MEDIO: PORTAL VECTOR ANÁLISIS

FECHA: 27/SEPTIEMBRE/2022

ALSEA: Moody's se suma a Fitch Ratings y también mejora la calificación crediticia de la emisora

Marcela Muñoz Moheno
Analista Fundamental Alimentos, Consumo y Comercio

Moody's subió las calificaciones senior y de Familia Corporativa (CFR) de Alsea a Ba3 de B1.

ALSEA informó que Moody's subió las calificaciones senior y de Familia Corporativa (CFR) de Alsea a Ba3 de B1. Asimismo, Moody's mejoró la calificación de las notas senior de Food Service Project, S.A., avalados por su empresa matriz Alsea, a Ba3 de B1. La perspectiva de Moody's para dichas notas es Estable.

En el incremento de calificación, Moody's mencionó la mejora de los resultados operativos de Alsea, el aumento de los ingresos en todas las regiones, la optimización de los márgenes y la estrategia de inversión enfocada en la expansión, modernización e innovación. La agencia de calificación también señaló que el margen EBITDA de Alsea superó los niveles previos a la pandemia (24% para los últimos 12 meses, a junio de 2022), y al mismo tiempo redujo la deuda, resultando en una relación deuda/EBITDA inferior al nivel previo a la pandemia, de 3.5x para el mismo período. También destacó los niveles de liquidez favorables de Alsea, los cuales se han visto reforzados por el aumento del flujo de efectivo generado internamente, los bajos niveles de deuda a corto plazo y apoyados de su línea de crédito de €29 millones (veintinueve millones de euros).

Además, Moody's reconoció la amplia presencia de Alsea en América Latina y Europa, con un portafolio de 17 marcas líderes como Starbucks, Domino's, Burger King y VIPS.

Para ALSEA tenemos una recomendación de COMPRA con un V.I. estimado a 12 meses de MXN 53 por acción.