

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/07/2024

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

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

### ASUNTO

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

### EVENTO RELEVANTE

23 de julio de 2024

La ratificación de la calificación del programa dual de corto plazo de Chedraui (la Empresa) refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa la cual se ratificó en HR+1 el 23 de julio de 2024. A su vez la calificación se fundamenta en la generación de deuda neta negativa por P\$2,424 millones (m) al cierre del primer trimestre de 2024 (1T24), en comparación con -P\$127m proyectados dentro de nuestro escenario base y P\$3,869m en el periodo anterior. Este decremento se explica por la amortización de US\$156m de su crédito con Bank of America con vencimiento legal en 2026 a partir de su capacidad de generación de efectivo. Asimismo, la calificación toma en consideración la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), el cual alcanzó P\$11,883m durante los últimos doce meses (UDM) al 1T24 ubicándose 45.8% por arriba de nuestras estimaciones y únicamente 3.0% debajo del periodo anterior. Durante este periodo, Chedraui realizó la incorporación de 56 unidades, principalmente en México, a través del formato Supercito, el cual es un formato de tienda con una superficie promedio de 270 m2 en comparación con el promedio de 3,343m2 de las tiendas en México. De igual forma, se observaron crecimientos en su margen bruto y EBITDA como parte de un mejor control de inventarios sumado al uso del apalancamiento operativo. Dentro de nuestras proyecciones, consideramos que la Empresa continuaría mostrando un crecimiento en las ventas totales, apoyado por el crecimiento del tipo de cambio con base en las estimaciones de HR Ratings. A su vez, asumimos que la Empresa mantendría sus estrategias de control de inventarios, lo cual aumentaría su generación de EBITDA hacia 2026, que a su vez permitiría compensar los requerimientos de capital de trabajo proyectados. Finalmente, con relación a los niveles de endeudamiento, consideramos la amortización de las líneas de crédito con Bank of America en la fecha de su vencimiento legal, lo cual reduciría los niveles de deuda total hacia 2026 y mantendría la generación de deuda neta negativa en el periodo proyectado.

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

### Contactos

Jesús Pineda  
Subdirector de Corporativos  
Analista responsable  
[jesus.pineda@hrratings.com](mailto:jesus.pineda@hrratings.com)

Estefanía Chávez  
Analista  
[estefania.chavez@hrratings.com](mailto:estefania.chavez@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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/07/2024

---

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 tipo de negocio, inversión u operación.

### MERCADO EXTERIOR