



SANTA MONICA-MALIBU UNIFIED SCHOOL DISTRICT

**SANTA MONICA-MALIBU UNIFIED SCHOOL DISTRICT  
NEWS RELEASE**

**CONTACT:** Gail Pinsker  
Chief Communications Officer  
310.450.8338, ext. 70230  
[gpinsker@smmusd.org](mailto:gpinsker@smmusd.org)

**FOR IMMEDIATE RELEASE**  
June 25, 2025

**SMMUSD Receives High Credit Ratings from Moody's and S & P  
\$22 Million Savings to Taxpayers Expected**

The Santa Monica-Malibu Unified School District (SMMUSD) recently had both the Moody's Investors Service ("Moody's") and S & P Global ratings affirmed to Aa1 and AA+, respectively, on existing general obligation bonds. Taxpayers will save more than \$22 million over the life of the bonds through lower borrowing costs associated with high ratings than originally estimated to the board in February 2025.

"We are so pleased to continue to receive strong ratings from both Moody's and S & P," said School Board President Jennifer Smith. "S & P highlighted the district's good management practices, and they were impressed with our long-term financial planning. It's great to hear from the credit agencies that we are doing a good job."

The S & P report states, "The positive rating action reflects the district's basic-aid status, whereby it is less reliant on volatile state revenue, and a tax base that grew by half over the past decade." The 'AA+' general obligation (GO) rating reflects our view of the district's very strong credit fundamentals, including a high-income population within one of the nation's largest regional economies and a history of strong finances underscored by significant revenue flexibility compared with that of state peers. The district's debt burden is well above average on a per capita basis relative to that of peers; however, the debt burden remains affordable, in our view, given the affluent population and sizeable tax base (total direct debt is less than 2% of assessed value.)"

The S & P AA+ rating reflects:

- Extremely strong and resilient local tax base, with very strong incomes, focused in one of Southern California's main economic centers
- Substantial, diverse array of supplemental revenue streams not common to most school districts in the state, such as the ability to realize property tax revenue above what is constitutionally allowed under the California funding formula
- The strong culture of budgeting and long-term planning, including a fiscal oversight committee, supplements the state-mandated process for budget development

Moody's Aa1 rating reflects:

- Exceptionally large, diverse, and growing tax base with high resident wealth levels
- Very strong financial position bolstered by increasing local revenues and basic aid status insulating finances from enrollment decline
- Affluent local resident profile with very strong assessed value profile

The district's ratings were updated as part of its successful \$200 million general obligation bond issuance recently to fund planned modernization projects in Santa Monica and Malibu schools. "We are very pleased with the investor response to the SMMUSD sale," said Jon Isom, Municipal Advisor to the District.

It's important to note that many districts are facing negative watch status or have been downgraded in California due to state revenue losses and an atmosphere of declining enrollment. Basic aid or community funded school district's finances, such as SMMUSD are generally less impacted from these downturns. The strategic timing of the sale based on national and global uncertainty and tariffs benefitted taxpayers an additional \$500,000 of interest cost savings.

The district's senior managing underwriter representative, John Baracy, managing director at Baird commented, "We were able to successfully pre-market this transaction and garner more than \$350 million in orders for the \$200 million of general obligation bonds offered from 37 separate investors. The district was able to see over a five (5) basis (0.5%) point reduction in interest rates from the pre-pricing discussion to the final sale. As previously mentioned, this was \$22 million less in borrowing costs from February estimates."

"We are thrilled with the results of the rating meetings and our continued high ratings," said Superintendent Dr. Antonio Shelton. "We continue with many facility improvement projects at our schools to create future ready learning spaces for all students to have access, opportunity and a sense of belonging at our schools. We thank the community for its ongoing support."

Report links:

[S & P Global Rating Report](#) – 03/25/2025

[Moody's Credit Report](#) – 03/37/2025

# # #

**SANTA MONICA-MALIBU UNIFIED SCHOOL DISTRICT  
1717 4<sup>th</sup> Street, Santa Monica, CA 90401**

ph: 310.450.8338 [www.smmusd.org](http://www.smmusd.org)

Follow us on Twitter: @SMMUSD      Follow us on Instagram: @smmusd\_official



SANTA MONICA-MALIBU UNIFIED SCHOOL DISTRICT

**SANTA MONICA-MALIBU UNIFIED SCHOOL DISTRICT  
NEWS RELEASE**

**CONTACT:** Gail Pinsker  
Chief Communications Officer  
310.450.8338, ext. 70230  
[gpinsker@smmusd.org](mailto:gpinsker@smmusd.org)

**FOR IMMEDIATE RELEASE**  
June 25, 2025

**El SMMUSD recibe una alta calificación crediticia de Moody's y S & P  
Se espera un ahorro de 22 millones para los contribuyentes**

Recientemente el Distrito Escolar Unificado de Santa Mónica-Malibú (SMMUSD) recibió la confirmación de una calificación Aa1 y AA+ para los bonos de obligación existentes de las agencias Moody's Investors Service ("Moody's") y S & P Global respectivamente. Los contribuyentes ahorrarán más de 22 millones en lo que duren los bonos debido a los costos más bajos de los préstamos resultado de las altas calificaciones; los cálculos originales se presentaron originalmente durante la reunión de la Mesa Directiva de febrero de 2025.

"No complace mucho continuar recibiendo tan buenas calificaciones de Moody's y S & P", dijo Jennifer Smith, presidenta de la Mesa Directiva de Educación. "S & P enfatizó las buenas prácticas administrativas del distrito y le impresionó nuestra planeación financiera a largo plazo. Es excelente cuando las agencias crediticias indican que estamos realizando un buen trabajo".

El reporte de la agencia S & P indica "la calificación positiva es un reflejo del estatus financiero del distrito que es principalmente de impuestos de la propiedad, por lo que depende menos en los ingresos volátiles del estado y los ingresos de impuestos que aumentó la mitad en la última década. La calificación 'AA+' de obligación general (GO, por sus siglas en inglés) es un reflejo de la manera que vemos las sólidas bases de crédito del distrito, lo que incluye una población con solvencia económica en una de las economías regionales más grandes de la nación y finanzas sólidas acentuada por una significativa flexibilidad en los ingresos si se compara con otros distritos en el estado. La carga de la deuda del distrito está muy por encima del promedio de las bases per cápita con relación a los otros distritos; no obstante, la carga de la deuda es aún costeable y desde nuestro punto de vista, dada la solvencia económica de la población y la enorme base tributaria (la deuda total es menos del 2% del valor estimado)".

La calificación AA+ de S & P refleja:

- Una base impositiva local extremadamente sólida y resiliente, con ingresos muy fuertes, centrada en uno de los principales centros económicos del sur de California
- Un conjunto sustancial y diverso de flujos de ingresos suplementarios que no son comunes a la mayoría de los distritos escolares del estado, como la capacidad de obtener ingresos del impuesto sobre la propiedad por encima de lo permitido constitucionalmente según la fórmula de financiación de California.
- La sólida cultura de elaboración de presupuestos y planificación a largo plazo, incluido un comité de supervisión fiscal, complementa el proceso de elaboración de presupuestos exigido por el estado.

La calificación Aa1 de Moody's refleja:

- Una base fiscal excepcionalmente amplia, diversa y en crecimiento, con altos niveles de riqueza entre los residentes.
- Una posición financiera muy sólida reforzada por el aumento de los ingresos locales y el estatus de ayuda básica que aísla las finanzas de la disminución de la matrícula
- Un perfil acomodado de los residentes locales con un perfil de valor tasado muy sólido

Las calificaciones del distrito se actualizaron en el marco de su exitosa emisión de bonos de obligación general por valor de 200 millones de dólares, realizada recientemente para financiar los proyectos de modernización previstos en las escuelas de Santa Mónica y Malibú. "Estamos muy satisfechos con la respuesta del inversionista en respuesta a la venta del SMMUSD", declaró Jon Isom, asesor municipal del distrito.

Es importante tomar en cuenta que muchos distritos se encuentran en un estatus de vigilancia negativa o se ha bajado su calificación en California debido a las pérdidas de ingresos del estado y a una disminución en la matrícula. Los distritos cuyas finanzas dependen principalmente de los ingresos de los impuestos de la propiedad o de la comunidad, como el SMMUSD, generalmente son menos afectados por estas crisis. El momento estratégico de la venta basada en la incertidumbre nacional y mundial y los aranceles beneficiaron a los contribuyentes 500 mil dólares adicionales por los ahorros en el costo de los intereses.

John Baracy, representante senior de suscripción y gestión del Distrito y director ejecutivo de Baird comentó: "Pudimos pre comercializar con éxito esta transacción y obtener más de 350 millones de dólares en pedidos de los 200 millones de dólares de bonos de obligación general ofrecidos por 37 inversionistas distintos. El distrito pudo ver una reducción de más de cinco (5) puntos básicos (0,5%) en los tipos de interés desde el debate previo a la fijación de precios hasta la venta final. Como se mencionó anteriormente, esto supuso 22 millones de dólares menos en costos de endeudamiento con respecto a los cálculos de febrero."

"Estamos encantados con los resultados de las reuniones de calificación y nuestras constantes altas calificaciones", dijo el superintendente, Dr. Antonio Shelton. "Continuamos con muchos proyectos de mejora de las instalaciones en nuestras escuelas para crear espacios de aprendizaje listos para el futuro para que todos los estudiantes tengan acceso, oportunidades y un sentido de pertenencia en nuestras escuelas. Agradecemos a la comunidad por su apoyo continuo".

Enlaces de los reportes:

[S & P Global Rating Report](#) – 03/25/2025

[Moody's Credit Report](#) – 03/37/2025

# # #

#### SANTA MONICA-MALIBU UNIFIED SCHOOL DISTRICT

1717 4<sup>th</sup> Street, Santa Monica, CA 90401

ph: 310.450.8338 [www.smmusd.org](http://www.smmusd.org)

Follow us on Twitter: @SMMUSD      Follow us on Instagram: @smmusd\_official