

FECHA: 09/01/2025

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 calificaciones de 'mxAAA' a dos emisiones propuestas de certificados bursátiles por hasta MXN15,000 millones de Grupo Bimbo

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México, 9 de enero de 2025- S&P Global Ratings asignó hoy sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a dos emisiones propuestas de certificados bursátiles de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. (Bimbo; escala nacional, mxAAA/Estable /mxA-1+ y escala global, BBB+/Estable/--) por hasta \$15,000 millones de pesos mexicanos (MXN). El monto base de la colocación será de hasta MXN10,000 millones, los cuales podrán incrementarse en hasta MXN5,000 millones, si Bimbo ejerce el derecho de sobre asignación sin que dicho monto rebase en conjunto MXN15,000 millones en un esquema de vasos comunicantes. Los certificados bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de Bimbo, S.A. de C.V., Barcel, S.A. de C.V. y Bimbo Bakeries USA Inc.

De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, las claves de pizarra para estas emisiones serán BIMBO 25 y BIMBO 25-2, la primera con un plazo por hasta 12 años con una tasa cupón fija y la segunda con un plazo por hasta cuatro años con una tasa cupón variable. Estas emisiones serían la tercera y cuarta al amparo de su programa de certificados bursátiles por hasta MXN35,000 millones. Bimbo planea utilizar los recursos netos de estas emisiones para usos corporativos generales, que incluyen inversiones, necesidades de capital de trabajo, gastos de operación y refinanciamiento de deuda.

Fundamento

Las calificaciones de los certificados bursátiles están al mismo nivel que la calificación crediticia de emisor en escala nacional de Bimbo, lo que refleja nuestra opinión de que el riesgo de subordinación en la estructura de deuda de la empresa es bajo. Opinamos que la posibilidad de que algunos tenedores de deuda puedan tener una desventaja significativa respecto a otros es limitada, dado que solo una pequeña parte de la deuda bancaria se toma prestada a nivel de las subsidiarias operativas. Todas las notas senior no garantizadas las ha emitido Grupo Bimbo, con excepción de las notas senior 2029, 2034, 2036 y 2051 que se emitieron a nivel de Bimbo Bakeries USA, Inc. Sin embargo, al igual que el resto de las notas, están garantizadas de manera irrevocable e incondicional por Grupo Bimbo y sus principales subsidiarias, que generan alrededor del 80% del EBITDA consolidado, lo que elimina cualquier desventaja estructural potencial.

Para los últimos 12 meses que concluyeron el 30 de septiembre 2024, la deuda financiera de Bimbo consistía en MXN89,170 millones mediante siete emisiones de notas senior no garantizadas internacionales con vencimientos entre 2029 y 2051, MXN32,339 millones en cuatro emisiones de notas senior no garantizadas locales que vencen entre 2026 y 2033, y MXN24,945 millones en créditos bancarios.

Nuestras calificaciones de Bimbo se mantienen sin cambio, incluyendo nuestras calificaciones crediticias de emisor en escala nacional -CaVal- de largo y corto plazo de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente.

Las calificaciones crediticias de emisor de Bimbo continúan capturando el tamaño y solidez de su negocio. Asimismo, consideran su alta diversificación geográfica, tanto en los mercados desarrollados, como en los emergentes, con una sólida participación de mercado en todos los países donde tiene operaciones. Una cartera de productos bien diversificada, con fuertes capacidades de innovación y desarrollo de productos para adaptarse a las nuevas tendencias de consumo e impulsar el crecimiento del volumen también respaldan las calificaciones, así como sus eficientes capacidades de producción y de distribución, y la adopción constante de iniciativas estratégicas para fortalecer su rentabilidad.

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 operativo. 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

FECHA: 09/01/2025

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 las calificaciones crediticias de emisor de largo plazo 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 último comunicado de prensa "Tear Sheet: Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.", publicado el 22 de noviembre de 2024.

Crterios

- * 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.
- * Metodología: Riesgo de la industria, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología y supuestos para la evaluación de riesgo país, 19 de noviembre de 2013.
- * Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 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.
- * Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 8 de junio de 2023.
- * Metodología para calificar empresas, específica por sector, 4 de abril de 2024.
- * 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
- * Tear Sheet: Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., 22 de noviembre de 2024.
- * Panorama económico para los mercados emergentes - 1T de 2025: Incertidumbre en el entorno comercial amenaza el crecimiento, 26 de noviembre de 2024.
- * Credit Conditions Emerging Markets Q1 2025: The Tariff Trials, 3 de diciembre 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;

FECHA: 09/01/2025

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 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