Madrid, 24 de mayo de 2024

De conformidad con lo establecido en el Reglamento y Circulares pertinentes del Mercado Alternativo de Renta Fija y demás normativa aplicable, Empresa Naviera Elcano S.A. ("Grupo Elcano"), comunica y hace público el siguiente:

HECHO RELEVANTE

"Calificación crediticia por EthiFinance Ratings"

Con fecha 24 de mayo de 2024 la agencia de calificación crediticia EthiFinance Ratings mantiene la calificación crediticia (rating) de Grupo Elcano en **BB+ con tendencia estable** que se apoya en los siguientes fundamentos:

1. Perfil de negocio:

    - Análisis del sector:

        - El sector del transporte marítimo se caracteriza por su elevada madurez, ciclicidad y elevadas barreras de entrada.
        - El sector tiene una exposición ESG alta. El sector de transporte presenta un riesgo alto en términos de ESG (sector heatmap entre 4,0 y 5,0) dado su impacto en el medio ambiente. La valoración de estos factores tiene como resultado un análisis sectorial que se ve rebajado en una categoría.

    - Posicionamiento competitivo:

        - Player de tamaño intermedio con un posicionamiento consolidado a nivel internacional.
        - Diversificación de clientes limitada por el tipo de negocio y flota disponible.

- Estructura accionarial y gobernanza:

    - Accionariado estable que ha mostrado su apoyo al grupo. En julio de 2023, tras no refinanciar completamente la emisión de los bonos de 2018, el accionista mayoritario apoyó al Grupo mediante la concesión de un préstamo de 14 millones de euros lo que ayudó a Elcano a afrontar las inversiones y obligaciones financieras.
    - Experimentado equipo gestor que apuesta por una política financiera prudente.
    - Neutra política ESG. Atendiendo a los datos ESG analizados, EthiFinance Ratings valora las políticas ESG de la Compañía como neutras (ESG score de la Compañía entre 1,5 y 3,5). Como resultado, el rating de la Compañía no se ve afectado por este driver.

2. <u>Perfil financiero</u>:

    - Ventas y rentabilidad. Ejercicio impactado por las varadas que afectaron a la mitad de la flota, por efecto de la guerra entre Rusia y Ucrania y por la evolución del mercado spot.

    - Endeudamiento y cobertura. Incremento del endeudamiento y cobertura de intereses debitada, que se espera mejoren en el próximo ejercicio tras la finalización de varadas y la venta de dos buques en spot.

    - Análisis del flujo de caja. Negocio que exige elevadas inversiones y que ha drenado liquidez debido en gran parte a las once varadas realizadas durante el ejercicio.

    - Capitalización. Ratio de capitalización sólido. La compañía opera una estructura financiera con unos niveles de autonomía financiera adecuados aunque se han debilitado en 2023 con las pérdidas del ejercicio y el mayor endeudamiento.

    - Liquidez: Liquidez apropiada a pesar de ser una actividad que demanda fuertes niveles de capital.

3. Modificadores:

- Controversias. El grupo no presenta ninguna controversia.
- Riesgo país. No se ha determinado que exista un riesgo país condicionante.

EMPRESA NAVIERA ELCANO S.A.