

Fitch: Calificaciones de Bimbo Sin Cambio Tras Anunciar Adquisición East Balt Bakeries

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 21, 2017): El acuerdo anunciado por Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. (Bimbo) para adquirir East Balt Bakeries no tiene un impacto en sus calificaciones ya que no cambia significativamente su posición financiera y mejora ligeramente su diversificación, opina Fitch Ratings. La transacción con valor de USD650 millones se financiará con recursos disponibles de su línea de crédito comprometida revolvente de largo plazo.

Fitch considera que la adquisición es manejable para la calidad crediticia de Bimbo. De manera proforma, considerando una generación anual de EBITDA de USD70 millones de las operaciones de East Balt Bakeries, la agencia proyecta que la razón de deuda total ajustada por rentas sobre EBITDAR de Bimbo será de aproximadamente 3.6 veces (x) hacia finales de 2017, mientras que su deuda neta ajustada sobre EBITDAR estará en alrededor de 3.4x. Estos niveles de apalancamiento no se desvían relevantemente de los estimados previamente por Fitch en 3.4x y 3.2x, respectivamente. Asimismo, la calificadora anticipa que estas métricas se fortalecerían en 3.2x y 3.0x, respectivamente, hacia 2018.

La adquisición de East Balt Bakeries es positiva para Bimbo ya que le brindará diversificación en la industria de *foodservice* e incrementará geográficamente sus operaciones. East Balt Bakeries es una compañía líder en la industria de *foodservice*, la cual fabrica y vende productos de panificación principalmente para restaurantes de comida rápida. Sus ventas anuales ascienden aproximadamente a USD420 millones y opera 21 plantas en 11 países con presencia en Norte América (Estados Unidos), Europa, Asia, el Medio Oriente y África. Las ventas y EBITDA de East Balt Bakeries representarán aproximadamente 3% y 5%, respectivamente, de las cifras consolidadas de Bimbo.

La calificación internacional 'BBB' de Bimbo refleja su posición sólida de negocio como líder global en la industria de panificación, sustentado en un portfolio de marcas reconocidas altamente y un sistema de distribución extenso en los mercados principales donde participa. Sus calificaciones también incorporan el buen perfil crediticio de la compañía con indicadores de apalancamiento estables, liquidez amplia y generación positiva de flujo de fondos libre (FFL) a través de los ciclos del negocio.

Las calificaciones actuales de Bimbo son las siguientes:

- Calificación de Largo Plazo Issuer Default Rating (IDR) en Escala Internacional en Moneda Extranjera 'BBB';
- Calificación de Largo Plazo IDR en Escala Internacional en Moneda Local 'BBB';
- Calificación de Largo Plazo en Escala Nacional en 'AA+(mex)';
- Notas sénior por USD800 millones con vencimiento en 2020 en 'BBB';
- Notas sénior por USD800 millones con vencimiento en 2022 en 'BBB';
- Notas sénior por USD800 millones con vencimiento en 2024 en 'BBB';
- Notas sénior por USD500 millones con vencimiento en 2044 en 'BBB';
- Emisiones de Certificados Bursátiles BIMBO 12 y BIMBO 16 en 'AA+(mex)'.

La Perspectiva es Estable.

Contactos Fitch Ratings:

Rogelio González
Director
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Johnny DaSilva
Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 21 de julio de 2017 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.