

Fitch confirma en A(arg) las ONs Serie III de Regional Trade S. A.

23 de julio de 2008

Fitch Argentina confirmó en categoría A(arg) la Serie III por VN \$ 3.5 MM de Regional Trade S. A. La calificación cuenta con Perspectiva Estable. La calificación de los instrumentos se sustenta en su garantía, la cual consiste en la cesión en fideicomiso de los derechos creditorios presentes y futuros de Regional Trade S.A. (RTSA), correspondientes a la venta de los productos que comercializa. Aún bajo un escenario sensibilizado, los fondos derivados de la garantía cubrirían en un 100% los servicios de capital e intereses de las ONs. La calificación contempla el desempeño de la compañía en su rol de administrador y agente de cobro de la cartera de créditos del fideicomiso. De acuerdo con los estándares de la industria y compromisos estipulados bajo el contrato, RTSA demuestra una adecuada capacidad de originar y efectuar la cobranza de las carteras. Asimismo, la calificación responde al adecuado perfil crediticio de RTSA y considera su posición de liderazgo en el negocio de conservas y bebidas espumantes (fuerte reconocimiento de las marcas Bahía y Fresita). En línea con el crecimiento del consumo, se ha registrado un significativo aumento en las ventas de RTSA. Al comparar los primeros nueve meses del ejercicio 07/08 vs. el correspondiente al 06/07, los ingresos crecieron 46%, lo que refleja el mantenimiento de una importante tendencia alcista que tuvo RTSA en los últimos años. El segmento de conservas, que representa 57% de la facturación, creció 54% en el mismo período, en tanto el negocio de bebidas, con una participación del 43%, registró una suba del 46% interanual. El incremento en los ingresos se tradujo en mayores niveles de EBITDA, el cual en los 12 meses móviles, a marzo'08, ascendió a \$ 10.5 MM, con un margen de EBITDA del 12.9%. El margen viene en aumento en los últimos años debido a la mejor absorción de gastos fijos y el traslado a precios de sus mayores costos Regional Trade S.A. se dedica a la comercialización de conservas enlatadas bajo la marca BAHÍA (56% sobre la facturación) y bebidas (44%) bajo marcas propias y representadas (principalmente Fresita). Su administración central está ubicada en Santo Tomé, provincia de Santa Fe, y cuenta con una red de representantes que le permite comercializar sus productos en todo el país. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar. Contactos Fernando Torres - Fabricio Marenberg Friedman: +54 11 5235-8100.