

16/ene/2024

CHDRAUIB

Rating HR HR AAA (Est)

Grupo Comercial Chdraui, S.A.B. de C.V. fue constituida en la ciudad de Xalapa - Enríquez Veracruz el 23 de abril de 1987, desde de mediados de la década de los noventa, ha concentrado sus esfuerzos en la principal actividad del Grupo -el autoservicio-. Al 31 de Marzo de 2016 opera 168 tiendas Chdraui, 56 tiendas Súper Chdraui y a través de Bodega Latina, operamos 55 tiendas El Super en los Estados Unidos.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET) 15 de enero de 2024

Grupo Comercial Chdraui, S.A.B. de C.V. anuncia su guía de resultados para el ejercicio 2024, tanto en México como en Estados Unidos.

El crecimiento en ventas de la compañía estimado para el 2024 se explica por el favorable desempeño de las ventas mismas tiendas, aunado a la apertura de tiendas nuevas tanto en Estados Unidos, como en México.

Considerando el crecimiento estimado en ventas totales de 2024, Chdraui México alcanzará un crecimiento anual compuesto (CAGR) en los últimos tres años cercano al 14% (incluye adquisición de Arteli en 2022) y Chdraui USA de 21% en dólares (incluye adquisición de S&F en 2021).

Demostrando la consistencia de crecimiento orgánico e inorgánico de la empresa, y el compromiso que se tiene con los clientes de ofrecer los mejores precios, con la variedad adecuada de productos y el mejor servicio al cliente.

En jul'23 HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable

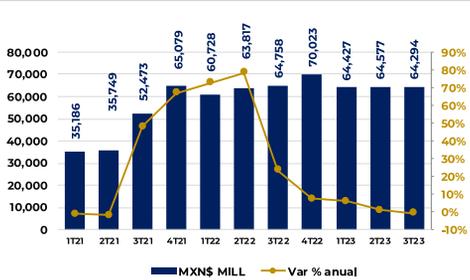
1. Rating. Las calificaciones se fundamentan en la generación de Flujo Libre de Efectivo de P\$11,787 millones (m) durante los últimos doce meses (UDM) al primer trimestre de 2023 (1T23) (vs. P\$7,422m al 1T22 UDM y vs. P\$7,776m en nuestro escenario base).

2. Evolución de los Ingresos. Durante los UDM al 1T23, la Empresa alcanzó P\$263,024m, es decir, 22.9% por arriba de los UDM al 1T22 y 7.3% por arriba de nuestro escenario base.

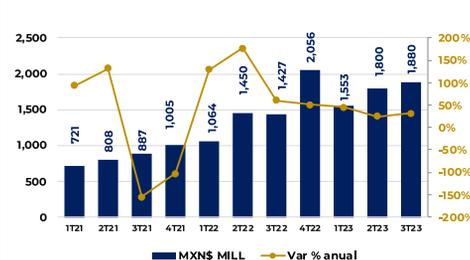
3. Deuda. Al cierre del 1T23, la deuda total alcanzó P\$11,370m (-28.5% vs. P\$15,895m al 1T22 y -27.3% vs. P\$15,650m en nuestro escenario base). Esta reducción se explica por un prepago voluntario de US\$167m a su crédito con Bank of America.

4. Fortaleza en factores ASG: Social y Gobernanza. En el aspecto social destaca la inclusión de la Empresa dentro del Gender Equality Index de Bloomberg por segundo año consecutivo, mientras que en el aspecto de gobernanza destaca la ejecución del estudio de materialidad de acuerdo con los lineamientos del Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Ingresos Netos



Utilidad Neta

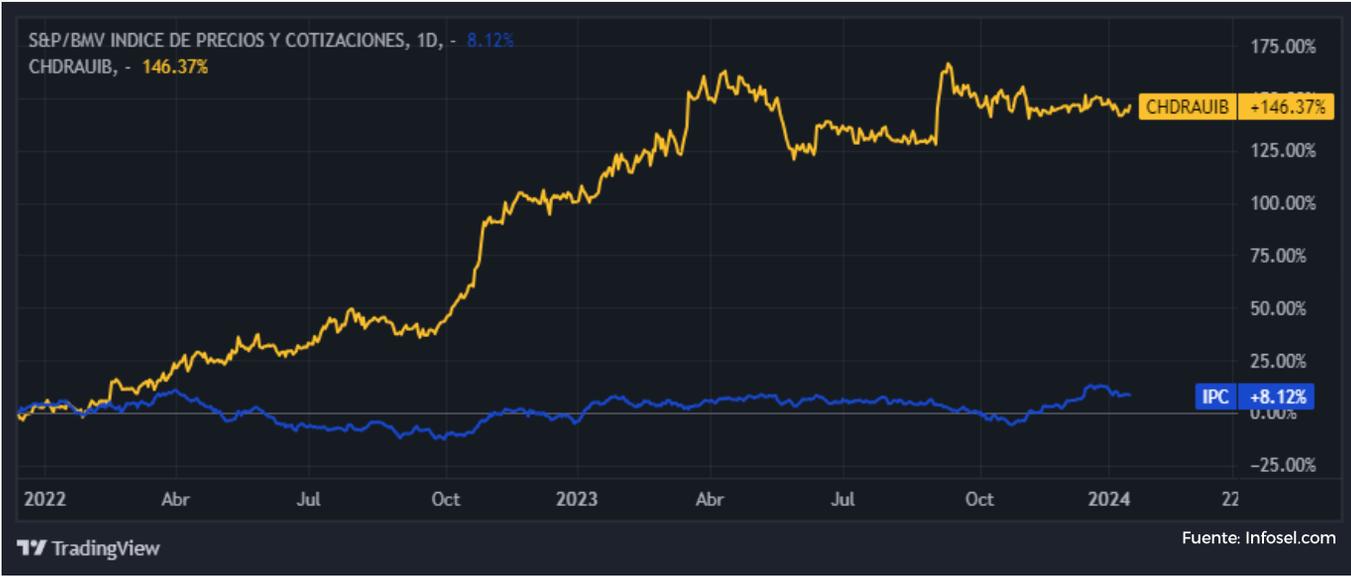


Factores de Riesgo (Fuente: HR) jul'23

Factores que podrían bajar la calificación.

- Disminución de DSCR y DSCR con caja. En caso de que la Empresa presente un cambio en el perfil de amortización o una disminución de FLE que resulte en niveles de DSCR promedio por debajo de 2.1x y DSCR con caja por debajo de 3.8x a lo largo del periodo de proyección podría resultar en la baja en la calificación.
- Presiones en el servicio de la deuda. La calificación podría ser modificada a la baja en caso de que la Empresa no disminuya las presiones en el servicio de la deuda para 2025 y 2026, en donde se tienen los vencimientos de US\$200m y de US\$428m respectivamente, y esto resulte en los niveles DSCR y DSCR con caja por debajo de los mencionados anteriormente.

Desempeño con la BMV



Chedraui. Guía de resultados para el ejercicio 2024

Crecimiento Estimado en Ventas

Desempeño Estimado Margen EBITDA (incluye IFRS)

Fechas de Reporte de Resultados Financieros en 2024

	Ventas Mismas Tiendas	Ventas Totales
Chedraui México	6.0% - 7.0%	9.0% - 10.0%
Chedraui USA (USD)	2.0% - 3.0%	3.5% - 4.5%

	Mejora en Margen EBITDA
Consolidado	0 - 10 puntos base
Chedraui México	0 - 10 puntos base
Chedraui USA	0 - 10 puntos base
División Inmobiliaria	Sin cambio

Trimestre	Fecha
4T 2023	20 de febrero
1T 2024	23 de abril
2T 2024	24 de julio
3T 2024	23 de octubre

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.