

Siderar precancela la totalidad de la deuda reestructurada

1 de octubre de 2004

Fitch Argentina, Buenos Aires, 1 de Octubre de 2004: En el día de ayer, Siderar precanceló la totalidad del saldo vigente de su deuda reestructurada. De esta forma, realizó el rescate y la cancelación de la serie 2 de Obligaciones Negociables (US\$ 19.8 MM en circulación) emitidas bajo el Programa por US\$250 millones calificado por Fitch Argentina en AA(arg). A su vez, canceló el saldo vigente del "New Trade Facility" por US\$ 76.6 MM. El monto de la precancelación voluntaria ascendió a US\$ 76.9 MM, que sumado a la cuota de capital por US\$ 19.5 MM con vencimiento en el día de la fecha representa una amortización total de US\$ 96.5 millones, quedando la Compañía prácticamente sin deuda financiera. En Mar'03, Siderar había alcanzado un acuerdo de reestructuración por US\$ 473.3 MM de deuda financiera a 5 años y 3 meses de plazo, realizando un pago inicial de US\$ 85 MM. La deuda quedó conformada por un "New FRN Facility" por US\$ 79 MM correspondiente al saldo de las ONs y un "New Trade Facility" por US\$ 309.3 MM que agrupa el resto de la deuda reestructurada. El acuerdo contemplaba precancelaciones obligatorias de capital ante determinados niveles de excedentes de caja, además de la posibilidad de realizar precancelaciones voluntarias. En los últimos 2 años se observó una mejora en el entorno macroeconómico en el que opera la Compañía, a partir de una importante recuperación de la demanda interna y crecientes niveles de precios locales e internacionales por un aumento de la demanda mundial, principalmente de China. Lo mencionado se tradujo en un fuerte incremento en la generación de fondos de Siderar (EBITDA de aprox. US\$ 246 MM en el período Ene-Jun'04), operando a plena capacidad y con record históricos en sus Márgenes Operativos. De esta forma, la caja generada le permitió cancelar la totalidad de la deuda reestructurada en 1 año y medio. Recientemente, la Compañía anunció que se encuentra estudiando un plan de inversiones por US\$568 millones a cuatro años, con el fin de aumentar la capacidad a aprox. 4 millones de toneladas de acero crudo. La decisión sobre dicho plan de inversiones va a depender de que se mantenga el contexto favorable que atraviesa el sector tanto a nivel local como internacional, sumado a la posibilidad de contar con alternativas de financiamiento. Fitch Argentina estima que la Compañía volvería a tener algún grado de apalancamiento en función de los proyectos de inversión que decida encarar en el futuro. Siderar creada en 1993, es actualmente el mayor productor local integrado de acero, con una capacidad instalada de 2.4 millones de toneladas de acero crudo. La Compañía produce aceros planos en una amplia gama de productos revestidos y no revestidos, que destina al mercado local donde posee un 90% de participación, y a los mercados internacionales. Siderar es controlada por el Grupo Techint (50.7%), siendo también accionistas el personal (10%), Usiminas (5,3%) y CVRD (4,9%), cotizando el 29.1% en la Bolsa de Bs. As. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Fernando Torres, Ana Paula Ares (5411-4327-2444).