

FECHA: 11/12/2024

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 la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Grupo Sanborns

EVENTO RELEVANTE

11 de diciembre de 2024

La ratificación de la calificación del Programa Dual de Corto Plazo de Grupo Sanborns refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR+1 el 11 de diciembre de 2024. A su vez, la calificación se fundamenta en el nivel de deuda neta negativa observada y proyectada, la cual estimamos alcanzará -P\$6,039m en 2027 (vs. -P\$4,399m en 2023). Asimismo, proyectamos un incremento constante en ingresos totales de P\$91,299m en 2027 (vs. P\$73,327m en 2023). Es importante mencionar que no consideramos aperturas adicionales de tiendas, por lo que Grupo Sanborns continuaría operando con 447 tiendas en los próximos años. Con relación al capital de trabajo, estimamos un desempeño positivo, apoyado principalmente por la incorporación de los ingresos por intereses, así como el uso de financiamiento con proveedores. Como resultado, proyectamos que la Empresa presentaría una generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) de P\$1,588m para 2025, P\$1,729m para 2026 y P\$2,022m para 2027. Dentro de nuestras proyecciones no consideramos que la Empresa requiera disponer de recursos adicionales para fondear requerimientos de capital de trabajo o CAPEX, lo que nos da como resultado la ausencia de deuda bruta y, en consecuencia, deuda neta negativa. Es importante mencionar que se considera como una fortaleza para la Empresa el Respaldo Empresarial a través de empresas relacionadas que tienen operaciones en diversas industrias como financiera, telecomunicaciones y de construcción.

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

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Estephanía Chávez
Analista
estephania.chavez@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 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.

