

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/04/2024

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 asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las Emisiones GCARSO 24 y GCARSO 24-2

EVENTO RELEVANTE

22 de abril de 2024

La asignación de la calificación para las emisiones GCARSO 24 y GCARSO 24-2 (las Emisiones) de Grupo Carso, responde a la calificación corporativa de largo plazo de la Empresa, publicada el 5 de octubre de 2023, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable. Asimismo, la asignación de la calificación toma en consideración que la Empresa mostró una mayor generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) durante 2023, respecto a nuestras estimaciones para el mismo periodo. Esto fue apoyado por menores presiones en capital de trabajo después de la incorporación de Elementia. Además, se observó una mejora en márgenes bruto y EBITDA en 2023 respecto a 2022, como resultado del crecimiento en ventas tras la consolidación de Elementia. A pesar de que no se alcanzaron nuestras estimaciones de ingresos debido a afectaciones de volúmenes de venta y de tipo de cambio, que afectaron negativamente las ventas realizadas en el extranjero, destacamos que las métricas observadas en 2023 fueron superiores en contraste con nuestras estimaciones, como resultado de una mayor generación de flujo respecto a nuestros estimados, alcanzando un DSCR de 0.5x, DSCR con caja de 1.5x y una razón de años de pago de 5.1 años, comparado con nuestra proyección de 0.3x, 1.3x y 9.7 años respectivamente. Estimamos que la generación de FLE mostrará crecimiento en 2024, donde se alcanzaría un flujo de P\$11,195m y de P\$13,478m en 2026, comparado con P\$5,761m en 2023. Lo anterior soportaría niveles de DSCR superiores a 1.5x de 2024 a 2026, y alcanzaría una razón de años de pago de 2.3 años en 2026, comparado con 5.1 años en 2023.

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

Contactos

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

Ismael Rojas
Analista Senior
ismael.rojas@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 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: 22/04/2024

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