

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 15/11/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Grupo Sanborns

EVENTO RELEVANTE

15 de noviembre de 2023

La ratificación de la calificación para el programa dual de corto plazo de Grupo Sanborns (la Empresa) refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR+1 el 15 de noviembre de 2023. A su vez, la calificación se fundamenta en el nivel de deuda neta negativa que estimamos alcanzará -P\$11,849 millones (m) en 2026 (vs. -P\$8,396m en 2022), lo cual se basa en los niveles históricos de deuda y en la fortaleza de la caja que esperamos se mantenga para el periodo proyectado de 2023 a 2026. Cabe señalar que durante los últimos doce meses (UDM), la Empresa mostró crecimiento de 16.6% en sus ingresos, principalmente por el aumento de operaciones en tienda tras la apertura de nueve tiendas compuestas por cinco de Sanborns y cuatro de Promotora Musical, así como una mayor afluencia de clientes dentro de centros comerciales, restaurantes y tiendas digitales. Dentro de nuestras proyecciones, nuestros supuestos no consideran la apertura de nuevas tiendas, asimismo, no estimamos que la Empresa requiera la disposición de recursos adicionales para fondar sus requerimientos de capital de trabajo o CAPEX, lo cual da como resultado la ausencia de deuda bruta y, por ende, la generación de deuda neta negativa. Considerando los niveles de flujo libre de efectivo (FLE) proyectados, estimamos que la Empresa mostrará niveles sólidos dentro de las cuatro métricas de calificación.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Jesús Pineda
Asociado de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

Ana Landgrave
Analista de Corporativos
ana.landgrave@hrratings.com

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 15/11/2023

tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR