

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 13/02/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	GCARSO
RAZÓN SOCIAL	GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Grupo Carso

EVENTO RELEVANTE

13 de febrero de 2024

La ratificación de la calificación del Programa Dual de Corto Plazo (CP) de Grupo Carso obedece al proceso de ampliación en el monto autorizado del programa, pasando de P\$25,000 millones (m) a P\$50,000m. A su vez la calificación refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa publicada el 5 de octubre de 2023, la cual se ratificó en HR+1. Asimismo, la calificación se fundamenta en la mejora esperada de las métricas de nuestro modelo de proyección a partir del segundo trimestre de 2024 (2T24), en donde se alcanzarían niveles de DSCR por arriba de 1.0 veces (x) y DSCR con caja por arriba de 2.0x. Lo anterior como resultado del aumento del Flujo Libre de Efectivo (FLE) a partir de la expansión del EBITDA y menores requerimientos de capital de trabajo. Destacamos que, a pesar de que se observaron menores niveles de FLE durante 2023 en comparación con 2022, la Empresa fue capaz de superar nuestras estimaciones de flujo para el periodo en un 73.9%. Considerando lo anterior, en 2023 se observaron niveles de DSCR de 0.5x comparado con 1.7x en 2022 y 0.3x en nuestro escenario base de la revisión anterior. Nuestras proyecciones incorporan un crecimiento con base en la inflación y PIB estimados por HR Ratings para todas las divisiones, así como la consolidación de un año completo de Elementia dentro de los resultados de la Empresa. Estimamos que la Empresa continuará mostrando una mejor absorción de costos y gastos generando una mayor expansión en el EBITDA que a su vez resultaría en una tendencia de crecimiento del FLE. Finalmente, mencionamos que la calificación incorpora dos ajustes positivos por respaldo empresarial por parte de empresas relacionadas y por posición de mercado.

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

Contactos

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
Analista Responsable
heinz.cederborg@hrratings.com

Ismael Rojas
Analista Senior
ismael.rojas@hrratings.com

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
jesus.pineda@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: 13/02/2024

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