

ON Newsan Clase 8

Participantes

Emisor	Newsan S.A.
ORGANIZADORES Y COLOCADORES:	Macro Securities ICBC BST Banco Provincia de Buenos Aires Industrial Valores Nación Bursátil PP Inversiones Puente Max Capital Balanz Capital Valores
ASESORES LEGALES DE LA TRANSACCIÓN:	EGFA Abogados Zang, Bergel & Viñes Abogados

Condiciones de la ON

Valor nominal:	AR\$ 750.000.000 (ampliable hasta AR\$ 2.500.000.000)
Clase	8
Plazo:	12 Meses
Amortización:	Bullet
Tasa de Interés:	Badlar + margen a licitar
Intereses:	Trimestrales (actual/365)
Moneda:	Pesos
Moneda de integración y pago:	Pesos
Destino de los fondos:	Capital de trabajo
Ley aplicable:	Argentina
Calificación:	“ML A-1.ar” de Moody’s Local AR

Licitación

Difusión:	18 de Junio de 2021 al 23 de Junio del 2021
Licitación:	24 de Junio de 2021 desde las 10:00hs hasta las 16:00hs
Liquidación:	28 de Junio de 2021
Listado:	ByMA y MAE

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 HP, 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 cuatro 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 36% 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 31% aproximadamente. Contamos con un amplio abanico de marcas propias tales como Noblex, Atma, Philco, Siam y Sanyo. A su vez, somos el principal “partner” para marcas internacionales líderes como LG, Revlon, Cuisinart, Bosch, Braun, Conair, 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 2020 alcanzó un nivel de facturación anual de USD 111 millones, superando las 32.000 toneladas de alimentos, enviados a más de 40 países. Continuando con la diversificación de productos, se ingresó en el negocio de exportación de carne porcina en el mercado chino.

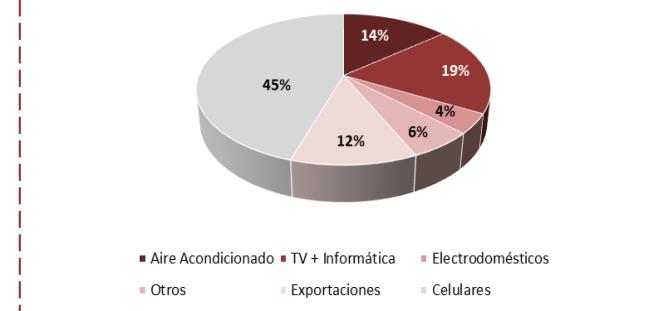
ON Newsan Clase 8

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 2021, el market share asciende a 31%. 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 2021 el grupo Newsan alcanzó una participación del 36% 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 32% market share en la producción de televisores acumulado por el período finalizado el 31 de marzo de 2021.
- ❖ **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 Cuisinart (ayudantes de cocina), Revlon (artículos de belleza), Duracell (pilas y baterías), Braun (cuidado personal), etc.

Ventas al 31/03/2021 por negocio



Porcentaje de ventas de Newsan acumulado por el período de 15 meses iniciado en Enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2021 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 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 8

Información contable seleccionada

A continuación se expone la información contable para 2018, 2019 y 2020. Con fecha 1° 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 1° de enero de 2019, en lugar del 1° 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).

En millones de ARS

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2020	31/12/2019*	31/12/2019	31/12/2018	ESTADO DE SIT. PATRIMONIAL	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos netos por ventas	72.173	68.601	36.456	47.545	<u>ACTIVOS</u>			
Costo de ventas	- 56.720	- 55.102	- 29.028	- 37.397	<u>Activos no corrientes</u>			
Subtotal - Ganancia bruta	15.452	13.500	7.428	10.148	Propiedad, planta y equipo	4.742	5.614	5.846
INGRESOS / (GASTOS) OPERATIVOS					Activos intangibles	285	352	358
Gastos de comercialización	- 4.066	- 3.165	- 2.669	- 3.265	Inversiones	1.460	1.662	833
Gastos de administración	- 3.417	- 2.819	- 1.924	- 2.982	Activo por impuesto diferido	99	0	255
Resultado de inversiones permanentes	83	1.589	1.329	312	Otros créditos	225	1.580	1.557
Otros ingresos y egresos, netos	- 302	- 248	- 76	349	Activos no corrientes totales	6.810	9.207	8.849
Subtotal - Ganancia antes de resultados	7.752	5.679	1.431	3.938	<u>Activos corrientes</u>			
RESULTADOS FINANCIEROS					Inventarios	10.644	14.767	11.334
Ingresos financieros	7.043	13.202	5.051	6.717	Otros créditos	4.520	4.734	3.483
Egresos financieros	- 8.210	- 17.263	- 8.925	- 11.668	Cuentas comerciales por cobrar	20.552	19.968	7.470
Resultado por posición monetaria neta	633	1.962	2.132	1.598	Inversiones	-	98	626
Subtotal - Ganancia / (Pérdida) antes de impuestos	7.218	3.580	- 312	585	Efectivo y equivalentes de efectivo	2.627	2.835	2.226
IMPUESTO A LAS GANANCIAS					Activos corrientes totales	38.343	42.403	25.139
Corriente	- 1.027	- 1.463	- 550	- 722	Activos totales	45.153	51.610	33.989
Diferido	138	-	464	268	<u>PATRIMONIO Y PASIVOS</u>			
GANANCIA / (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO	6.328	2.117	- 1.325	130	Capital emitido	2.095	2.095	1.601
					Ganancias reservadas	13.110	15.874	12.689
					Reserva por operaciones de cobertura	-339	-194	-201
					Ganancias acumuladas	6.328	1.306	1.110
					Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	21.194	19.081	15.199
					Participaciones no controladoras	0	0	0
					Patrimonio total	21.194	19.081	15.199

