

**Rating Fitch
AA- (estable)**

Grupo Industrial Saltillo GISSA fue fundada en 1928, es una empresa global con operaciones en México, España, Italia, República Checa, Polonia y China. Participa en tres Sectores de Negocio: Autopartes, Construcción y Hogar.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
17 de febrero de 2023**

Grupo Industrial Saltillo S.A. obtuvo la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica para vender su negocio de fabricación de recubrimientos Vitromex a la estadounidense Mohawk Industries.

GISSA, como también es conocido el productor de autopartes e insumos para el hogar y la construcción, acordó la venta en junio del año pasado a un valor de 293 millones de dólares, como parte de una estrategia para rebalancear su mezcla de negocios.

En jun'22 Fitch confirmó su rating de "AA-" con perspectiva estable

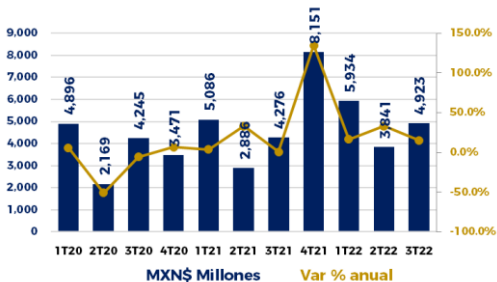
1. Rating AA-. La empresa cuenta con un perfil de negocios fuerte de GISSA, sustentado en la diversificación de ingresos por geografía, así como su posición financiera con un perfil de liquidez sólido y apalancamiento moderado.

2. Desinversión mejoraría perfil financiero. En caso de concretarse la desinversión anunciada por aproximadamente USD293 millones, GISSA contaría con alrededor de USD260 millones después de impuestos y gastos de la transacción, que podrían ser utilizados por la administración para diferentes fines. En su caso base de proyección, Fitch considera que la compañía utilizaría aproximadamente 50% de los recursos para el prepago de pasivos y que en los siguientes meses definiría la estrategia de inversiones que le permitiría fortalecer su posición de negocio

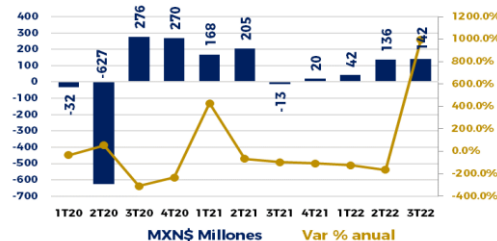
3. Fuerte posición en autopartes. GISSA está bien posicionada como proveedor de componentes de hierro y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión dirigidos a la industria de vehículos automotrices y comerciales; su cartera de clientes incluye líderes de la industria tanto en fabricantes de equipo original y proveedores intermedios en la cadena de valor

4. Alta diversificación del negocio. La diversificación geográfica de ingresos de GISSA le permite sustentar la posición buena de negocio y compensar parcialmente el comportamiento cíclico presente en los distintos países en los que participa.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

1. Inversiones Presionarán FFL: GISSA se ha caracterizado por la generación de flujo de fondos libre (FFL) positivo a lo largo del tiempo. Para 2022 y 2023 Fitch espera un FFL negativo debido a un incremento en sus inversiones en activos (capex; capital expenditure) hacia niveles equivalentes a 10% de los ingresos consolidados, que le permitirán expandir su capacidad de fundición en América del Norte.

2. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Deterioro en el desempeño operativo causado por una disminución en la actividad económica de los sectores donde opera la compañía;
- Debilitamiento en la rentabilidad y en la generación de FFL o adquisiciones e inversiones significativas financiadas mayormente con deuda, que se reflejen en un indicador deuda total ajustada a EBITDA ajustado (pre-IFRS 16) superior a 3.0x de manera sostenida.

Desempeño con la BMV



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.