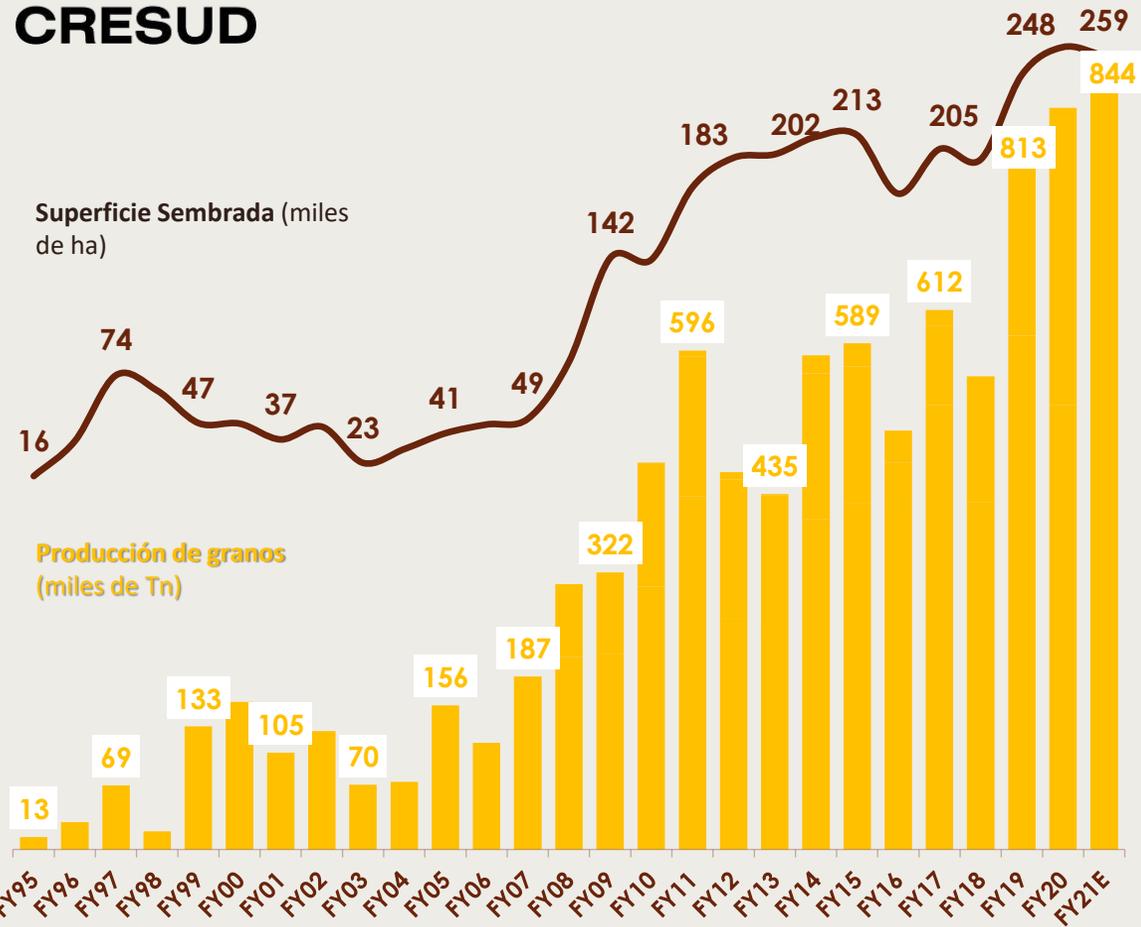
FY 2021



BOOM DE PRECIOS DE COMMODITIES



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



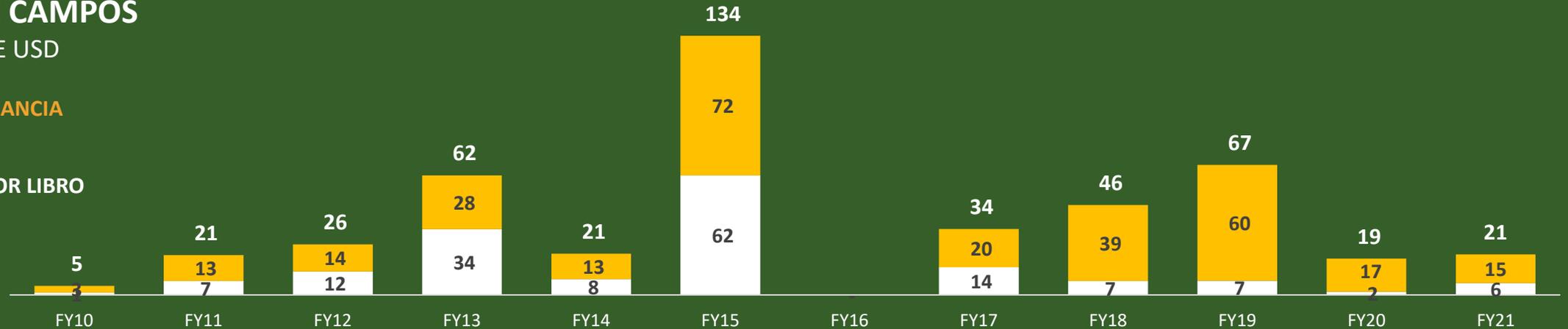
SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN – RÉCORDS HISTÓRICOS

TRACK RECORD DE VENTA DE CAMPOS

VENTA DE CAMPOS MILLONES DE USD

GANANCIA

VALOR LIBRO



CAMPOS VENDIDOS	1	2	3	4	2	4	0	6	3	3	4	2

25 AÑOS TRACK RECORD

CAMPOS VENDIDOS POR AÑO

2,4x

HA VENDIDAS POR AÑO

17.000

PORTFOLIO VENDIDO POR AÑO

3.0%

VENTA DE CAMPOS

FY 2021



Feb-21

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

Jatobá – May 2021

Remanente de 13.276 ha en el portfolio de BrasilAgro



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



LÍDER EN SERVICIOS COMERCIALES DEL AGRO

FYO comenzó con la idea de innovar el mercado tradicional de granos y, a lo largo de los años, ha ido incorporando nuevas unidades de negocio que le permitieron seguir creciendo y reconvertir la empresa, creando un ecosistema de servicios que se ajusta constantemente a las necesidades de los clientes.



1999
fyo.com
Start up.



2000
Asociación con
CRESUD



2004
Comercialización
de granos.



2006
U-fyo:
Centro de capacitación.



2008
Consultoría



2011
Logística



2015
Agrofy:
Market place.



2016
Amauta:
Suministros nutricionales.



2017
fyo Acopio:
Centro de
almacenamiento.



2018
fyo Digital:
We digitized our services.



2019
fyo Capital:
Herramientas de mercado
y estrategia financiera.



2020/21
Regionalización:
fyo Brasil
Specialties/credito .

PRINCIPALES ACTIVIDADES

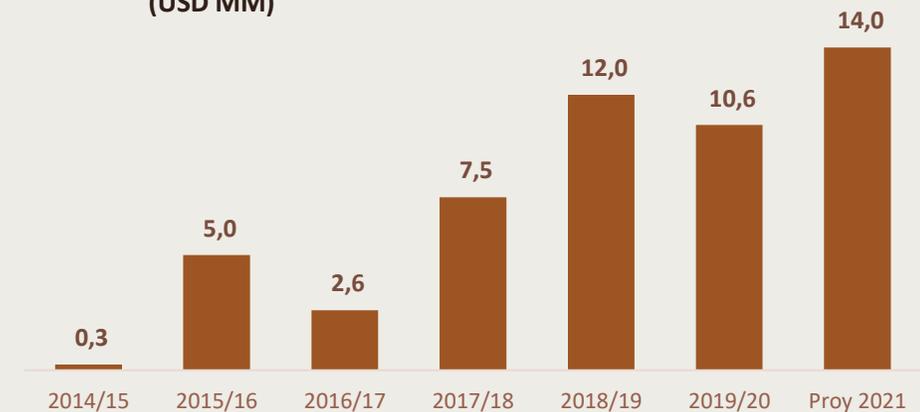
- Broker
- Derivados
- Exportaciones
- Specialties
- Logística
- Comercialización
- Acopio
- Consultoría
- Manejo de portfolio
- Capacitaciones

	Trading Market share	
	2014-2015	2020-2021
corn	3.8%	8.3%
wheat	2.3%	5.0%
soybean	1.8%	5.8%

EVOLUCIÓN DE TONELADAS COMERCIALIZADAS (En miles)



EVOLUCIÓN DE EBIT (USD MM)



Ultima ronda de capital IIQ20
USD 23 millones

- CRESUD suscribió **USD 2 MM**
- BrasilAgro **USD 1 MM**

EXPANSIÓN EN LATAM



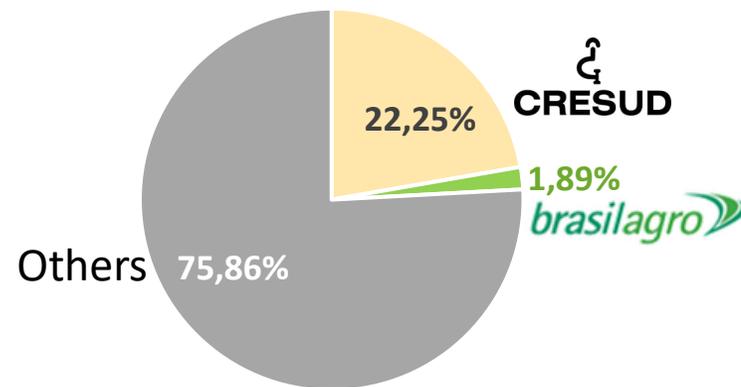
INVERSIÓN EN AGTECH

PIONEROS EN E-COMMERCE AGROPECUARIO



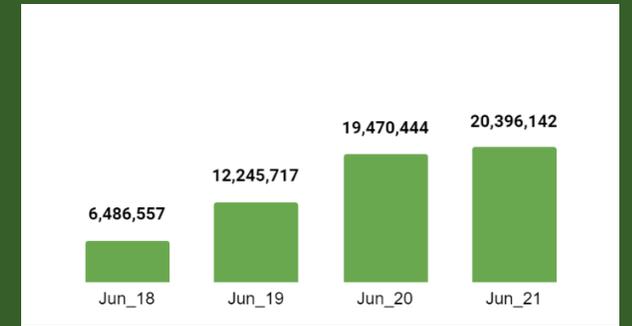
El Marketplace del agro

OWNERSHIP

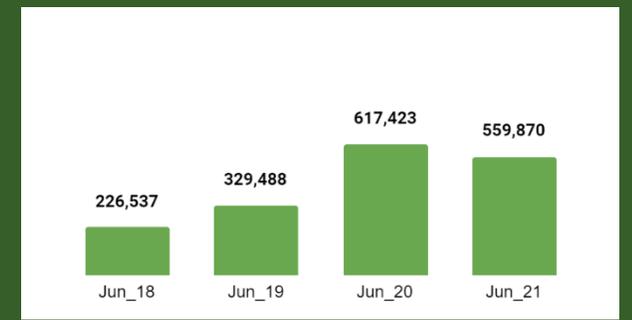


Valuación compañía: **USD 53 million**

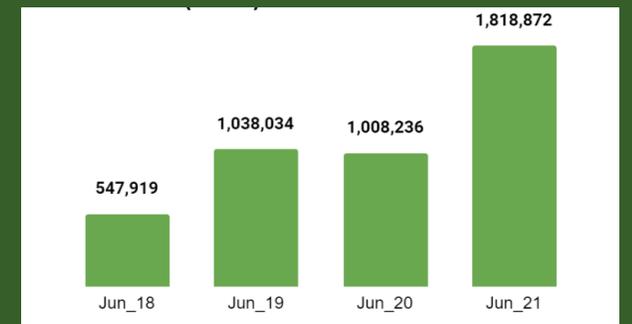
Visitas anuales



Contactos mensuales



Ingresos (USD)



INVERSIÓN EN IRSA

LÍDER EN REAL ESTATE DE ARGENTINA

- ✓ **30 años** adquiriendo, desarrollando y operando real estate
- ✓ **25 años listada** en NYSE con acceso al mercado de capitals internacional
- ✓ Portafolio de renta de más de **500.000 m2 de ABL**

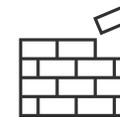
RENTAL PROPERTIES



Accionista controlante de IRCP (BYMA:IRCP ; NASDAQ:IRCP), líder en el negocio de centros comerciales y oficinas en Argentina (Participación del 80%).

Propietaria de 3 hotels premium en Argentina e inversion en CONDOR, REIT hotelero de US (21.7% stake)

DEVELOPMENT PROPERTIES



~20 mm de m2 en reservas de tierra para futuros desarrollos de usos mixtos en Argentina. Capacidad para duplicar el portafolio de renta actual.

Propietaria de Costa Urbana (ex Santa María del Plata) – 700mil m2 premium para desarrollo en Puerto Madero (BA).

Inversión en Banco Hipotecario (30%) – sinergias potenciales con el desarrollo del crédito hipotecario en Argentina




CRESUD

(BYMA:CRES ; NASDAQ:CRESY)

62.1%



IRSA

(BYMA:IRSA ; NYSE:IRS)

80.0%

HOTELES

COSTA URBANA Y
OTRAS RESERVAS
DE TIERRA

29.9%



21.7%



IRSA

PROPIEDADES
COMERCIALES

(BYMA:IRCP ; NASDAQ:IRCP)

*Cresud posee 3.36% del capital de IRCP

AUMENTOS DE CAPITAL



Mkt Cap
USD 591 MM

Feb 2021

BRL/share



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



Mkt Cap
USD 338 MM

Mar 2021

USD/ADR



USD 42,5 mm

Fondos recibidos

90,0 mm de acciones

+90,0 mm de Warrants



Mkt Cap
USD 304 MM

May 2021

USD/ADR



USD 28,8 mm

Fondos recibidos

80,0 mm de acciones

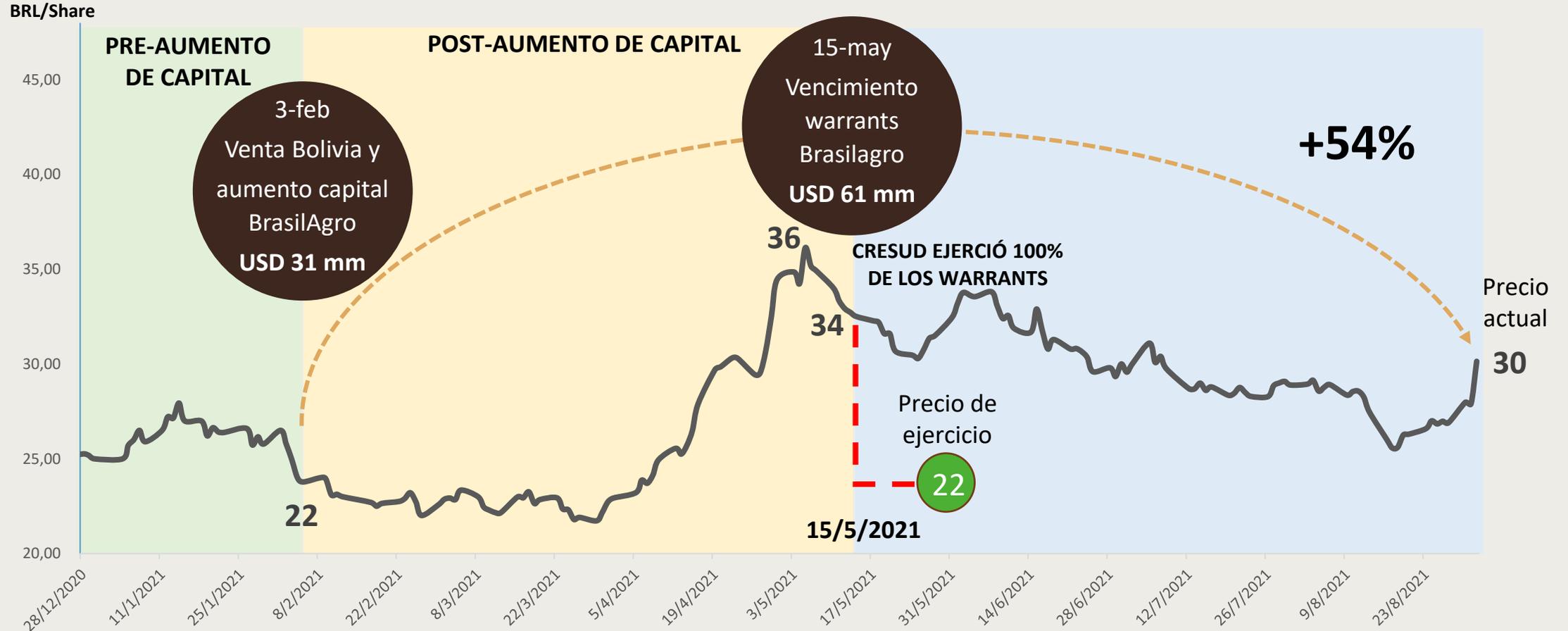
+80,0 mm de Warrants

Ejercicio de sus derechos de
preferencia por tenencia de 62,3%

~USD 18 millones

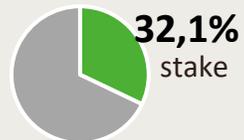
INVERSIÓN EN BRASILAGRO

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN – CY 2021



VALOR DE MERCADO PARA CRESUD:

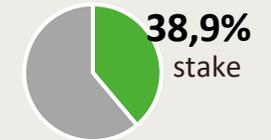
Valuación pre-deal
USD 94 MM



+ USD 136 MM

GANANCIA NETA DE LA INVERSIÓN
+ USD 45 MM

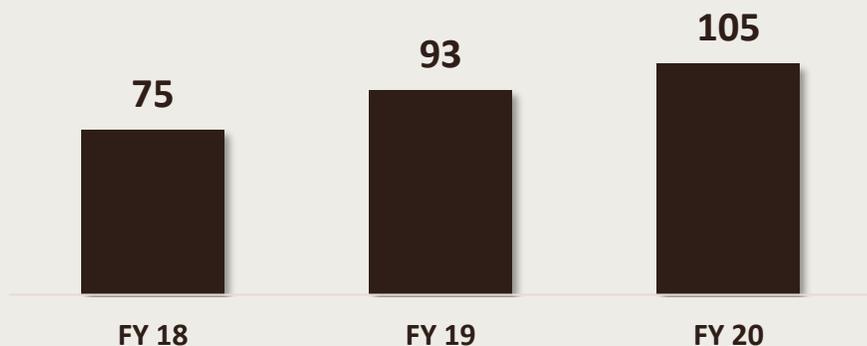
Valuación actual
USD 230 MM



INDICADORES FINANCIEROS

EBITDA AJUSTADO

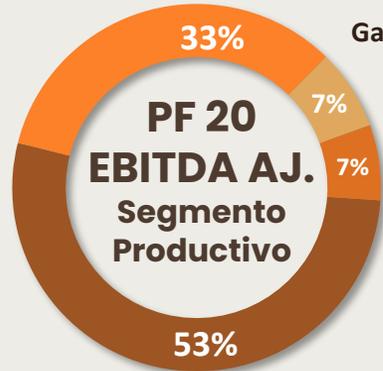
NEGOCIO AGROPECUARIO



Caña de azúcar



Ganadería



Granos

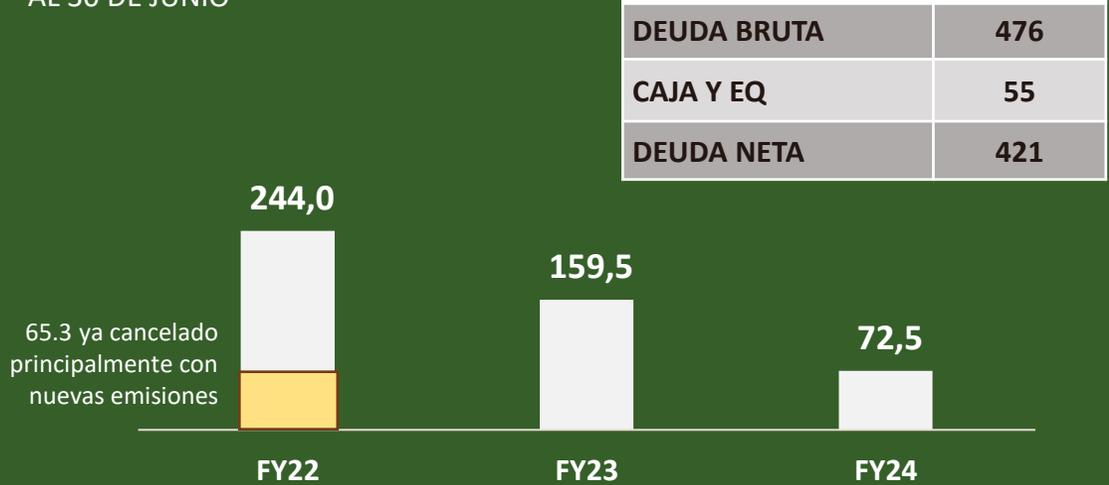
NAV

AL 30 DE JUNIO DE 2021



PERFIL DE DEUDA

AL 30 DE JUNIO



DESCRIPCIÓN	MONTO
DEUDA BRUTA	476
CAJA Y EQ	55
DEUDA NETA	421

TRACK RECORD DEL GRUPO

EN LOS MERCADOS DE CAPITAL



DE TRANSACCIONES

+200



MONTO EMITIDO

+USD 18bn



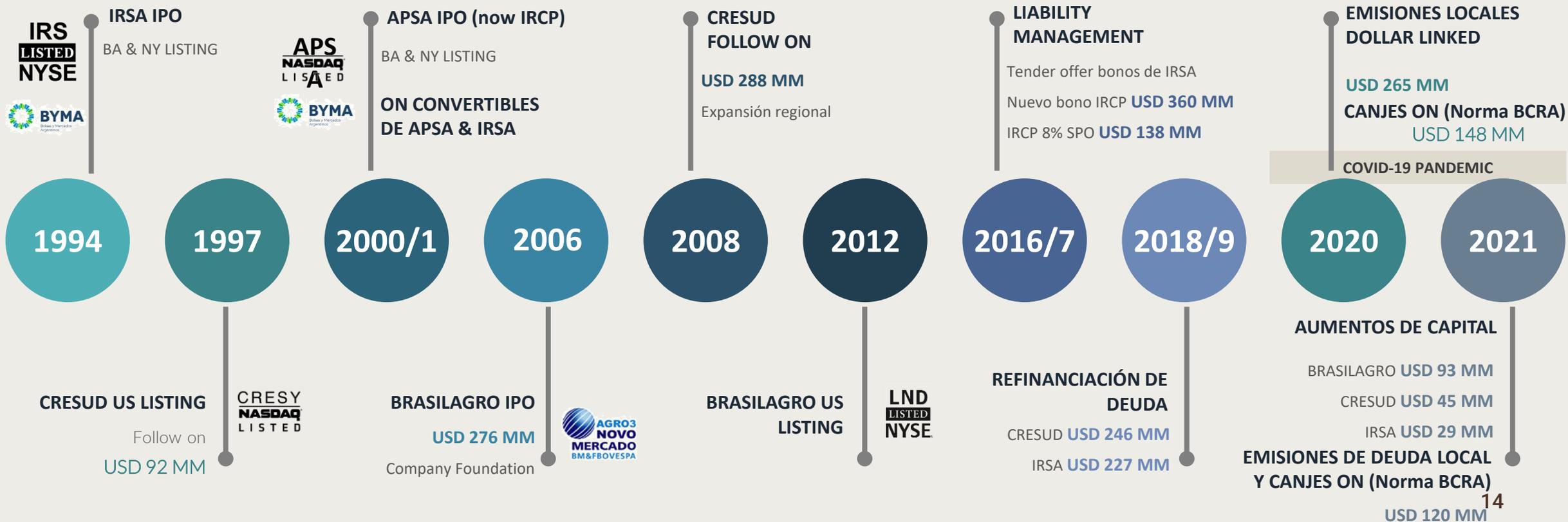
VEHÍCULOS LISTADOS

5 Nueva York, Buenos Aires,
& Sao Paulo



HISTORIA DE NO DEFAULT

Aún en la crisis financiera
argentina de 2001





Gracias!

Septiembre 2021

