

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 20/08/2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	GCARSO
RAZÓN SOCIAL	GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Grupo Carso

EVENTO RELEVANTE

20 de agosto de 2024

La ratificación de la calificación del Programa Dual de Corto Plazo (el Programa) de Grupo Carso responde a la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa, publicada el 5 de octubre de 2023, la cual se ratificó en HR+1. Asimismo, la ratificación considera la actualización de la información histórica al 2T24, donde observamos niveles de EBITDA en línea con nuestras estimaciones para el periodo, tendencia que consideramos se mantendrá, alcanzando niveles de Flujo Libre de Efectivo (FLE) de P\$11,195m y un DSCR de 1.5 veces (x) al cierre de 2024. Al 2T24, la Empresa mostró un incremento de 33.7% en su deuda total, lo cual se explica por el aumento de la deuda bursátil, la cual pasó de P\$8,500m en 2T23 a P\$26,500m en 2T24. El incremento se dio mediante las emisiones GCARSO 24 y GCARSO 24-2 por P\$4,500m y P\$5,500m respectivamente, así como las emisiones FORTALE 23, ELEMAT 23, GCARSO 00524 y GCARSO 23, las cuales acumulan un saldo insoluto de P\$16,500m. Dichas emisiones en su conjunto fueron utilizadas para la adquisición de Operaciones Upstream S.A. de C.V. (Petrobal), así como el refinanciamiento de pasivos de corto plazo, entre otros propósitos. Mantenemos que la Empresa alcanzaría un FLE de P\$13,478m en 2026 (vs. P\$5,761m en 2023) apoyado por mayores niveles de EBITDA, lo cual resultaría en una métrica DSCR promedio de 1.8x de 2024 a 2026. Cabe destacar que la Empresa realizó un cambio en el representante común, el cual pasó a ser CI Banco S.A, Institución de Banca Múltiple, en sustitución de Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V. Finalmente, mencionamos que la calificación mantiene un ajuste de dos notches positivos debido al respaldo empresarial con el que cuenta el Grupo con empresas relacionadas, así como por la fuerte posición de mercado que mantiene en México y Latinoamérica.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Ismael Rojas
Analista Senior
ismael.rojas@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 20/08/2024

del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR