



ANGEL ESTRADA

UNA COMPAÑÍA CON VALORES



INNOVACIÓN CALIDAD DISEÑO

MARZO 2021



El contenido de esta presentación es distribuido al solo efecto informativo. La información se basa en fuentes fidedignas e información pública de la Sociedad. Sin perjuicio de ello, no se otorga ninguna garantía en cuanto a su precisión e integridad. La información está sujeta a cambios y modificaciones, y no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella. La descripción de oferta pública de las Obligaciones Negociables que se describen en esta presentación se encontrará comprendida dentro de la autorización de oferta pública que otorgada por la Comisión Nacional de Valores ("CNV") en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de la Sociedad (el "Programa"), en virtud de lo establecido por el artículo 41, Sección V, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. Cabe aclarar que la Sociedad se encuentra actualizando el Prospecto del Programa y el mismo se encuentra sujeto a análisis de la CNV y su pertinente autorización. Esta presentación no podrá ser divulgada ni mencionada a ningún tercero, como tampoco se la podrá distribuir, reproducir ni utilizar con ningún otro fin



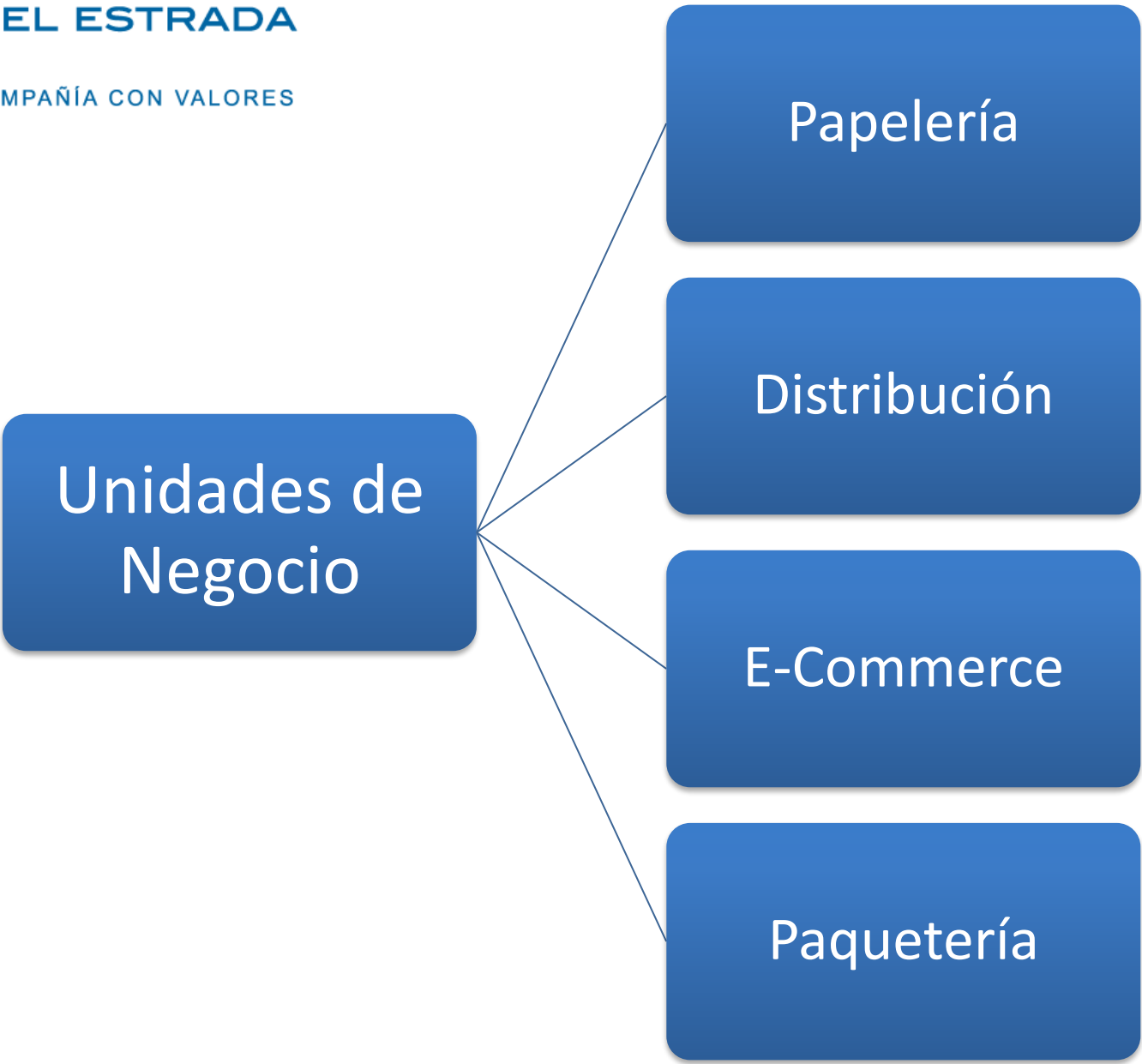
Credit Update ANGEL ESTRADA HOY

- Ejercicio actual caracterizado fuertemente por las particularidades devenidas de la Pandemia producto del COVID-19.
- Certificado MYPyME vigente emitido por la SEPyme: Sector Industria Tramo 1
- Leve incremento de la estacionalidad, que ya era característica en el desarrollo de los negocios de la compañía en contextos de normalidad, como consecuencia de la tardanza en el anuncio del comienzo de clases.
- Aumento de participación en EBITDA de los resultados provenientes de división logística, con lanzamientos de portal (i) **Click Now** (ecommerce B to C de Angel Estrada, enfocada a vender principalmente combos de productos tanto propios como de terceros); y (ii) de servicio de paquetería, **Pack Now** (e-commerce B to C y B to B, con el objetivo de consolidar nuestros servicios logísticos a terceros).
- FIX mantuvo la perspectiva estable y la Calificación A2 de corto plazo.
- Proyecto de conversión de papel en la planta industrial de La Rioja, con target de diversificación y mejorar los ingresos generales de la Compañía, pre aprobado.



- El 11 de marzo pasado, Ángel Estrada canceló totalmente, en tiempo y forma, su ON clase V por un monto de emisión de N/N \$ 282 millones.
