

FECHA: 06/12/2024

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

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

ASUNTO

S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxA-1+' a Grupo Bimbo y a su programa de certificados bursátiles de corto plazo por hasta MXN5,000 millones

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México, 6 de diciembre de 2024-S&P Global Ratings asignó hoy su calificación crediticia de emisor en escala nacional -CaVal- de corto plazo de 'mxA-1+' a Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. (escala nacional, mxAAA/Estable/mxA-1+) y su calificación de deuda de 'mxA-1+' a su programa propuesto de certificados bursátiles de corto plazo.

De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, el programa de certificados bursátiles de corto plazo con carácter revolvente es por un monto hasta \$5,000 millones de pesos mexicanos (MXN), o su equivalente en dólares estadounidenses (US\$). El programa tiene una vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Bimbo podrá realizar emisiones de deuda en este plazo en MXN o US\$, en el entendido que los certificados bursátiles tengan una vigencia no mayor a 365 días.

Fundamento

La calificación de 'mxA-1+' asignada al programa de certificados bursátiles de corto plazo es la misma que la calificación crediticia de emisor de corto plazo de la empresa, que se deriva de la calificación de emisor de largo plazo de 'mxAAA'. Bimbo planea utilizar los recursos de este programa para atender usos corporativos generales, sustitución de pasivos y/o necesidades de capital de trabajo, que actualmente se encuentran cubiertas tanto por generación de flujo de efectivo interna, como por líneas de crédito comprometidas. En consecuencia, esperamos que el impacto en el nivel de endeudamiento de Bimbo sea bajo. Por otra parte, consideramos que la posición de liquidez de la compañía se mantendrá sin afectaciones relevantes para el nivel de calificación actual, ya que esta cuenta con amplias líneas de crédito comprometidas.

Las calificaciones de Bimbo contemplan su posición líder en la industria de productos de consumo, al ser la empresa panificadora más grande del mundo y un participante en la industria de botanas, con una fuerte presencia en más de 30 países y contar con un diverso portafolio de marcas reconocidas.

Además, contemplamos indicadores de endeudamiento intermedios, que se reflejan en un índice de deuda neta a EBITDA por debajo de 3x (veces), márgenes de EBITDA alrededor de 14% y una fuerte generación de flujo de efectivo. Para los últimos 12 meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2024, el índice ajustado de deuda neta a EBITDA de Bimbo presentó una ligera desviación a 3.1x. Este indicador ya considera los impactos externos, como la fuerte apreciación del MXN, y también factores internos en dicho periodo, como es la intensiva inversión de capital -alrededor de MXN33,000 millones, pago de dividendos por MXN4,125.3 millones y una recompra de acciones más activa que en periodos pasados, que representó una salida de efectivo cercana a MXN4,500 millones. Por otra parte, la perspectiva estable de la calificación crediticia de emisor de largo plazo ('mxAAA') refleja nuestra expectativa que la compañía revierta en los próximos 12 a 24 meses dicha tendencia y disminuya su índice de deuda neta a EBITDA debajo de 3x, al tiempo que mantiene una posición de liquidez fuerte, con amplio acceso a líneas de crédito comprometidas y moderados vencimientos de deuda.

Para obtener más información sobre las calificaciones de Bimbo, consulte nuestro análisis más reciente: "Análisis Detallado: Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.", publicado el 11 de abril de 2024.

Criterios

- * Metodología para calificar empresas, específica por sector, 4 de abril de 2024.
- * Metodología y supuestos para la evaluación de riesgo país, 19 de noviembre de 2013.
- * Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias, 10 de octubre de 2021.
- * Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre de 2014.

FECHA: 06/12/2024

- * Metodología: Riesgo de la industria, 19 de noviembre de 2013.
- * Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- * Factores crediticios de la administración y gobierno corporativo para empresas, 7 de enero de 2024.
- * Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.
- * Criterios de Garantía, 21 de octubre de 2016.
- * Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 8 de junio de 2023.
- * Reflejando el riesgo de subordinación en las calificaciones de emisiones corporativas, 28 de marzo de 2018.
- * Metodología para calificar empresas: Índices y Ajustes, 1 de abril de 2019.
- * Metodología para calificar empresas, 7 de enero de 2024.

?

Artículos Relacionados

- * Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- * MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- * Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings
- * Panorama económico para los mercados emergentes - 4T de 2024: Menores tasas de interés ayudan a medida que se encienden focos de riesgo, 24 de septiembre de 2024.
- * Credit Conditions Emerging Markets Q3 2024: Policy Uncertainty May Hinder Resilience, 25 de junio de 2024.
- * Panorama crediticio del sector corporativo y de infraestructura de América Latina - 2024: Optimismo renovado, 19 de febrero de 2024.
- * Análisis Detallado: Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., 11 de abril de 2024.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en www.spglobal.com/ratings. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se encuentran en el sitio público de S&P Global Ratings en www.spglobal.com/ratings.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 30 de septiembre de 2024.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-, informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 06/12/2024

es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

Contactos

Santiago Cajal, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4521; santiago.cajal@spglobal.com

Alexandre P Michel, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4520; alexandre.michel@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR