

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/10/2023

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

| | |
|----------------------------|-----------------------|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | ALSEA |
| RAZÓN SOCIAL | ALSEA, S.A.B. DE C.V. |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para el Programa Dual de Corto Plazo de Alsea

EVENTO RELEVANTE

18 de octubre de 2023

La ratificación del Programa Dual de Alsea refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa la cual se ratificó en HR2 el 18 de octubre de 2023. A su vez, la calificación se fundamenta en la presencia de Flujo Libre de Efectivo (FLE) positivo durante los dos periodos históricos, a comparación de nuestra revisión anterior donde se observó un periodo con flujo negativo. Asimismo, la calificación toma en cuenta la mayor generación de FLE, el cual durante los últimos doce meses (UDM) al segundo trimestre de 2023 (2T23) alcanzó P\$5,700m (vs. P\$5,284m en el periodo anterior y vs. P\$5,632m en nuestro escenario base). Esta generación fue apoyada por un mejor desempeño en el capital de trabajo a partir del crecimiento de los gastos acumulados y un menor requerimiento de inventarios tras menores presiones inflacionarias y estrategias de acopio para algunos insumos lo cual fue suficiente para compensar el aumento de los impuestos pagados y, la disminución en la generación de EBITDA. Cabe señalar que durante este periodo se realizó una cancelación de las acciones que la Empresa preservaba en el Fondo de Recompra, las cuales ascendían a un monto de P\$931m, sin esta cancelación, la deuda neta hubiera sido menor. Dentro de nuestras estimaciones, consideramos que la Empresa mantendrá una generación constante de FLE, con un promedio de P\$6,501m de 2023 a 2026, apoyado por la recuperación del EBITDA y un desempeño favorable en términos de capital de trabajo. Asimismo, incorporamos el refinanciamiento de las líneas de crédito en euros a partir de una nueva línea de crédito por EUR\$229m, con vencimiento en 2026. Con base en lo anterior, estimamos que la Empresa presentaría niveles de DSCR por arriba de 1.5x de los 2T24 a los UDM del 2T26.

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

Contactos

Jesús Pineda
Asociado de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

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

Estephany De Los Cobos
Analista de Corporativos
estephany.deloscobos@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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/10/2023

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