

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/07/2026

### 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 la porción circulante del Programa Dual de Chedraui

### EVENTO RELEVANTE

8 de julio de 2026

La ratificación de la calificación del programa dual de corto plazo Grupo Comercial Chedraui S.A.B. de C.V. (Chedraui y/o la Empresa) refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR+1 el 8 de julio de 2026. A su vez, la calificación se fundamenta principalmente en la deuda neta negativa observada al cierre de 2024 y 2025, la cual asumimos se mantendrá durante el periodo proyectado (2026 a 2028), así como un crecimiento gradual en el Flujo Libre de Efectivo (FLE). Lo anterior resulta en los máximos niveles de fortaleza para las métricas DSCR, DSCR con caja y Años de Pago, a excepción de 2027, ya que durante este año se considera el vencimiento legal de su línea de crédito de US\$400m con Bank of America. Adicionalmente, estimamos que la Empresa continuará su estrategia de expansión en México y Estados Unidos, con la apertura de 459 tiendas en diferentes formatos; aunque principalmente del formato Supercito. Como resultado, proyectamos una TMAC25-28 de 4.5% en ingresos totales. Respecto al desempeño de costos y EBITDA, estimamos que Chedraui comience a materializar eficiencias operativas por la finalización de la transición a su Centro de Distribución (CEDIS), ubicado en Rancho Cucamonga, California, en el segundo trimestre del 2025 (2T25). Lo anterior resultaría en un margen bruto promedio ponderado de 24.9% y un margen EBITDA promedio ponderado de 8.5% durante el periodo proyectado. La mayor generación de EBITDA sumado a un desempeño positivo en el capital de trabajo resultaría en niveles de Flujo Libre de Efectivo (FLE) promedio ponderado de P\$10,586m de 2026 a 2028. Dentro del capital de trabajo estimamos el continuo uso de financiamiento con proveedores y mayores niveles de inventarios debido a las próximas aperturas de tiendas. Finalmente, en términos de deuda, consideramos la amortización de las tres líneas de crédito con Bank of America en la fecha de su vencimiento legal (2026 y 2027), lo cual reduciría los niveles de deuda total hacia 2027; posterior a ello, no proyectamos la disposición de recursos adicionales dados los niveles de liquidez de la Empresa.

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

### Contactos

Jesús Pineda  
Director Asociado de Corporativos / ABS  
Analista Responsable  
[jesus.pineda@hrratings.com](mailto:jesus.pineda@hrratings.com)

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

Alfredo Márquez  
Analista Sr.  
[alfredo.marquez@hrratings.com](mailto:alfredo.marquez@hrratings.com)

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/07/2026

---

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.

### MERCADO EXTERIOR