- La cobranza de la temporada actual, junto con la aplicación permanente de políticas restrictivas en materia de manejo de capital de trabajo y las emisiones anuales de obligaciones negociables, conforman un escenario de holgada liquidez para afrontar el planeamiento de la próxima temporada de producción.
- Durante el año en curso, la Compañía ha obtenido importantes beneficios en materia de reducción de costos salariales y postergación de pagos previsionales e impositivos, provenientes mayormente de los programas ATP, REPRO y moratorias de AFIP, que han contribuido con mejoras reflejadas en resultado final y fortalecimiento de liquidez.





BRIEF ECONÓMICO

	Real 2018/2019		Real 2019/2020		Presupuesto 2020/2021	
Tns. Mercado Local Ventas	11.362		11.025		10.353	
Tns. Exportación Ventas	844		907		675	
Tns. Mercado Local Producción	11.486		9.740		9.260	
Tns. Exportación Producción	753		893		555	
Venta Neta	1.278.290	100%	1.949.302	100%	2.320.415	100%
Contribución	383.262	30,0%	488.835	25,1%	646.054	27,8%
EBIT (Resultado Operativo)	129.075	10,1%	158.776	8,1%	171.436	7,4%
Participación del servicio de distribución en EBIT	22%		26%		30%	
EBITDA	154.177	12,1%	188.212	9,7%	197.668	8,5%
Deuda - Deuda/EBITDA	239.033	1,55	450.000	2,39	761.000	3,85
Liquidez	224.853		540.000		749.000	

TRACK RECORD DE AESA EN EL MERCADO DE CAPITALES

Vigente

Vigente

	ON Clase 1	ON Clase 2	ON Clase 3	ON Clase 4	ON Clase 5	ON Clase 6	ON Clase 7
Fecha	14/10/2016	04/04/2018	04/04/2018	04/04/2018	16/03/2020	16/03/2020	17/09/2020
Moneda	Pesos	Pesos	Dólares	Pesos	Pesos	Pesos (Dólar linked)	Pesos
Monto	94.500.000	100.500.000	1.666.000	50.000.000	282.482.755	642.142	429.139.000
Plazo	24 meses	24 meses	24 meses	60 meses	12 meses	12 meses	12 meses
Estado	Amortizada en tiempo y forma	Amortizada en tiempo y forma	Amortizada en tiempo y forma	Al día	Amortizada en tiempo y forma	Precancelada	Al día

	VCP 3	VCP 4	VCP 5	VCP 7	VCP 8
Fecha	22/6/2016	22/6/2016	6/6/2017	17/12/2018	17/12/2018
Moneda	Pesos	Pesos	Pesos	Pesos	Dólares
Monto	154.000.000	44.444.444	250.000.000	63.862.500	2.096.400
Plazo	12 meses	12 meses	12 meses	6 meses	6 meses
Estado	Amortizada en tiempo y forma	Amortizada en tiempo y forma	Amortizada en tiempo y forma	Amortizada en tiempo y forma	Amortizada en tiempo y forma

Muchas gracias!

MARZO 2021



Contactos:

Sergio Defelice: defelices@estrada.com.ar

Luciano Baglietto: bagliettol@estrada.com.ar

WEB: www.angelestrada.com.ar