

Fitch confirmo las ONs de SAIEP en AA-(arg) y las acciones en 1

28 de enero de 2008

Fitch confirmo la Categoría AA-(arg) a las Obligaciones Negociables simples por hasta US\$ 25 millones, emitidas por S.A. Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP). Asimismo, también se confirmo la calificación de las Acciones Ordinarias en la Categoría 1. La calificación asignada a SAIEP se sustenta en su robusto perfil financiero y en su solida posición de mercado en la región donde opera. La compañía concentra una participación de mercado del orden del 60% en la región sur, donde se destaca la fuerte presencia de la marca “La Anonima”. Adicionalmente, SAIEP se beneficia de la fortaleza que adquiere de su adecuada red de logística y distribución para grandes distancias. Fitch considera positivamente la conservadora estructura de capital de la compañía, la cual, dada la naturaleza cíclica de la industria en la que participa (ligada a los niveles de consumo, salarios y empleo), le otorga una apropiada flexibilidad financiera que le permitiría afrontar una desaceleración en el ciclo del negocio. En contrapartida, la calificación contempla la alta correlación entre su generación de fondos y el desempeño de las economías regionales, el riesgo de descalce de moneda y la eventual exposición a interferencias gubernamentales. A septiembre’07, al cierre del primer trimestre del ejercicio, las ventas superaron los \$ 676 MM, con un crecimiento del 42% versus el período comparable anterior (\$ 476 MM). La suba fue impulsada por el mayor consumo y por los resultados de los planes de expansión. Esto se tradujo en una mayor generación de fondos que le permitió a la compañía alcanzar un EBITDA trimestral de \$ 39 MM. Si se toma en cuenta los últimos 12 meses, el mismo ascendió a \$ 123 MM (\$ 111 MM fue el correspondiente al ejercicio cerrado en junio’07). La compañía cuenta con sólidos indicadores crediticios: Deuda Total/EBITDA de 1.4x e Intereses/EBITDA de 11.6x. A septiembre’07, la deuda financiera ascendía a \$ 171 MM, compuesta por el 54% de corto plazo y por el saldo de las ONs, \$ 79 MM, denominadas en dolares, y cuyo vencimiento es en el año 2011. *****

- S.A. Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP) es una compañía dedicada a la venta de productos de consumo masivo en la región sur del país, a través de la cadena “La Anonima”. La compañía opera cinco locales en la provincia de Santa Fe bajo la denominación de “Supermercados Quijote”. El control accionario le corresponde a la familia Braun que posee el 76.62% del capital social, y el restante 23.38% esta en manos de terceros accionistas. Las acciones de SAIEP cotizan en Bolsa de Comercio de Buenos Aires desde 1942. En www.fitchratings.com.ar encontrara el informe completo de S.A. Importadora y Exportadora de la Patagonia. Contactos Fabricio Marenberg Friedman –Gabriela Catri: +54-11-5235-8100.