

Presentación Aumento de Capital

Abril 2024

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

Esta presentación debe leerse junto con el Prospecto y está sujeta a la información detallada en la versión del Prospecto aprobada por la Comisión Nacional de Valores ("CNV") y debe leerse junto con los estados financieros de la Sociedad, las notas complementarias que las acompañan y demás información pública sobre la Sociedad. En caso de contradicción entre la información aquí incluida y la del Prospecto, prevalecerá esta última.

Esta presentación se ha hecho únicamente con fines informativos. La autorización para realizar la oferta pública de las Acciones a las que se refiere el Prospecto ha sido concedida por la CNV el día 22 de marzo de 2024 y el Prospecto definitivo fue autorizado el 27 de marzo de 2024. Esta presentación no constituye una oferta de venta, ni una invitación a realizar una oferta de compra.

Este documento, así como la información y las estimaciones expresadas en el mismo, han sido preparados por el Colocador para proporcionar a sus clientes información general existente a la fecha de esta presentación y se encuentran sujetos a cambios sin previo aviso. El Colocador no es responsable ni está obligado a notificar dichos cambios ni a actualizar su contenido. En ningún caso este documento o su contenido constituyen la base de un contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Aquellos inversores que tengan acceso a este documento deben ser conscientes de que los instrumentos o inversiones a los que se refiere pueden no ser apropiados para ellos dados sus objetivos específicos de inversión, posiciones financieras o perfiles de riesgo, ya que éstos no han sido tenidos en cuenta durante la preparación de esta presentación. En consecuencia, los inversores deben tomar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta las circunstancias mencionadas y obtener asesoramiento especializado en función de sus respectivas necesidades.

El contenido de este documento no ha sido verificado de forma independiente por el Colocador y, en consecuencia, no puede ofrecerse ninguna garantía, ni expresa ni implícita, sobre su exactitud o integridad. El Colocador no asume ningún tipo de responsabilidad por cualquier resultado negativo derivado del uso de este documento o de su contenido.

Los inversores que estén interesados en realizar una inversión deben tener en cuenta que todos los instrumentos están regulados no sólo legalmente, sino también a través de documentos específicos aprobados por las autoridades competentes (por ejemplo: prospectos de emisión, avisos de suscripción, etc.), que deben incluir información completa y precisa sobre el instrumento respectivo, y deben ser analizados por dichos interesados y sus asesores antes de realizar una inversión.

Los inversores deben saber que el rendimiento observado por los valores o instrumentos, o los resultados históricos de determinadas inversiones no garantizan su rendimiento en el futuro. Los precios de mercado de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones podrían fluctuar en contra de los intereses de los inversores. La negociación de instrumentos financieros requiere no sólo un seguimiento constante de la inversión, sino también la plena comprensión por parte del inversor del riesgo de pérdida total de la inversión al que podría enfrentarse.

Todas las declaraciones sobre hechos futuros contenidas en el Prospecto o en esta presentación, incluidas las relativas a la situación financiera futura, la estrategia empresarial, los presupuestos, las previsiones de costos, los planes y los objetivos de la Sociedad para operaciones futuras, son declaraciones meramente estimativas. La Sociedad ha basado estas afirmaciones sobre acontecimientos futuros básicamente en sus creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre acontecimientos futuros y tendencias financieras que puedan afectar a su negocio, y la Sociedad o el Colocador no son responsables del resultado de dichas estimaciones. La Sociedad no asume ninguna obligación de difundir públicamente cambios en las declaraciones sobre hechos futuros con posterioridad.

Emisor	
Acciones Ofrecidas	100% Primaria. Hasta 500.000.000 ampliable hasta 955.300.128 Nuevas Acciones Clase B (VN \$0,10 y 1 voto)
Acciones en Circulación	711.509.880 acciones comunes: 304.374.578 Clase A (5 votos) & 407.135.302 Clase B (1 voto)
Rango de precio indicativo	AR\$700-AR\$1,100 por lote de 10 acciones
Listado	ByMA
Integración	<ul style="list-style-type: none">• Efectivo en AR\$; y/o• Obligaciones Negociables Series VIII & IX
Destino de los fondos	(i) Hasta un 100% a la cancelación y/o refinanciación de pasivos (ii) Hasta un 25% a la financiación del crecimiento orgánico de los negocios actuales
Restricciones a la transferencia	180 días para el Emisor y los Accionistas Controlantes
Organizador y Colocador	
Colocadores	  

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

Abril

L	M	M	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30			

 Feriados

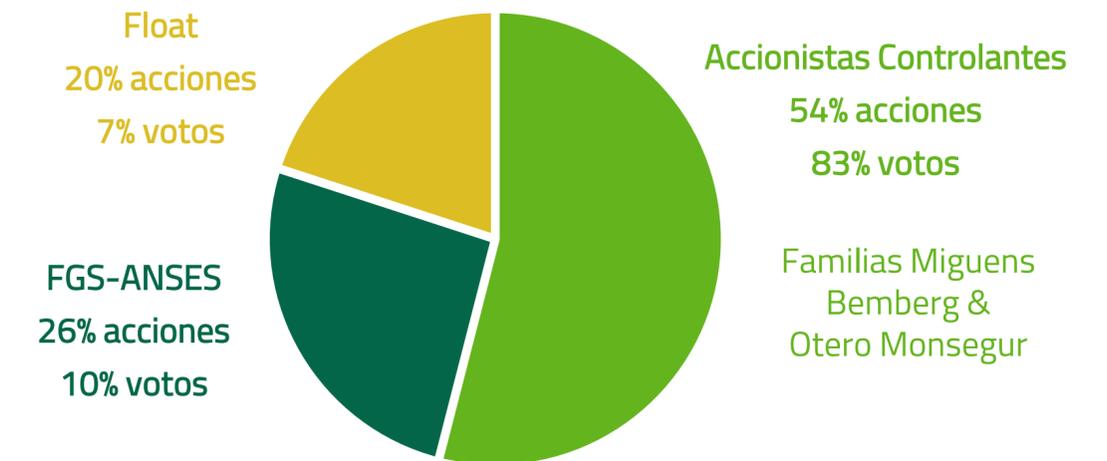
San Miguel en Números



Nuestra Presencia Global



Estructura de Capital

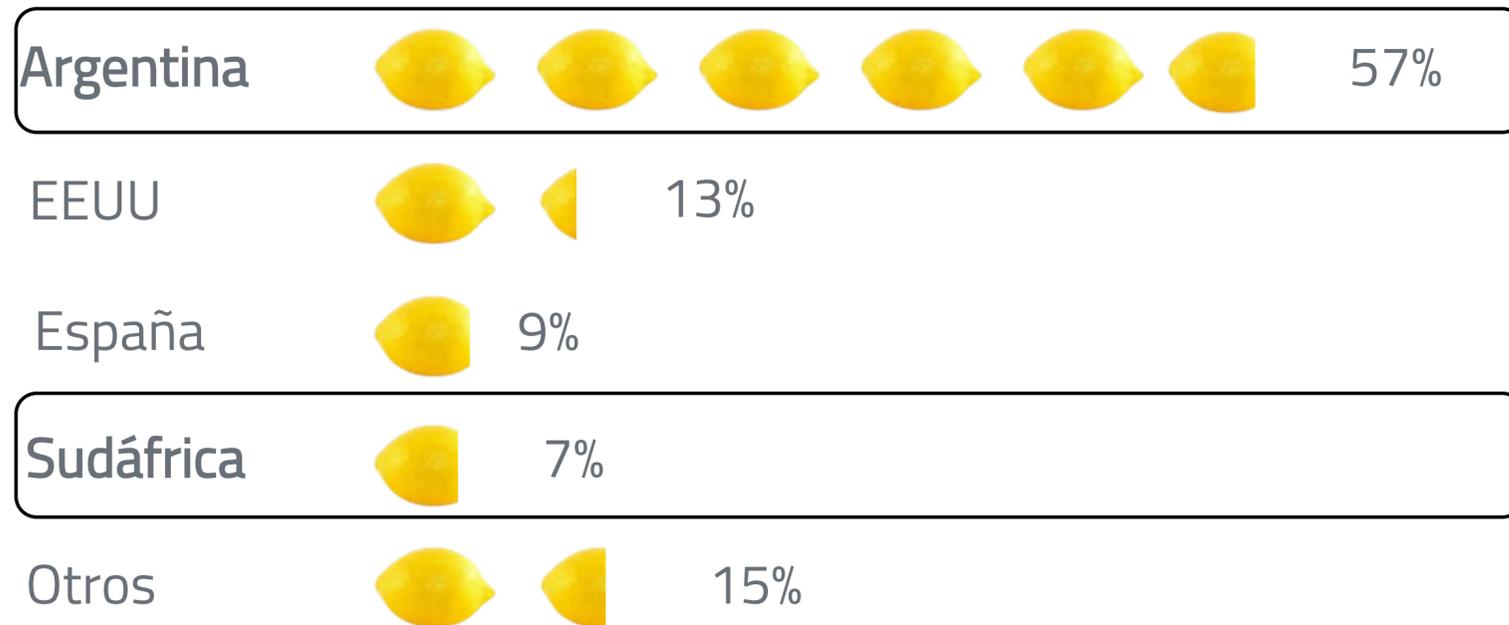


Nota:
(1) Incluye hectáreas de aliados estratégicos



Presencia en Países Relevantes...

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



...Con un Liderazgo Indiscutido

San Miguel ⁽²⁾



- 260k tons.
- 100k tons.
- 100k tons.

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

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

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

Notas:

(1) Fuente: USDA
 (2) Capacidad de procesamiento de 460 mil tons. asume la finalización de los proyectos en curso
 (3) Calculado utilizando la producción mundial para la temporada 22/23

Único Procesador y Exportador Multi-Origen en el Mundo



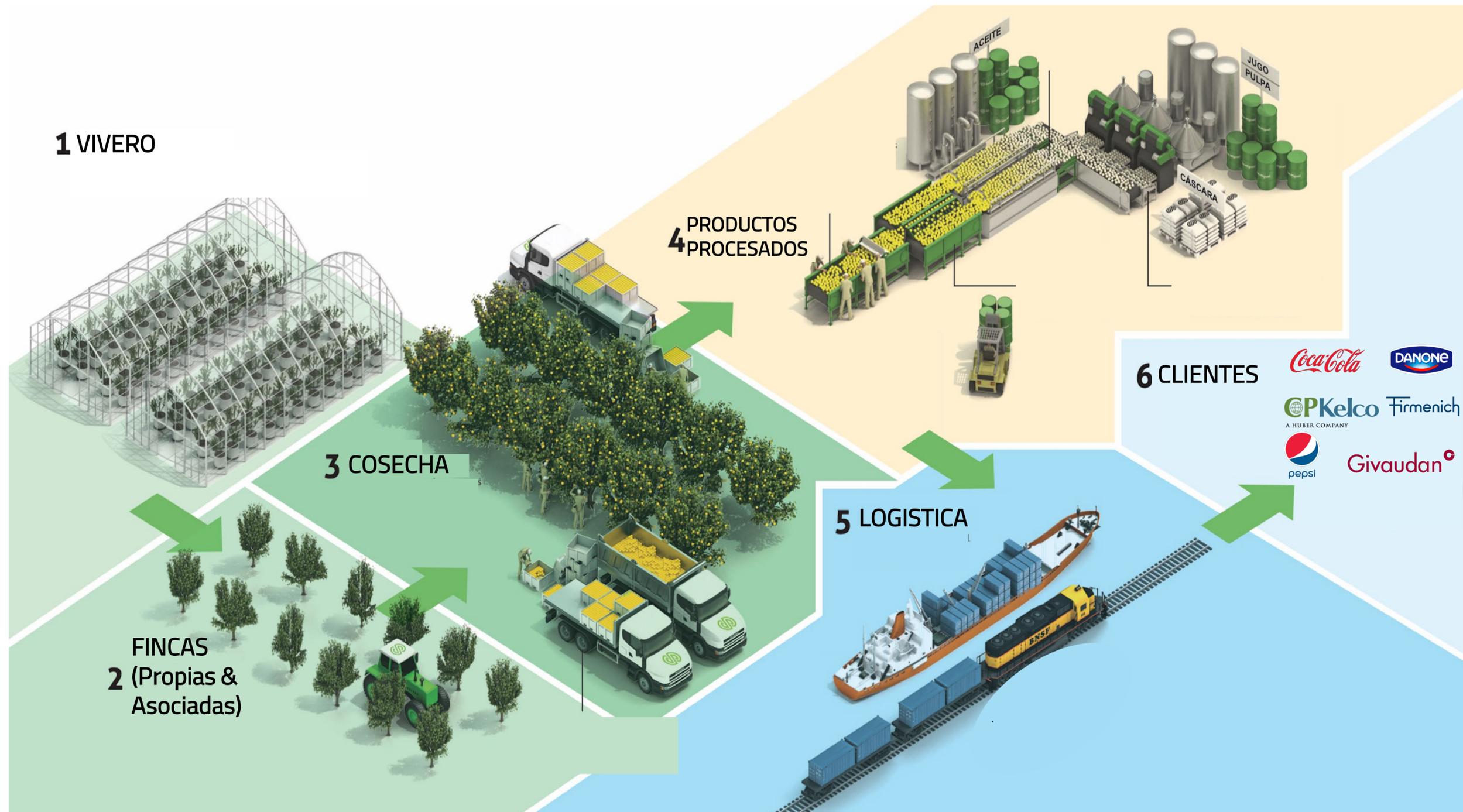
- ✓ Diversificación Macroeconómica
- ✓ Mitigación de Riesgos Climáticos y Socio-Políticos
- ✓ Optimización Logística
- ✓ Mitigación del Riesgo de Interrupciones en la Cadena de Suministro
- ✓ Evitar Potenciales Barreras Fitosanitarias

Ventas a más de 20 países en 5 continentes a través de una producción geográficamente diversificada

Nota:

(1) Calculado en base a Ventas de Ingredientes Naturales de 2023

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





Plan de Acción por el Clima: Iniciativa a 10 años en Argentina



Pilares

Resultados



Energías Renovables



- ✓ 71% promedio de nuestra energía en el Complejo Industrial de Famaillá
 Esto evita la emisión de 74,000 tons. CO₂
- ✓ Primer bono VS en Argentina. Compromiso con KPI de energías renovables.
- ✓ Reconocimientos: SAP ESG Hackaton, British Chamber en Argentina



Bosques Nativos



- ✓ 75 % de nuestra tierra está protegida como bosque nativo
 Esto permite capturar 371,400 tons. CO₂
- ✓ Monitoreo de flora y fauna. Calidad del ecosistema acuático
- ✓ Reserva Natural Privada Caspinchango +4,000 hectareas



Inventario de Gases de Efecto Invernadero Protocolo GEI



- ✓ 15% de mejora en la eficiencia energética en el complejo industrial Famaillá
- ✓ 70% del biogas es reutilizado para potenciar la planta de tratamiento de efluentes



Pablo H. Plá
CEO

+30 años de experiencia

The Coca-Cola Company, Cervecería y Maltería Quilmes, Nabisco, General Mills Brazil, Natuzzi Brazil, Alicorp, Ingredion-Cono Sur.



Pablo Miedziak
CFO & Chief Strategy Officer

+30 años de experiencia

PWC, El Sitio.com, Tecpetrol, Tenaris, Marriott, Aerolíneas Argentinas, San Antonio Internacional.

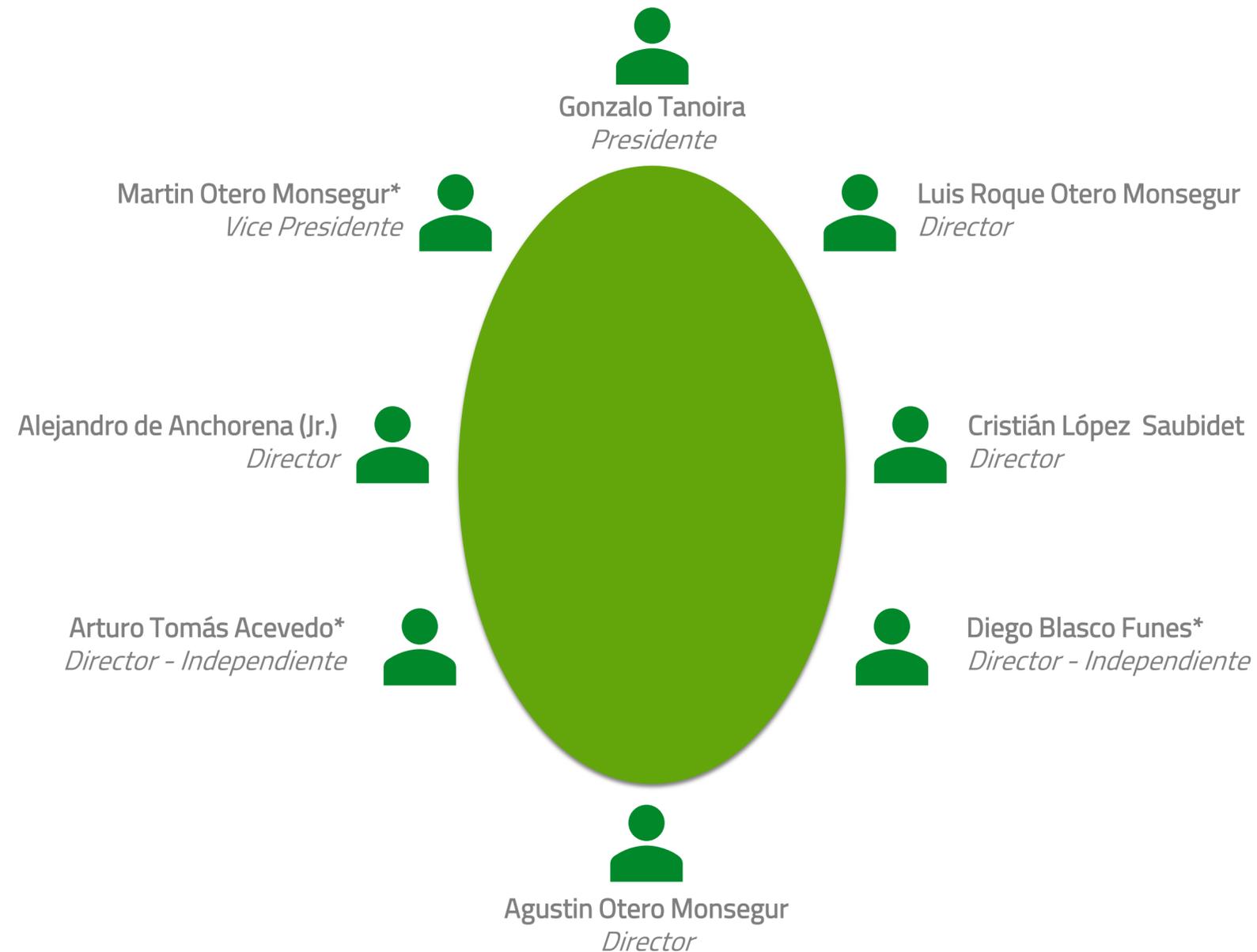


Manuel Suarez Altuna
Director Global de Ingredientes Naturales

+20 años de experiencia

Arcor, San Miguel.

SAMI Ha Estado Listada desde 1997 siguiendo las Mejores Prácticas de Gobierno en el Mercado



*Miembros del Comité de Auditoría

Directorio de Ocho Miembros

Dos Directores Independientes Forman Parte de Comités Clave

Ningún Miembro del Directorio Forma Parte del Equipo Directivo

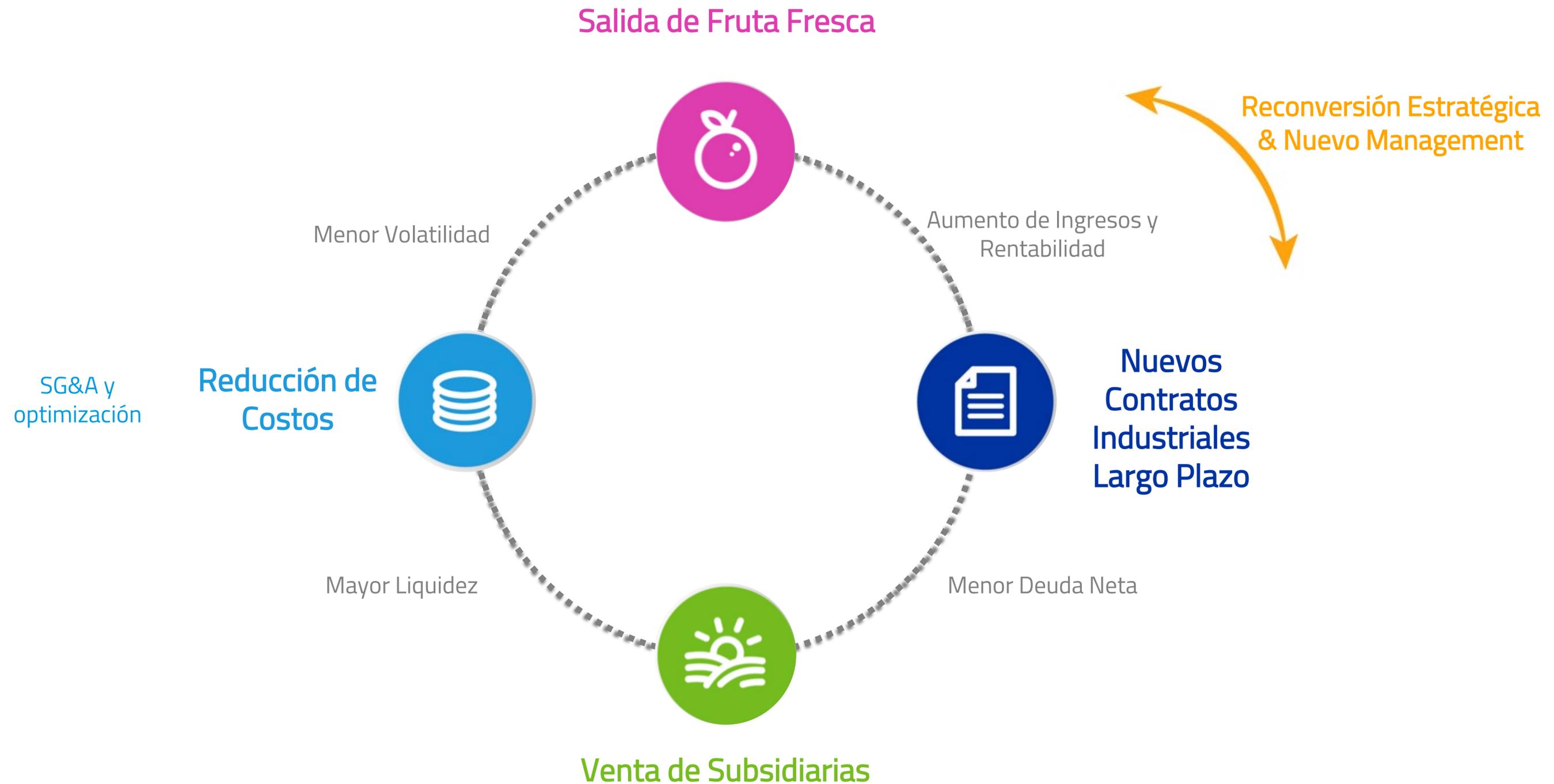
Comité de Auditoría Garantiza el Respeto de los Valores de SAMI



San Miguel Reconversión Estratégica

- 1** Foco en Negocios con Alto Valor Agregado y Baja Volatilidad
- 2** Plan de Inversión para Impulsar el Crecimiento
- 3** Maximizar la Rentabilidad & Fortalecimiento del Balance

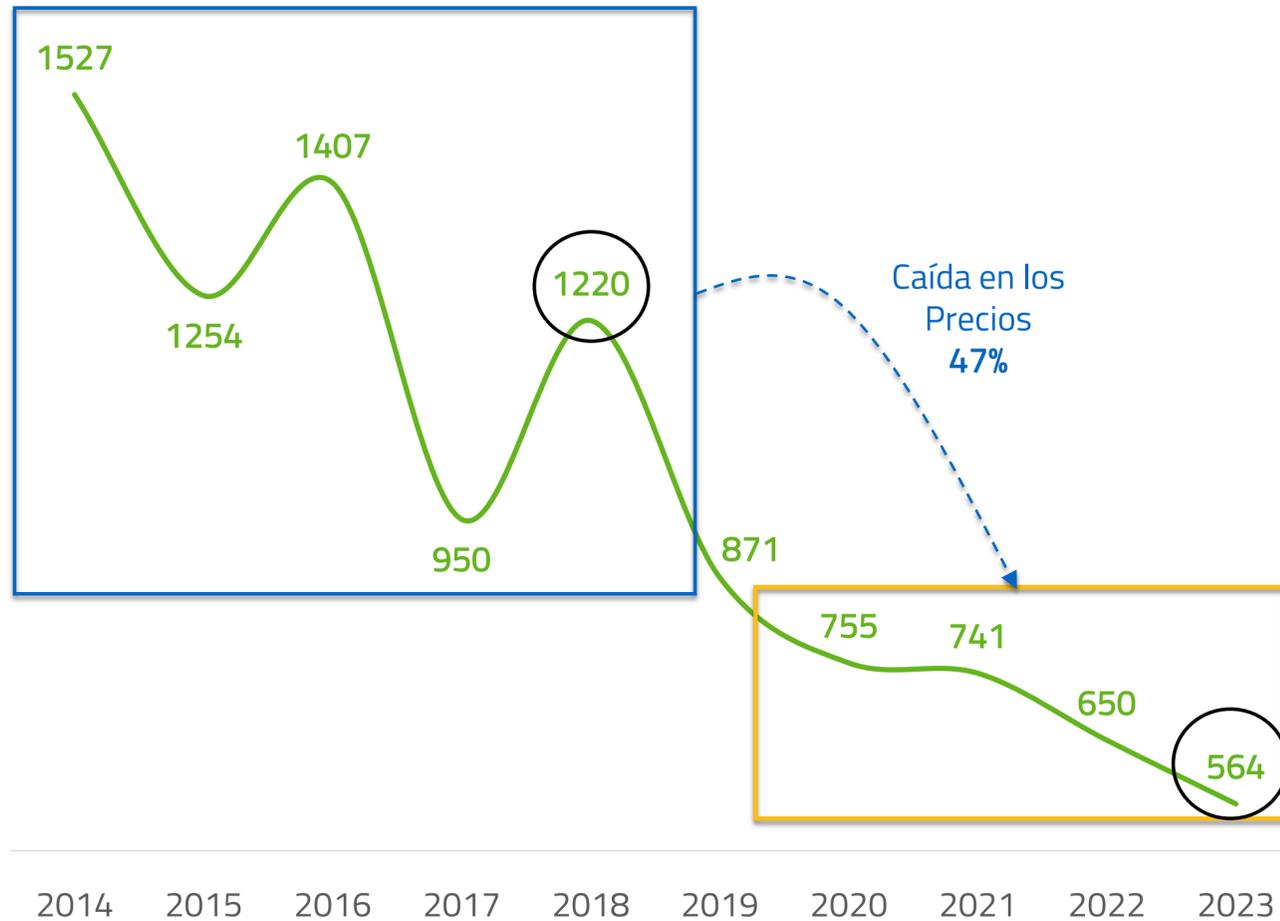
Nuestra Transformación Estratégica: Un Proceso con Múltiples Efectos



El Contexto para la Salida del Negocio de Fruta Fresca

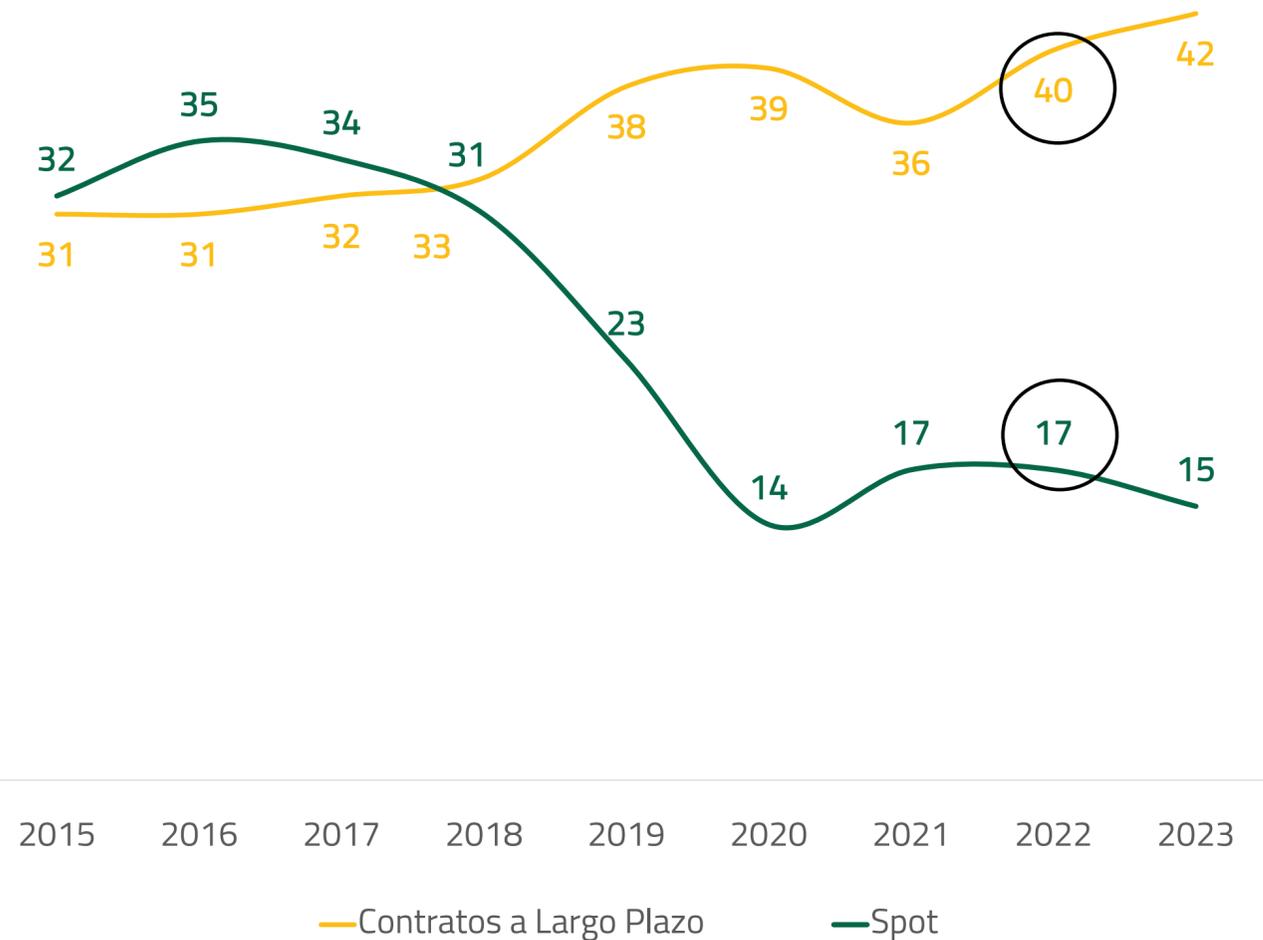
El exceso de Oferta Llevó al Colapso del Precio del Limón Fresco...

