

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 25/09/2024

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

25 de septiembre de 2024

La ratificación de la calificación del programa de corto plazo de Grupo Carso se fundamenta en la expectativa de la mejora en los niveles de Flujo Libre de Efectivo (FLE) estimados hacia 2026, donde estimamos que la Empresa alcanzará un nivel de P\$15,316m en 2026, comparado con P\$6,794m en 2023. Lo anterior resultaría en niveles de DSCR promedio de 1.3 veces (x) y de años de pago de 2.9 años en promedio de 2024 a 2026, comparado con 4.3 años en 2023. Estimamos que la Empresa muestre una tendencia de crecimiento constante en ingresos de hasta P\$226,383m en 2026, comparado con P\$198,455m en 2023, equivalente a una TMAC23-26 de 4.5%. Asimismo, estimamos que la Empresa incrementará sus niveles de EBITDA en P\$37,621m en 2026, lo cual apoyaría la generación de FLE. Estimamos además que la Empresa tendrá una deuda total de P\$39,954m en 2026, comparado con P\$45,661m en 2023, con base en las amortizaciones programadas mantenidas por la Empresa, considerando además el refinanciamiento de la emisión GCARSO 00524 y los vencimientos con Inbursa en 2024, por lo cual aplicamos un beneficio por refinanciamiento en 2024. Con respecto al efectivo de la Empresa, estimamos que la deuda neta alcance P\$28,418m, comparado con P\$29,314m en 2023. Grupo Carso realizaría inversiones de Capex por alrededor de P\$6,000m en promedio anual en línea con los niveles observados en periodos anteriores. Asimismo, estimamos que la Empresa realizará distribuciones de dividendos por P\$9,491m en total de 2024 a 2026. Mantenemos el ajuste cualitativo positivo por respaldo empresarial, considerando el amplio apoyo con el que Grupo Carso cuenta con empresas relacionadas. Asimismo, mantenemos el ajuste cualitativo por posición de mercado debido a la fuerte posición que la Empresa mantiene en México y Latinoamérica. Finalmente, este año integramos un ajuste cualitativo adicional por la expectativa de mejora en métricas en el siguiente periodo.

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 25/09/2024

crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento 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