

**Rating FITCH  
AAA (Estable)**

www.Indexity.mx

**BIMBO**

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. es una empresa multinacional mexicana que tiene presencia en 34 países de América, Europa, Asia y África y cuenta con un volumen de ventas anuales de 15 mil millones de dólares. La empresa cuenta con 134 mil colaboradores, 196 plantas panificadoras, 73 millones de puntos de venta y una red de distribución con 57 mil rutas en todo el planeta. Así mismo, Grupo Bimbo opera más de 100 marcas y más de 13 mil productos.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)  
05 de enero de 2024**

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("Grupo Bimbo" o la "Compañía") informa que su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc. ("BBU"), llevó a cabo la reapertura de las notas denominadas en dólares con cupón de 6.05% y vencimiento en 2029 ("Notas 2029") emitidas inicialmente el 2 de noviembre de 2023, colocando un monto adicional de US\$450 millones de Notas 2029 ("Nuevas Notas 2029"), aumentando el monto total de Notas 2029 a US\$900 millones.

Asimismo, a través de BBU, la Compañía colocó US\$800 millones de notas senior con un cupón de 5.375% y vencimiento en 2036 ("Notas 2036").

Se espera que la liquidación de ambas transacciones se complete el, o antes del 9 de enero de 2024, sujeto al cumplimiento de las condiciones de cierre comunes para este tipo de transacciones. Las Nuevas Notas 2029 y las Notas 2036 consisten en obligaciones ordinarias y serán garantizadas por Grupo Bimbo, Bimbo S.A. de C.V. y Barcel, S.A. de C.V.

El uso de los recursos de dichas emisiones será para fines corporativos generales, que pueden incluir inversiones de capital, inversiones estratégicas, refinanciamiento, recompra, terminación o pago de deuda (incluyendo las notas 2024 de Grupo Bimbo y deuda de BBU con Grupo Bimbo y/o sus filiales) y capital de trabajo.

**En mar'23 Fitch ratings confirmó la Calificación Nacional de Bimbo en 'AAA(mex)'; Perspectiva Estable**

**1. Rating AAA.** Las calificaciones incorporan la posición comercial sólida de la compañía como productor líder mundial de productos panificados, con un portafolio de marcas reconocidas, una red extensa de distribución propia en mercados clave y operaciones geográficamente diversificadas.

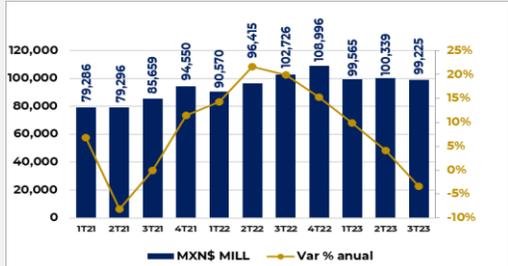
**2. Posición Sólida de Negocio:** Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo. Tiene operaciones en 34 países distribuidos en las regiones de América del Norte, Latinoamérica y Europa, Asia y África. La empresa tiene un portafolio de productos completo y diversificado con marcas top of mind (más reconocidas por el consumidor), con posiciones líderes en el mercado. Bimbo conserva su liderazgo en participación de mercado local en territorios clave a pesar de la fuerte competencia.

**3. Diversificación Geográfica:** Aproximadamente 70% de los ingresos totales y 55% del EBITDA total se generaron a partir de operaciones fuera de México durante 2022. Las operaciones en EE. UU., Canadá y Europa brindan acceso a ingresos de divisas y generación de EBITDA.

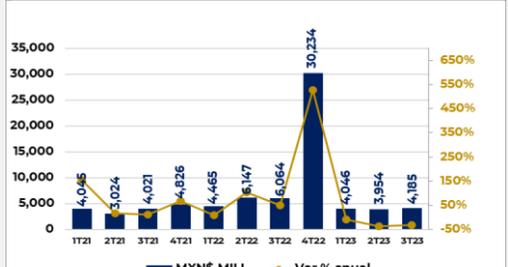
**4. Crecimiento Sostenido de Ingresos:** Durante 2022, Bimbo presentó un crecimiento de ingresos de 17.7% principalmente atribuible a iniciativas de mezcla de precios y a un desempeño mejor del volumen en todas las regiones, lo que fue parcialmente compensado por el tipo de cambio. Excluyendo el efecto cambiario, los ingresos consolidados habrían aumentado alrededor de 20.6% durante 2022.

**5. Rentabilidad Estable:** Se espera que la rentabilidad de Bimbo se mantenga relativamente estable a pesar de las presiones en un entorno de costos de materias primas más altos y costos laborales más altos en los Estados Unidos.

**Ingresos Netos**



**Utilidad Neta**



**Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)**

- Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**
  - Deterioro sostenido en el crecimiento de ingresos o márgenes de rentabilidad derivado de cambios en las preferencias de los consumidores y tendencias de mercado;
  - Generación negativa de FFL a lo largo del ciclo de negocios;
  - Deuda neta a EBITDA por encima de 2.5x en forma sostenida y deuda bruta a EBITDA arriba de 3.0x

## Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 31.56%  
BIMBOA, - 96.43%



TradingView

Fuente: Infosel.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 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.