

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/07/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	GPH
RAZÓN SOCIAL	GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones GPH 19-2, GPH 20 y GPH 22 de Grupo Palacio de Hierro

EVENTO RELEVANTE

24 de julio de 2024

La ratificación de la calificación de las emisiones de Grupo Palacio de Hierro (GPH o la Empresa) se fundamenta en la solidez que presentan las métricas de Debt Service Coverage Ratio (DSCR por sus siglas en inglés), DSCR con Caja y Años de Pago de Deuda Neta a FLE, las cuales se encuentran en los niveles máximos de fortaleza de la curva de cada métrica al presentar niveles promedio ponderados de 2.3 veces (x), 4.2x y 1.2 años respectivamente. Lo anterior es resultado de una estructura de deuda de largo plazo, así como por la expectativa en términos de generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) hacia 2026. Estimamos que la Empresa alcanzará un FLE de P\$3,984 millones (m) en 2026 (vs. P\$2,364m en 2023) como resultado del establecimiento de un sistema de lujo omnicanal, con el cual se espera que la Empresa siga optimizando la experiencia de compra de los consumidores y así mantener una sólida posición de mercado. De igual forma, esperamos que los resultados de la Empresa se sigan viendo beneficiados por continuas inversiones relacionadas con la expansión de tiendas, remodelaciones y una transformación digital a través de inversiones en Tecnologías de la Información (TI). En términos de deuda, se considera el refinanciamiento de la emisión GPH 22 por P\$2,000m durante el cuarto trimestre del 2025 (4T25) bajo condiciones similares. Finalmente, con respecto a factores ASG (ESG, por sus siglas en inglés), se ratificó la etiqueta Superior en el factor de Gobernanza, por lo que la calificación mantiene un ajuste positivo por dicho elemento; asimismo, se ratificó la etiqueta Promedio tanto en el factor Ambiental como en el Social. A continuación, se presentan las principales características de las emisiones, incluidas en el documento adjunto.

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

Contactos

Elizabeth Martínez
Subdirectora de Corporativos
Analista Responsable
elizabeth.martinez@hrratings.com

Emiliano Flores
Analista
emiliano.flores@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/07/2024

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