

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/04/2024

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	LALA
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para las emisiones LALA 18, LALA 19, LALA 19-2 y LALA 20

### EVENTO RELEVANTE

10 de abril de 2024

La ratificación en la calificación de las emisiones LALA 18, LALA 19, LALA 19-2 y LALA 20 de Grupo Lala S.A.B. (Grupo Lala y/o la Empresa) está principalmente basada en la disminución en la deuda total de la Empresa de P\$25,149 millones de pesos (m) al cierre de 2022 a P\$23,169m en 2023, en conjunto con el perfil de vencimientos de esta deuda en el corto plazo, al considerar amortizaciones obligatorias de deuda por P\$95m en 2024. Adicionalmente, esta calificación considera el incremento a/a de 17.7% en EBITDA, de P\$8,762m en 2022 a P\$10,317m en 2023, así como un margen EBITDA de 10.4%, lo que representó una expansión de 104 puntos base (pbs) en relación con 2022 y 101pbs en relación con el escenario base. Por otro lado, es importante mencionar que la Empresa presenta un Flujo Libre de Efectivo (FLE) 55.2% menor al año anterior, derivado principalmente del incremento en inventarios, así como pagos realizados a proveedores y un mayor pago de impuestos. En este sentido, se observó un DSCR de 1.3x, DSCR con caja de 3.4x y una métrica Años de Pago (Deuda Neta / FLE) de 7.2 años, los cuales se comparan con un DSCR de 1.6x, DSCR con caja de 2.7x y años de pago de 3.3 años en 2022. Hacia adelante, HR Ratings estima que se observaría una recuperación en el FLE, a partir de lo cual esta cifra alcanzaría P\$5,435m en 2024 y P\$6,429m en 2026, basado principalmente en el crecimiento sostenido de la operación de Grupo Lala, la expansión en los márgenes operativos y la estabilización en los requerimientos de capital de trabajo.

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

Elizabeth Martínez  
Subdirectora de Corporativos  
Analista Responsable  
[elizabeth.martinez@hrratings.com](mailto:elizabeth.martinez@hrratings.com)

Ricardo Espinosa  
Analista Sr.  
[ricardo.espinosa@hrratings.com](mailto:ricardo.espinosa@hrratings.com)

Heinz Cederborg  
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS  
[heinz.cederborg@hrratings.com](mailto:heinz.cederborg@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: 10/04/2024

---

tipo de negocio, inversión u operación.

### MERCADO EXTERIOR