Precio Limón Fresco (US\$/ton.)



...Con Efecto Divergente en Productos Procesados

Precio Aceite Esencial de Limón ('000 US\$/ton.)



El Negocio de Ingredientes Naturales Provee Flujos de Fondos Confiables a Largo Plazo



Fruita Fresca

US\$ 5.5m

VENTAS 2023

(28.4)%

MARGEN BRUTO 2023

US\$ 22m

VENTAS 2022

(76.0)%

MARGEN BRUTO 2022

- X Bajo Valor Agregado
- X Márgenes Negativos para los Próximos Años
- X Alto Riesgo Logístico por su Caducidad
- X Operación Intensiva en Capital

Decisión: Salida



Ingredientes Naturales

US\$ 93.7m

VENTAS 2023

7.8%

MARGEN BRUTO 2023

+23.4%

MARGEN BRUTO DE
CONTRATOS A
LARGO PLAZO

- ✓ Alto Valor Agregado
- ✓ Márgenes Altos Garantizados por Contratos a Largo Plazo
- ✓ Volatilidad de Flujo de Fondos Reducida
- ✓ Operación Menos Intensiva en Capital

Decisión: Foco en Ingredientes Naturales

Procesamos Distintos Ingredientes Naturales Para Clientes Globales

	<u>Tons. Limón por Ton. Producto</u>	<u>Precio Promedio Ponderado⁽¹⁾</u>	<u>Precio Contratos Largo Plazo</u>	<u>Usos</u>	<u>% Ventas⁽²⁾</u>	<u>Principales Clientes</u>
	Aceite Esencial de Limón 185	27.2k US\$/ton.	40k US\$/ton.	Alimentos, bebidas, cosméticos, industria farmacéutica y fragancias	51%	     
	Jugo de Limón Concentrado 15	1.4k US\$/ton.	1.6k US\$/ton.	Alimentos y Bebidas	30%	     
	Cáscara de Limón Deshidratada 21	1.3k US\$/ton.	-	Pectina ⁽³⁾	17%	    
	Pulpa de Limón Concentrada 125	0.64k US\$/ton.	-	Alimentos y Bebidas	2%	  

Notas:

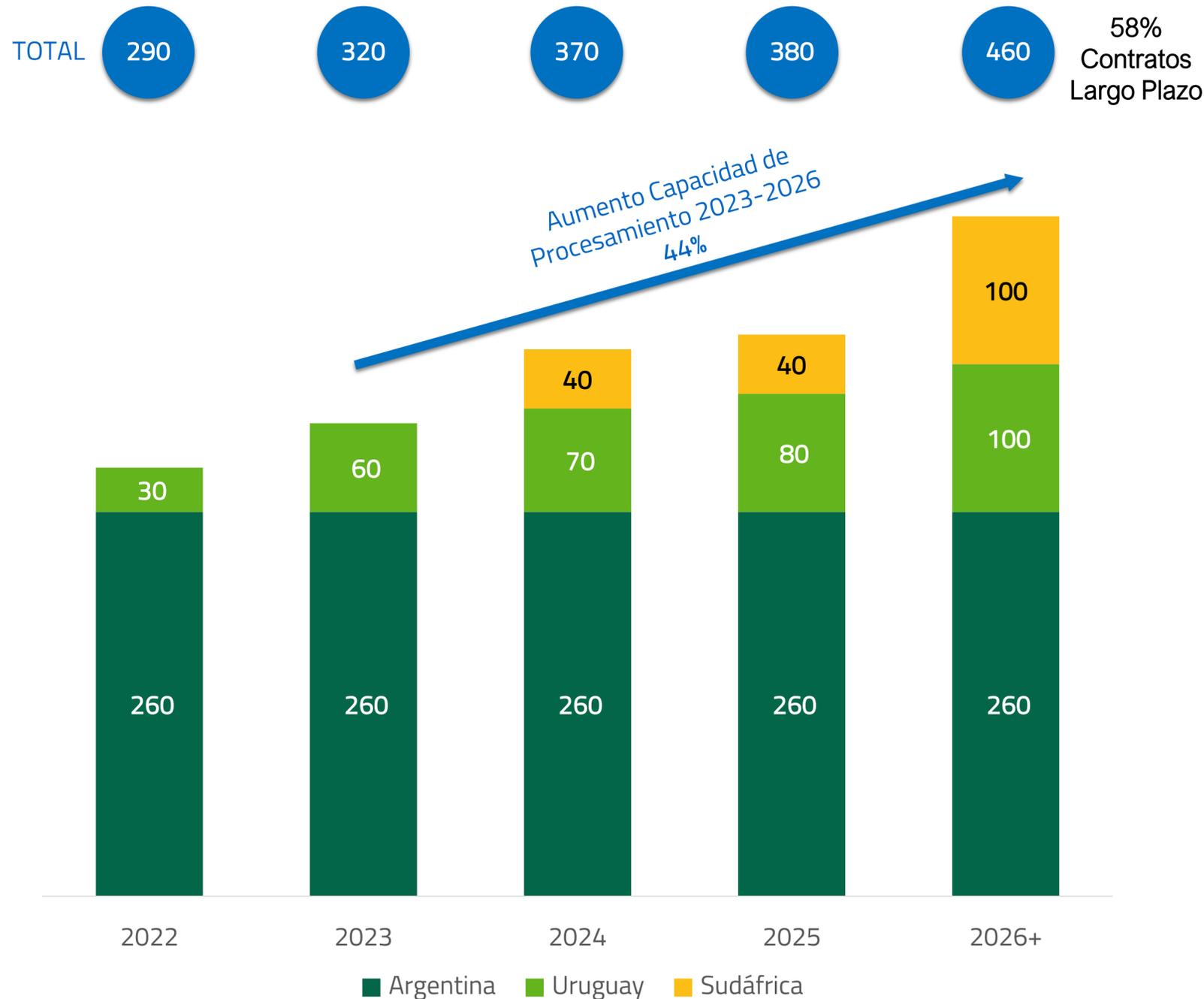
(1) Precio promedio utilizando datos en Argentina

(2) Participación en las Ventas en base a Diciembre 2023

(3) Aglutinante que da consistencia a mermeladas, pastas dentales y yogures

Expandiendo y Diversificando Nuestra Capacidad Productiva

Capacidad de Procesamiento ('000 tons.)



