

ON Newsan Clase 14

Participantes

Emisor	Newsan S.A.
COLOCADORES:	Macro Securities BBVA Banco Provincia de Buenos Aires Banco Comafi Banco de Servicios y Transacciones Facimex Valores Banco Supervielle ICBC Itaú
ASESORES LEGALES DE LA TRANSACCIÓN:	EGFA Abogados

Condiciones de la ON

Valor nominal:	AR\$ 1.000.000.000 (ampliable hasta AR\$ 5.000.000.000)
Clase	14
Plazo:	12 Meses
Amortización:	Bullet
Tasa de Interés:	Badlar + margen a licitar
Intereses:	Trimestrales (actual/365)
Moneda:	Pesos
Forma de integración:	Efectivo / Especie ON Clase 11
Destino de los fondos:	Capital de trabajo y refinanciación de pasivos
Ley aplicable:	Argentina
Calificación:	"ML A-1.ar" de Moody's Local AR

Integración en especie: ON Clase 11

Fecha Transferencia	Hasta las 14:00 del 13 de Febrero de 2023
Relación de Canje	Por cada \$1 de valor nominal de la ON Clase 11 que los inversores adjudicados entreguen, recibirán \$1,1691 de valor nominal de la ON Clase 14.

Cronograma

Difusión:	8 de Febrero del 2023
Licitación:	9 de Febrero de 2023 desde las 10:00hs hasta las 16:30hs
Liquidación:	14 de Febrero de 2023
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 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:** 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 40% 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 33% 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 2022 alcanzó un nivel de facturación anual de USD 79 millones, superando las 26.000 toneladas de alimentos, enviados a más de 60 países. Continuando con la diversificación de productos, se ingresó en el negocio de exportación de carne porcina en el mercado chino.

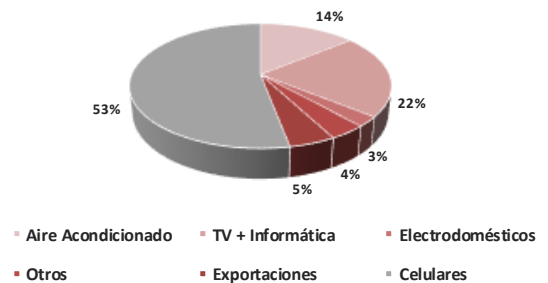
ON Newsan Clase 14

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 30 de Septiembre de 2022, el market share asciende a 34%. 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 30 de septiembre de 2022 el grupo Newsan alcanzó una participación del 40% 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 30% market share en la producción de televisores acumulado por el período finalizado el 30 de septiembre 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 30/09/2022 por Negocio



Porcentaje de ventas de Newsan acumulado por el período de 9 meses iniciado en Enero de 2022 y finalizado el 30 de Septiembre 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 monopatinos 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 14

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	ACTIVOS			
Costo de ventas	(120.414)	(85.615)	(83.172)	(43.815)	Activos no corrientes			
Subtotal - Ganancia bruta	19.864	23.324	20.377	11.212	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)	Activos no corrientes totales	8.831	10.280	13.898
Subtotal - Ganancia antes de resultados financieros e impuestos	8.096	11.700	8.572	2.159	Activos corrientes			
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
Subtotal - Ganancia antes de impuesto a las ganancias	00	9.682	5.404	(470)	Efectivo y equivalentes de efectivo	942	3.966	4.279
IMPUESTO A LAS GANANCIAS					Activos corrientes totales	54.900	57.875	64.004
Corriente	(958)	(1.551)	2.208	(829)	Activos totales	63.732	68.155	77.901
Diferido	(282)	208	-	(700)	PATRIMONIO Y PASIVOS	5.541	7.162	
Ganancia neta del ejercicio	8.443	9.552	3.195	(2.000)	PATRIMONIO			
					Capital emitido	3.163	3.163	3.163
					Ganancias reservadas	9.579	19.789	23.960
					Reserva por operaciones de cobertura	-103	-512	-293
					Ganancias acumuladas	8.443	9.552	1.971
					Patrimonio total	21.081	31.991	28.801
INDICADORES	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19*	31-dic-19	PASIVOS			
Liquidez	1,30	1,61	1,31	1,31	Pasivos no corrientes			
(activo corriente/pasivo corriente)					Provisiones	138	150	176
Solvencia	0,49	0,88	0,59	0,59	Pasivo neto por impuesto diferido	133	0	59
(patrimonio neto/total del pasivo)					Pasivos no corrientes totales	271	150	235
Inmovilización de capital	0,14	0,15	0,18	0,18	Pasivos corrientes			
(activo no corriente/total de activo)					Cuentas por pagar	20.733	10.561	22.676
Rentabilidad	0,32	0,31	0,12	(0,08)	Préstamos	14.137	8.456	16.876
(resultado del ejercicio/patrimonio neto promedio)					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
					Pasivos corrientes totales	42.380	36.015	48.866
					Pasivos totales	42.650	36.165	49.101
					Patrimonio y pasivos totales	63.732	68.155	77.901

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).