* EERR al 31 de diciembre de 2019 PROFORMA. Incluye resultados de Newsan y Electronic System

INDICADORES	31/12/2020	31/12/2019*	31/12/2019	31/12/2018	<u>PASIVO</u>			
Liquidez	1,61	1,31	1,31	1,51	<u>Pasivos no corrientes</u>			
Solvencia	0,88	0,59	0,59	0,81	Préstamos	0	0	1.979
Inmovilización de Capital	0,15	0,18	0,18	0,26	Provisiones	99	117	165
Rentabilidad	0,31	0,12	-	0,08	Pasivo por impuesto diferido	0	39	0
					Pasivos no corrientes totales	99	156	2.144
					<u>Pasivos corrientes</u>			
					Cuentas por pagar	6.997	15.023	3.411
					Préstamos	5.602	11.181	9.819
					Remuneraciones y cargas sociales	1.026	670	644
					Impuestos por pagar	596	408	298
					Otras deudas	9.639	5.092	2.473
					Pasivos corrientes totales	23.860	32.374	16.645
					Pasivos totales	23.959	32.530	18.789
					Patrimonio y pasivos totales	45.153	51.610	33.989

A continuación se expone la siguiente información contable:

- Estado de Resultados al 31 de marzo de 2021 y al 31 de marzo de 2020 expresados en moneda homogénea (mar -21).
- Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 expresados en moneda homogénea (mar -21).

ON Newsan Clase 8

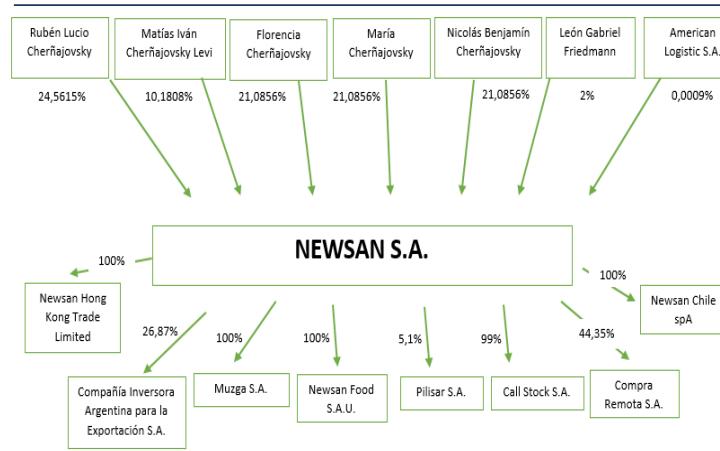
Información contable seleccionada (MM de ARS)

ESTADO DE RESULTADOS	31/3/2021	31/3/2020	ESTADO DE SIT. PATRIMONIAL	31/3/2021	31/12/2020
Ingresos netos por ventas	24.231	15.532	<u>ACTIVOS</u>		
Costo de ventas	- 19.266	- 13.334	<u>Activos no corrientes</u>		
Subtotal - Ganancia bruta	4.965	2.197	Propiedad, planta y equipo	5.242	5.356
INGRESOS / (GASTOS) OPERATIVOS			Activos intangibles	378	322
Gastos de comercialización	- 1.150	- 952	Inversiones	1.660	1.649
Gastos de administración	- 785	- 611	Activo por impuesto diferido	44	111
Resultado de inversiones permanentes	11	- 69	Otros créditos	199	254
Otros ingresos y egresos, netos	- 26	- 4	Activos no corrientes totales	7.522	7.693
Subtotal - Ganancia antes de resultados	3.015	561	<u>Activos corrientes</u>		
RESULTADOS FINANCIEROS			Inventarios	18.742	12.023
Ingresos financieros	1.469	1.871	Otros créditos	8.338	5.106
Egresos financieros	- 1.800	- 2.233	Cuentas comerciales por cobrar	14.728	23.214
Resultado por posición monetaria neta	- 169	103	Efectivo y equivalentes de efectivo	2.243	2.967
Subtotal - Ganancia / (Pérdida) antes de impuestos	2.515	302	Activos corrientes totales	44.050	43.309
IMPUESTO A LAS GANANCIAS			Activos totales	51.572	51.002
Corriente	- 133	- 157	<u>PATRIMONIO Y PASIVOS</u>		
Diferido	- 68	- 87	Capital emitido	2.367	2.367
GANANCIA / (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO	2.314	58	Ganancias reservadas	11.198	14.808
			Reserva por operaciones de cobertura	-337	-383
			Ganancias acumuladas	9.462	7.148
			Patrimonio total	22.690	23.939

