

**Asociados Don Mario S.A.**  
**(GDM Argentina S.A)**

Canje Obligaciones Negociables  
Serie IV  
Emisión Obligaciones Negociables  
Serie VI



1

GDM

2

El Negocio en Argentina

3

Canje Obligaciones Negociables Serie IV - Obligaciones Negociables Serie VI

**SECCIÓN 1**

GDM





GDM es una empresa global nacida en Argentina, enfocada en el mejoramiento genético, desarrollo y comercialización de semillas de soja principalmente, como así también de variedades de trigo, híbridos de maíz y forrajeras; con presencia en los principales países productores de estos cultivos.



# Estructura Societaria

Genética de Soja Holding S.L.



GDM Holding S.A.  
100%



Semillas de Soja, Maiz y Trigo

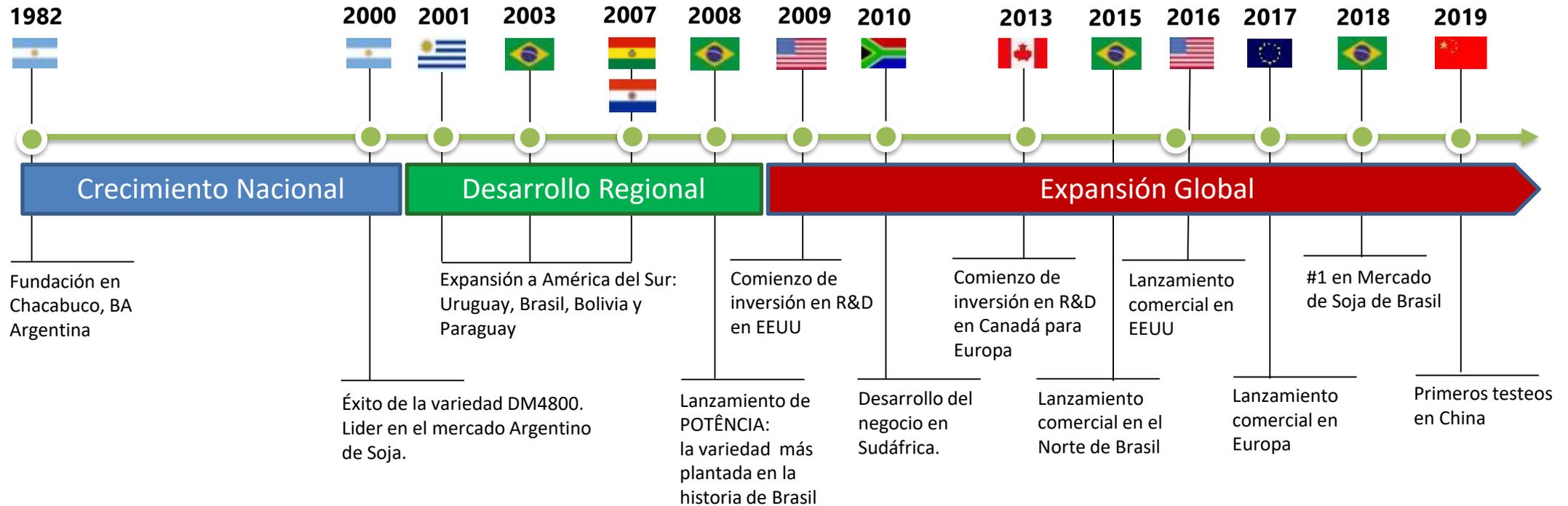
South American Seed  
Investment  
100%



Semillas de Soja



# Evolución de GDM



# Comité Ejecutivo



CEO & PRESIDENTE  
**Gerardo  
Bartolomé**

Fundó DONMARIO SEMILLAS en el año 1982 y desde entonces ha sido Presidente y CEO de la empresa; la que dio origen al Grupo GDM actual. Es Ingeniero Agrónomo de la Universidad de Buenos Aires, y recibió varios reconocimientos como Konex de Platino en 2018, Entrepreneur of the Year 2014 de EY, entre otros.

---



DIRETOR DE INVESTIGACIÓN  
**Marcos Quiroga**

Tiene a su cargo el desarrollo del programa de mejoramiento y la provisión de germoplasma a los diferentes canales comerciales en todos los territorios donde GDM opera. Es Ingeniero Agrónomo de la Universidad de Buenos Aires.

