

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 01/07/2024

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 las calificaciones de HR AA+ con Perspectiva Estable y HR1 para CYDSA

EVENTO RELEVANTE

1 de julio de 2024

La ratificación de las calificaciones para CYDSA se basa en las estrategias de inversión orientadas a la expansión productiva y eficiencia operativa realizadas durante 2023, así como por la estructura de deuda de largo plazo de la Empresa, lo que genera un fortalecimiento en nuestras métricas de deuda. Durante 2023, CYDSA realizó una serie de inversiones orientadas a incrementar la capacidad de producción, de las cuales resalta la finalización de la planta de cloro-sosa en Coatzacoalcos, la cual comenzó con una capacidad de 100,000 ECU s y actualmente se encuentra en un plan de expansión para alcanzar los 170,000 ECUs en el tercer trimestre de 2024 (3T24). Por ello, para el periodo proyectado, principalmente durante 2025, se estima que los niveles de ventas se verán beneficiados como resultado de estos proyectos de inversión y del incremento adicional en la capacidad esperada. Como resultado, se proyecta una generación de ingresos de P\$18,067m para 2026, lo que representa una Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC) de 8.5% en nuestro escenario base para el periodo 2023-2026. De igual manera, dentro de nuestros escenarios se consideran las iniciativas para la eficiencia operativa implementadas durante 2023, dentro de las cuales resalta el incremento en la capacidad instalada de las Plantas I y II de Cogeneración de energía, así como la fabricación interna de empaques. Se considera que estas iniciativas permitirán alcanzar un margen EBITDA promedio de 31.1% durante 2024-2026 (vs. 30.3% en 2023). Lo anterior, aunado a menores requerimientos de capital de trabajo como resultado de la finalización de los proyectos de inversión en 2023 y 2024, se traducirá en una sólida generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) durante el periodo proyectado, alcanzando los P\$3,181m en 2026 (vs. P\$1,869m en 2023). La generación de flujo, en conjunto con el pago de amortizaciones en línea con el calendario de deuda de la Empresa, fortalecerán la métrica de años de pago al mantener un promedio de 3.2 años en nuestro escenario base (vs. 5.3 años en 2023). De igual manera, estimamos que CYDSA alcance una Cobertura del Servicio de la Deuda (DSCR por sus siglas en inglés) y un DSCR con caja promedio de 2.0x y 3.3x respectivamente para el periodo 2024-2026.

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

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

Mariana Méndez
Analista Senior
mariana.mendez@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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 01/07/2024

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.

MERCADO EXTERIOR