

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/09/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para el Programa Dual CP de Total Play

EVENTO RELEVANTE

28 de septiembre de 2023

La ratificación de la calificación del Programa Dual de Corto Plazo refleja la calificación corporativa de Total Play (y/o la Empresa) realizada el 28 de septiembre de 2023, la cual se fundamenta en las mayores inversiones de CAPEX observadas durante 2022, las cuales fueron superiores a nuestras proyecciones y las cuales fueron financiadas a través de deuda a corto plazo. Asimismo, proyectamos que la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) se verá impactada por mayores requerimientos de capital de trabajo a partir del último trimestre de 2023 y durante 2024, derivado de salidas de flujo para la liquidación de pasivos a corto plazo con proveedores, relacionadas con la adquisición de CAPEX durante 2022. Esto llevaría a la Empresa a incrementar sus niveles de deuda durante 2023 y 2024, necesarios para financiar sus inversiones en CAPEX y mayores requerimientos de capital de trabajo. A partir de 2024, proyectamos que la Empresa comenzará una recuperación en la generación de FLE a través de una mayor generación de EBITDA, lo que le permitiría alcanzar niveles de FLE para los últimos doce meses (UDM) al segundo trimestre de 2026 (2T26) de P\$17,049m. Consideramos que, a partir de 2023, la Empresa comenzó su estrategia de mayor penetración en las zonas geográficas en las cuales ya tiene presencia, lo que le permitiría, en los próximos años, generar eficiencias operativas que resultarían en la expansión de su margen EBITDA, menores inversiones de CAPEX para los periodos proyectados y la disminución de su nivel de endeudamiento a partir de 2025. Considerando la estructura de deuda en conjunto con la generación de FLE esperada para los siguientes años, resultaría en niveles de DSCR promedio de 1.1x (vs. 1.4x al 2T23).

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

Contactos

Heinz Cederborg
Director de Deuda Corporativa / ABS
Analista Responsable
heinz.cederborg@hrratings.com

Daniel Alonso Del Rio
Analista de Corporativos
daniel.delrio@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 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.

