

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/11/2024

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 las calificaciones de HR AA+ (E) y HR BBB (G)(E), ambas con Perspectiva Estable, para las Senior Notes de Nueva Elektra del Milenio

EVENTO RELEVANTE

4 de noviembre de 2024

La ratificación de las calificaciones para las Senior Notes con Serie 2024-1 de Nueva Elektra del Milenio (NEM o la Empresa), considerando sus condiciones finales, se basa en la calificación crediticia de Grupo Elektra de largo plazo, la cual se ratificó en HR AA con Perspectiva Estable el pasado 26 de abril de 2024, dado el apoyo de ésta, de acuerdo con los documentos legales, sumado a los sólidos niveles de cobertura de acuerdo con la estructura de las Notas. Por su parte, la ratificación de la calificación de Grupo Elektra se basa en los resultados operativos observados durante 2023, los cuales estuvieron en línea con nuestras proyecciones, y además se observó una mayor generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), la cual alcanzó P\$9,494m (vs. P\$7,698m en nuestro escenario base y vs. -P\$5,400m en 2022), así como una deuda bruta menor respecto a 2022 y nuestro escenario base. Por su parte, NEM, quien se consolida dentro de Grupo Elektra y opera el negocio comercial y de transferencias internacionales de dinero, generó el 30.8% de las ventas consolidadas del grupo durante 2023 (sin considerar las eliminaciones intercompañía) y el 19.0% del EBITDA. En nuestras proyecciones incorporamos la colocación de las Senior Notes con Serie 2024-1 por US\$350m cuyos recursos se utilizarían para el refinanciamiento de las Senior Notes de 2021 (saldo actual US\$325m). Asimismo, consideramos un incremento en la generación de FLE de 2024 a 2026 apoyado por el aumento del EBITDA y un continuo desempeño positivo en capital de trabajo, lo cual permitirá compensar los pagos de arrendamiento, las inversiones en mantenimiento de equipo y el pago de impuestos.

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

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Senior 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 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.

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 04/11/2024



MERCADO EXTERIOR