Fitch Argentina confirmó en Categoría 1 las acciones de ALUAR

27 de abril de 2005

Fitch Argentina- 27 de abril de 2004: Fitch Argentina confirmó en Categoría 1 las acciones ordinarias escriturales de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (Aluar). La calificación refleja la alta liquidez mostrada por dichas acciones en el mercado y una muy buena capacidad de generación de fondos. Aluar es un productor de aluminio con costos competitivos internacionalmente, sólidos indicadores económico financieros, y un perfil de deuda conservador. Aluar ha demostrado su habilidad para sortear la crisis argentina y redireccionar sus ventas: a Jun.´02 el mix era 14% mercado interno - 86% exportaciones, mientras que actualmente las exportaciones representan el 67% de sus ventas totales. Al 12/04 (6 meses), Aluar adelantó inversiones de capital por $55 millones relacionadas con el proyecto de ampliación de la planta de aluminio primario financiando con líneas bancarias locales parcialmente las obras. El flujo de caja restante se ha destinado a la distribución en efectivo de dividendos –por aprox. $335 millones. Aluar ha mantenido una agresiva política de dividendos durante los años de fuerte generación de caja y bajas necesidades de inversión. Para los próximos años, y teniendo en cuenta la ampliación de la planta de aluminio primario, Fitch Argentina incorpora en sus proyecciones la continuidad de una política de dividendos residual y una prudente política financiera en tanto la compañía opera en un negocio capital-intensivo caracterizado por presentar un elevado apalancamiento operativo. Aluar ha mantenido históricamente una estructura de capital conservadora con una relación Deuda / Capitalización del 15.3% al 12/04. La compañía posee un importante nivel de activos líquidos y sólidos indicadores de protección de deuda. El monto de la deuda ascendía a $ 300 millones a Dic'04, mayormente en pesos correspondiente a líneas bancarias tomadas en la plaza local. Se estima que la deuda financiera total de la compañía se incremente conforme lo requiera la ampliación de su planta, proyectando un moderado endeudamiento (40% deuda financiera / 60% PN). Auar es la única empresa argentina productora de aluminio primario, con una capacidad instalada superior a 276.000 tpy. La Compañía produce aluminio primario y productos de aluminio aleados, laminados y extruidos. Al 12/04 el capital social ascendía a $1,200,000,000 representado por acciones ordinarias escriturales de valor nominal $1 cada una y un voto por acción. Los principales accionistas son familia Madanes Quintanilla (35.8%), Estancias San Javier de Catamarca S.A.R.I.C.I.F (16.39%), Cipal S.A. (13.35%), Pecerre S.C.A. (5.42%), inversores privados (16.04%) y el 13% de acciones ordinarias escriturales que cotizan en la BCBA. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Cecilia Minguillón, Ana Paula Ares, 5411-4327-2444