

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 02/07/2026

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 ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones SORIANA 23 y SORIANA 24 de Soriana

EVENTO RELEVANTE

2 de julio de 2026

La ratificación de la calificación para las emisiones SORIANA 23 y SORIANA 24 (las Emisiones) de Organización Soriana S.A.B. de C.V. (Soriana o la Empresa) refleja la calificación corporativa de largo plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable el 2 de julio de 2026. A su vez la ratificación se fundamenta en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) observada al cierre de 2025, la cual alcanzó P\$10,062 millones (m) frente a P\$5,427m en el periodo anterior y a los P\$5,876m de nuestras estimaciones. Lo anterior permitió contrarrestar el aumento del servicio de la deuda a partir del desapalancamiento de la Empresa y generó niveles de DSCR (Debt Service Coverage Ratio, por sus siglas en inglés) de 1.3x veces (x), manteniéndose en línea contra nuestras estimaciones para el mismo periodo. Por su parte, la mayor generación de FLE fue resultado de ciertas renegociaciones realizadas con proveedores en los últimos meses del año, las cuales generaron un efecto positivo por P\$2,465m en 2025 (vs. -P\$3,629m en 2024). Dentro de nuestras proyecciones, consideramos que la Empresa alcanzaría ingresos totales por P\$194,431m en 2028 (vs. P\$177,515m en 2025), lo cual equivaldría a una TMAC25-28 de 3.1%, como resultado de la apertura de 10 tiendas en los próximos tres años, así como la continuidad a las campañas promocionales y el aumento de venta de las marcas propias de Soriana. Lo anterior permitiría observar una tendencia de crecimiento en el EBITDA que a su vez compensaría los requerimientos de capital de trabajo proyectados tras la normalización del capital de trabajo. Por ello, asumimos que Soriana mantendría un FLE promedio de P\$5,569m en el periodo proyectado (vs. P\$10,062m en 2025). En términos de la deuda, consideramos que esta muestre un decremento hacia 2027 como parte de la amortización de su crédito con Scotiabank por P\$3,500m. De igual forma incorporamos el refinanciamiento de las emisiones vigentes en la fecha de su vencimiento legal. Finalmente, consideramos en la calificación 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 2026 y 2027.

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

FECHA: 02/07/2026

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