

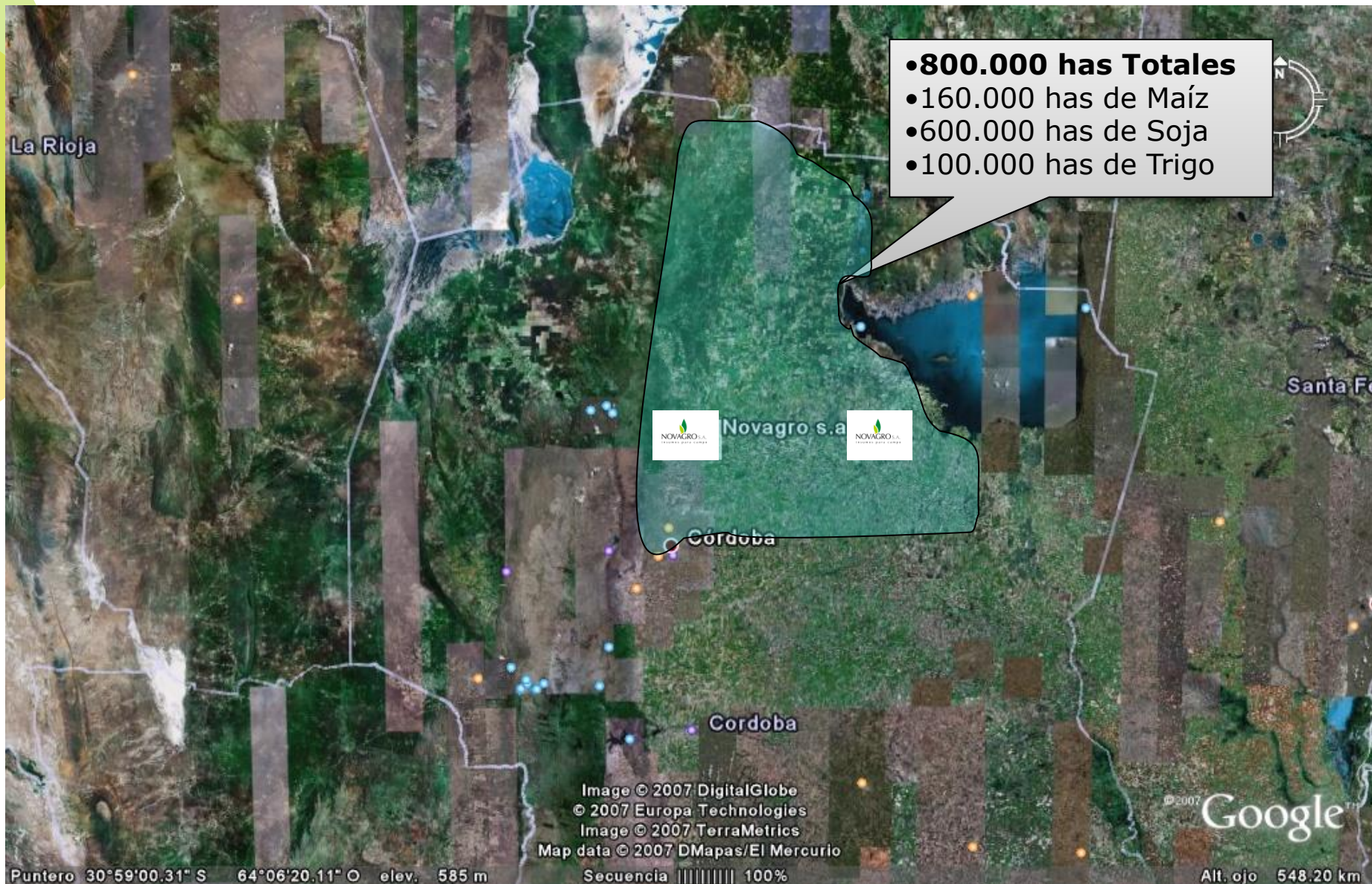


NOVAGRO S.A.

insumos para campo

Resumen de la Presentación

- ✓ Presentación de la empresa
- ✓ Caracterización de la zona y los clientes
- ✓ Esquema de Financiación
- ✓ Impacto comercial del producto
- ✓ Detalle de la implementación del fideicomiso



NOVAGRO S.A. (Historia)

- ✓ Novagro S.A. inicia su actividad en Junio de 2003
- ✓ El equipo de Novagro S.A. trabaja en el sector desde el año 2000

Unidades de Negocio de la Empresa

**NOVAGRO
S.A**

Distribución de Insumos

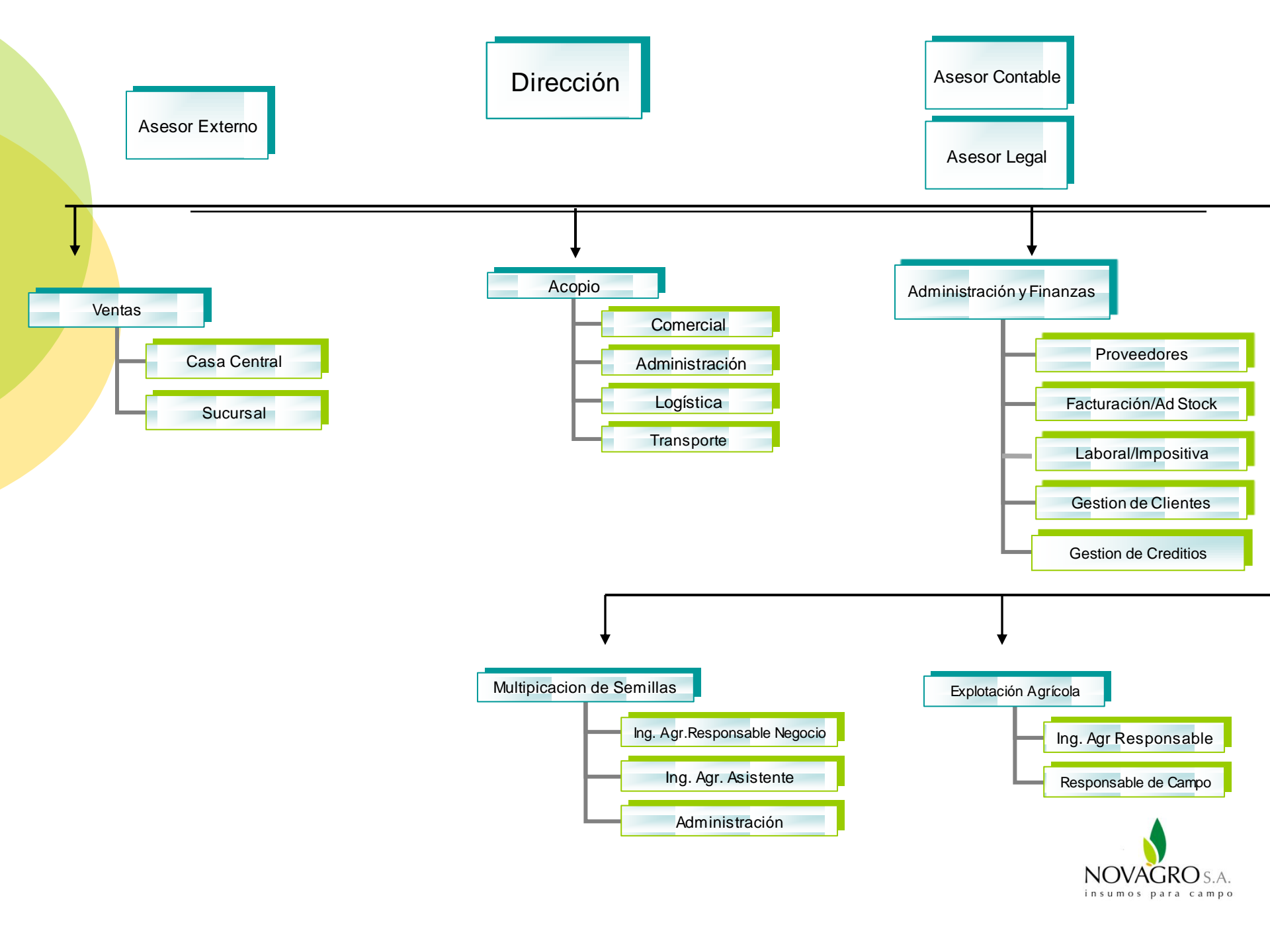
Acopio

Multiplicación de Semillas

