

FECHA: 16/11/2023

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

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

**ASUNTO**

PCR Verum Asigna Calificaciones de 'AA/M' a 'ELEKTRA 23L', 'ELEKTRA 23-2L' y 'ELEKTRA 23UL'

**EVENTO RELEVANTE**

Monterrey, Nuevo León (Noviembre 16, 2023)

PCR Verum asignó calificaciones de 'AA/M' con Perspectiva 'Estable' a las emisiones de CBs de Largo Plazo con claves de pizarra 'ELEKTRA 23L', 'ELEKTRA 23-2L' y 'ELEKTRA 23UL', que Grupo Elektra, S.A.B. de C.V. (Grupo Elektra) pretende colocar. Las tres emisiones se realizarán bajo la modalidad de vasos comunicantes, considerando que en conjunto su monto no deberá exceder de Ps\$4,000'000,000.00 (cuatro mil millones de pesos 00/100). La emisión 'ELEKTRA 23L' se denominará en pesos, tendrá un plazo de ~3 años, con tasa de interés variable; 'ELEKTRA 23-2L' se denominará en pesos, tendrá un plazo de ~6 años, con tasa de interés fija; 'ELEKTRA 23UL' se denominará en Unidades de Inversión (UDIs), tendrá un plazo de ~7 años, con tasa de interés fija. Estas serán la primera, segunda y tercera emisiones de largo plazo a realizarse al amparo de un Programa Dual de Certificados Bursátiles de Largo y Corto 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 su fecha de autorización por parte de la CNBV (junio-2023).

Las calificaciones contemplan la sólida posición de liquidez conservada por Grupo Elektra, con una morosidad en su portafolio consolidado que continúa comparando razonablemente con otros pares en el sector; asimismo, se destaca la influencia positiva de Banco Azteca, su principal subsidiaria en términos de activos y generación de ingresos, toda vez que ha exhibido un importante fortalecimiento en su posición financiera. Si bien, a nivel consolidado se observa un considerable apalancamiento por la incorporación de captación tradicional y reportos del negocio financiero, con una moderada rentabilidad operativa, se atribuye en buena medida al plan de inversiones de la compañía para fortalecer su infraestructura y presencia a nivel nacional, así como por la creación de estimaciones inherente al crecimiento de su portafolio crediticio, por lo que deberá regularizarse a un mediano plazo en la medida que sostenga el dinamismo en sus ingresos. Las calificaciones continúan limitadas por la sensibilidad del grupo al entorno económico y políticas relacionadas al crédito al consumo en México y al de préstamos no-bancarios de corto plazo en Estados Unidos.

Los recursos netos obtenidos a través de estas emisiones serán destinados para sustitución pasivos correspondientes a 'ELEKTRA 00222', 'ELEKTRA 22-5' y 'ELEKTRA 00123', por lo que Grupo Elektra no estaría adquiriendo deuda adicional. Asimismo, contemplan como objetivos de sostenibilidad la certificación de tiendas 'Elektra' con 'EDGE'.

Sólida Posición de Liquidez. Pese a que el Efectivo, Equivalentes e Inversiones en Valores se ha visto ajustada debido al aumento en las colocaciones de créditos, al 3T23 se situaron en buenos niveles de 32.5% y 64.4% respecto al Activo Total y Captación Total de la compañía, respectivamente. Positivamente, el refinanciamiento planteado de 'ELEKTRA 00222', 'ELEKTRA 22-5' y 'ELEKTRA 00123' resolverá los compromisos previstos para el corto plazo del Negocio Comercial del Grupo. Razonable Morosidad en Portafolio Consolidado. El Negocio Financiero ha mantenido un importante dinamismo; en los UDM al 2T23, la Cartera de Crédito Bruta consolidada aumentó 8.5%, alcanzando un monto de Ps\$168,968 millones. Si bien, a la vez exhibe un gradual deterioro en su calidad, se puede considerar que su indicador de Cartera Vencida ajustada con base en Estimaciones Preventivas anualizadas a Cartera Bruta Promedio del periodo (con base en la metodología de PCR Verum) de 20.2% compararía de forma razonable con otros participantes en el mismo mercado.

Influencia Positiva de Banco Azteca (BAZ). El retador entorno económico ha representado una oportunidad para que BAZ presente un crecimiento acelerado en su Cartera Bruta, principalmente con colocaciones para fines de consumo, complementadas por un importante volumen de créditos a gobiernos subnacionales y actividades empresariales. Consecuentemente, BAZ (incluyendo México y LAM) ha aumentado su peso en el portafolio consolidado.

FECHA: 16/11/2023

**Baja Rentabilidad Operativa.** Los márgenes operativos de Grupo Elektra persisten bajos respecto a la expectativa de PCR Verum para su recuperación tras la pandemia, influyendo factores como el aumento en las estimaciones preventivas por mayor colocación de cartera, el cambio en la mezcla de productos y servicios que presentan mayor auge, temas globales de logística y algunas inversiones con expectativa de resultados a mediano plazo. El Margen EBITDA en los UDM al 3T23 se situó en un moderado 11.1%, por debajo del 13.1% reportado en los doce meses previos y de los niveles cercanos al 17% vistos durante gran parte del período de análisis, no obstante, hacia adelante se estima una mayor consistencia en el nivel recién reportado.

**Aumento en el Apalancamiento.** Al 3T23, la Deuda Consolidada del grupo ascendió a Ps\$293,131 millones (incluye pasivos bancarios, bursátiles, Captación Tradicional y reportos), +4.8% en los UDM. La Captación Tradicional representó el 75.6% de la Deuda Consolidada, observando un crecimiento del 6.5% en su monto. Si bien, la razón de Deuda Neta (descuenta efectivo y equivalentes, inversiones no-restringidas y deudores por reporto) a EBITDA UDM se ubicó en 7.6x, este nivel presentaría una moderada mejora respecto al nivel de 8.2x registrado al cierre de 2022, esperando que continúe con esta tendencia en los próximos trimestres en la medida que los ingresos superen a las inversiones y gastos relacionados a crecimiento.

**Sensibilidad al Entorno Económico.** Distintas variables que prevalecen podrían tener una influencia negativa en Grupo Elektra. No obstante, ésta continúa enfatizando en explotar sus líneas de negocio más rentables y con mejores condiciones para desenvolverse de buena manera, sin abandonar los procesos de crecimiento seguidos para todas sus subsidiarias.

**Perspectiva 'Estable'**

La calificación podría mejor en la medida que Grupo Elektra mejore sus niveles de rentabilidad y apalancamiento, acompañado de una buena calidad de activos en el Negocio Financiero y una estrategia ordenada de crecimiento. Las calificaciones se ajustarían a la baja en caso de persistir las presiones en los principales indicadores de apalancamiento y rentabilidad, o bien, ante una baja 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: A) Negocio Financiero (71.5% de los Activos Consolidados), teniendo a 'Banco Azteca' como su principal unidad de negocio, con presencia en México, Guatemala, Honduras y Panamá, además de las operaciones de 'Seguros Azteca', 'Seguros Azteca Daños', 'Afore Azteca', 'Punto Casa de Bolsa' y 'Purpose Financial' en EEUU; y B) Negocio Comercial (28.5% de los Activos Consolidados), el cual considera los ingresos, costos y gastos por la venta de mercancía y prestación de servicios en las tiendas 'Elektra' y 'Salinas & Rocha'.

#### Crterios ESG

Grupo Elektra presenta una atención por encima del promedio de los principales factores ESG que rodean sus operaciones. La empresa se encuentra en apego a las mejores prácticas de gobierno corporativo, con una buena institucionalización en sus procesos para la toma de decisiones y en las distintas actividades que desempeña. Desde 2019, se adhirió 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.

#### Metodologías Aplicadas

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

#### Analistas

Jesús Hernández de la Fuente

Director

(81) 1936-6692 Ext. 108

jesus.hernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

(81) 1936-6692 Ext. 105

daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola

Director

(81) 1936-6692 Ext. 107

jonathan.felix@verum.mx

#### Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento    Nivel Anterior    Nivel Actual

Emissiones de CBs    -    'AA/M'

FECHA: 16/11/2023

Perspectiva - 'Estable'

### Información Regulatoria:

Éstas son calificaciones iniciales por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 30 de septiembre de 2023.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que las emisiones 'ELEKTRA 23L', 'ELEKTRA 23-2L' y 'ELEKTRA 23UL' han sido calificadas por HR Ratings en 'HR AA' con Perspectiva 'Estable' el pasado 15 de noviembre de 2023.

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.

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