

# ON Newsan Clase 13

## Participantes

Emisor	Newsan S.A.
COLOCADORES:	Macro Securities BBVA Banco Provincia de Buenos Aires Industrial Valores Banco Comafi Banco de Servicios y Transacciones Facimex Valores Banco Supervielle BACS Consultatio ICBC AR Partners Max Capital Itaú Adcap
ASESORES LEGALES DE LA TRANSACCIÓN:	EGFA Abogados Zang, Bergel & Viñes Abogados

## Cronograma

Difusión:	<b>8 de Agosto del 2022</b>
Licitación:	<b>9 de Agosto de 2022 desde las 10:00hs hasta las 16:00hs</b>
Liquidación:	<b>11 de Agosto de 2022</b>
Listado:	<b>ByMA y MAE</b>

## La Compañía

Newsan es la empresa líder en fabricación, importación, comercialización y distribución de productos electrodomésticos en Argentina, sus principales productos son aires acondicionados, televisores, celulares, pequeños electrodomésticos, hornos, cuidado personal, audio, informática, movilidad urbana, herramientas, pilas y baterías e iluminación. Newsan ha formado alianzas estratégicas y representa en Argentina a Motorola, LG y Whirlpool, entre otros.

A través de Newsan Food exporta alimentos, en especial del rubro pesca, a más de 40 países, convirtiéndose así en uno de los principales exportadores de alimentos del país.

### Unidades de Negocio:

❖ **Electrodomésticos y electrónica de consumo:** Más de uno de cada tres TV Led es fabricado por Newsan en nuestras plantas de Tierra del Fuego. En Aires Acondicionados, más de uno de cada tres equipos instalados son de nuestras marcas, representando un 42% del "share" de fabricación y siendo líderes y pioneros en tecnología Inverter. Asimismo, cabe destacar que "Philco" fue por octavo año consecutivo la marca de Aires Acondicionados más vendida de nuestro país. En lo que respecta a Celulares, a través de la marca Motorola Newsan ha alcanzado la posición número dos del mercado, con una participación del 32% aproximadamente. Contamos con un amplio abanico de marcas propias tales como Noblex, Atma, Philco, Siam y Sansei. A su vez, somos el principal "partner" para marcas internacionales líderes como LG, Revlon, Bosch, Braun, Compaq, JVC y Pioneer.

❖ **Exportaciones:** Desde su creación, Newsan Food se convirtió en el principal exportador de pesca en Argentina y sus exportaciones de productos alimenticios han crecido sostenidamente. Al mismo tiempo esta expansión le significó generar un hedge cambiario y lograr obtener un balance de sus Divisas. Durante 2021 alcanzó un nivel de facturación anual de USD 105 millones, superando las 32.000 toneladas de alimentos, enviados a más de 35 países. Continuando con la diversificación de productos, se ingresó en el negocio de exportación de carne porcina en el mercado chino.

**Valor nominal:** AR\$ 750.000.000 (ampliable hasta AR\$ 7.500.000.000)

**Clase:** 13

**Plazo:** 12 Meses

**Amortización:** Bullet

**Tasa de Interés:** Badlar + margen a licitar

**Intereses:** Trimestrales (actual/365)

**Moneda:** Pesos

**Forma de integración:** Pesos / Clase IX

**Destino de los fondos:** Capital de trabajo y refinanciación de pasivos

**Ley aplicable:** Argentina

**Calificación:** "ML A-1.ar" de Moody's Local AR

## Canje ON Clase 9

**Fecha Transferencia ON Clase 9** Hasta las 14:00 del 10 de Agosto de 2022

**Relación de Canje** Por cada \$1 de valor nominal de la ON Clase 9 que los inversores adjudicados entreguen, recibirán \$1,1172 de valor nominal de la ON Clase 13

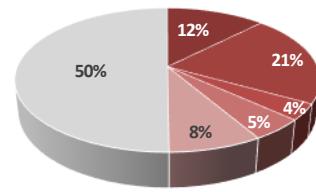
# ON Newsan Clase 13

## Productos

Los productos que comercializa Newsan se dividen en los grupos que se describen a continuación:

- ❖ **Celulares:** Newsan es uno de los principales líderes tanto en la fabricación como en la comercialización de celulares en el mercado argentino, comercializando principalmente la marca Motorola. Al 31 de marzo de 2022, el market share asciende a 32%. En el último año se estuvo realizando una ampliación de los servicios y productos a todo el país y se están explorando oportunidades en otros países de la región.
- ❖ **Equipos de Aire Acondicionado:** Newsan es el líder en la producción y venta de equipos de aire acondicionado residenciales en el mercado argentino. Dentro de este segmento Newsan fabrica y comercializa equipos de aire acondicionado residenciales del tipo split y ventana bajo las marcas Sanyo, Noblex y Philco. Al 31 de marzo de 2022 el grupo Newsan alcanzó una participación del 42% del market share global de la categoría split y ventana.
- ❖ **Imagen (Displays):** Newsan fabrica y comercializa televisores LED y LCD (pantalla de cristal líquido). Fue la primera empresa argentina en fabricar LCD y actualmente es la principal empresa en términos de fabricación de dichos televisores. Comercializa sus televisores bajo las marcas Sanyo, Noblex, Philco, JVC y Pioneer. Además, dentro del marco de las alianzas estratégicas fabrica la marca LG. Newsan posee el 31% market share en la producción de televisores acumulado por el período finalizado el 31 de marzo de 2022.
- ❖ **Otras Categorías:** Newsan es uno de los líderes en el mercado de electrodomésticos en la Argentina en términos de market share. Parte de los productos de este segmento se comercializan bajo marcas propias como Atma (cuidado personal, pequeños electrodomésticos, cocinas, colchones), Philco (bicicletas, herramientas, maquinarias, artículos de salud) y Sanyo (hornos microondas). Mientras que otros productos se venden a través de marcas licenciadas como Revlon (artículos de belleza), Duracell (pilas y baterías), Braun (cuidado personal), etc.
- ❖ **Exportaciones:** En 2011 Newsan diversificó su negocio mediante la incursión en la exportación, división que está enfocada principalmente en el procesamiento, transporte, comercialización y exportación de productos de la industria de la pesca, y en menor medida, la exportación de miel, maní, mosto, pasas de uva y ciruelas, entre otros. Exporta desde los principales puertos de la Patagonia Argentina, como así también desde Mar del Plata y Buenos Aires; sus principales especies son: langostino, merluza y calamar; abasteciendo a los mercados más exigentes del mundo.
- ❖ **Audio:** Newsan es uno de los líderes en la comercialización del segmento de audio en la Argentina. Los productos de este segmento son importados de Asia oriental, principalmente China y Hong Kong. Newsan comercializa los productos de este segmento bajo las marcas Sanyo, Noblex, Philco y también bajo marcas no exclusivas.

Ventas al 31/03/2022 por negocio



■ Aire Acondicionado ■ TV + Informática ■ Electrodomésticos  
 ■ Otros ■ Exportaciones ■ Celulares

Porcentaje de ventas de Newsan acumulado por el período de 15 meses iniciado en Enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2022 discriminado por línea de producto.

## Nuevos Negocios

Newsan es una compañía emprendedora y siempre se encuentra en la búsqueda de nuevas líneas de negocios. Dentro de estos podemos encontrar el lanzamiento de los monopatines eléctricos, motocicletas eléctricas y a combustión correspondientes a la categoría Movilidad Urbana, la instalación de soluciones de energía distribuida para escuelas rurales a través del Programa PERMER del Banco Mundial, la fabricación de Bicicletas eléctricas y la producción de microondas Whirlpool y heladeras de marca Eslabón de Lujo.

# ON Newsan Clase 13

## Información contable seleccionada

En millones de ARS

A continuación se expone la información contable para 2019, 2020 y 2021 (en moneda homogénea Dic.21):

Estado de Resultado	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19*	31-dic-19	Estado de Situación Patrimonial	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19
Ingresos netos por ventas	140.278	108.939	103.547	55.027	<u>ACTIVOS</u>			
Costo de ventas	(120.414)	(85.615)	(83.172)	(43.815)	<u>Activos no corrientes</u>			
<b>Subtotal - Ganancia bruta</b>	<b>19.864</b>	<b>23.324</b>	<b>20.377</b>	<b>11.212</b>	Propiedad, planta y equipo	6.958	7.158	8.473
GANANCIAS / (GASTOS) OPERATIVOS					Activos intangibles	560	431	531
Gastos de comercialización	(6.465)	(6.137)	(4.777)	(4.028)	Inversiones	1.197	2.203	2.509
Gastos de administración	(5.036)	(5.157)	(4.255)	(2.904)	Activo neto por impuesto diferido	-	149	0
Resultados de inversiones permanentes	(233)	126	(2.412)	(2.006)	Otros créditos	116	339	2.384
Otros ingresos y egresos operativos, netos	(33)	(455)	(374)	(115)	<b>Activos no corrientes totales</b>	<b>8.831</b>	<b>10.280</b>	<b>13.898</b>
<b>Subtotal - Ganancia antes de resultados financieros e impuestos</b>	<b>8.096</b>	<b>11.700</b>	<b>8.572</b>	<b>2.159</b>	<u>Activos corrientes</u>			
RESULTADOS FINANCIEROS					Inventarios	25.696	16.066	22.290
Ingresos financieros	6.907	10.630	19.927	7.623	Otros créditos	5.425	6.823	7.146
Egresos financieros	(9.423)	(12.392)	(26.057)	(13.471)	Cuentas comerciales por cobrar	22.838	31.021	30.141
Resultado por posición monetaria neta	4.102	956	2.961	3.218	Inversiones			148
<b>Subtotal - Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>00</b>	<b>10.894</b>	<b>5.404</b>	<b>(470)</b>	Efectivo y equivalentes de efectivo	942	3.966	4.279
					<b>Activos corrientes totales</b>	<b>54.900</b>	<b>57.875</b>	<b>64.004</b>
					<b>Activos totales</b>	<b>63.732</b>	<b>68.155</b>	<b>77.901</b>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS					<u>PATRIMONIO Y PASIVOS</u>	5.541	7.162	
Corriente	(958)	(1.551)	2.208	(829)	<u>PATRIMONIO</u>			
Diferido	(282)	208	-	(700)	Capital emitido	3.163	3.163	3.163
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>8.443</b>	<b>9.552</b>	<b>3.195</b>	<b>(2.000)</b>	Ganancias reservadas	9.579	19.789	23.960
					Reserva por operaciones de cobertura	-103	-512	-293
					Ganancias acumuladas	8.443	9.552	1.971
					<b>Patrimonio total</b>	<b>21.081</b>	<b>31.991</b>	<b>28.801</b>
<b>INDICADORES</b>	<b>31-dic-21</b>	<b>31-dic-20</b>	<b>31-dic-19*</b>	<b>31-dic-19</b>	<u>PASIVOS</u>			
Liquidez (activo corriente/pasivo corriente)	1,30	1,61	1,31	1,31	<u>Pasivos no corrientes</u>			
Solvencia (patrimonio neto/total del pasivo)	0,49	0,88	0,59	0,59	Provisiones	138	150	176
Inmovilización de capital (activo no corriente/total de activo)	0,14	0,15	0,18	0,18	Pasivo neto por impuesto diferido	133	0	59
Rentabilidad (resultado del ejercicio/patrimonio neto promedio)	0,32	0,31	0,12	(0,08)	<b>Pasivos no corrientes totales</b>	<b>271</b>	<b>150</b>	<b>235</b>
					<u>Pasivos corrientes</u>			
					Cuentas por pagar	20.733	10.561	22.676
					Préstamos	14.137	8.456	16.876
					Remuneraciones y cargas sociales	1.786	1.549	1.011
					Impuestos por pagar	1.340	900	615
					Otras deudas	4.384	14.549	7.687
					<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>42.380</b>	<b>36.015</b>	<b>48.866</b>
					<b>Pasivos totales</b>	<b>42.650</b>	<b>36.165</b>	<b>49.101</b>
					<b>Patrimonio y pasivos totales</b>	<b>63.732</b>	<b>68.155</b>	<b>77.901</b>