Explotación agrícola

Nutrición Animal

Otros

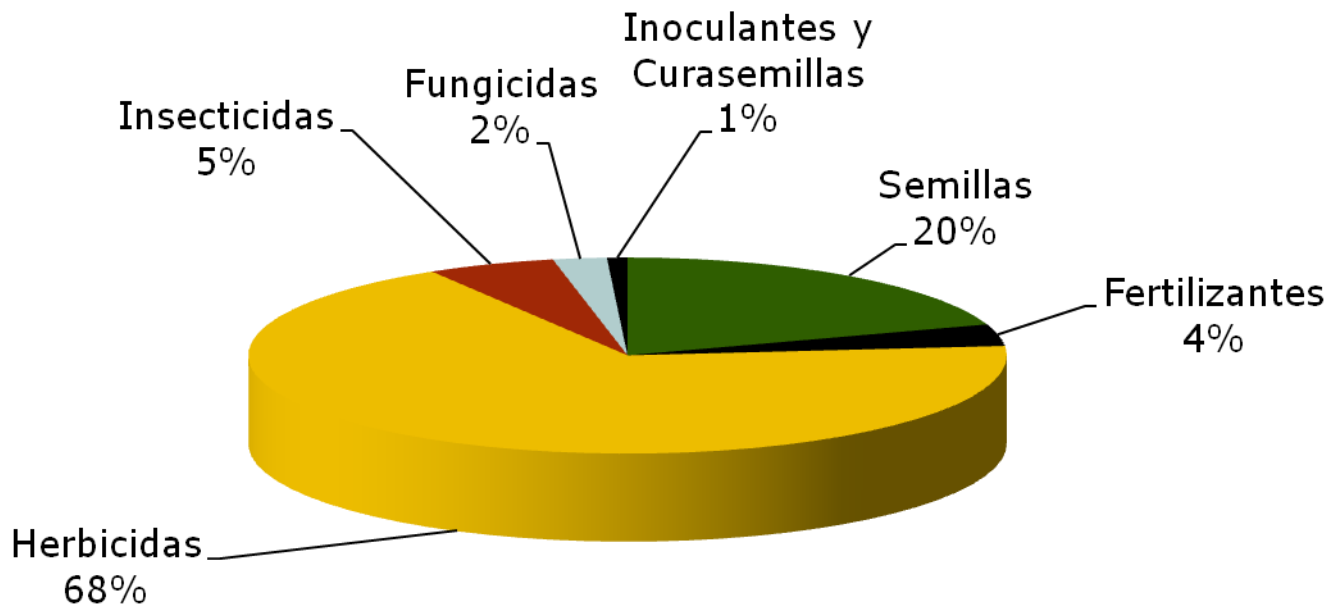


Características del Equipo

- ✓ Somos 35 personas trabajando
- ✓ 11 profesionales (7 Ingenieros Agrónomos)
- ✓ Gente muy joven
- ✓ Muy buen ámbito de trabajo

Mercado Potencial (campaña 08-09)

Mercado Potencial: 82 millones de dólares



Facturación Novagro s.a 08-09: u\$ 16.146.004

% MSH: 19%

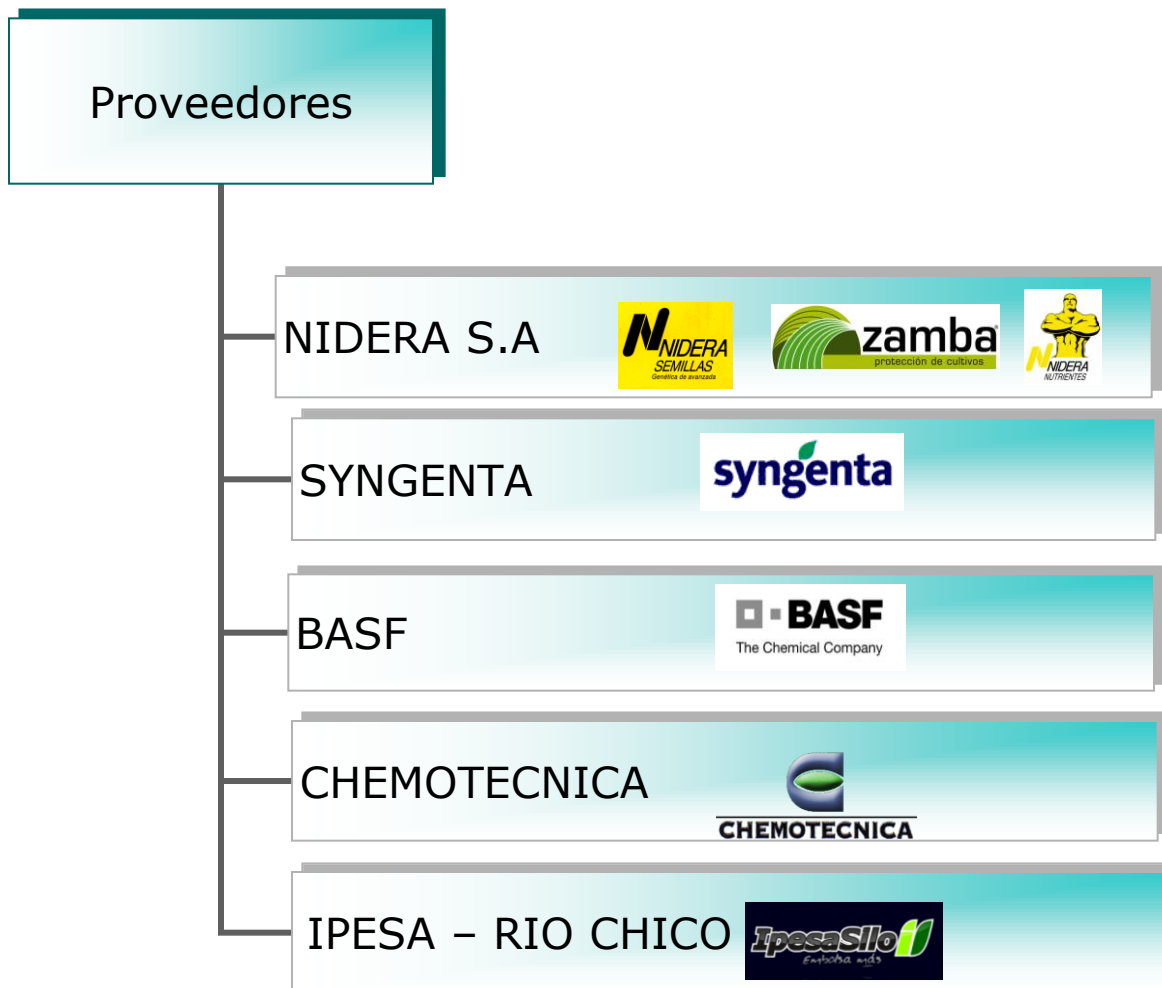
Nuestro Mercado (cualitativo)

- ✓ Pymes Agropecuarias
- ✓ Empresas en franco crecimiento
- ✓ Alta incorporación de tecnología
- ✓ Uso intensivo de la biotecnología
- ✓ Aumento creciente en uso de fertilizantes

Cartera de Clientes

- ✓ Tenemos 550 clientes totales
- ✓ 100 clientes compran mas de \$ 100.000 al año y explican el 80% de la facturación 08-09.
- ✓ Los primeros 28 clientes explican el 50% de la facturación
- ✓ Nuestros clientes son en general empresas de escala media (1000 a 5000 has)

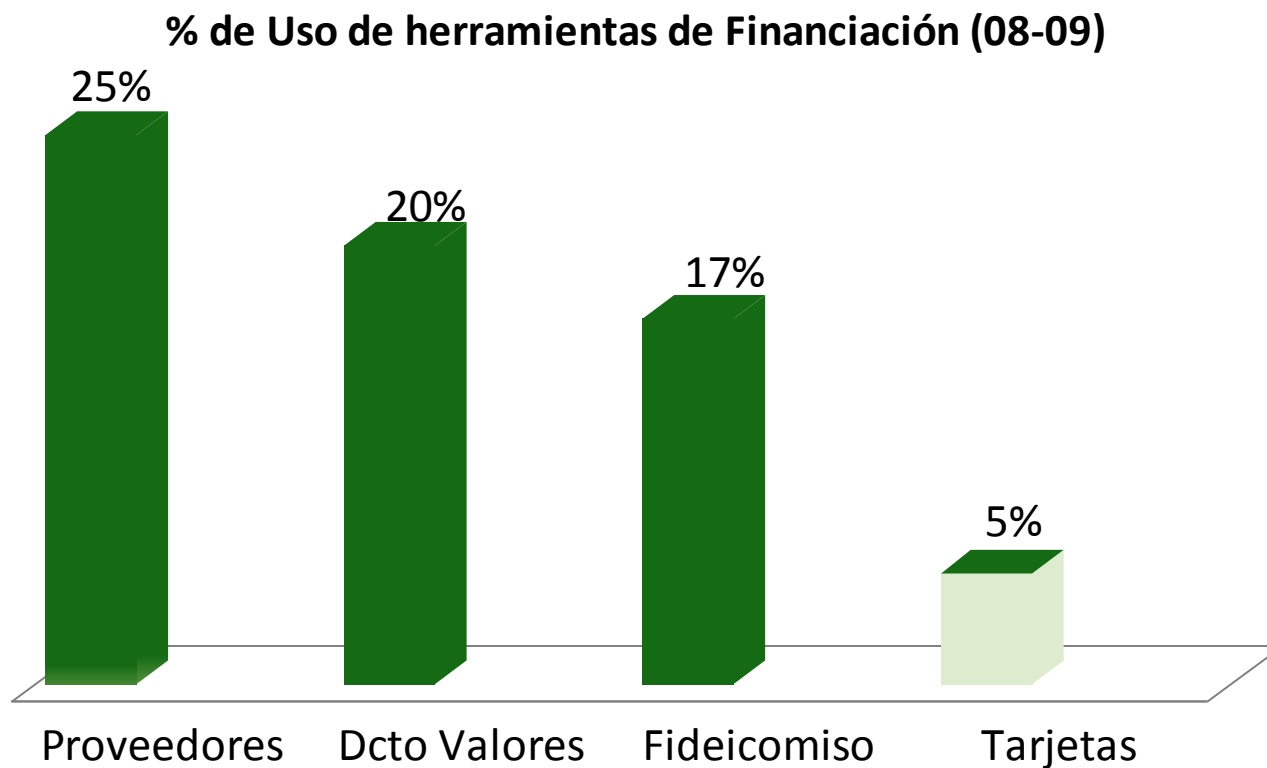
Principales empresas Proveedoras



Financiación

- ✓ Somos activos en la búsqueda de alternativas
- ✓ Es un insumo más en la táctica de venta
- ✓ Nos permite acceder a las compras de grandes clientes
- ✓ Es una fuerte demanda de nuestros clientes

Alternativas de Financiación utilizadas



Intervinientes Fideicomiso Novagro II



**ROSARIO
FIDUCIARIA**

Fiduciario-Organizador



NOVAGRO S.A.
insumos para campo

Fiduciante-Administrador



Garante de los créd. Fideic.



Moody's Latin America
Calificadora de Riesgo S.A.

