

FECHA: 22/02/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	ELEKTRA
RAZÓN SOCIAL	GRUPO ELEKTRA, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Monterrey, Nuevo León

ASUNTO

PCR Verum Asigna Calificaciones de 'AA/M' a las Emisiones de CBs 'ELEKTRA 22', 'ELEKTRA 22-2' y 'ELEKTRA 22U'

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Febrero 22, 2022): PCR Verum asignó calificaciones de 'AA/M' a las emisiones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con claves de pizarra 'ELEKTRA 22', 'ELEKTRA 22-2' y 'ELEKTRA 22U', que Grupo Elektra, S.A.B. de C.V. (Grupo Elektra) pretende colocar. Las tres emisiones se realizarán bajo la modalidad de vasos comunicantes por un monto que no deberá exceder en conjunto los Ps\$5,000'000,000.00 (cinco mil millones de pesos 00/100) o su equivalente en UDIs. 'ELEKTRA 22' tendría un plazo de aproximadamente 3.1 años y pagaría tasa de interés variable; 'ELEKTRA 22-2' tendría un plazo de aproximadamente 5.6 años y pagaría tasa de interés fija; mientras que 'ELEKTRA 22U' tendría un plazo de aproximadamente 6.6 años, se denominaría en UDIs (Unidades de Inversión) y pagaría una tasa de interés fija. Estas emisiones serían la cuarta, quinta y sexta a realizarse al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles de largo Plazo por un monto total autorizado de hasta Ps\$20,000 millones o su equivalente en UDIs y plazo de 5 años a partir de la fecha de autorización de la CNBV (abril-2021). La perspectiva para estas calificaciones es 'Estable'.

Las calificaciones contemplan el buen avance de Grupo Elektra en la recuperación de su rentabilidad y apalancamiento neto, esperando que ambos rubros puedan aproximarse en mayor medida a los niveles previos a la pandemia en el transcurso de 2022. Pese al complicado entorno económico que prevalece, la compañía ha mantenido una sólida posición de liquidez, sustentada en su razonable generación de flujo de efectivo; aunado a que la morosidad de su portafolio crediticio ha mejorado consistentemente en los últimos meses hasta comparar de buena manera con otros pares en el sector. Por su parte, dichas calificaciones se encuentran limitadas por la sensibilidad del grupo y sus subsidiarias al entorno económico y políticas relacionadas al crédito al consumo en México y al de préstamos no-bancarios de corto plazo en Estados Unidos; asimismo, PCR Verum todavía contempla una significativa vulnerabilidad económica en su mercado objetivo.

Los recursos netos obtenidos a través de estas nuevas emisiones serán utilizados para la amortización del próximo vencimiento de 'ELEKTRA 19' (saldo al 30/09/2021: Ps\$5,000 millones), programado para el 3 de marzo de 2022. Ante dicha situación, Grupo Elektra no estaría adquiriendo deuda adicional, sin impacto en sus niveles de apalancamiento, en cambio solventará uno de sus principales vencimientos en el corto plazo.

El Negocio Financiero retomó un fuerte dinamismo, teniendo en cuenta a septiembre de 2021, con una Cartera de Crédito bruta consolidada de Ps\$129,929 millones, observó un crecimiento del 10.1% en los UDM, sustentado en una mayor colocación de créditos dirigidos a consumo, a su vez previendo que continúen fortaleciendo esta línea de negocio. Asimismo, se destaca la importante mejora en la morosidad del portafolio, ahora comparando de forma sobresaliente con otros pares, a dicho período con un indicador de Cartera Vencida ajustada por castigos de 11.8% (2020: 19.0%), el mejor nivel de Grupo Elektra en el período de análisis.

Los Ingresos Consolidados han mantenido una dinámica positiva, reflejo de la diversidad de sus líneas de negocio; en los UDM al 3T21 ascendieron a Ps\$136,619 millones, retomando así un dinamismo comparable con la primera parte del período de análisis con un crecimiento del 17.3% respecto a los doce meses previos (2020: +4.6%). Esta buena evolución se ha concentrado principalmente en el Negocio Comercial (+31.2% en los UDM 3T21; 45.5% de los Ingresos Consolidados), motivada por las ventas de 'Italika' (marca propia de motocicletas del grupo), así como de telefonía y electrodomésticos. No obstante, el Negocio Financiero (+7.7% en los UDM 3T21; 53.9%) ya ha retomado un dinamismo cuando menos comparable

FECHA: 22/02/2022

con sus niveles previos a la pandemia, esperando que en el corto plazo sea materializado en ingresos.