Con fecha 1º de Octubre de 2019 se efectivizó la fusión por absorción en virtud de la cual Newsan S.A. absorbió a Electronic System S.A., Kirbo S.A., Misur S.A. y Noblex Argentina S.A. Es relevante remarcar que se incluye también un estado de resultados proforma para 2019, que considera como si la fusión hubiera operado a partir del 1º de enero de 2019, en lugar del 1º de octubre de 2019, es decir totalizando 12 meses de las sociedades absorbidas (según se menciona en la memoria y nota 2.6.1 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019).

# ON Newsan Clase 13

## Información contable seleccionada

En millones de ARS

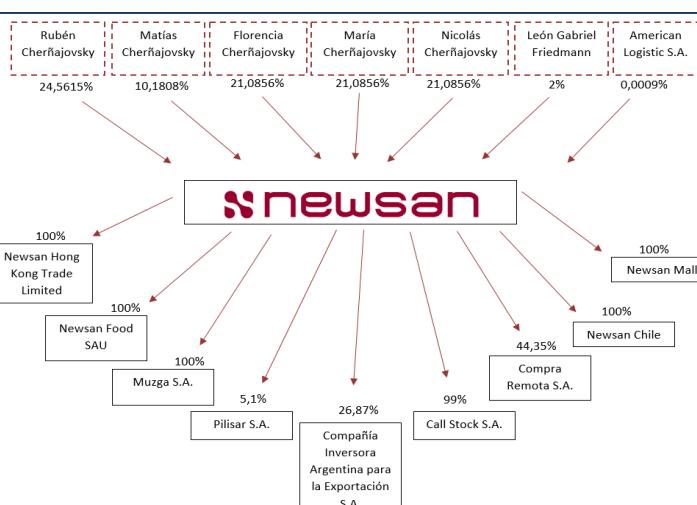
A continuación se expone la información contable al 31/03/2022 y 31/03/2021 expresada en moneda homogénea (mar.22):

Estado de Resultado	31-mar-22	31-mar-21	Estado de Situación Patrimonial	31-mar-22	31-mar-21
Ingresos netos por ventas	36.138	37.584	<b>ACTIVOS</b>		
Costo de ventas	(27.538)	(29.883)	<b>Activos no corrientes</b>		
<b>Subtotal - Ganancia bruta</b>	<b>8.600</b>	<b>7.701</b>	Propiedad, planta y equipo	8.065	8.076
INGRESOS / (GASTOS) OPERATIVOS			Activos intangibles	723	651
Gastos de comercialización	(1.635)	(1.784)	Inversiones	1.291	1.389
Gastos de administración	(1.109)	(1.217)	Activo neto por impuesto diferido	16	-
Resultado de inversiones permanentes	(102)	17	Otros créditos	393	135
Otros ingresos y egresos, netos	(00)	(40)	<b>Activos no corrientes totales</b>	<b>10.488</b>	<b>10.251</b>
<b>Subtotal - Ganancia antes de resultados financieros e impuestos</b>	<b>5.754</b>	<b>4.677</b>	<b>Activos corrientes</b>		
RESULTADOS FINANCIEROS			Inventarios	36.340	29.825
Ingresos financieros	1.576	2.278	Otros créditos	4.932	6.297
Egresos financieros	(3.624)	(2.792)	Cuentas comerciales por cobrar	26.122	26.508
Resultado por posición monetaria neta	2.736	(262)	Efectivo y equivalentes de efectivo	2.641	1.093
<b>Subtotal - Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>6.442</b>	<b>3.901</b>	<b>Activos corrientes totales</b>	<b>70.035</b>	<b>63.723</b>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS			<b>Activos totales</b>	<b>80.523</b>	<b>73.973</b>
Corriente	(125)	(206)			
Diferido	(136)	(105)			
<b>GANANCIA NETA DEL PERÍODO</b>	<b>6.181</b>	<b>3.590</b>			

## Directorio

Cargo	Nombres	Fecha Vto
Presidente	Luis Galli	2023
Vicepresidente	Rafael Vieyra	2023
Director Titular	Maria Fernanda Torquati	2023
Director Titular	Álvaro Javier Fabeiro	2023
Director Titular	René Germán Ceballos	2023

## Estructura societaria



## PATRIMONIO Y PASIVOS

Capital emitido	3.671	3.671
Ganancias reservadas	11.118	11.118
Reserva por operaciones de cobertura	(124)	(120)
Ganancias acumuladas	15.981	9.800
<b>Patrimonio total</b>	<b>30.646</b>	<b>24.469</b>

## PASIVOS

<b>Pasivos no corrientes</b>		
Provisiones	140	160
Pasivo neto por impuesto diferido	306	154
<b>Pasivos no corrientes totales</b>	<b>446</b>	<b>314</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar	30.309	24.065
Préstamos	10.897	16.408
Remuneraciones y cargas sociales	1.466	2.073
Impuestos por pagar	1.403	1.555
Otras deudas	5.356	5.089
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>49.431</b>	<b>49.190</b>
<b>Pasivos totales</b>	<b>49.877</b>	<b>49.504</b>
<b>Patrimonio y pasivos totales</b>	<b>80.523</b>	<b>73.973</b>

## INDICADORES

	31-mar-22	31-mar-21
<b>Liquidez</b>	1,42	1,30
(activo corriente/pasivo corriente)		
<b>Solvencia</b>	0,61	0,49
(patrimonio neto/total del pasivo)		
<b>Inmovilización de capital</b>	0,13	0,14
(activo no corriente/total de activo)		
<b>Rentabilidad</b>	0,22	0,15
(resultado del ejercicio/patrimonio neto promedio)		

# ON Newsan Clase 13

## Contactos

### Por Banco Macro/Macro Securities

- Leandro Lintura - (011) 5222-6720  
leandrolintura@macro.com.ar
- Elina Boote - (011) 5222-6731  
elinabooete@macro.com.ar
- Mateo Schale - (011) 5222-6731  
mateoschale@macro.com.ar

### Por Consultatio

- Leandro Barrales  
lbarrales@consultatioinvestments.com
- Martin Deluca  
mdeluca@consultatioinvestments.com
- Ingrid Epp  
lepp@consultstioinvestments.com

### Por Banco de Servicios y Transacciones

- Paz Sementuch (011) 5235-2360  
psementuch@bst.com.ar
- Matías Veloso (011) 5235-2383  
mveloso@bst.com.ar
- Mariano Alonso (011) 5235-2826  
malonso@bst.com.ar
- Tomás Bajdacz (011) 5235-2360  
tbajdacz@bst.com.ar
- Mesa BST  
mesa@bst.com.ar

### Por Banco de la Provincia de Buenos Aires

- Ivana Gitto - (011) 3191 9787  
imgitto@bpba.com.ar
- Saúl Barandiaran - (011) 3879 9811  
sbarandiaran@bpba.com.ar
- Matías Tomassini - (011) 3887 8831  
CSTomassini@bpba.com.ar

### Por Banco Itaú

- Horacio Roque - (011) 5273 3512  
horacio.roque@itaubba.com
- Marcos de la Vega - (011) 4084 4778  
sbarandiaran@bpba.com.ar
- Pablo Hoch  
Pablo.Hoch@bpba.com.ar

### Por BBVA

- Adolfo Martinez Luque - (011) 4346-4206  
adolforesar.martinezluque@bbva.com
- Cristian Marcello - (011) 4346-4309  
cristianariel.marcello@bbva.com
- Gustavo Pascual - (011) 4346-4565  
gpascual@bbva.com

### Por Comafi

- Alejandro Haro  
Alejandro.Haro@comafi.com.ar
- Javier Gourdy Allende - (011) 4338-9270  
Javier.Gourdy@comafi.com.ar
- Juan Pablo Martin - (011) 4338-9344  
Juan.martin@comafi.com.ar
- Banca Institucional Comafi  
bancainstitucional@comafi.com.ar

### Por BACS

- Federico Brundi - (011) 4329-4243  
fbrundi@bacs.com.ar
- Andrés Vernengo - (011) 4329-4284  
avernengo@bacs.com.ar

### Por Max Capital

- Ignacio Tillard - (011) 3984-2400  
itillard@max.capital
- David Lucero - (011) 3683 7306  
dlucero@max.capital
- Candelaria Navazzotti - (011) 3984-2400  
cnavazzotti@max.capital

### Por Adcap

- Lucas Confalonieri  
LConfalonieri@ad-cap.com.ar
- Mateo Lacroze  
mlacroze@ad-cap.com.ar
- Adcap  
cm@ad-cap.com.ar

### Por Supervielle

- Facundo Cardozo - (011) 5645 8043  
facundo.cardozo@supervielle.com.ar
- Eduardo Medina - (011) 4430 2085  
emedina.futurosdelsur@supervielle.com.ar
- Ricardo Ramirez - (011) 2182 4390  
ricardo.ramirez@supervielle.com.ar
- Sabrina Lernik - (011) 3683 2847  
sabrina.lernik@supervielle.com.ar

### Por Industrial Valores

- Verónica Landro - (011) 5238-0280  
vlandro@bindinversiones.com.ar
- Sales - (011) 5238-0280  
sales@bancoindustrial.com.ar
- Marcos Romero - (011) 4949-2062  
mrromero@bancoindustrial.com.ar

### Por Facimex Valores

- Matías Dominguez  
matiasdominguez@facimex.com.ar
- Ignacio Aimi  
ignacioaimi@facimex.com.ar
- Nicolas Pividori  
nicolaspividori@facimex.com.ar
- Andres Durban  
andresdurban@facimex.com.ar
- Romina De Candia  
rominadecandia@facimex.com.ar

### Por AR Partners

- Agustín Vilaseca  
agustin.vilaseca@arpartners.com.ar
- Cristian Baez  
cristian.baez@arpartners.com.ar
- Mariano Mastronardi  
mariano.mastronardi@arpartners.com.ar

### Por ICBC

- Nicolás Stescovich - (011) 4820-3556  
nicolas.stescovich@icbc.com.ar
- Sasha Neumann - (011) 4820-9489  
sasha.neumann@icbc.com.ar

## Documentos de la Emisión

La información contenida en el presente documento no debe ser considerada completa a los efectos de tomar una decisión de inversión en las Obligaciones Negociables y debe ser analizada en forma conjunta con el Suplemento de Prospecto de fecha 05 de Agosto de 2022 (el "Suplemento de Prospecto") y con el Prospecto del Programa de fecha 27 de Mayo de 2022 (el "Prospecto"), que se encuentran disponibles en el sitio de la CNV. ([www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar), bajo la Sección: "Información Financiera – Emisoras - Emisoras en el Régimen de Oferta Pública – Newsan S.A.").

El presente documento fue confeccionado en virtud de la información contenida en el Prospecto, el Suplemento de Prospecto y demás información pública del Emisor difundida en el sitio de la CNV ([www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar), bajo la Sección: "Información Financiera – Emisoras - Emisoras en el Régimen de Oferta Pública – Newsan S.A. – Hechos Relevantes").

La oferta pública de las Obligaciones Negociables se encuentra comprendida en la autorización otorgada por la CNV al Programa mediante Resolución RE-2022-52442860-APN-GE#CNV del 26 de mayo de 2022, de acuerdo al criterio establecido por el artículo 41, sección V, capítulo V, título II de las Normas de la CNV (T.O 2013).

El presente documento es de uso confidencial y ni la Emisora ni los Colocadores habilitan su posterior distribución, sin el previo consentimiento de cada uno de ellos.