

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/05/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	CMPC
RAZÓN SOCIAL	INVERSIONES CMPC S.A.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Inversiones CMPC

EVENTO RELEVANTE

30 de mayo de 2024

La ratificación de las calificaciones de Inversiones CMPC, S.A (y/o la Empresa y/o CMPC) se fundamenta en el fortalecimiento esperado de las métricas de DSCR (Debt Service Coverage Ratio, por sus siglas en inglés), DSCR con Caja y Años de Pago para el periodo proyectado (promedio ponderado de 2.2 veces (x), 5.3x y 6.9 años respectivamente vs. 0.4x, 1.3x y 15 en 2023). Tras una caída de los precios de la celulosa, explicado por una regularización de la oferta y una demanda fluctuante después de un periodo de incertidumbre por la pandemia, CMPC presentó presiones en sus resultados operativos. Esto se tradujo en una reducción de EBITDA que pasó de US\$2,412m en 2022 a US\$1,572m en 2023 (vs. US\$1,979m esperado en el escenario base). Con base en el ciclo del precio de la celulosa, esperamos una recuperación en ingresos durante el periodo proyectado para alcanzar US\$9,268m en 2026 (vs. US\$7,921m en 2023), así como una estabilización en los costos de producción, que permitiría alcanzar un margen EBITDA de 26.5% en 2026 (vs. 19.8% en 2023). Asimismo, durante el primer trimestre del 2024 (1T24) la Empresa realizó refinanciamientos de deuda por US\$500m con el objetivo de mejorar el perfil de vencimientos, lo cual se traduciría en un menor servicio de deuda para 2024 y 2025. De igual forma, esperamos que la Empresa realice pagos de deuda por US\$1,893m de acuerdo con su calendario de amortización y adquiera deuda adicional por US\$800m durante el periodo proyectado. Como consecuencia presentaría un desapalancamiento gradual, y por lo tanto una métrica de Años de Pago de 4.3 años en 2026 (vs. 15.0 en 2023). Así mismo, se ratifica la etiqueta Superior en el factor Ambiental, Social y de Gobernanza, por lo que se mantienen los dos ajustes positivos en la calificación.

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

Contactos

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

Martha González
Analista Sr.
martha.gonzalez@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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/05/2024

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