Modelo Productivo y Comercial por País

	Argentina	Uruguay	Sudáfrica
Propiedad de la Tierra	✓	✓	✗
Hectáreas Plantadas	+2,200	1,600	De Terceros
Volumen por Fuente	50% Propio 50% Terceros	100% Propio	100% Terceros
Ventas Bajo Contratos de Largo Plazo	50%	100%	100%
Capex de Expansion hasta 2026 (US\$m)	-	31	22

Reposicionándonos para una Generación Saludable de EBITDA Enfocándonos en Productos Procesados

EBITDA Ajustado, Margen EBITDA Ajustado & Margen Bruto (US\$m, %)

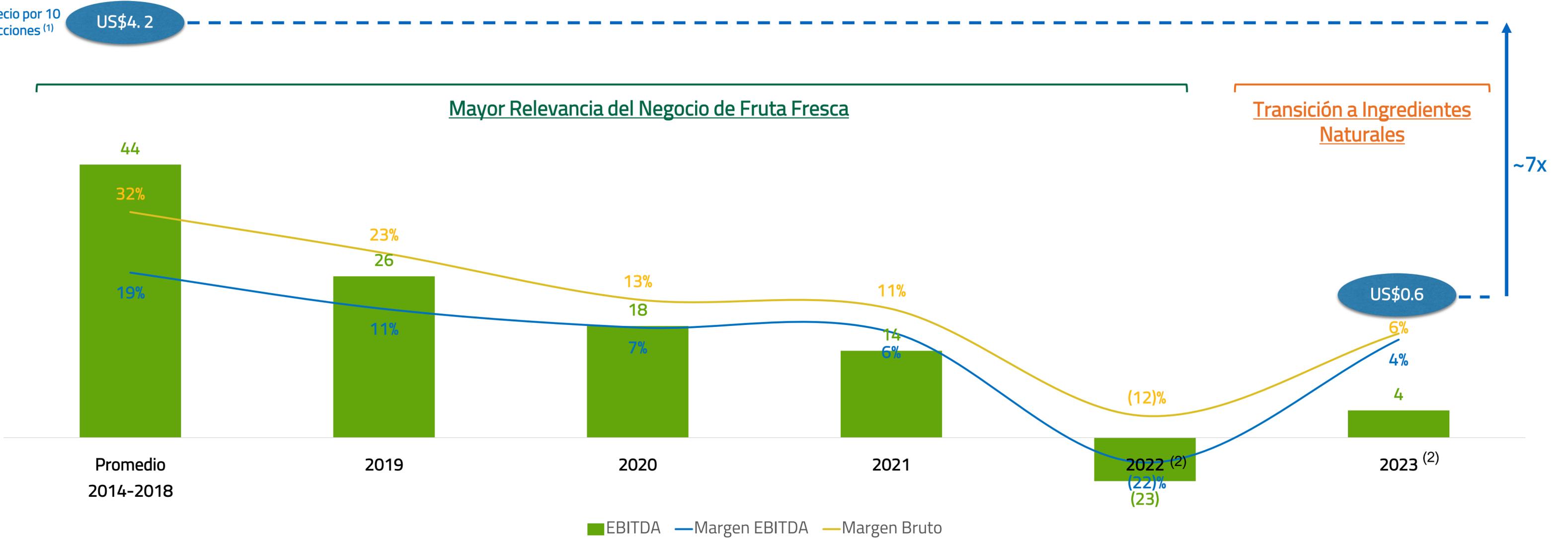
Precio por 10 acciones ⁽¹⁾

US\$4.2

Mayor Relevancia del Negocio de Fruta Fresca

Transición a Ingredientes Naturales

~7x



US\$0.6

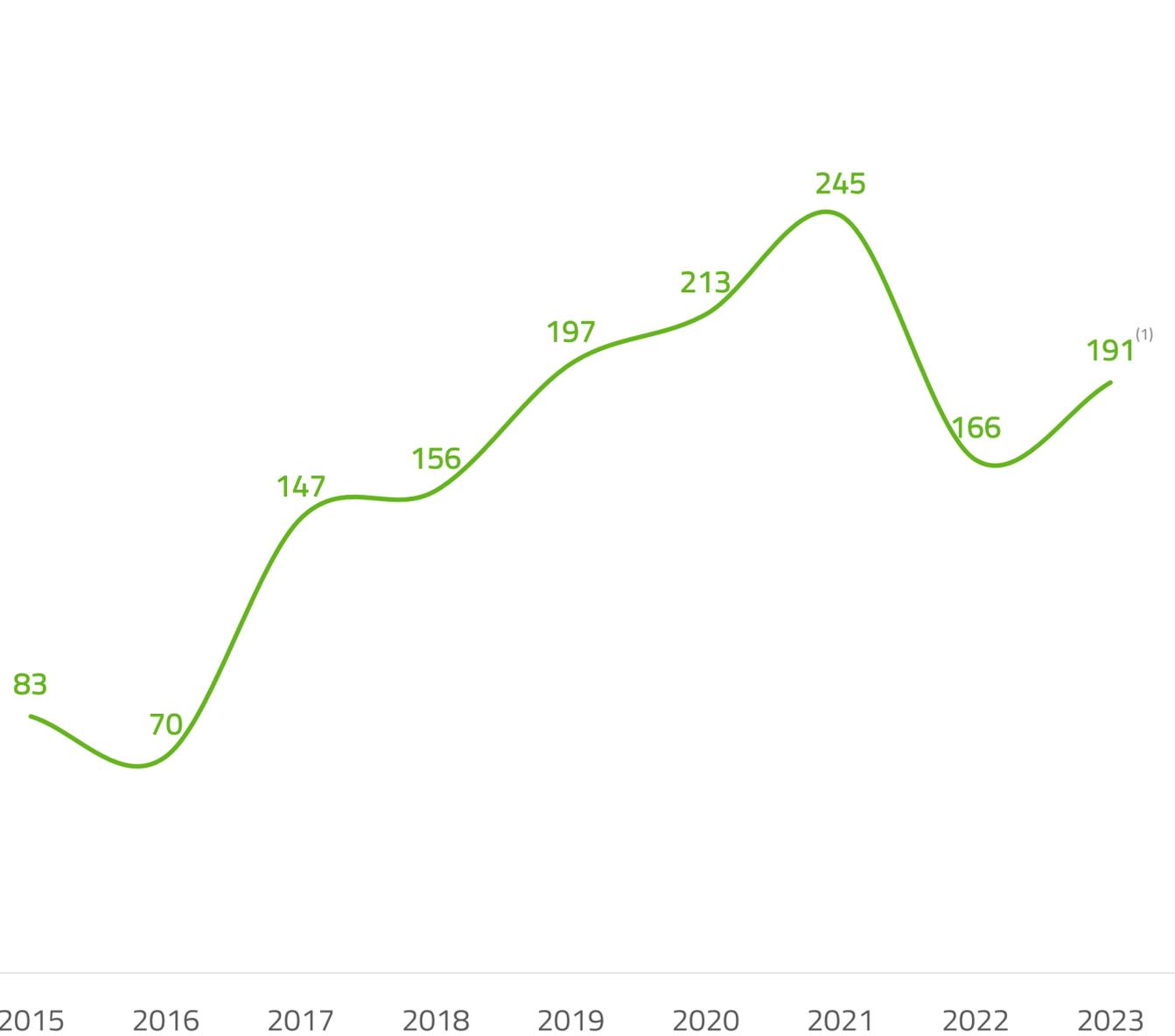
Notas:

(1) Precio promedio por el periodo en pesos convertido en US\$ a tipo de cambio CCL

