



AGRIFEX

REPORTE AGRIFEX

Principales inversiones, ventas, fusiones
y adquisiciones en el sector Agrícola

Q3 - 2019

Agrifex presta servicios de asesoramiento financiero con un foco exclusivo en el sector Agrícola.

- Fusiones y Adquisiciones (M&A)
- Mercado de Capitales
- Valuación de Empresas
- Proyectos de Inversión
- Recaudación de Fondos (capital/deuda)

Con un perfil boutique, brinda soluciones hechas a medida para cada uno de sus clientes. Entre ellos, ha trabajado para fondos de inversión, family office, inversores individuales y empresas agrícolas.

El asesoramiento en M&A se enriquece mediante un acuerdo de representación en Sudamérica de la firma **Verdant Partners LLC**.



Felipe Lanusse 
felipe@agrifex.com



Luis Casanova 
luis@agrifex.com

**Si desea recibir este reporte trimestral de manera regular, por favor contáctenos vía mail con el asunto "Suscripción".*

Disclaimer:

El siguiente material es solo para fines informativos y no debe considerarse como una recomendación o una oferta para comprar o vender ningún activo, producto o servicio al que pueda estar relacionada esta información. Agrifex no ha auditado la información presentada y no garantiza su precisión. Agrifex elabora este informe a partir de información pública encontrada en periódicos, boletines informativos, sitios web de Internet, documentos agrícolas, otros y por lo tanto no valida su veracidad.

El **REPORTE AGRIFEX Q3-2019** resume las principales inversiones, ventas, fusiones y adquisiciones del sector Agrícola en Argentina durante el tercer trimestre del año 2019. La circulación se realiza trimestralmente para desarrollar información relevante. El documento consiste en tres secciones:




Inversiones: Además de los desembolsos de capital presentados, la misma puede incluir anuncios de financiamiento a través de créditos bancarios.

Mercado de Capitales: Expone las emisiones del sector en instrumentos de financiación bursátil.

Ventas, Fusiones y Adquisiciones: Junto con las transacciones locales, la misma presenta algunas de las principales transacciones en el ámbito global.

INVERSIONES

- Molinos Agro** anunció la inversión de US\$ 50 MM en su planta industrial de San Lorenzo, Santa Fe. El desembolso será para la construcción de un puerto barcacero con el cual espera crecer en el negocio de importación de soja desde Paraguay y Brasil. La capacidad productiva de la planta es de 18.000 toneladas, equivalente a 1.100 camiones diarios.
- Molinos Rio de la Plata** anunció la inauguración de su nueva línea de snacks y almacenamiento en la localidad de Esteban Echeverría. La misma demandó una inversión de US\$ 28 MM y se realizó en los últimos 18 meses. El Grupo Perez Companc tiene ingresos por US\$ 3.400 MM anuales y en el último año realizó inversiones por más de US\$ 300 MM.
- Verdesian Life Sciences**, una empresa estadounidense que investiga y comercializa tecnología para la nutrición vegetal, anunció su desembarco en Latinoamérica y Argentina. Lo hará con una inversión de US\$ 3 MM y con un plan estratégico a 5 años para lanzar sus productos de tratamiento de semillas, polímeros para urea y productos fosfatados.
- Biogenesis-Bagó** anunció la inversión de US\$ 10 MM en la ampliación de su laboratorio ubicado en Garín, Buenos Aires. En dichas instalaciones la firma elabora las vacunas para la fiebre Aftosa por la cuales tiene exportaciones por US\$ 40 MM; con esta inversión planea aumentarlas a US\$ 100 MM.