ON Newsan Clase 14

Información contable seleccionada

En millones de ARS

A continuación se expone la información contable al 30/09/2022 y 30/09/2021 expresada en moneda homogénea (sept.22):

Estado de Resultado	30-sep-22	30-sep-21
Ingresos netos por ventas	177.359	167.293
Costo de ventas	(148.041)	(141.623)
Subtotal - Ganancia bruta	29.318	25.670
INGRESOS / (GASTOS) OPERATIVOS		
Gastos de comercialización	(7.473)	(7.995)
Gastos de administración	(5.470)	(5.323)
Resultado de inversiones permanentes	(365)	(207)
Otros ingresos y egresos, netos	(86)	8
Subtotal - Ganancia antes de resultados financieros e impuestos	15.923	12.154
RESULTADOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros	10.744	9.671
Egresos financieros	(26.991)	(12.349)
Resultado por posición monetaria neta	13.720	4.139
Subtotal - Ganancia antes de impuesto a las ganancias	13.396	13.616
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		
Corriente	(510)	(1.334)
Diferido	(158)	(486)
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	12.728	11.796

Estado de Situación Patrimonial	30-sep-22	30-sep-21
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo	11.519	11.430
Activos intangibles	1.036	1.105
Inversiones	1.259	2.248
Activo neto por impuesto diferido	16	1
Otros créditos	710	289
Activos no corrientes totales	14.540	15.074
Activos corrientes		
Inventarios	47.171	47.009
Otros créditos	12.084	14.734
Cuentas comerciales por cobrar	48.747	41.763
Inversiones	16.763	0
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.668	2.315
Activos corrientes totales	128.434	105.821
Activos totales	142.974	120.894
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Capital emitido	5.252	5.252
Ganancias reservadas	25.816	17.118
Reserva por operaciones de cobertura	303	(27)
Ganancias acumuladas	12.728	11.796
Patrimonio total	44.099	34.139

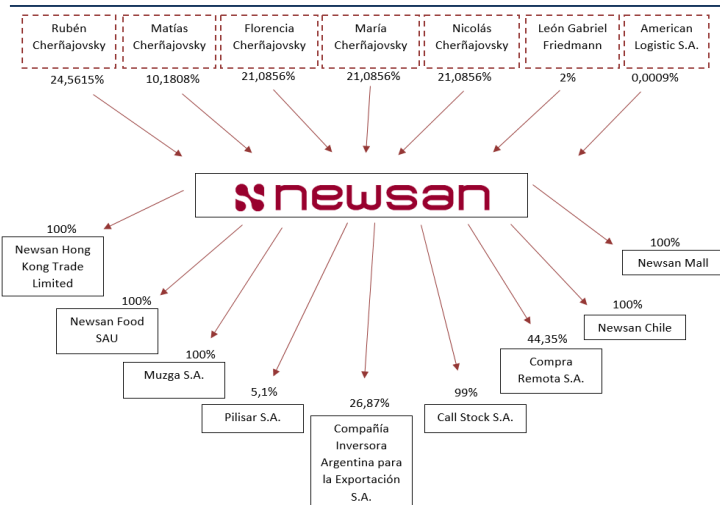
PASIVOS		
Pasivos no corrientes		
Provisiones	420	210
Pasivo neto por impuesto diferido	394	240
Pasivos no corrientes totales	814	450
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar	59.360	38.362
Préstamos	18.223	34.455
Remuneraciones y cargas sociales	2.357	1.907
Impuestos por pagar	2.146	1.891
Otras deudas	15.974	9.691
Pasivos corrientes totales	98.060	86.305
Pasivos totales	98.875	86.755
Patrimonio y pasivos totales	142.974	120.894

INDICADORES	30-sep-22	30-sep-21
Liquidez (activo corriente/pasivo corriente)	1,31	1,23
Solvencia (patrimonio neto/total del pasivo)	0,45	0,39
Inmovilización de capital (activo no corriente/total de activo)	0,10	0,12
Rentabilidad (resultado del ejercicio/patrimonio neto promedio)	0,33	0,29

Directorio

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

Estructura societaria



ON Newsan Clase 14

Contactos

Por Banco Macro/Macro Securities

- Leandro Lintura - (011) 5222-6720
leandrolintura@macro.com.ar
- Mateo Schale - (011) 5222-6731
mateoschale@macro.com.ar
- Mariano Rosales - (011) 5222-6731
marianorosales@macro.com.ar

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 BBVA

- Adolfo Martínez Luque – (011) 4346-4206
adolfocesar.martinezluque@bbva.com
- Cristian Marcello – (011) 4346-4309
cristianariel.marcello@bbva.com

Por Comafi

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

Por Banco Itaú

- Horacio Roque - (011) 5273 3512
horacio.roque@itaubba.com
- Marcos de la Vega - (011) 5273-3553
marcos.delavega@itaubba.com
- Diego Bruetman - (011) 6580 1241
Diego.Bruetman@itaubba.com

Por Supervielle

- Roberto García Guevara
Roberto.guevara@gruposupervielle.com.ar
- Eduardo Medina – (011) 4430 2085
Eduardo.medina@supervielle.com.ar
- Joaquín Vallejos
joaquin.vallejos@supervielle.com.ar
- Sabrina Lernik – (011) 3683 2847
sabrinalernik@supervielle.com.ar

Por Facimex Valores

- Matías Domínguez
matiasdominguez@facimex.com.ar
- Ignacio Aimi
ignacioaimi@facimex.com.ar
- Nicolás Pividori
nicolaspividori@facimex.com.ar
- Andrés Durban
andresdurban@facimex.com.ar
- Agustín Fonseca
agustinfonseca@facimex.com.ar

Por ICBC

- Nicolás Stescovich – (011) 4820-3556
nicolas.stescovich@icbc.com.ar
- Gustavo Borchardt – (011) 4820-9489
gustavo.borchardt@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 07 de Febrero de 2023 (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.gov.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.gov.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 encuentran comprendidas en las autorizaciones otorgadas por la CNV al Programa mediante Resoluciones N° RESFC-2017-19004-APN-DIR#CNV del 2 de noviembre de 2017 y 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.