El Margen EBITDA de Grupo Elektra avanza en su recuperación tras resentir las presiones derivadas de la contingencia sanitaria, y sobre todo por la reserva extraordinaria de Ps\$7,243 millones a inicios de 2020 atribuida a un acreditado que inició un proceso de quiebra en los EEUU (Chapter 11). A inicios del período de análisis, dicho indicador se mantuvo consistentemente en torno al 17%, ahora situándose en un 14.8% en los UDM al 3T21 (2020: 8.1%), con una buena proyección para el cierre del ejercicio por la estacionalidad inherente a la época navideña y con escasas restricciones a la movilidad. Se estima que el Margen EBITDA de la empresa se aproxime en mayor medida al 16% en los próximos meses.

El apalancamiento consolidado medido como Deuda Neta (descontando efectivo y equivalentes, inversiones no-restringidas y deudores por reporto) / EBITDA UDM continuó su recuperación, al cerrar el 3T21 en 5.0x. Previamente, Grupo Elektra concluyó 2020 con un elevado nivel de 9.5x (4T19: 3.8x), sin embargo, una buena evolución en su desempeño financiero le ha permitido alcanzar dicha recuperación sostenida, con una buena proyección a corto y mediano plazo aún con la reserva de un posible nuevo plan de crecimiento que le demande recursos de forma temporal. Su Pasivo Financiero Total ascendió a Ps\$268,767 millones (+14.1% en los UDM), del cual un 67.2% correspondió a la Captación Tradicional de Banco Azteca, mientras que únicamente el 12.1% se atribuía a obligaciones bancarias y bursátiles.

La compañía ha mantenido una sólida liquidez en todas sus líneas de negocio; en el apartado comercial suficiente para mantener una operación regular aún en los meses críticos de la pandemia; mientras que en el Negocio Financiero lo suficientemente robusta para sostener sólidas coberturas respecto a sus depósitos de captación aún en medio de algunos picos en la morosidad del portafolio. Al cierre del 3T21, el Efectivo, Equivalentes e Inversiones en Valores de Grupo Elektra ascendió a Ps\$166,814 millones (+17.6% en UDM), equivalente al 39.2% de su Activo Total; se destaca que dicha posición representaría un sólido 92.4% de su Captación Total. A su vez, la razón de EBITDA UDM/ Gastos Financieros avanza positivamente a 7.3x, teniendo en cuenta que a finales de 2020 se presionó hasta 3.8x.

La perspectiva de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones de Grupo Elektra podrían mejorar en la medida que ésta recupere los niveles observados previo a la pandemia en sus principales indicadores de rentabilidad y apalancamiento, seguido de nuevas mejoras, acompañados de una buena calidad de activos en el Negocio Financiero, siguiendo una estrategia ordenada de crecimiento. Por su parte, las calificaciones se ajustarían a la baja en caso de persistir, por más tiempo del estimado por PCR Verum, la presiones en los principales indicadores de apalancamiento y rentabilidad, o bien, ante un ajuste considerable en su posición de liquidez, entre otros factores.

Grupo Elektra es el conglomerado de servicios financieros y de comercio especializado enfocado en los niveles socioeconómicos C+, C, C- y D+, líder en Latinoamérica, así como el mayor proveedor de préstamos no-bancarios de corto plazo en los Estados Unidos (EEUU). Sus operaciones son segregadas en dos divisiones:

Negocio Financiero (69% de los Activos Consolidados): Su principal unidad de negocio es 'Banco Azteca', actualmente con presencia en México, Guatemala, Honduras y Panamá; además contempla las operaciones de 'Seguros Azteca', 'Seguros Azteca Daños', 'Afore Azteca' y 'Punto Casa de Bolsa', así como de 'Purpose Financial' en EEUU.

Negocio Comercial (31% de los Activos Consolidados): Considera los ingresos, costos y gastos derivados por la venta de mercancía y prestación de servicios en las tiendas 'Elektra' y 'Salinas & Rocha'.

Factores ESG

Grupo Elektra se encuentra en apego a las mejores prácticas de gobierno corporativo, con una buena institucionalización en todo lo referente a sus procesos para la toma de decisiones y en las distintas actividades que desempeña. Desde 2019, se encuentra adherida al Pacto Mundial de Naciones Unidas, asimismo, ha mantenido un importante componente social en sus operaciones, principalmente en temas de concientización financiera a sus acreditados y grupos de interés. Respecto a su compromiso con el medio ambiente, el 35% de su energía consumida proviene de fuentes renovables.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Corporativos (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/02/2022

Información de Contacto:

Jesús Hernández de la Fuente
Director Asociado
M jesus.hernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
M daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola
Director
M jonathan.felix@verum.mx

Oficina CDMX
Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey
Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine
Col. Residencial San Agustín
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66260
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

Estas son calificaciones iniciales por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2016 hasta el 30 de septiembre de 2021.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

FECHA: 22/02/2022

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

MERCADO EXTERIOR