

ON Newsan Clase 10

Participantes

Emisor	Newsan S.A.
COLOCADORES:	Macro Securities ICBC BST Banco Provincia de Buenos Aires Industrial Valores AdCap Securities Banco Comafi Banco Supervielle BBVA Banco Itaú
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	10
Plazo:	12 Meses
Amortización:	Bullet
Tasa de Interés:	Badlar + margen a licitar
Intereses:	Trimestrales (actual/365)
Moneda:	Pesos
Moneda de integración:	Pesos / ON Clase 7
Destino de los fondos:	Capital de trabajo / Refinanciación de pasivos
Ley aplicable:	Argentina
Calificación:	"ML A-1.ar" de Moody's Local AR

Canje ON Clase 7

Fecha Transferencia ON Clase 7	Hasta las 14:00 del 17 de Diciembre de 2021
Relación de Canje	Por cada \$1 de valor nominal de la ON Clase 7 que los inversores adjudicados entreguen, recibirán \$1,0461 de valor nominal de la ON Clase 10

Cronograma

Difusión:	13 de Diciembre de 2021 al 15 de Diciembre del 2021
Licitación:	16 de Diciembre de 2021 desde las 10:00hs hasta las 16:00hs
Liquidación:	20 de Diciembre 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 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 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 38% 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 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 10

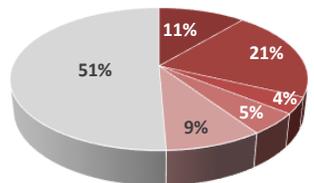
Productos

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 2021, 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 30 de septiembre de 2021 el grupo Newsan alcanzó una participación del 38% 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 28% market share en la producción de televisores acumulado por el período finalizado el 30 de septiembre 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 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 30/09/2021 por negocio



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

Porcentaje de ventas de Newsan acumulado por el período de 9 meses iniciado en Enero de 2021 y finalizado el 30 de septiembre 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 10

Información contable seleccionada

A continuación se expone la información contable para 2018, 2019 y 2020 (en moneda homogénea Dic.20). 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	ACTIVOS			
Costo de ventas	- 56.720	- 55.102	- 29.028	- 37.397	Activos no corrientes			
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	Activos corrientes			
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	PATRIMONIO Y PASIVOS			
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
					PASIVO			
					Pasivos no corrientes			
					Préstamos	0	0	1.979
					Provisiones	99	117	165
					Pasivo por impuesto diferido	0	39	0
					Pasivos no corrientes totales	99	156	2.144
					Pasivos corrientes			
					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

* 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
Liquidez	1,61	1,31	1,31	1,51
Solvencia	0,88	0,59	0,59	0,81
Inmovilización de Capital	0,15	0,18	0,18	0,26
Rentabilidad	0,31	0,12	0,08	0,01

A continuación se expone la siguiente información contable:

- Estado de Resultados al 30 de septiembre de 2021 y al 30 de septiembre de 2020 expresados en moneda homogénea (sep.21).
- Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 expresados en moneda homogénea (sep.21).

ON Newsan Clase 10

Información contable seleccionada (MM de ARS)

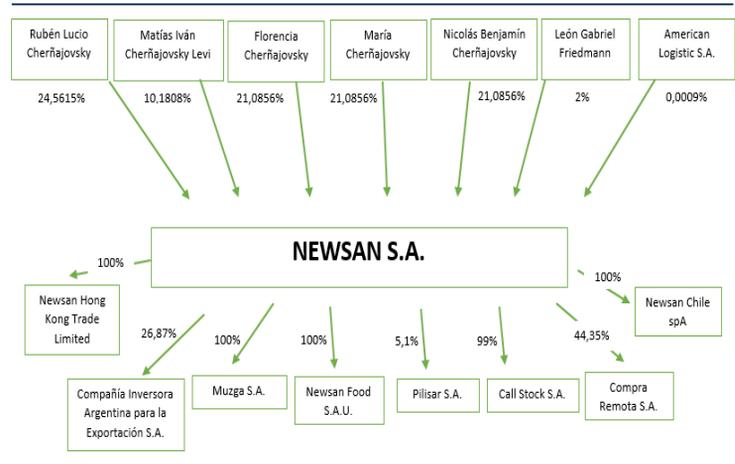
ESTADO DE RESULTADOS	30/9/2021	30/9/2020
Ingresos netos por ventas	91.402	61.232
Costo de ventas	- 77.377	- 49.790
Subtotal - Ganancia bruta	14.025	11.443
INGRESOS / (GASTOS) OPERATIVOS		
Gastos de comercialización	- 4.368	- 3.748
Gastos de administración	- 2.908	- 2.953
Resultado de inversiones permanentes	- 113	64
Otros ingresos y egresos, netos	5	- 455
Subtotal - Ganancia antes de resultados	6.641	4.351
RESULTADOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros	5.284	5.647
Egresos financieros	- 6.747	- 6.697
Resultado por posición monetaria neta	2.261	452
Subtotal - Ganancia / (Pérdida) antes de impuestos	7.439	3.754
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		
Corriente	- 729	- 836
Diferido	- 265	- 386
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	6.445	2.531

