Acindar acordó la reestructuración de su deuda con sus principales acreedores

22 de diciembre de 2003

Fitch Argentina, Buenos Aires, 22 de Diciembre de 2003: Acindar logró un acuerdo de reestructuración con sus principales acreedores representativos del 75% de la deuda, bajo el marco de un Acuerdo Preventivo Extrajudicial. Al superar las mayorías legales necesarias, el mismo fue presentado el 18/12/03 para su homologación judicial. Según lo acordado, los acreedores tendrán cuatro instrumentos de deuda como opción para canjear su deuda: - Obligaciones Negociables en dólares, - Préstamo Sindicado en dólares, - Préstamo No Sindicado en dólares, y - Préstamo No Sindicado en pesos, este último bajo ley Argentina y ajustable por CER. Estas opciones fueron definidas a los fines de ofrecer a cada acreedor un instrumento similar al que posee actualmente. Los principales términos y condiciones se mantienen en línea con lo anunciado por la Compañía en Mar'03. Los mismos se amortizarán en 18 cuotas iguales semestrales (9 años), con un interés del 4% durante los primeros dos años, y luego a LIBOR más un spread creciente entre 200 y 300 puntos básicos. Adicionalmente, se acordó una cláusula de precancelación obligatoria de capital, si la caja acumulada por Acindar supera un determinado nivel. Acindar se encuentra en default desde Dic'01, habiendo avanzado durante el corriente año en la reestructuración de su deuda financiera. En este sentido, en May'03 finalizó una oferta de compra respecto de su deuda en dólares, adquiriendo US$40 MM de valor nominal (US$27.3 MM correspondientes a ONs y US$12.7 MM al resto de la deuda), con una quita del 30%. Adicionalmente, durante Junio y Julio la Compañía canceló $87 MM, correspondientes a su deuda en pesos (con un descuento del 32.4%); y US$25.7 MM, correspondientes a préstamos bancarios vencidos al 30/11/01, e intereses vencidos e impagos respecto de la deuda en dólares remanente luego de la Oferta de Compra. Los intereses se abonaron hasta Nov'01 a las tasas acordadas contractualmente, y entre Dic'01 y el 04/06/03 al 4% anual. Los pagos mencionados ascendieron a alrededor de US$73MM, siendo afrontados con la el saldo de caja de la Compañía. Actualmente, la deuda de la Compañía asciende a aproximadamente US$250 MM (incluye ONs por US$72.7MM calificadas por Fitch Argentina y préstamos con el IFC por US$93 MM) y $13 MM con Entidades Financieras locales. Asimismo, a Sep'03 la Compañía posee en caja e inversiones corrientes aprox. US$ 100 MM. La propuesta de reestructuración contempla el aporte de US$ 30 MM por parte de su accionista Belgo Mineira. A cambio de dicho aporte y de ciertos créditos que Belgo Mineira posee con la Compañía, la misma recibirá ONs convertibles por US$ 55MM de un total de hasta US$ 80 MM que emitirá Acindar, al 3% anual de intereses pagaderos en efectivo y 3% pagadero mediante nuevas ONs convertibles. De concluir exitosamente la reestructuración, Acindar reflejaría una estructura de capital acorde con sus posibilidades de repago . Fitch Argentina mantendrá bajo seguimiento los avances de los procedimientos legales correspondientes, y oportunamente emitirá una opinión sobre la futura estructura de deuda. -* Acindar es el principal productor integrado de aceros no planos de Argentina. Al 09/03, el 71% de sus ventas se dirigieron al mercado local, a los sectores de construcción, industria y agropecuario; destinando el resto de sus ventas a los mercados internacionales. Desde Dic'00, los accionistas principales de Acindar son Belgo Mineira Uruguay (BMU), perteneciente al grupo europeo ARBED, y la Familia Acevedo (20.5% del capital c/u). El 5.9% del capital está en manos de IFC, cotizando el resto de las acciones en la BCBA. 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).