

CYDSA es un grupo empresarial presente en tres Áreas de Negocio: Productos y Especialidades Químicas, Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos. Con base en Monterrey, México, cuenta con más de 20 subsidiarias en 9 poblaciones del país y exporta sus productos a más de 15 naciones.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
21 de septiembre de 2023

SAN PEDRO GARZA GARCÍA, N.L., MÉXICO, 21 DE SEPTIEMBRE DE 2023. - CYDSA, S.A.B. de C.V. ("CYDSA") (BMV: CYDSASA) anunció hoy:

1. La extensión del período temprano de la Oferta de Compra Parcial (la "Oferta de Compra") de sus "Senior Notes", con vencimiento en 2027 (las "Notas"), el cual se amplía de las 5:00 p.m. hora de Nueva York del 20 de septiembre de 2023 (el "Período Temprano Original") hasta las 5:00 p.m. hora de Nueva York del 5 de octubre de 2023 (el "Período Temprano Modificado").

La compensación ofrecida por CYDSA por las Notas que sean válidamente ofrecidas (y no retiradas) y aceptadas para su compra dentro del ahora Período Temprano Modificado, se compone de dos partidas, primeramente, un pago de US\$905 por cada US\$1,000 de valor nominal de las Notas, y adicionalmente, un pago por oferta temprana de US\$50 por cada US\$1,000 del valor nominal de las Notas; lo que resulta en una compensación total de US\$955 por cada US\$1,000 del valor nominal de las Notas.

El límite máximo total a ser erogado por la recompra de Notas es de hasta US\$100 millones (excluyendo intereses devengados).

La Oferta de Compra expirará a las 5:00 p.m. hora de Nueva York del 5 de octubre de 2023.

2. CYDSA, sujeto al cumplimiento de las condiciones establecidas en la Oferta de Compra, pretende aceptar la compra de las Notas con valor nominal de US\$76,605,000 que fueron presentadas para su compra en el Período Temprano Original, a un precio de US\$955 por cada US\$1,000 del valor nominal de las Notas, para un precio total de US\$73,157,775, que se liquidarán el 22 de septiembre de 2023.

En sep'23 HR asignó una calificación de AA+ con perspectiva estable para Cydsa

1. Rating AA+. Las calificaciones asignadas para CYDSA, S.A.B. de C.V. (CYDSA o la Empresa) se basan en la sólida generación de FLE que ha mostrado la Empresa, en su estructura de deuda, así como en sus estrategias de crecimiento y eficiencia para los siguientes años, de las cuales resalta la finalización del proyecto de construcción de la nueva planta de cloro-sosa cáustica en Coatzacoalcos que permitirá el cambio de tecnología de mercurio a tecnología de membrana lo que se espera incremente los ingresos generados en ambas líneas de negocio

2. Incremento en ingresos. Durante los UDM al 2T23, la Empresa mostró un crecimiento en sus ingresos del 15.1%, alcanzando niveles de P\$14,195m. Lo anterior principalmente por el incremento en precios de venta, mayormente de la Sosa Cáustica que alcanzó un promedio de US\$939 (+52.7% vs. US\$615 en 2021).

3. Mayor generación de FLE. La Empresa generó un FLE de P\$1,904m durante los UDM al 2T23 implicando un crecimiento de 7.8% con respecto a los P\$1,766m generados al 2022, como resultado de un crecimiento en EBITDA, el cual fue parcialmente contrarrestado por mayores requerimientos de capital de trabajo.

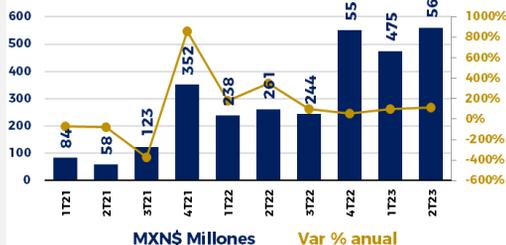
4. Menor nivel de desapalancamiento. Al 2T23 la Empresa mostró un decremento de 14.5% en sus niveles de deuda total, disminuyendo a P\$11,913m y una deuda neta de P\$9,801m como resultado de los pagos de principal contractuales y el efecto cambiario en la porción de la deuda denominada en dólares. Es importante mencionar que la Empresa se beneficia en el corto plazo de su estructura de deuda por la concentración de amortizaciones en el largo plazo. Por ello, se obtuvo un DSCR de 2.7x (vs. 1.4x a los UDM al 2T22) y un DSCR con caja de 7.3x (vs. 5.0x al 2T22).

5. Factores ESC. Se incorporó dentro de la calificación, un ajuste cualitativo positivo por alcanzar un nivel Superior en el factor ambiental dada sus iniciativas para la reducción o mejora del impacto ambiental de sus operaciones, a través del enfoque en el uso de tecnología y energías limpias, su atención en la reducción de emisiones y su consumo del agua, lo que le han permitido obtener diversas certificaciones en materia ambiental.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores que podrían bajar la calificación (HR)

1. Incremento en DSCR. Si la Empresa genera mayores niveles de FLE como resultado de un incremento en ventas, y esto da como resultado niveles de DSCR de 2.1x. de manera sostenida a lo largo del periodo de calificación de 2023-2026; podría provocar que la calificación suba.

Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 4.38%

CYDSASAA, - 21.73%



TradingView

Fuente: infoselhub.com

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 banualn 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 banualdas 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 banualr 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.