

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/05/2025

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

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

ASUNTO

HR Ratings asignó la calificación de HR+1 para la porción de corto plazo de hasta P\$4,000m del Programa Dual de Corto Plazo de Chedraui

EVENTO RELEVANTE

19 de mayo de 2025

La asignación de la calificación del Programa Dual de Corto Plazo (el Programa) 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\$4,330 millones (m) al cierre de 2024, en comparación con una deuda neta negativa de P\$9,061m en nuestro escenario base y -P\$5,553m en 2023. Lo anterior, sumado a una generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) de P\$10,748m en 2024 (vs. P\$10,154m en nuestro escenario base para 2024 y P\$11,268m en 2023) permite mantener la fortaleza de las métricas de calificación. Cabe señalar que, al 1T25, la Empresa mostró un incremento en sus niveles de endeudamiento alcanzando P\$11,368m (vs. P\$8,766m en nuestro escenario base para el 1T25 y P\$8,766m al 1T24) y una deuda neta de P\$640m (vs. -P\$5,407m en nuestro escenario base y vs. -P\$2,424m al 1T24) como parte de la revaluación del tipo de cambio, así como por la disposición de recursos adicionales (~US\$88m) para financiar requerimientos de capital y el proyecto de migración a un solo centro de distribución en California. A pesar de lo anterior, no observamos algún debilitamiento en las métricas de calificación, e inclusive consideramos que el EBITDA mostrará una tendencia de recuperación apoyada por ahorros logísticos tras la migración a un sólo centro de distribución (vs. cinco centros anteriormente), y que el capital de trabajo revertirá su comportamiento en los próximos trimestres disminuyendo la presión en el FLE. 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 / ABS
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Estephania Chávez
Analista
estephania.chavez@hrratings.com

Alfredo Marquez
Analista Sr.
alfredo.marquez@hrratings.com

Heinz Cederborg

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/05/2025

Director Ejecutivo Sr. 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