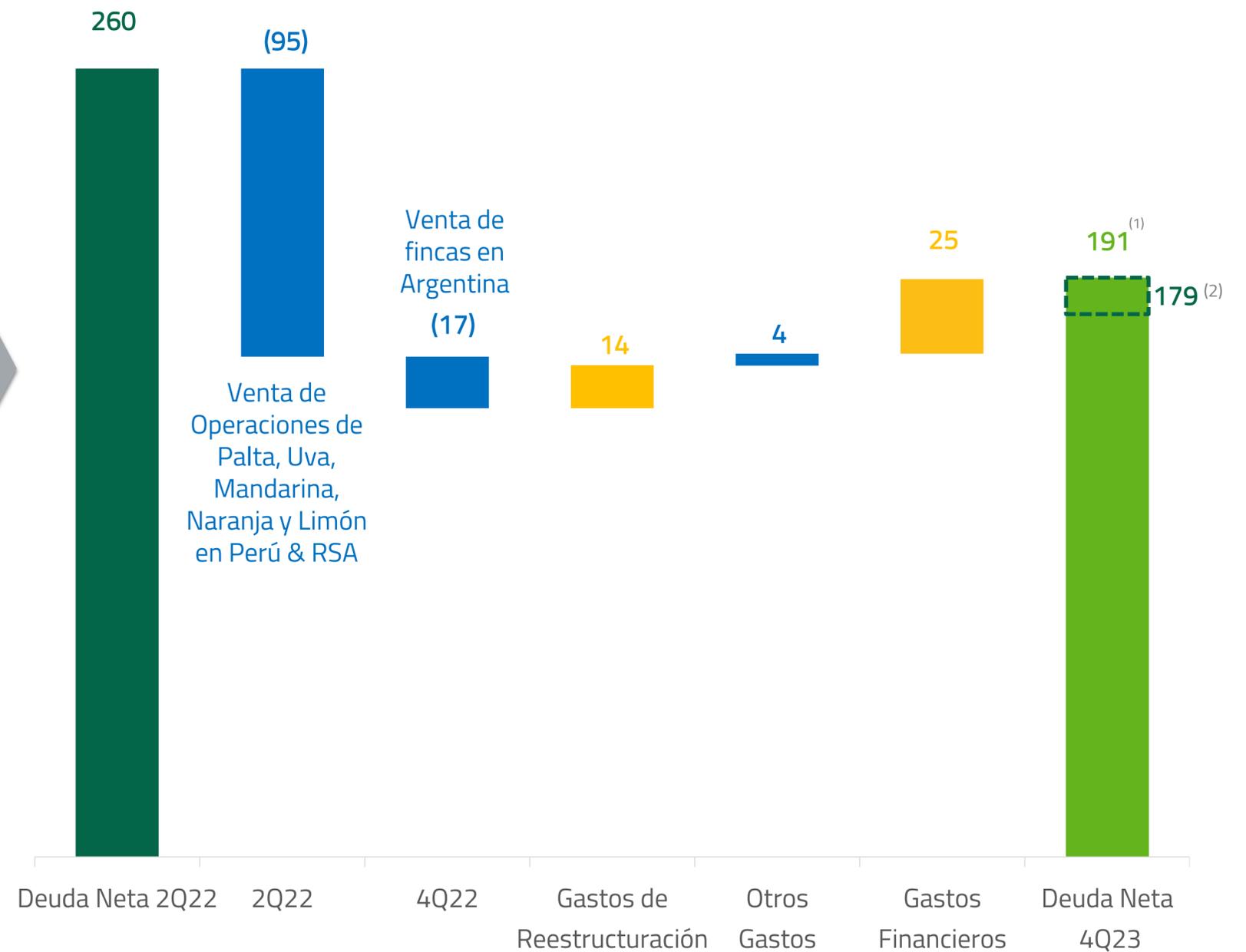
(2) No incluye el resultado de Perú ni Sudáfrica, ni costos de reestructuración

Estuvimos Activamente Enfocados en Fortalecer la Estructura de Capital y el Perfil de Deuda

Deuda Financiera Neta (US\$m)



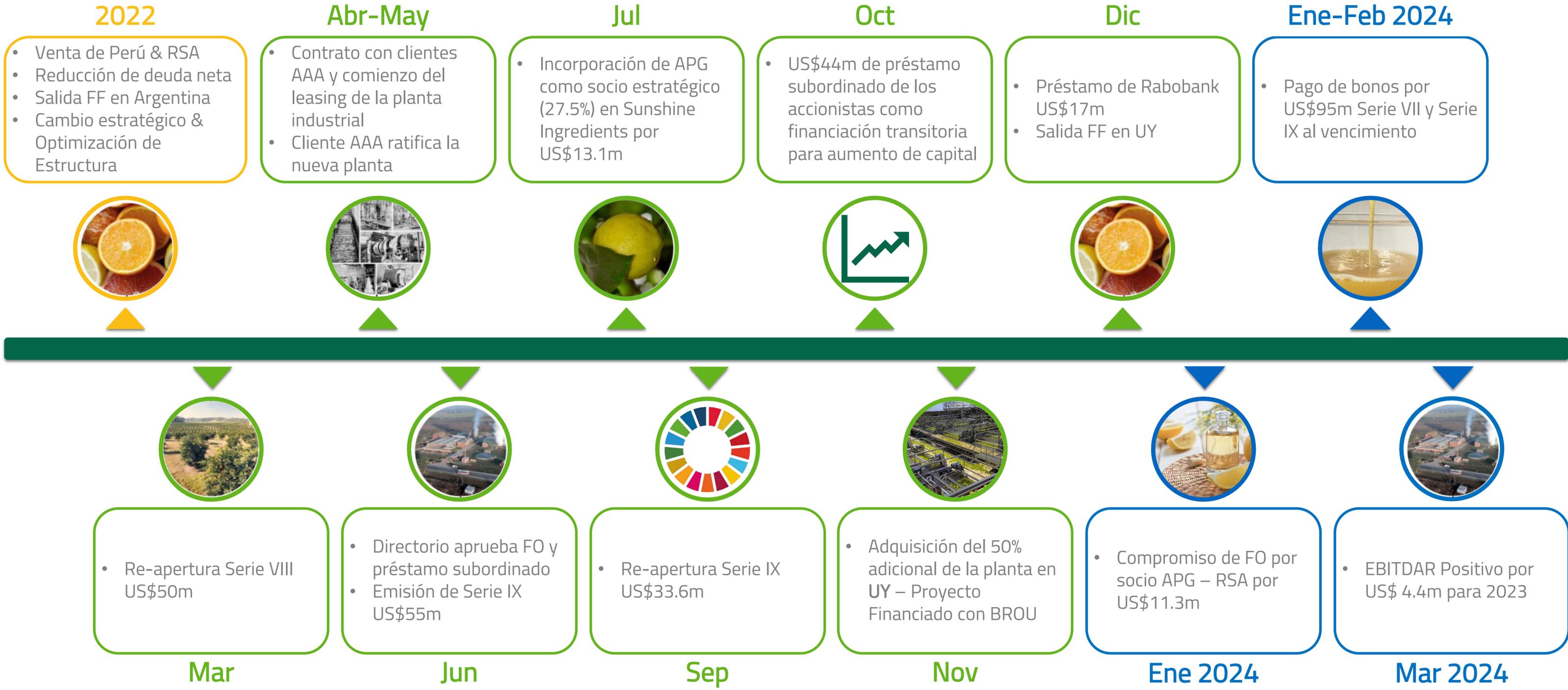
Evolución 2022-2023 (US\$m)