---



DIRETOR DE ESTRATEGIA Y NUEVOS NEGOCIOS  
**Manuel Mihura**

Su función es la búsqueda de alianzas estratégicas y el acceso a las tecnologías que definan mejores productos para el productor, como también, la búsqueda de nuevas oportunidades de negocios. Ingeniero Agrónomo y Senior Management Program de la Universidad de San Andrés.

---



CFO  
**Carlos Ferraro**

Con más de 20 años de experiencia en la compañía, participó activamente en la expansión del negocio hacia otras regiones, como así también el desarrollo de nuevos negocios. Se graduó como Contador Público en la Universidad Nacional de La Plata y Senior Executive Program en la Universidad Austral.

---



DIRETOR DE NEGOCIOS GDM BRASIL y LAS  
**Santiago De Stefano**

Es responsable de la estrategia comercial de las marcas BRASMAX, DONMARIO Sementes y NEOGEN. Es Ingeniero Industrial del ITBA y Executive Finance Program de la de la Universidad Austral.

---



DIRETOR DE NEGOCIOS GDM USA Y CANADA  
**Ignacio Bartolomé**

Lidera la estrategia en ambos territorios con el objetivo de desarrollar un modelo de negocio que permita a GDM incrementar su participación como proveedor de genética elite, siempre con una fuerte relación con nuestros licenciatarios. Es Licenciado en Adm. de Empresas y Sistemas en el ITBA, y está finalizando su Executive MBA en Kellogg School of Management, Chicago (USA).

---



# Estrategia de Negocio



Múltiples Canales



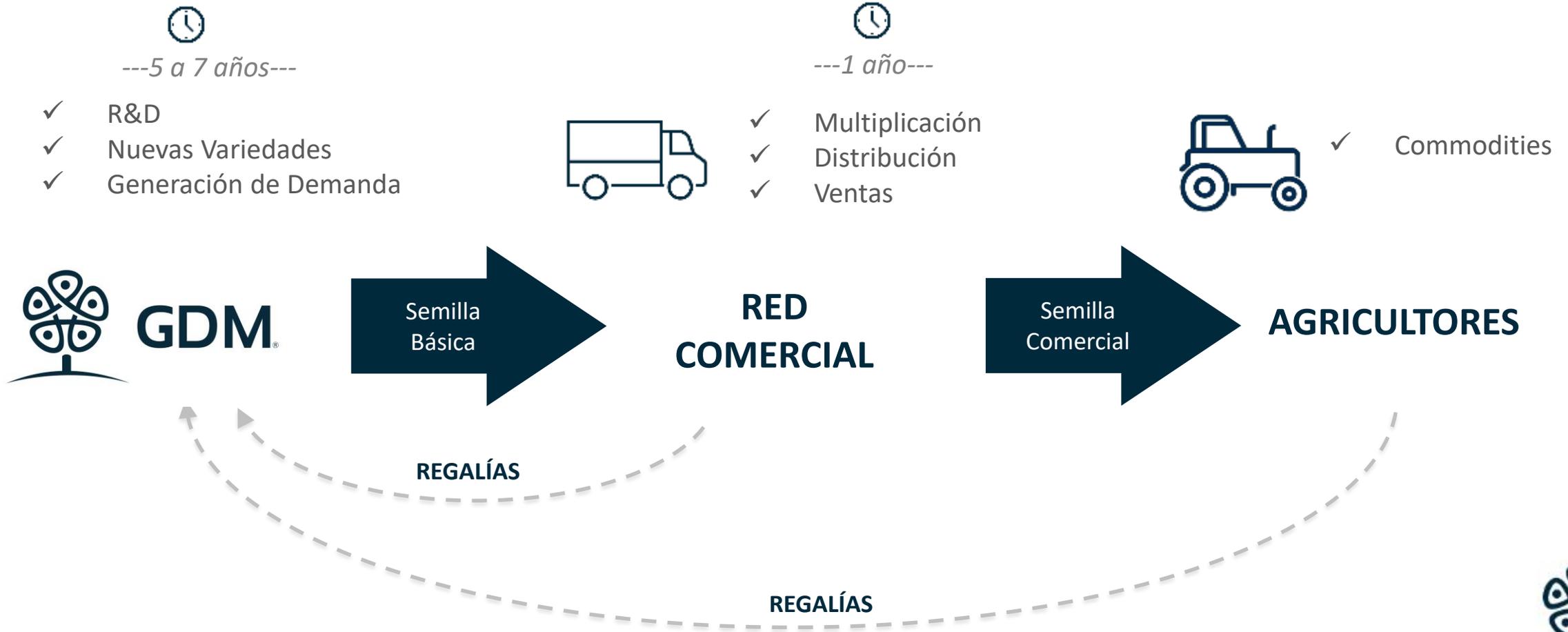
Múltiples Regiones



Múltiples Tecnologías



# Modelo de Negocio



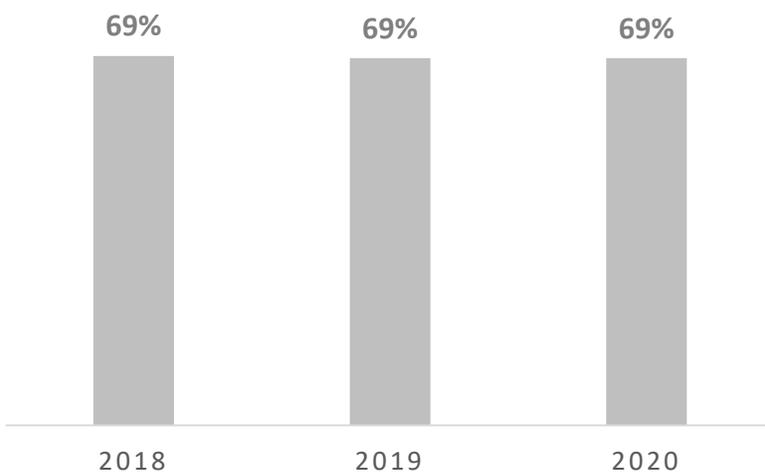
## SECCIÓN 2

# El Negocio en Argentina

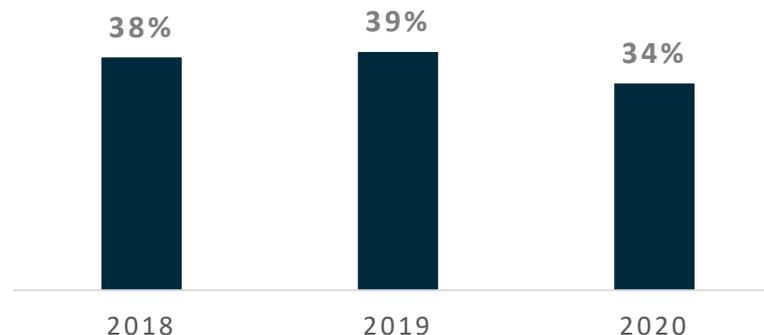


# Market Share por Cultivo

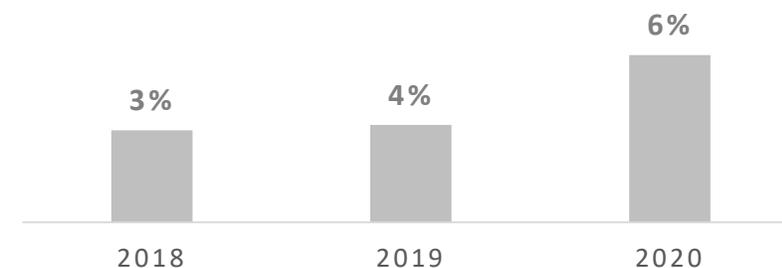
## SOJA



## TRIGO



## MAÍZ

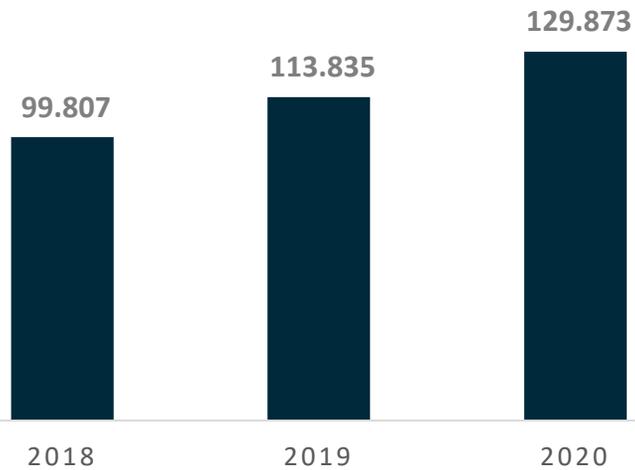


