

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/10/2024

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 AAA con Perspectiva Estable para la emisión SORIANA 24 por hasta P\$5,000 millones de Soriana

EVENTO RELEVANTE

22 de octubre de 2024

La asignación de la calificación para la emisión SORIANA 24 (la Emisión) de Soriana refleja la calificación corporativa de largo plazo de la Empresa, publicada el 1 de julio de 2024, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable. A su vez, la calificación considera el refinanciamiento de la emisión SORIANA 20 por P\$2,700 millones (m) a partir de la colocación SORIANA 23 por P\$3,000m. Lo anterior, sumado a la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) que mostró P\$7,136m durante los últimos doce meses (UDM) al segundo trimestre del 2024 (2T24), resultó en una métrica de DSCR (Debt Service Coverage Ratio, por sus siglas en inglés) de 4.6x para el mismo periodo (vs. 4.7x en el periodo anterior y vs. 4.9x esperado en nuestro escenario base). Durante los UDM, la Empresa presentó una mayor generación de ingresos y EBITDA debido al incremento en el número de tiendas, la preferencia de la marca propia de Soriana, sumado a la oferta de productos y promociones. De esta forma, se observó un mejor desempeño dentro del capital de trabajo principalmente por un mayor desplazamiento de inventarios a partir de las promociones de verano. En nuestras proyecciones, consideramos que las ventas y el EBITDA mantendrán una tendencia de crecimiento como parte del aumento de unidades y tráfico de clientes, sumado a la continuidad de estrategias promocionales y de precios. De igual forma proyectamos que el capital de trabajo mantendrá menores requerimientos apoyado por la recuperación de seguros y mayor estabilidad en los niveles de otros activos, así como por el uso del financiamiento con proveedores para compensar el aumento de los inventarios. Asimismo, los niveles de efectivo serían beneficiados a partir de una menor inversión en Capex en comparación con nuestras estimaciones previas. Finalmente, consideramos 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 2024, donde incorporamos la amortización de P\$4,900m correspondiente a las líneas revolventes con Inbursa y Santander.

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: 22/10/2024

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