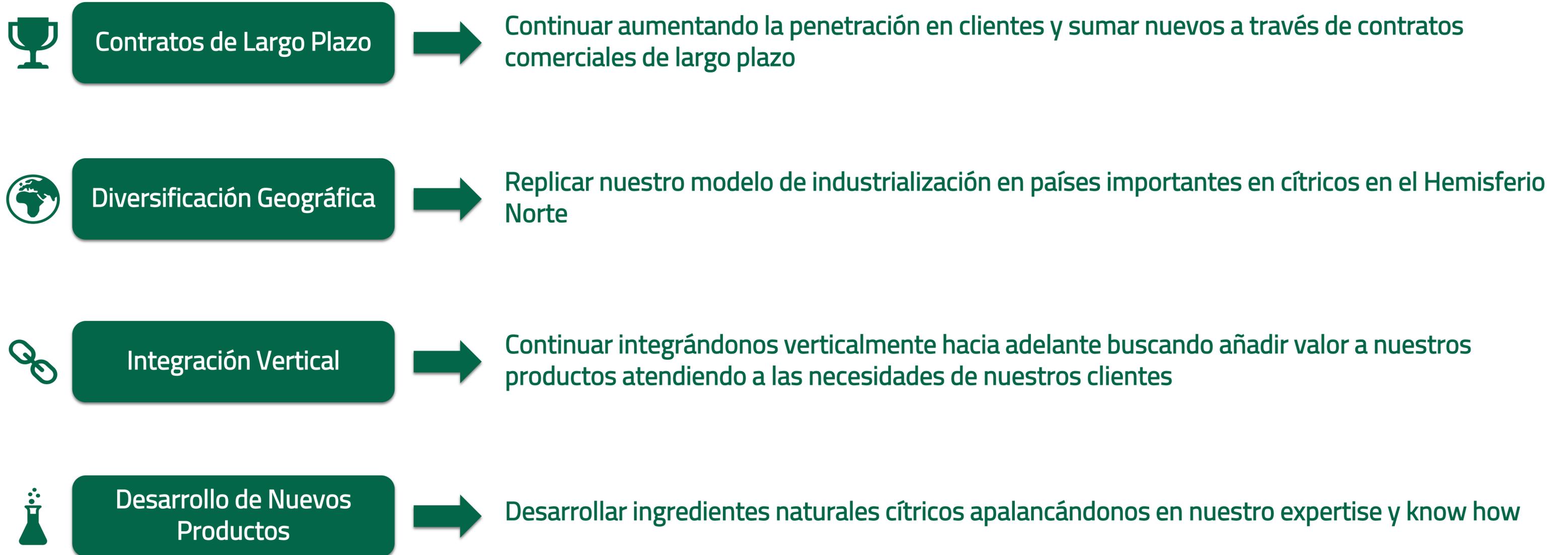
Notas:

(1) Excluye préstamo capitalizable de accionistas por US\$45m

(2) Incluye capitalización por orden irrevocable de socio estratégico por US\$11,3m



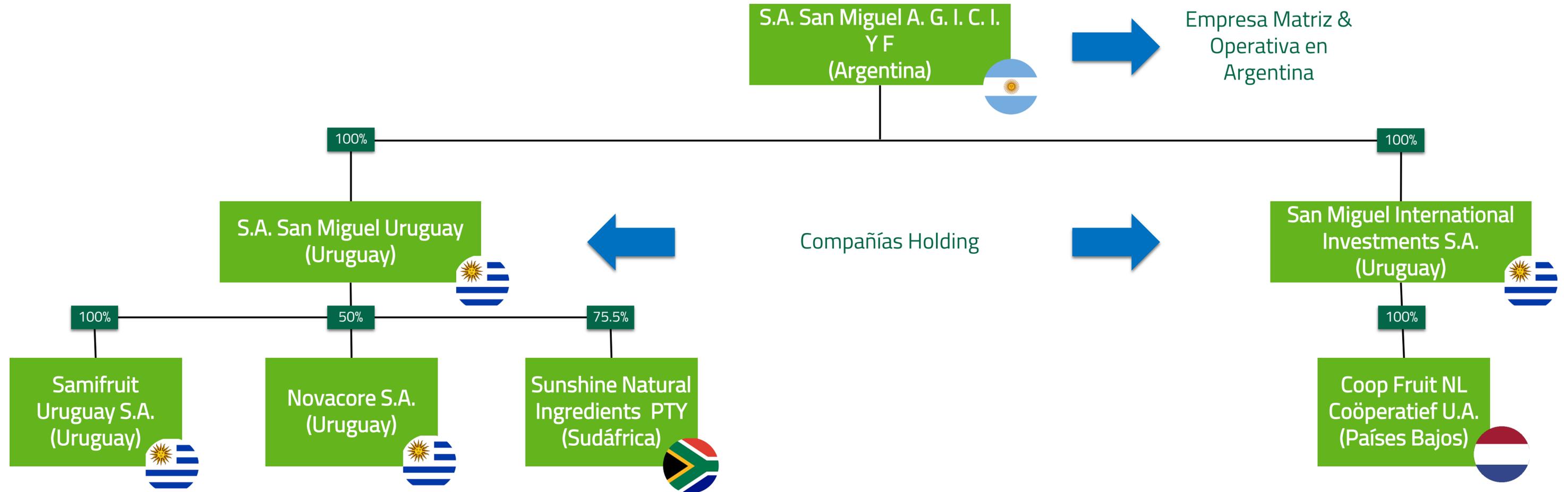
Apuntamos a Continuar Fortaleciendo Nuestra Posición en la Industria del Limón de Forma Sostenible y Rentable







Apéndice



Principales Indicadores Financieros ⁽¹⁾	FY 2023	FY 2022	%
Ventas	\$ 29,248	\$ 13,909	110%
Resultado operativo	(2,631)	(5,672)	54%
Resultado por operaciones discontinuas	(1,610)	(4,739)	66%
Resultado neto	(14,439)	(9,488)	(52)%
Resultado integral	5,078	(6,956)	173%
EBITDAR	1,284	(2,964)	143%
EBITDA	307	(4,843)	106%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>1.1%</i>	<i>(34.8)%</i>	
Deuda neta	206,418	31,483	556%
Patrimonio Neto	16,906	11,297	50%
CAPEX	\$ 2,007	\$ 774	159%
Deuda neta cierre/EBITDA	n.m.	n.m.	
Liquidez ⁽²⁾	1.16	1.70	
Solvencia ⁽³⁾	0.05	0.17	

Notas:

(1) En Millones de AR\$

(2) Activo Corriente/Pasivo Corriente

(3) Patrimonio Neto/Total Pasivo

Principales Indicadores Financieros ⁽¹⁾	FY 2023	FY 2022	%
Ventas	\$ 99	\$ 107	(7)%
Resultado operativo	(9)	(43)	79%
Resultado por operaciones discontinuas	(5)	(36)	85%
Resultado neto	(49)	(73)	33%
Resultado integral	(45)	(112)	60%
EBITDAR	4	(23)	119%
EBITDA	1	(37)	103%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>1.1%</i>	<i>(34.8)%</i>	
Deuda neta	235	166	42%
Patrimonio Neto	21	14	50%
CAPEX	\$ 17	\$ 7	147%
Deuda neta cierre/EBITDA	n.m.	n.m.	
Liquidez ⁽²⁾	1.16	1.70	
Solvencia ⁽³⁾	0.05	0.17	

Notas:

(1) En Millones de US\$

(2) Activo Corriente/Pasivo Corriente

(3) Patrimonio Neto/Total Pasivo



San Miguel

The world leader in industrial lemon processing



www.sanmiguelglobal.com



@sanmiguelglobal