# Indicadores de Performance

en miles de USD

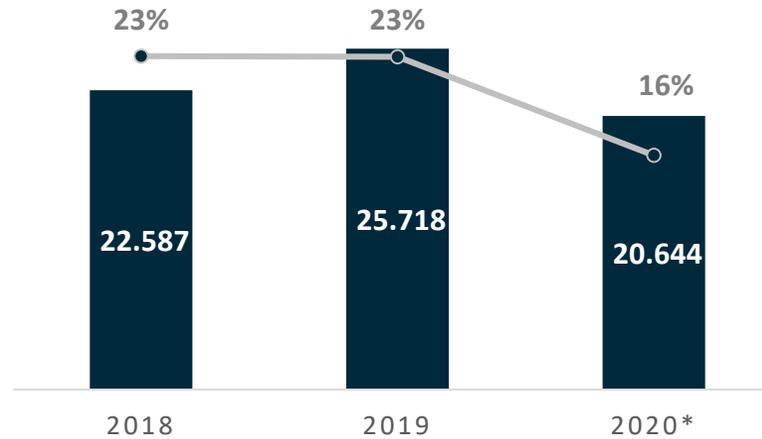
## INGRESOS

■ INGRESOS



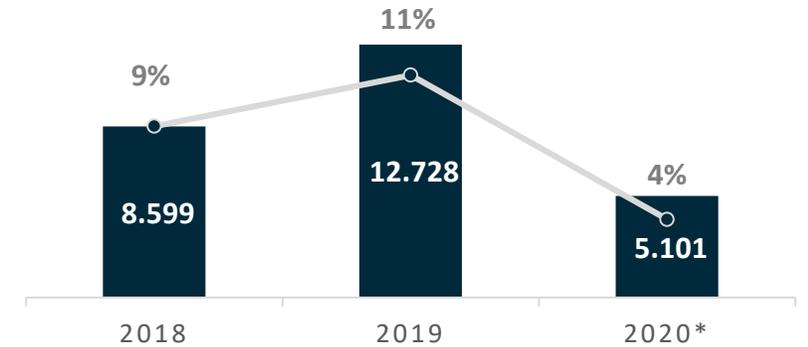
## EBITDA

■ EBITDA ● EBITDA/VENTAS



## RESULTADO NETO (LTM)

■ MARGEN NETO ● MARGEN NETO/VENTAS



\*Información al cierre de cada ejercicio.

\*\*La disminución del EBITDA y Resultado Neto 2020 fue producto de egresos extraordinarios y facturación realizada en el 2019 que correspondían al 2020.

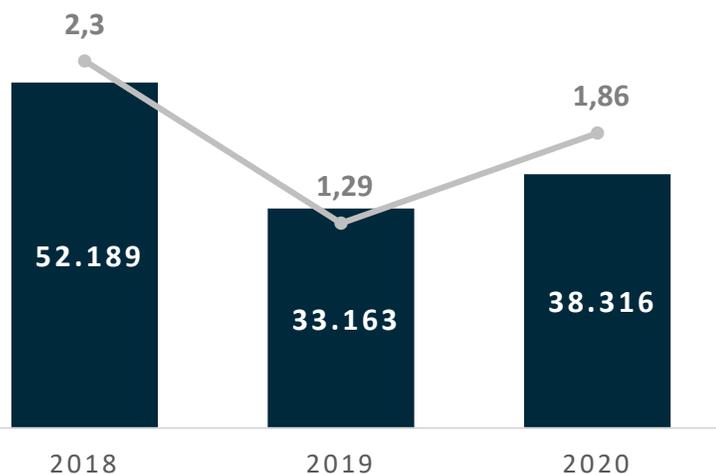


# Indicadores de Performance

en miles de USD

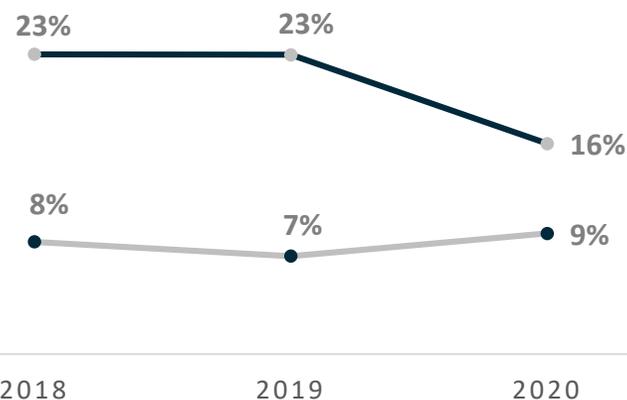
## DEUDA FINANCIERA NETA

■ DEUDA NETA    ● DEUDA NETA/EBITDA



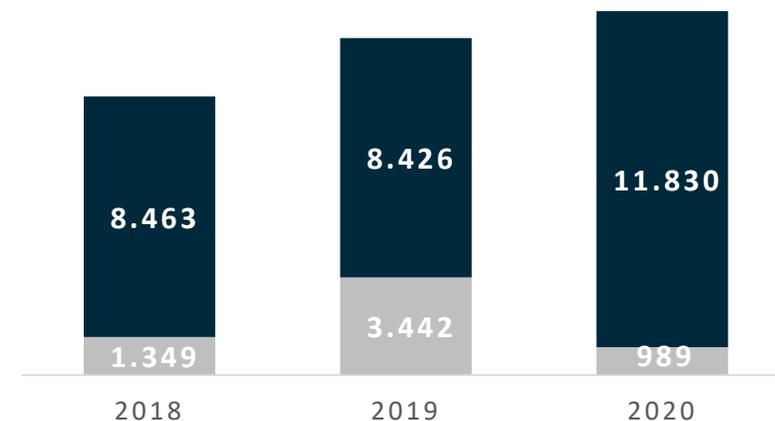
## EBITDA E I+D

● R&D / SALES    ● EBITDA/SALES



## INVERSIÓN ANUAL EN I+D

■ CAPEX    ■ R&D INVESTMENT



# Antecedentes en el Mercado de Capitales

## Fideicomisos Financieros

**Don Mario Semillas**  
 3 series (2014-2015)  
 USD 39,3 MM\*  
 Cheques de Pago Diferido



**Don Mario S.G.R.**  
 8 series (2006-2014)  
 USD 47,2 MM\*  
 Créditos Avalados



\* Al Tipo de Cambio de la fecha de emisión

## Obligaciones Negociables



Serie	Monto	Fecha de emisión
Serie I	USD 20 MM	Jul-2012
Serie II, clase I	USD 6,5 MM*	Jun-2013
Serie II, clase II	USD 13,5 MM	Jun-2013
Serie III	USD 10,3 MM*	Oct-2013
Serie IV	USD 20 MM	Ago-2017
Serie V	USD 8 MM*	Sept-2020

\* Al Tipo de Cambio de la fecha de emisión



## SECCIÓN 3

# Obligaciones Negociables Serie VI

*Oferta de Canje de las Obligaciones Negociables Serie IV*





Emisor



Agentes Organizadores y Colocadores



Agentes Colocadores



Asesor Legal



CONDICIONES PARTICULARES	
Emisor	Asociados Don Mario S.A. – <i>Obligaciones Negociables (“ONs”) Serie VI</i>
Monto de Emisión	Será de hasta US\$ 8.000.000
Precio de Emisión	100% del valor nominal
Moneda de Denominación y Pago	Dólares Estadounidenses
Integración	Únicamente en especie, mediante la entrega en canje de Obligaciones Negociables Serie IV
Relación de Canje	Por cada US\$ 1 VN de Obligaciones Negociables Serie IV válidamente presentadas a los efectos de la integración en especie, los tenedores elegibles recibirán US\$ 0,40 VN de Obligaciones Negociables Serie VI
Intereses Devengados de las ONs Serie IV	En la Fecha de Emisión y Liquidación de las Obligaciones Negociables Serie VI, el Emisor abonará los intereses devengados y pendientes de pago de las Obligaciones Negociables Serie IV
Fecha de Vencimiento	11 de diciembre de 2022
Amortización	8 cuotas iguales equivalentes al 12,5% del capital total emitido en las fechas: 11 de septiembre de 2021, 11 de octubre de 2021, 11 de noviembre de 2021, 11 de diciembre de 2021, 11 de septiembre de 2022, 11 de octubre de 2022, 11 de noviembre de 2022 y en la Fecha de Vencimiento
Tasa de Interés	6,15% nominal anual
Pago de Intereses	Pagaderos en forma vencida, en las fechas: 11 de septiembre de 2021, 11 de octubre de 2021, 11 de noviembre de 2021, 11 de diciembre de 2021, 11 de febrero de 2022, 11 de septiembre de 2022, 11 de octubre de 2022, 11 de noviembre de 2022 y en la Fecha de Vencimiento
Calificación de Riesgo	A+ (arg.) por FIX
Agente de Canje	Caja de Valores
Listado y Negociación	Se ha solicitado autorización en BYMA y MAE
Ley Aplicable	Argentina

