

Fitch Argentina sube la calificación de las Acciones de Juan Minetti S.A. a la Categoría 2

7 de noviembre de 2003

Fitch Argentina, Buenos Aires, 7 de noviembre de 2003: Fitch Argentina subió la calificación otorgada a las Acciones Ordinarias de Juan Minetti S.A. ("Minetti") a la Categoría 2, desde la Categoría 4. La finalización de la reestructuración financiera de Juan Minetti, -con el apoyo financiero de su principal accionista (Holcim)-, le permitió mejorar sustancialmente su estructura de capital, con un perfil de vencimientos acorde a su flujo de fondos futuro, y con una significativa reducción en su carga financiera. Por otra parte, las acciones de Minetti durante el primer semestre del 2003 comenzaron a reflejar una alta liquidez en el mercado, recuperando los porcentajes de presencia previos a la devaluación del peso (90%). Durante el primer semestre del 2003 Minetti, concentró sus esfuerzos en los negocios con rentabilidad positiva, suspendiendo temporalmente (desde dic.02) la producción y ventas de hormigón elaborado en Capital Federal y en Gran Buenos Aires, y el negocio de agregados pétreos. Asimismo, discontinuó las operaciones de la unidad de negocios de bloques de hormigón. Dichas acciones fueron acompañadas con una mejora en el sector, lo cual produjo un incremento en los volúmenes comercializados por la Cía. a jun.03 (+22% respecto de jun.02), y consecuentemente un mayor nivel de facturación (\$ 167.2 MM al 06/03 vs. \$ 107.6 MM al 06/02). Como consecuencia de la simplificación de procesos productivos, y la optimización de estructuras administrativas, la Cía. aumentó su eficiencia operativa y redujo sus costos considerablemente al 06/03. La mejora en la estructura de costos, sumado al recupero en la actividad que desempeña Minetti, incrementó significativamente su generación de fondos (\$ 95.4 MM al 06/03), luego de haber registrado en igual periodo del año anterior niveles de EBITDA negativos. En sep. '03, Minetti finalizó la reestructuración de su deuda financiera con los acreedores financieros locales y extranjeros. Como parte del plan de reestructuración, Cemasco B.V. (compañía del Grupo Holcim) otorgó un préstamo subordinado por US\$ 150 MM que fue destinado junto con US\$ 21.2 MM de generación de fondos propia de Minetti a: - La cancelación de préstamos con bancos locales por un total de US\$ 33.1 MM. - Aprox US\$ 13 MM al pago de los intereses devengados acumulados al 30/09/02 y el 21/06/03. - A la cancelación de préstamos por un VN de US\$ 45.4 MM mediante el procedimiento "Dutch Auction". El resultado de dicho procedimiento le generó una ganancia de US\$ 10 MM registrada a jun.03 - Aprox. US\$ 95.1 MM al repago parcial y proporcional de la deuda de terceros de corto y largo plazo. Luego de la reestructuración, la deuda financiera de Minetti asciende a US\$ 101.9 MM con terceros y US\$ 250 MM con CEMASCO. La deuda financiera remanente con terceros (US\$ 101.9 MM) fue reestructurada en 2 tramos, deuda de corto y largo plazo, con vencimientos semestrales a partir de dic.05 hasta junio de 2011. Entre las principales condiciones establecidas en el "Term Sheet", CEMASCO debe capitalizar parcial o totalmente ciertos créditos que tuviere con Minetti, además del préstamo subordinado. Con lo cual dicha compañía ya manifestó la intención de transformar el préstamo subordinado por US\$ 150 MM en un aporte irrevocable de capital a cuenta de futuras emisiones de acciones cuyo período de suscripción preferente comenzará el 11/11/03 y se extenderá hasta el 24/11/03. Fitch Argentina estima que lo mencionado, producirá una sustancial mejora en la estructura de capital de la Compañía al disminuir significativamente su deuda financiera. Fitch Argentina analizará oportunamente el resultado de dicha suscripción, a fin de determinar su impacto sobre la calidad crediticia de Minetti. Asimismo, se considera de gran importancia el apoyo financiero presente y futuro del accionista (Holcim) para la continuidad del negocio de la Cía., el cual ha sido demostrado en los últimos años. Juan Minetti S.A. es una de las Cías. líderes en la industria cementera argentina, cuya actividad principal es la producción y comercialización de cemento pórtland, hormigón elaborado y agregados pétreos. Minetti es el segundo productor de cemento del país, con un

market share del 34%. Minetti es controlada por el Grupo suizo "Holcim" (51.5%) - uno de los principales productor de cemento a nivel mundial-, estando el 16.1% en poder de la Flia. Minetti, y cotizando el resto en la Bolsa de Valores (32.4%). En www.fitchratings.com.ar encontrará el informe completo de Juan Minetti S.A. Contactos: Carolina Iturralde, Dolores Teran (54-11) 4327-2444.