

Fitch confirma en Categoría 1 a las acciones de Agrometal

27 de abril de 2007

Fitch confirmó la calificación de las acciones ordinarias de Agrometal S.A.I. en la Categoría 1. La calificación asignada a Agrometal se sustenta en su posición de liderazgo como principal fabricante de sembradoras en Argentina, su adecuada capacidad de generación de fondos, y la alta liquidez que detentan sus acciones en el mercado (con una presencia del 97% a marzo'07). Asimismo, la calificación contempla el hecho de que la venta de maquinarias se encuentre estrechamente ligada a los vaivenes de la industria agrícola local (expuesta a factores climáticos, volatilidad en precios internacionales, impuestos que gravan la actividad, regímenes de aranceles y compensaciones) que afectan a su vez las decisiones de inversión de los clientes de la compañía. Durante el ejercicio 2006 las ventas de Agrometal alcanzaron las 854 unidades, manteniéndose en línea con las unidades vendidas el año anterior. En un contexto local en el que la demanda general de maquinarias agrícolas disminuyó aproximadamente en un 10%, y la demanda de sembradoras se contrajo en un 1%, Agrometal logró consolidar de su participación en el mercado interno, y alcanzar un creciente volumen de exportaciones, las cuales representaron el 7% de los ingresos medidos en pesos contra un nivel histórico aproximado del 3%. A nivel operativo, se observa el impacto del incremento en ciertos costos internos de producción que no pudieron ser trasladados en su totalidad a los precios de venta. A diciembre'06 la compañía alcanzó un nivel de EBITDA de \$ 26.4 MM, lo cual representa una caída del 11% en relación a 2005, aún a pesar de la suba del orden del 4% en los ingresos netos. La relación EBITDA/ventas se contrajo al 25.3%, contra 29.5% al cierre del ejercicio 2005. La generación de caja de la compañía fue fundamentalmente destinada a financiar el ciclo comercial, incluyendo entre otras cosas el aumento de créditos por ventas por \$ 3.5 MM (financiación directa de las operaciones) y el pago de deudas fiscales por \$ 12.6 MM. A diciembre'06 Agrometal presentaba una sólida estructura de capital, con una relación deuda/capitalización del 12%. ***** Agrometal S.A.I. es una compañía líder en el mercado de sembradoras con una participación del 24% sobre el volumen del mercado. La compañía se especializa en el diseño y fabricación de sembradoras de granos finos y granos gruesos, especialmente aptas para sembrar en condiciones de labranza mínima o cero y de fertilizar en forma simultánea. Sus ventas se originan en más del 90% en el mercado local. La familia Negrini posee el 54.80% de Agrometal, y el 45.20% restante cotiza en la Bolsa de Valores de Buenos Aires. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Gabriela Catri, Fernando Torres, +54 11 5235 8100, Buenos Aires.