CRONOGRAMA	
Período de Difusión y Canje	Comenzará el 22 de junio de 2021 a las 10:00 hs. y finalizará en la Fecha de Expiración
Fecha de Expiración	Será el 12 de julio de 2021 a las 20:00 hs
Fecha de Emisión y Liquidación	A los 5 días hábiles posteriores a la Fecha de Expiración



**Bernardo Bianco**  
(011) 5230 2800  
[bbianco@gdmseeds.com](mailto:bbianco@gdmseeds.com)

**Gustavo Santarelli**  
(011) 5230 2800  
[gsantarelli@gdmseeds.com](mailto:gsantarelli@gdmseeds.com)



**Marcos de la Vega**  
(011) 5273 3553  
[marcos.delavega@itaubba.com](mailto:marcos.delavega@itaubba.com)

**Mariano Palermo**  
(011) 2880 6265  
[mariano.palermo@itau.com.ar](mailto:mariano.palermo@itau.com.ar)



**Juliana Rojido**  
(011) 5555 6058  
[juliana.rojido@allaria.com.ar](mailto:juliana.rojido@allaria.com.ar)

**Matías Aizpeolea**  
(011) 5555 6078  
[matias.aizpeolea@allaria.com.ar](mailto:matias.aizpeolea@allaria.com.ar)

*El presente documento no constituye una oferta ni una invitación a suscribir Obligaciones Negociables Serie VI mediante la integración en especie de las Obligaciones Negociables Serie IV (el “Canje”), ni debe interpretarse como una recomendación de Asociados Don Mario S.A. (“ADM”) ni de los Organizadores y Colocadores en tal sentido. El presente documento ha sido confeccionado y es propiedad de ADM y no podrá ser reproducido o distribuido en forma parcial o total, cualquiera sea el medio, sin el previo consentimiento escrito de ADM.*

*El presente documento ha sido puesto a disposición del destinatario del presente en su carácter de Tenedor de las Obligaciones Negociables Serie IV, interesado y potencial inversor solamente a modo ilustrativo. A la fecha, el Suplemento de Canje no ha sido publicado en la Autopista de la Información Financiera, por lo que reviste el carácter de preliminar. La información incluida en el presente es información parcial y preliminar y deberá ser completada con la información contenida en el Prospecto y en el Suplemento de Precio una vez que los mismos sean públicos. Cualquier persona interesada en analizar y, en su caso, participar en el Canje, deberá consultar la totalidad de la información contenida en el Prospecto del Programa de fecha 4 de junio de 2021 y en la versión definitiva del Suplemento de Canje, una vez que el mismo se publique en el boletín diario de la BCBA, en la Página Web de la CNV, en la Página Web del MAE.*

*El presente documento ha sido confeccionado exclusivamente para la República Argentina, no debiendo interpretarse destinado a cualquier otra jurisdicción o territorio. Se advierte que, parte de la información del presente documento está constituida por estimaciones futuras. Debido a riesgos e incertidumbres, los resultados reales o el desempeño de ADM podrían diferir. El presente documento está sujeto a modificaciones sin obligación de previa notificación a los receptores del mismo. La información contenida en este documento está sujeta a cambios y modificaciones y no puede ser considerada definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella. El receptor deberá basarse exclusivamente en su propia investigación, evaluación y juicio independiente para tomar una decisión relativa a la Oferta de Canje.*

*Los estados contables de la Emisora y demás información relevante de la misma se encuentran a disposición de los interesados en la Página Web de la CNV, cuya lectura completa se recomienda.*