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	2.367	2.367
Ganancias reservadas	11.198	14.808
Reserva por operaciones de cobertura	-337	-383
Ganancias acumuladas	9.462	7.148
Patrimonio total	22.690	23.939

PASIVO

Pasivos no corrientes

Provisiones	103	112
Pasivos no corrientes totales	103	112

Pasivos corrientes

Cuentas por pagar	13.560	7.903
Préstamos	7.175	6.327
Remuneraciones y cargas sociales	912	1.159
Impuestos por pagar	1.005	673
Otras deudas	6.127	10.887
Pasivos corrientes totales	28.779	26.951
Pasivos totales	28.882	27.063
Patrimonio y pasivos totales	51.572	51.002

INDICADORES

	31/3/2021	31/12/2020
Liquidez	1,53	1,61
Solvencia	0,79	0,88
Inmovilización de Capital	0,15	0,15
Rentabilidad	0,10	0,31

ON Newsan Clase 8

Contactos

Por Banco Macro/Macro Securities

- Leandro Lintura - (011) 5222-6720 / (011) 6799-2041
leandrolintura@macro.com.ar
- Esteban Randle - (011) 5222-6738 / (011) 3307-4084
estebanrandle@macro.com.ar

Por ICBC

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

Por BST

- Paz Sementuch (011) 5235-2360 / 11 5006 6278
psementuch@bst.com.ar
- Matías Veloso (011) 5235-2383
mveloso@bst.com.ar
- Mariano Alonso (011) 5235-2826
malonso@bst.com.ar

Por Banco de la Provincia de Buenos Aires

- Lucas Rodano - (011) 3190 6310
lrodano@bpba.com.ar
- Ivana Gitto - (011) 3191 9787
imgitto@bpba.com.ar
- Saúl Barandarian - (011) 3879 9811
sbarandiaran@bpba.com.ar
- Matías Tomassini - (011) 3887 8831
CSTomassini@bpba.com.ar

Por Industrial Valores

- Verónica Landro - (011) 5238-0280
vlandro@bindinversiones.com.ar
- Sales - (011) 5238-0280
sales@bancoindustrial.com.ar
- Ignacio Boccardo - (011) 5238-0280
iboccardo@bancoindustrial.com.ar

Por Nación Bursátil

- Juan Ricardo Terminiello
jtermini@nacionbursatil.com
- Miguel Mollo
mmollo@nacionbursatil.com
- Valeria Caverzan
vcaverzan@nacionbursatil.com

Por PPI

- Federico Santander - (011) 3987-6700
fsantander@portfoliopersonal.com
- Guido Severini - (011) 3987-6718
gseverini@portfoliopersonal.com
- Santiago Firpo - (011) 3987-6701
sfirpo@portfoliopersonal.com

Por Puente

- Emilio Ilac - (011) 4329-0130
eilac@puentenet.com
- Agostina Nieves
anieves@puentenet.com
- Mariano Inchauspe
minchauspe@puentenet.com

Por MAX

- Ignacio Tillard - (011) 3028-9769
itillard@max.capital
- Manuel Rocha - (011) 3385-6102
mrocha@max.capital
- David Lucero - (011) 3683-7306
dlucero@max.capital

Por BALANZ

- Sebastián Money - (011) 5276-7074
smoney@balanz.com
- Gonzalo Mendive - (011) 2150-4026
gmendive@balanz.com
- Tomas Herrlein - (011) 5276-7044
therrlein@balanz.com

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 17 de Junio de 2021 (el “Suplemento de Prospecto”) y con el Prospecto del Programa de fecha 17 de Junio de 2021 (el “Prospecto”), que se encuentran disponibles en el sitio de la CNV. (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, 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-2021-54418967-APN-GE#CNV del 17 de junio de 2021, 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.