

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 07/01/2026

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	SORIANA
RAZÓN SOCIAL	ORGANIZACION SORIANA, 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 del Programa Dual de Soriana

EVENTO RELEVANTE

07 de enero de 2026

La asignación de la calificación para el Programa Dual (según dichas características se mencionan más adelante) de Organización Soriana S.A.B. de C.V. (Soriana o la Empresa) refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa la cual se ratificó en HR+1 el 9 de julio de 2025. A su vez la ratificación se fundamenta en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) observada al cierre de 2024, la cual alcanzó P\$5,427m, manteniéndose en línea contra nuestras estimaciones. Durante 2024 observamos niveles de DSCR (Debt Service Coverage Ratio, por sus siglas en inglés) de 3.3 veces (x), en comparación con 3.1x en el periodo anterior y 4.6x en nuestras estimaciones; y una métrica de DSCR con Caja de 7.4x (vs. 11.3x en 2023 y 11.2x en el escenario base). Las menores métricas a comparación de nuestro escenario base se deben al crecimiento de la deuda bruta y deuda neta, como parte de la disposición de recursos para financiar nuevas aperturas de tiendas y remodelaciones. A pesar de lo anterior, las métricas observadas se mantienen en niveles de fortaleza, es decir, por arriba de 2.3x y 4.2x, respectivamente. Dentro de nuestras proyecciones, consideramos que la Empresa alcanzaría ingresos totales por P\$196,480m en 2027 (vs. P\$179,112m en 2024), lo cual equivaldría a una TMAC24-27 de 3.1%, como resultado de la apertura de 19 tiendas en los próximos tres años, así como el fortalecimiento de las marcas propias. Lo anterior permitiría observar una tendencia de crecimiento en el EBITDA que a su vez compensaría los requerimientos de capital de trabajo proyectados. Por ello, asumimos que Soriana mantendría niveles promedio de FLE P\$5,851m de 2025 a 2027 (vs. P\$5,427m en 2024). En términos de la deuda, consideramos que esta muestre un decremento hacia 2027 como parte de la amortización de su crédito con Export Development Canadá en 2025. De igual forma incorporamos el refinanciamiento de las emisiones vigentes en la fecha de su vencimiento legal y el refinanciamiento parcial (P\$1,750m) de su crédito con Scotiabank en 2027. Finalmente, incorporamos el beneficio por la línea de crédito comprometida con Santander por un monto de P\$3,500m, la cual disminuye las presiones en el servicio de la deuda para 2025.

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 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 07/01/2026

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