

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 16/06/2025

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 asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión CMPC 25V de CMPC

EVENTO RELEVANTE

16 de junio de 2025

La asignación de la calificación para la emisión CMPC 25V (o la Emisión) refleja la calificación corporativa de CMPC (o la Empresa), publicada el 30 de mayo de 2024, en la cual se ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable. Es importante mencionar que actualmente se está realizando la revisión anual corporativa de la Empresa, lo cual es extensible a esta emisión. Con base en el ciclo del precio de la celulosa, estimamos que se generará una recuperación en ingresos durante el periodo proyectado, tras una caída de los precios de la celulosa, explicado por una regularización de la oferta y una demanda. Derivado de lo anterior, en el escenario base estimamos una recuperación en los ingresos totales de CMPC, que alcanzarían niveles de US\$9,268m en 2026 (vs. US\$7,739m en 2024), así como una estabilización en los costos de producción, que permitiría alcanzar un margen EBITDA de 26.5% en 2026 (vs. 24.9% en 2024). Adicionalmente, esperamos que la Empresa realice pagos de deuda por US\$1,893 millones (m), de acuerdo con su calendario de amortización y adquiera deuda adicional por US\$800m durante el periodo proyectado. Como consecuencia, se presentaría un desapalancamiento gradual, y por lo tanto una métrica de Años de Pago de 4.3 años en 2026 (vs. 10.5 años en 2024). Asimismo, 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

Karla Castillo
Analista Sr.
karla.castillo@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 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 16/06/2025

tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR