Fitch asigna calificación Fiat Crédito Compañía Financiera S.A.

11 de diciembre de 2009

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina asigna la categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo, y la categoría A1(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo de Fiat Crédito Compañía Financiera S.A. La calificación de Fiat Crédito Compañía Financiera S.A. (FCCF) se fundamenta en: el posible respaldo de su accionista indirecto (Fiat SpA, BB+ internacional Perspectiva negativa) y las sinergias estratégicas, operativas y de control con el mismo. Asimismo, se considera positivamente el sostenido crecimiento de sus negocios en los últimos cuatro años, en combinación con una adecuada rentabilidad, calidad de activos y holgada capitalización. Además, se considera como limitante la dependencia de este negocio de la evolución del contexto económico argentino, el cual reviste de cierta incertidumbre para el mediano plazo. El modelo de negocios de FCCF se subordina a la estrategia del grupo en Argentina y consiste en brindar asistencia financiera para la venta de los productos producidos y comercializados por el grupo. La cartera de productos es amplia, abarcando automóviles (Fiat y Chrysler), camiones y utilitarios (Iveco) y maquinaria agrícola y equipos de construcción (Case y New Holland). Para Fitch, la disponibilidad de este importante canal y la diversificación de productos le generan a FCCF una elevada potencialidad comercial acorde a sus objetivos estratégicos. Los niveles de actividad y la rentabilidad de FCCF han crecido sostenidamente durante los últimos cuatro años. La utilidad neta a sep'09 fue de $26 millones, fundamentada en un buen desempeño de su margen por intereses y sus ingresos recurrentes, manteniéndose bajo control la eficiencia operativa. A mediano plazo, se espera una moderación del nivel de actividad junto con estable rentabilidad. Fitch observa favorablemente la calidad de la cartera generada. En este sentido, la irregularidad representa el 0,93% de las financiaciones (por debajo de entidades comparables). Asimismo, la cartera irregular se cubre en un 136% con previsiones, por lo que la exposición del PN es nula. También, se consideró positivamente la relación entre financiación otorgada y valor del bien, y el porcentaje garantizado. Las vías de fondeo son: i) préstamos interbancarios, ii) créditos con empresas del grupo Fiat en Argentina y iii) operaciones de pase (administración de liquidez de CP). Los indicadores de liquidez son adecuados, y el riesgo de tasas de interés se encuentra mitigado por previsiones específicas. Fitch considera positivamente el nivel de capitalización de la compañía (a sep'09 PN/Activo 62%, muy por encima de las compañías financieras cautivas comparables: 25,4% promedio a sep'09, y CFE: 37,1% a jun'09). En los últimos años, la expansión patrimonial se basó en la capitalización del 100% de los resultados. Fiat Crédito Compañía Financiera S.A. (FCCF) fue constituida y se encuentra regulada por el BCRA desde 2000. FCCF financia unidades nuevas producidas por el Grupo Fiat en su red de concesionarios asociados. Sus activos alcanzaban a $397 millones al 30.09.09, y su Patrimonio a $244,2 millones. El informe de calificación de Fiat Crédito Compañía Financiera S.A. se encuentra disponible en nuestra página, www.fitchratings.com.ar Contactos: Eduardo Sist., Ana Gavuzzo – 5411+5235-8100