Calificadora de Riesgo



Underwriter



Asesores Legales



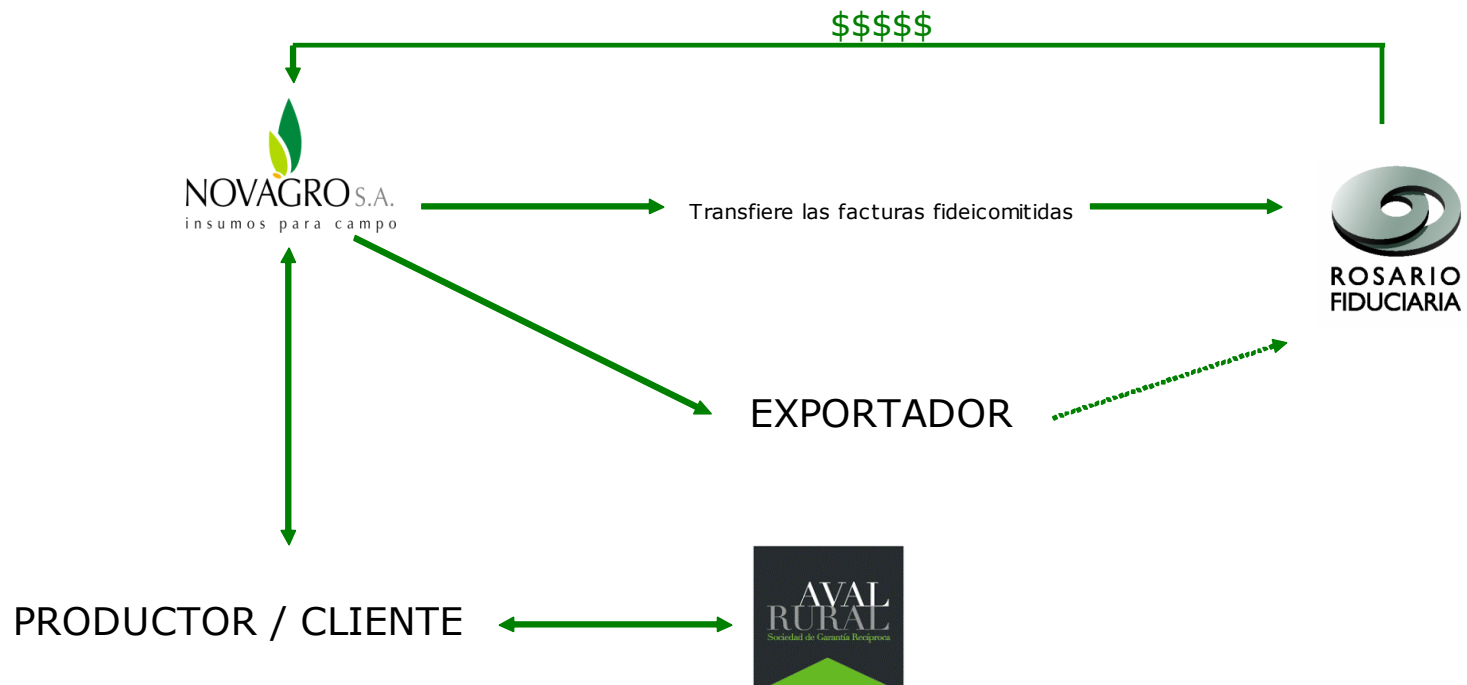
Colocadores



Descripción del instrumento

- ✓ Calificación VDF: “A1.ar”
- ✓ Créditos Fideicomitidos: créditos comerciales (facturas u\$s) por ventas de insumos agrícolas.
- ✓ Valor Nominal: u\$s 2.124.632
- ✓ Cartera 17 deudores, promedio u\$s 136.046
- ✓ Interés 10.5% TNA fija
- ✓ Moneda de pago: pesos al TC de cancelación
- ✓ Período: 30/01/09 al 31/07/09
- ✓ Forma de pago: cesión de derechos de cobro contratos de cereal.

Colocación del Fideicomiso



Cancelación del Fideicomiso



Fortalezas y Debilidades del Instrumento

FORTALEZAS

- ✓ Riesgo en terceros garantizado
- ✓ Permitir financiar insumos a cosecha
- ✓ Simple de instrumentar
- ✓ Costos competitivos en el mercado

DEBILIDADES

- ✓ Sólo clientes pymes
- ✓ Reticencias en el productor a presentar documentación para la calificación de riesgos por la SGR y contragarantías.
- ✓ Posición impositiva desfavorable para ofrecer cancelación en canje al productor
- ✓ Definición anticipada de la tasa de interés con clientes (60 días antes de tener el valor real de la colocación).

Impacto del Fideicomiso en la empresa

POSITIVOS

- ✓ Amplió la modalidad de financiación.
- ✓ Profesionalizó el análisis de riesgo para financiación.
- ✓ Permitted ingresar al mercado de capitales.
- ✓ Permitted a los clientes acceder a mayores montos de crédito.
- ✓ Sinergizó el negocio de acopio.
- ✓ Diferencia competitiva con la competencia directa.

NEGATIVOS

- ✓ Complicaciones administrativas.



Muchas Gracias...