- **Grupo La Barranca** anunció una inversión inicial de US\$ 850.000 para entrar en el negocio de Axion Energy Agro. La misma, se hará en la región de Villa Mercedes, San Luis y se enfocará en la venta de combustibles e insumos para la producción agropecuaria.
- **Green Seed**, una compañía productora de frutas y verduras de la localidad de San Pedro, Buenos Aires, realizó una inversión de US\$ 200.000. El foco será la creación de una línea de producción y envasado de sopas embotelladas con capacidad de producción de 15.000 unidades mensuales.
- **Randon**, la compañía de acoplados, semirremolques y acoplados anunció inversiones por AR\$ 15 MM en sus instalaciones de Alvear, Santa Fe. Hoy en día su capacidad de producción en el país es de 4 unidades diarias principalmente con destino exportación. A nivel global, la compañía tiene su casa matriz en Porto Alegre y cuenta con 21 centros industriales.
- **Mastellone** invirtió US\$ 20 MM para el desarrollo de una línea de embotellamiento PET en la localidad de General Rodríguez, Buenos Aires. La inversión tiene como destino producir un nuevo envase que será más sustentable y permitirá aumentar la capacidad a un menor precio por unidad. Mastellone es la principal procesadora del país con 3,4 MM de litros diarios promedio.
-  ▪ **Coto** invertirá US\$ 25 MM en la modernización de la planta frigorífica adquirida el año pasado en la ciudad de Rosario. El objetivo de la cadena de supermercados es aumentar la capacidad de faena de 15.000 a más de 20.000 cabezas mensuales, y darle destino exportación. La planta está habilitada para exportar a China, país que actualmente representa más del 50% de las exportaciones argentinas de carne vacuna.
-  ▪ **Solfrut**, empresa miembro del Grupo Phrónesis, invertirá US\$ 14 MM en una nueva planta elaboradora de aceite de oliva con capacidad para procesar 4.000 toneladas. De esta manera, se convertirá en la fábrica más importante de América latina. Además, la compañía avanza en la implementación de hasta 500 hectáreas de pistacho. Actualmente Solfrut cuenta con 2.300 hectáreas plantadas entre vid y olivares.
-  ▪ **KWS** inauguró la ampliación de su planta de tratamiento de semillas en Manuel Ocampo, partido de Pergamino, Buenos Aires. Después de desembolsar el equivalente a € 9,5 MM, quedó finalizada la obra con la cual la firma estima llegar a una capacidad de producción anual de 700.000 bolsas de maíz.



- La **Facultad de Agronomía de la UBA (FAUBA)** invirtió AR\$ 38 MM en equipos de última generación para asistir a las pymes semilleras de la Argentina en sus programas de investigación y desarrollo. Con ello se pondrá en funcionamiento un secuenciador de ADN y una plataforma de genotipado de alto rendimiento. La adquisición de los equipos fue financiada por el Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR) de la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica y gestionada por UBATEC S.A.
- **Agidea**, compañía que brinda servicios de investigación para compañías semilleras y desarrolladoras de agroquímicos, completó la construcción de su nuevo laboratorio que le demandó una inversión de aproximadamente US\$ 1,5 MM. Las nuevas instalaciones le servirán a la compañía para mejorar los servicios prestados (química analítica, entomología, tratamiento de semillas y microbiología, entre otros) y ampliar su capacidad para asumir compromisos adicionales.



- **Biogás Cañuelas** firmó nuevos acuerdos para el desarrollo de lo que dicen será el proyecto de Biogás más grande en Latinoamérica. El proyecto, que plantea usar desechos urbanos como insumo principal, implica una inversión de US\$ 35 MM en los próximos 3 años y generará 5 MW que se inyectarán en la red eléctrica nacional.



- **Kumagro**, compañía miembro del Grupo Don Mario y dedicada a la producción de soja no GMO, recibió un crédito de US\$ 5 MM por parte del banco de desarrollo neerlandés FMO. La financiación se usará para fortalecer el balance de la compañía y para mejorar la comercialización de la soja IPSoy. De acuerdo con FMO, menos del 2% de la soja mundial está certificada y busca con el crédito fomentar su crecimiento.
- **Desdelsur** tomó un préstamo sindicado por parte del BICE y Galicia por US\$ 11,8 MM. El mismo será destinado a complementar el financiamiento para el proyecto ganadero en la provincia de Salta y para modernizar sus plantas de procesamiento de legumbres.
- **Ledesma**, empresa agroindustrial de la familia Blaquier, tomó un préstamo de US\$ 90 MM por parte del banco de desarrollo neerlandés FMO. El mismo tendrá como destino refinanciar la deuda de corto plazo recomprando Obligaciones Negociables e incorporar nueva tecnología en sus negocios de azúcar y papel.

MERCADO DE CAPITALES

Obligaciones Negociables

- **Cresud**, compañía agrícola argentina, emitió su ON Serie 14 Clase XXV (régimen general) por US\$ 59.6 MM. La misma se colocó a una tasa fija de 9% por un plazo de 24 meses, representando una duration equivalente a 22.6 meses para el título.
- **Alianza Semillas**, firma perteneciente al grupo ALZ-Agro, emitió su ON Serie V (régimen Pyme) por US\$ 1.4 MM. La misma se colocó a una tasa fija de 10% por un plazo de 18 meses, representando una duration equivalente a 14.6 meses para el título.
- **Overseas Properties**, empresa dedicada al desarrollo de tierra agrícola, emitió su ON Serie I (régimen Pyme Garantizada) por US\$ 100.000. La misma se colocó a una tasa fija de 8.5% por un plazo de 37 meses, representando una duration equivalente a 19.8 meses para el título.
- **Petroagro**, dedicada a la producción de especialidades agrícolas, emitió su ON Serie II (régimen general) por US\$ 6.2 MM. La misma se colocó a una tasa fija de 10.5% por un plazo de 18 meses, representando una duration equivalente a 15.6 meses para el título.

Fideicomisos Financieros

- **Syngenta**, multinacional de insumos agrícolas, estructuró el fideicomiso financiero *Crescere VIII* por el cual recaudó US\$ 40.7 MM a una tasa fija de 20% por un plazo de 2 meses (duration 1.8 meses). Los activos fideicomitidos fueron créditos comerciales sobre ventas de insumos agrícolas de Syngenta.
- **Red Surcos**, empresa argentina de insumos agrícolas, estructuró el fideicomiso financiero *Red Surcos V* por el cual recaudó US\$ 8.8 MM a una tasa fija de 7.5% por un plazo de 9 meses (duration 2.2 meses). Los activos fideicomitidos fueron créditos comerciales sobre ventas de insumos agrícolas de Red Surcos.

Fondos Comunes de Inversión Cerrados

- **Allaria Ledesma** estructuró el *FCIC Agropecuario Allaria Adblick Granos* por US\$ 3 MM. El fondo tendrá como objeto invertir en derechos patrimoniales de empresas que podrían calificar como PyMEs CNV dedicadas a la explotación de negocios agropecuarios.

VENTAS, FUSIONES y ADQUISICIONES (M&A)

Ámbito Global



- **Sumitomo** anunció la adquisición del negocio de protección de cultivos y tratamiento de semillas en Sudamérica de **Nufarm**. La transacción se realizó por un total de US\$ 804,4 MM y corresponde a una estrategia de expansión del grupo japonés en la región, luego de que el año pasado haya adquirido Agro Amazonia en Brasil. Por otro lado, con esta desinversión, Nufarm cancelará deudas y pondrá foco en sus negocios de América del Norte, Europa y Asia.
- **Arcadia Biosciences** y **Legacy Ventures Hawaii** anunciaron un Joint Venture que operará bajo el nombre de **Archipelago** y tendrá como objetivo ser una firma integrada con I+D, producción y comercialización de cañamo. El foco comercial estará puesto en Asia, específicamente en Japón que legalizó los productos CBD en 2016.
- **Nutrien Ag Solutions** adquirió el negocio de semillas y centro de investigación de **Northern Seed LLC** con sede en Montana. De esta manera, la mayor proveedora del mundo de insumos y servicios para cultivos continúa ampliando su portfolio de opciones para los agricultores.
- **Marrone Bio innovation**, compañía que se especializa en desarrollo de productos biológicos para el control de plagas, adquirió las licencias y derechos de Jet Ag y Jet Oxide de la compañía **Jet Harvest Solutions**. Ambos productos son de amplio espectro para el control de enfermedades.



- **Bunge** anunció que llegó a un acuerdo para adquirir una participación del 30% en la empresa brasileña de granos e insumos **Agrofel**. Esto se da en el marco de una estrategia para fortalecer su posición de originación de granos. Agrofel, a través de sus 15.000 productores clientes, y sus 470 empleados, maneja más de un millón de toneladas de granos, incluyendo soja, trigo y maíz.
- **Bunge** y la inglesa **BP Plc** llegaron a un acuerdo para formalizar un JV de sus operaciones en Brasil. De esta manera la compañía será la tercera mayor procesadora de caña de azúcar en el mundo. En conjunto administrarán 11 plantas de procesamiento con capacidad para recibir 32 MM de ton de caña por año.