ESTADO DE SIT. PATRIMONIAL	30/9/2021	31/12/2020
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo	6.245	6.495
Activos intangibles	604	391
Inversiones	1.228	1.999
Activo por impuesto diferido	1	135
Otros créditos	158	308
Activos no corrientes totales	8.236	9.327
Activos corrientes		
Inventarios	25.684	14.578
Otros créditos	8.050	6.191
Cuentas comerciales por cobrar	22.818	28.147
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.265	3.598
Activos corrientes totales	57.816	52.514
Activos totales	66.052	61.841
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Capital emitido	2.870	2.870
Ganancias reservadas	9.353	17.956
Reserva por operaciones de cobertura	-15	-465
Ganancias acumuladas	6.445	8.667
Patrimonio total	18.652	29.027

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



PASIVO

Pasivos no corrientes	30/9/2021	31/12/2020
Provisiones	115	136
Pasivo neto por impuesto diferido	131	0
Pasivos no corrientes totales	246	136
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar	20.960	9.583
Préstamos	18.825	7.672
Remuneraciones y cargas sociales	1.042	1.406
Impuestos por pagar	1.033	816
Otras deudas	5.295	13.201
Pasivos corrientes totales	47.154	32.678
Pasivos totales	47.399	32.814
Patrimonio y pasivos totales	66.052	61.841

INDICADORES	30/9/2021	31/12/2020
Liquidez	1,23	1,61
Solvencia	0,39	0,88
Inmovilización de Capital	0,12	0,15
	30/9/2021	30/9/2020
Rentabilidad	0,27	0,10

ON Newsan Clase 10

Contactos

Por Banco Macro/Macro Securities

- Leandro Lintura - (011) 5222-6720
leandrolintura@macro.com.ar
- Esteban Randle - (011) 5222-6738
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
psementuch@bst.com.ar
- Matías Veloso (011) 5235-2383
mveloso@bst.com.ar
- Mariano Alonso (011) 5235-2826
malonso@bst.com.ar
- Mesa BST
mesa@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 Barandiaran – (011) 3879 9811
sbarandiaran@bpba.com.ar
- Matías Tomassini – (011) 3887 8831
CSTomassini@bpba.com.ar

Por AdCap

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

Por Comafi

- Ricardo Gerk
Ricardo.Gerk@comafi.com.ar
- Alejandro José Haro
Alejandro.Haro@comafi.com.ar
- Javier Gourdy
Javier.Gourdy@comafi.com.ar
- Juan Pablo Martin
Juan.martin@comafi.com.ar
- Pablo Palma
Pablo.Palma@comafi.com.ar
- Guillermo Sanda
guillermo.sanda@comafi.com.ar

Por Banco Itaú

- Horacio Roque – (011) 5273 3512
horacio.roque@itaubba.com
- Marcos de la Vega – (011) 4084 4778
marcos.delavega@itaubba.com
- Mariano Palermo – (011) 2880 6265
mariano.palermo@itau.com.ar

Por Supervielle

- Facundo Cardozo – (011) 5101 3358
facundo.cardozo@supervielle.com.ar
- Matias Gianonni – (011) 4430 2085
matias.gianonni@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
- Ignacio Boccardo – (011) 5238-0280
iboccardo@bancoindustrial.com.ar

Por BBVA

- Adolfo Martinez Luque – (011) 4346-4206
adolfofocar.martinezluque@bbva.com
- Cristian Marcello – (011) 4346-4309
cristianariel.marcello@bbva.com
- Gustavo Pascual – (011) 4346-4565
gpascual@bbva.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 10 de Diciembre 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.gov.ar, bajo la Sección: “Información Financiera – Emisoras - Emisoras en el Régimen de Oferta Publica – 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 Publica – 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.