

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/06/2023

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

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

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA modificando la Revisión en Proceso a Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR1 para GISSA

EVENTO RELEVANTE

29 de junio de 2023

La revisión al alza de la calificación de GISSA (y/o la Empresa) se basa principalmente en el fortalecimiento de las métricas, como resultado de la amortización anticipada de la emisión GISSA 17 por P\$1,380 millones (m) al segundo trimestre del 2023 (2T23), originalmente con una fecha de vencimiento al cuarto trimestre de 2027 (4T27). Dicha amortización se realizó con recursos provenientes de la venta del negocio de recubrimientos (Vitromex) al 1T23, por la cual la Empresa obtuvo US\$314m. En el mismo sentido, se espera un desapalancamiento gradual de la Empresa en los próximos años como consecuencia de mayores niveles de Flujo Libre de Efectivo (FLE) que alcanzarían US\$64.6m en los últimos doce meses (UDM) al 1T26 (vs. US\$12.3m al 1T23 UDM), así como niveles de deuda mínimos. En nuestras proyecciones, la Empresa podría alcanzar mejores resultados operativos, gracias a proyectos de ampliación de la capacidad de producción, así como mejoras en procesos que le permitirían alcanzar un margen EBITDA de 14.4% al 1T26 UDM (vs. 11.8% al 1T23 UDM); esto se traducirá en niveles de deuda neta negativa de -US\$2.4m al 1T26 (vs. -US\$25.7m al 1T23) y, por lo tanto, en una caída en Años de Pago de Deuda Neta sobre FLE, con niveles promedio de 0.8 años de 2023-2026 UDM. De igual forma, consideramos la revolvencia de las líneas de crédito comprometidas, las cuales permiten cubrir parte de las obligaciones de deuda y alcanzar los niveles de DSCR más altos de la curva. Los principales supuestos y resultados se encuentran incluidos en el documento adjunto.

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

Contactos

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

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

Martha González
Analista de Corporativos
martha.gonzalez@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 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/06/2023

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