- **Ginkgo Bioworks**, compañía de biotecnología con base en Boston, Massachusetts recaudó US\$ 290 MM en su serie E de financiamiento de capital para ampliar el alcance de su plataforma. Desde que se fundó en 2009, la firma lleva recaudado US\$ 719 MM, y creó varias alianzas como la que realizó con Cronos para la producción de cannabinoides y la que tiene con Roche para antibióticos.



- **Cargill** vendió **CarVal Investors**, un administrador de fondos de inversión creado por Cargill en 1987 que administra US\$ 10.000 MM, a los mismos gerentes de la firma en un acuerdo que marca su salida del negocio de gestión de activos. Esto se da luego de que la americana también haya salido de Black River Asset Management en 2016.

Ámbito Local



- **Grupo Olio y el Frigorífico Alberdi** de Oro Verde, Entre Ríos, anunciaron la fusión de sus empresas. A la vez, invertirán US\$ 22 MM para duplicar su capacidad productiva que hoy es de 10.000 cabezas/mes y poder así exportar a China.
- **Beeflow**, startup argentino que trabaja con abejas para mejorar la polinización de diferentes cultivos, realizó una ronda de capitalización por US\$ 3 MM suscripta por el fondo norteamericano Ospraire. La compañía ingresó al mercado estadounidense a fines de 2017 a través del programa de aceleración biotecnológica de IndieBio en San Francisco.
- **Marfra**, empresa argentina del Chaco, adquirió dos plantas textiles de **Alpargatas** por US\$ 8,5 MM. Las instalaciones están ubicadas en las provincias de Chaco y Corrientes y con ellas la compañía planea integrar verticalmente su producción textil de algodón. A la vez, con una inversión adicional de US\$ 3 MM buscará aumentar un 60% la producción.
- **Koppert**, firma neerlandesa líder en productos biológicos para cultivos, adquirió la compañía argentina **Nitrasoil**. Esta última tiene su planta de producción en la ciudad de Quilmes, Buenos Aires, y se especializa en la producción de inoculantes, promotores de crecimiento y bio-pesticidas. El monto de la transacción no fue comunicado.
- **Seed Holdings** y **Satus Ager** de Argentina adquirieron **Remington Semillas de Mexico** y **Remington Servicios del Bajío**, subsidiarias de Remington Seeds quien es socio de Seed Holdings y que realizó la venta para incrementar su participación en el consorcio de semillas. Esto se da en un contexto donde recientemente Satus Ager adquirió a su competidor Tecnoseeds en Argentina y Brasil.

RESUMEN

El **REPORTE AGRIFEX Q3-2019** presenta un trimestre con inversiones realizadas por empresas estratégicas del sector; Molinos, Biogenesis-Bagó, Mastellone reflejan la necesidad de pensar a largo plazo más allá del delicado contexto político y económico del país. Destacamos también los proyectos por parte de los frigoríficos exportadores que están atravesando un momento de expansión en sus operaciones. Los anuncios de Green Seed, elaboración de sopas, y UBA TEC, tecnología de I+D, tienen un componente simbólico ya que demuestran el potencial que tiene el agro para agregar valor a lo largo de la cadena; desde la genética hasta la producción de alimentos elaborados.

La actividad del agro en el Mercado de Capitales continúa creciendo, con un tercer trimestre que presentó numerosas emisiones de obligaciones negociables que varían tanto en plazo como monto según sean grandes empresas como Cresud o PyMEs como Alianza Semillas. Como es costumbre, los fideicomisos financieros siguen vigentes como herramienta clave para empresas de venta de insumos que logran así financiar sus operaciones comerciales. También sucedió la colocación del Fondo Común de Inversión de Allaria Ledesma-Adblick que puede ser un vehículo interesante para canalizar inversiones institucionales hacia empresas de la economía real.

En el contexto de M&A, hubo un aumento de operaciones de empresas locales con respecto al segundo trimestre del 2019. Tanto el anuncio de capitalización de Beeflow como la venta de Nitrasoil a Koppert confirman el creciente interés que existe por las soluciones biológicas aplicadas a la actividad agrícola. En el plano internacional, se destacan las adquisiciones de Bunge en Brasil y la transacción por más de US\$ 800 millones entre Sumitomo y Nufarm. Por último, la regionalización llevada a cabo por Satus Ager, de la mano de Remington Seeds y Victoria Capital, demuestra el crecimiento que pueden experimentar las empresas locales cuando se asocian con jugadores de peso internacional que les permiten capitalizar su potencial.



AGRIFEX