

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 15/07/2025

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	CMPC
RAZÓN SOCIAL	INVERSIONES CMPC S.A.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones de Inversiones CMPC

EVENTO RELEVANTE

15 de julio de 2025

La ratificación de la calificación para las emisiones CMPC 23L y CMPC 25V se fundamenta en los niveles esperados de las métricas de DSCR (Debt Service Coverage Ratio, por sus siglas en inglés), DSCR con Caja y Años de Pago para el periodo proyectado, las cuales esperamos que alcancen niveles promedio ponderados de 1.6x, 3.6x y 8.5 años respectivamente. Lo anterior es resultado de un crecimiento sostenido del Flujo Libre de Efectivo (FLE), el cual esperamos que alcance los US\$916 millones (m) en 2027, lo que representará una Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC) 2024-2027 de 30.1%. Con base en los resultados operativos, estimamos que el precio de la celulosa presente una disminución en 2025, derivado de la volatilidad del mercado. Para los años posteriores, esperamos un crecimiento orgánico en los tres segmentos de la Empresa: Celulosa, Softys y Biopackaging, lo que generará ingresos totales de US\$8,407m en 2027 (vs. US\$7,739m en 2024). En términos de EBITDA, estimamos una estabilización en los costos de producción y gastos operativos de la Empresa durante el periodo proyectado, lo que permitirá alcanzar un margen EBITDA de 25.0% en 2027. Respecto a los niveles de deuda, esperamos un monto de deuda total de US\$4,659m en 2027, tomando en consideración el vencimiento de los créditos correspondientes según el calendario de amortización de la Empresa, así como las disposiciones de deuda adicional por un total de US\$997m durante el periodo proyectado. Adicionalmente, consideramos la emisión de los certificados bursátiles CMPC 25V en 2T25 por un monto total de P\$2,500m (~US\$133m), la cual fue parcialmente utilizada para el refinanciamiento de la emisión CMPC 23V. Asimismo, se ratifica la etiqueta Superior en el factor Ambiental, Social y de Gobernanza, por lo que se mantienen los dos ajustes positivos en la calificación. Finalmente, la calificación incorpora el riesgo soberano de Chile, el cual mantiene una calificación de HR AA-(G) con Perspectiva Estable, siendo su última revisión el 20 de agosto del 2024.

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

Contactos

Elizabeth Martínez
Subdirectora de Corporativos
Analista Responsable
elizabeth.martinez@hrratings.com

Karla Castillo
Analista Sr.
karla.castillo@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: 15/07/2025

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