

Resultados Walmmex 4T25



La fecha de esta transmisión es 18 de febrero de 2026. La transmisión será grabada y estará disponible en www.walmex.mx.

Antes de comenzar, quiero recordarles que el contenido de esta transmisión es propiedad de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V. y es para uso de los accionistas de la compañía y de la comunidad inversionista. No deberá ser reproducido de forma alguna.

Las referencias que en esta transmisión se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía.

Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos, e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



Resultados 4T25

Cristian Barrientos Pozo - CEO

Nuestros tres no negociables



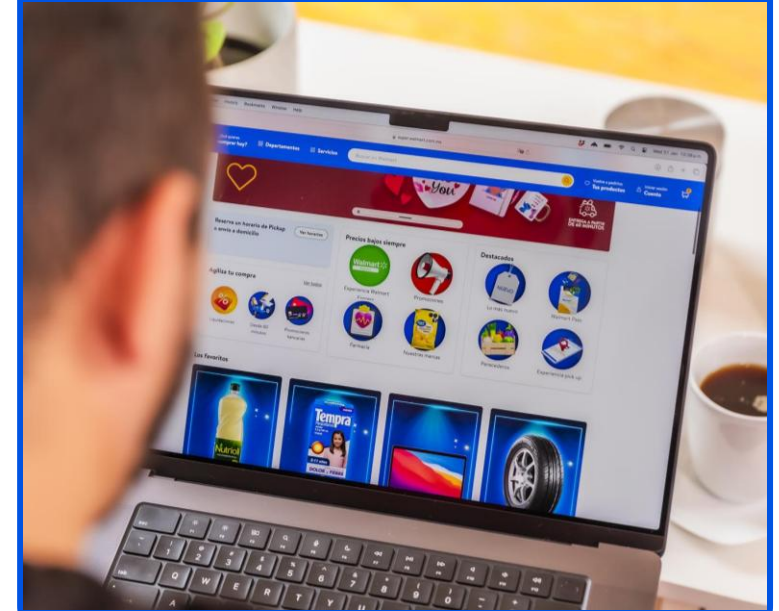
Precios Bajos Todos los Días



Disponibilidad de Producto



Aceleración de eCommerce



Ejecutando nuestra estrategia con disciplina | 4T25

Desempeño

Crecimiento consolidado
de ingresos

3.0% | 4.5%*

Crecimiento de Ingresos
México | CAM*

4.9% | 2.4%

Walmex vs. ANTAD UI

+190 pbs

Ganar en descuento

Contribución de
nuevas tiendas

1.7%

Aperturas tiendas
nuevas

115

Penetración de Marca
Propia vs 4T24

>50 pbs

Percepción de precio
vs 4T24

+260 pbs

Ser Líderes en Omnicanal

Crecimiento de GMV
de eComm vs 4T24

13%

Penetración d
eComm en GMV total

9.1%

Ser el Ecosistema Preferido

Usuarios activos
Bait

26.4M

Clientes contactables
activos ** de Beneficios

49.6M

* Moneda constante

** Clientes que dieron su teléfono celular y registraron al menos una compra en los últimos 90 días.

Enfocados en los
fundamentales hoy para liberar
el importante potencial
de crecimiento que tenemos
por delante





Resultados Operativos y Comerciales 4T25

Paul Lewellen - COO

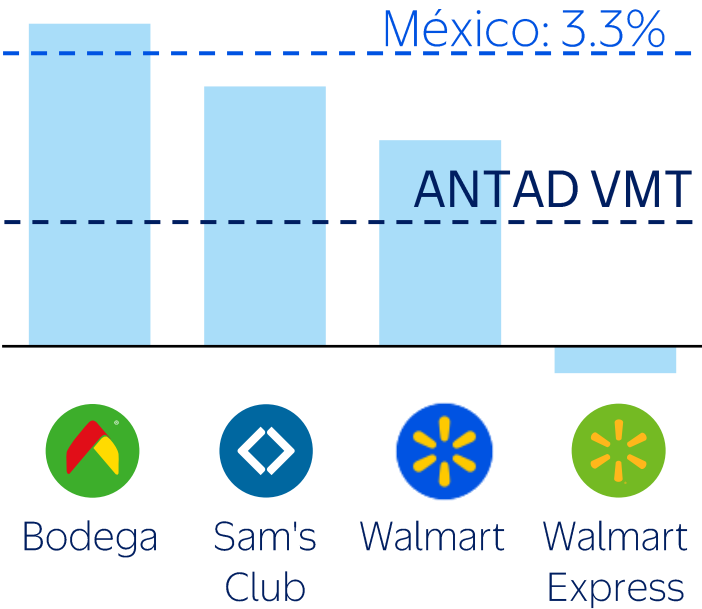
Ventas Mismas Tiendas

En México crecieron 3.3% lideradas por Bodega y Sam's Club

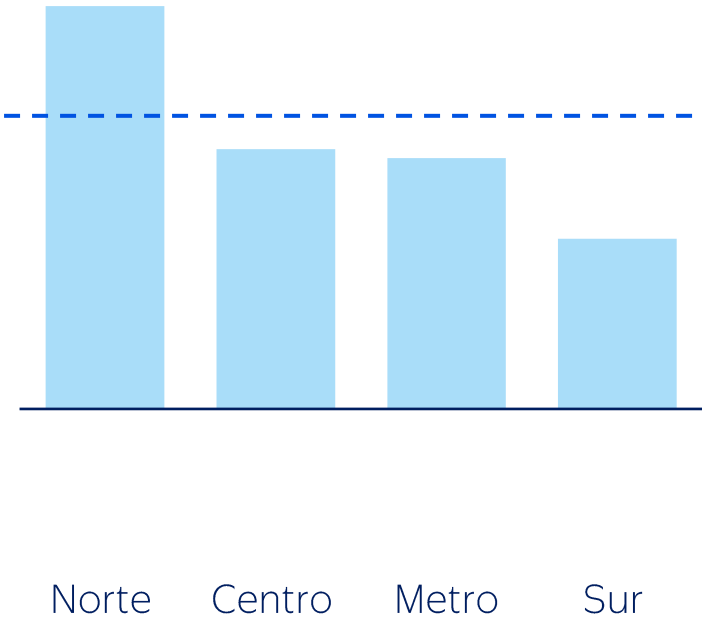


Crecimiento 4T (%) - México

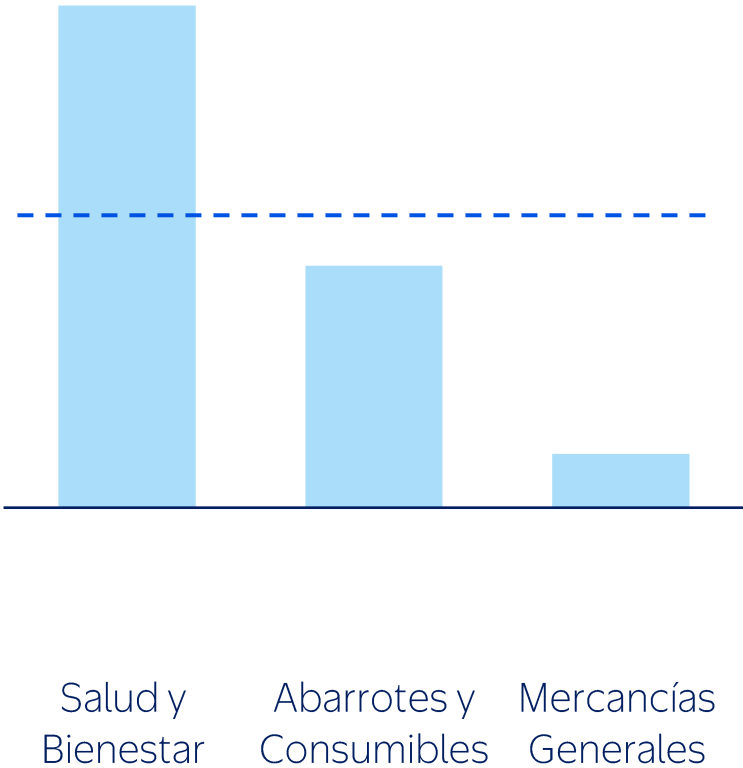
Por Formato



Por Región



Por División de Mercancía

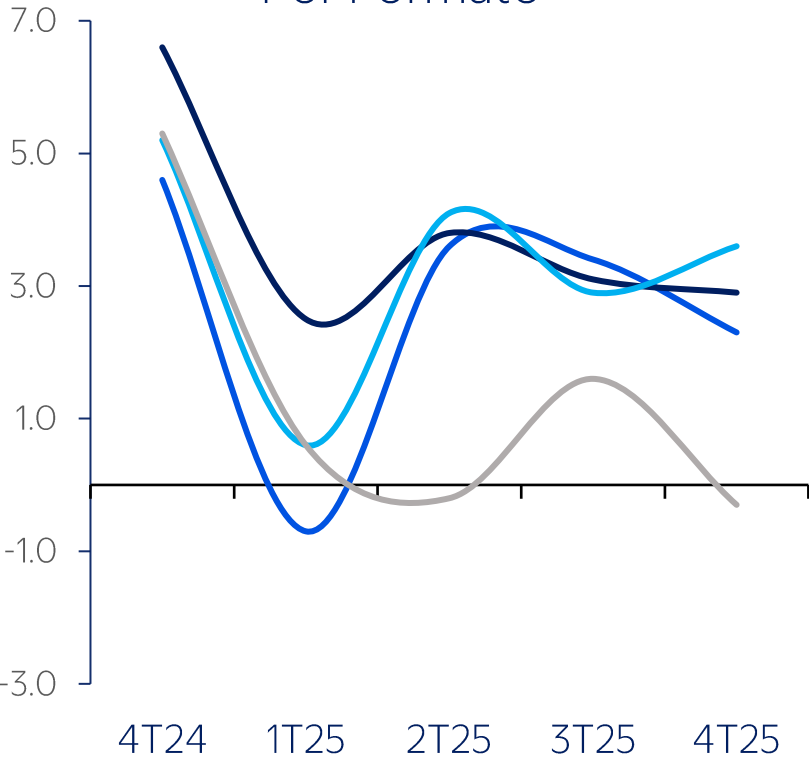


Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico



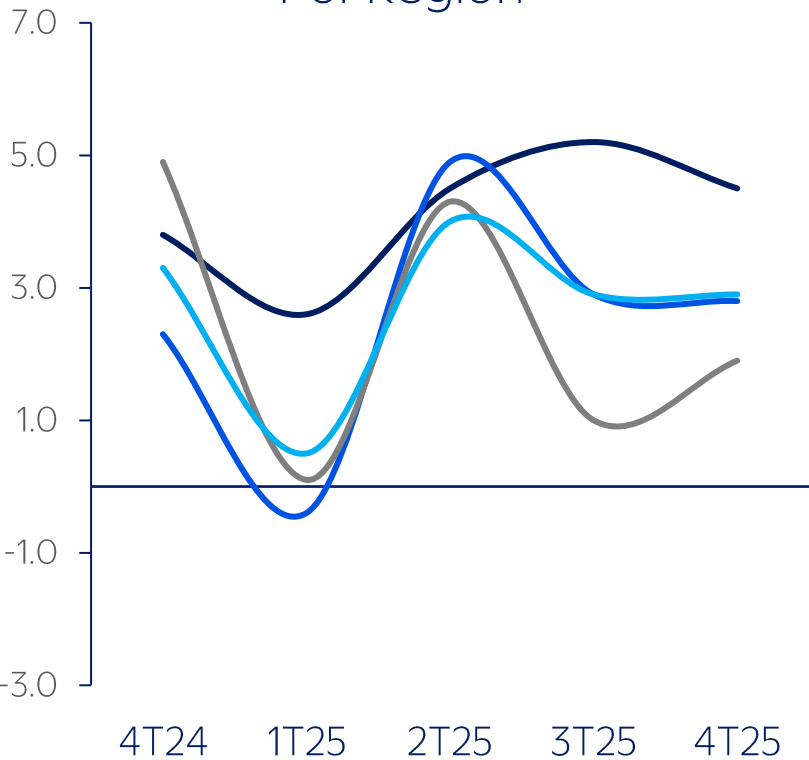
Por Formato



Walmart Sam's Club
Bodega Walmart Express

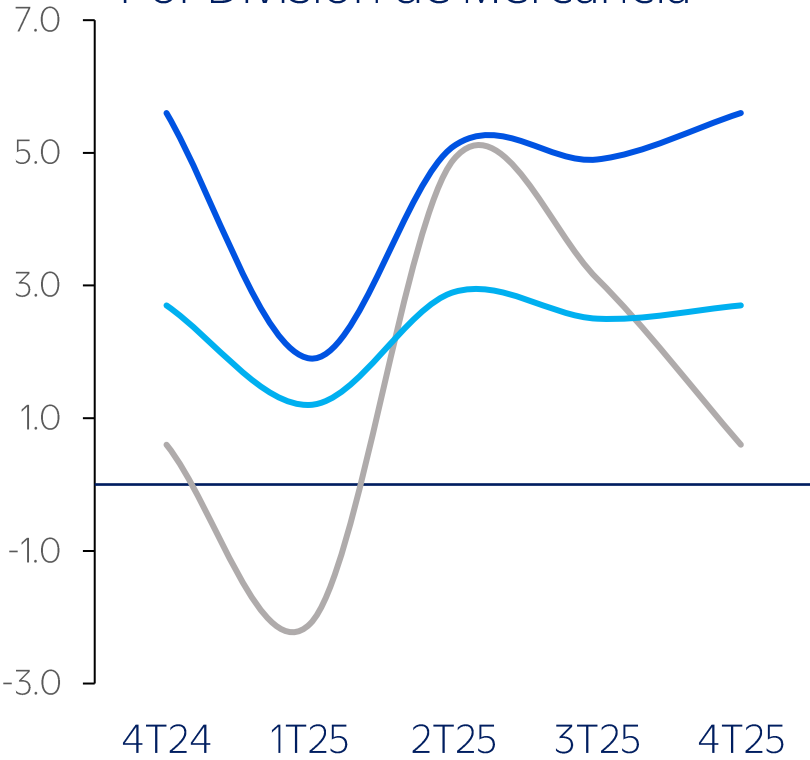
Crecimiento Histórico (%) - México

Por Región



Norte Metro Sur Centro

Por División de Mercancía



Mercancías Generales
Abarrotes y Consumibles
Salud & Bienestar

Subiendo el nivel en los fundamentales | EDLP



Precios Bajos Todos los Días



Percepción de Precio: +260 pbs vs 4T24 | Marcas Propias+ 50 pbs vs 4T24

Subiendo el nivel en los fundamentales | Disponibilidad



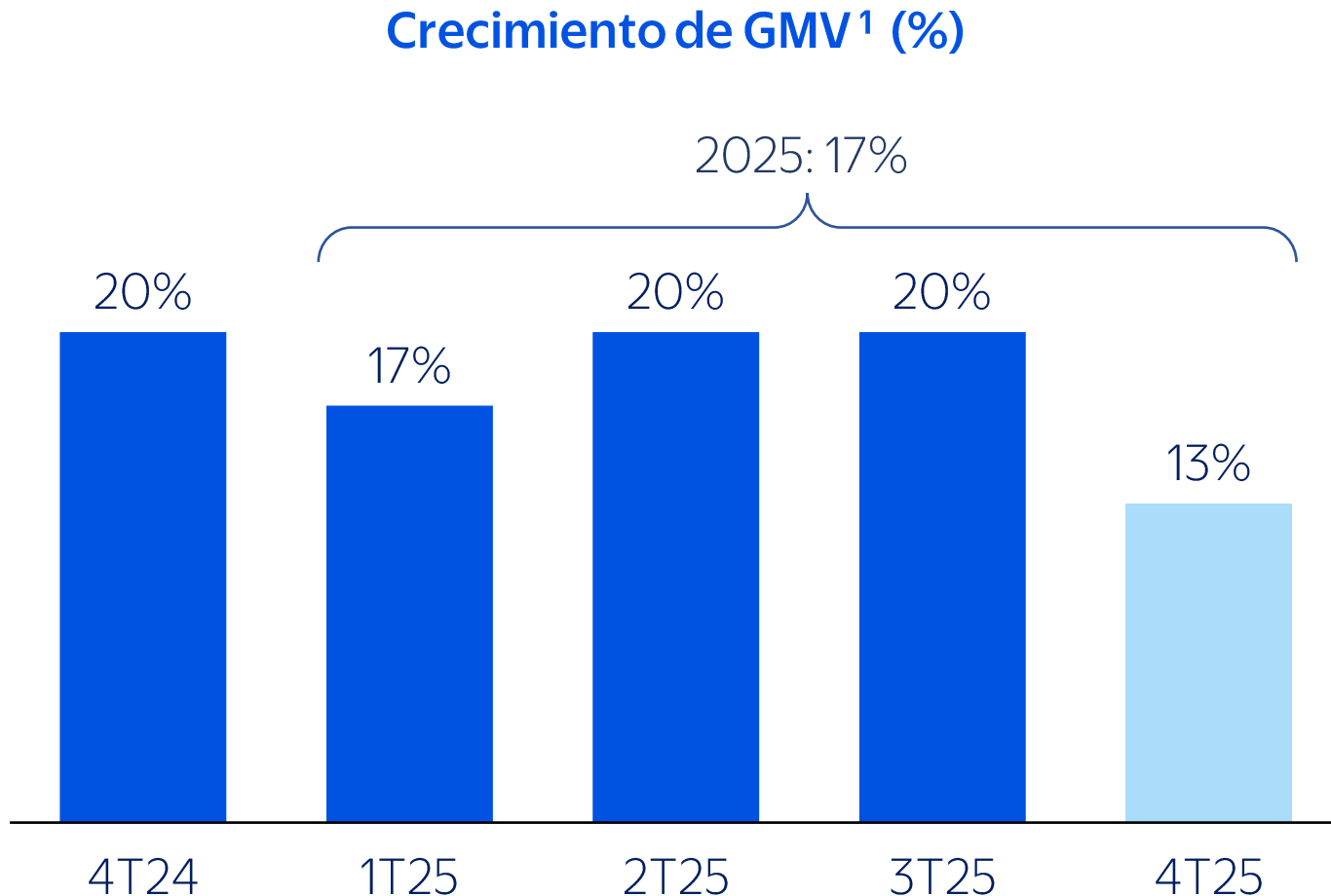
Disponibilidad de Producto



Disponibilidad Total: +130 pbs vs 3T25

Subiendo el nivel en los fundamentales | eCommerce

El GMV de eCommerce en México creció 13.3% en 4T25



1: GMV: Gross Merchandise Value

Datos Relevantes 4T25

- 19.1% On-demand
- 15.3% Crecimiento Marketplace
- 9.1% Penetración eComm en GMV total
- 62.7% OD Entregas mismo día

Datos Relevantes 2025

- 22.1% On-demand
- 12.7% Crecimiento Marketplace
- 8.3% Penetración eComm en GMV total
- 59.6% OD Entregas mismo día

Nuevos Negocios

Fortaleciendo el core incrementando *share of wallet* y creando fuentes de rentabilidad

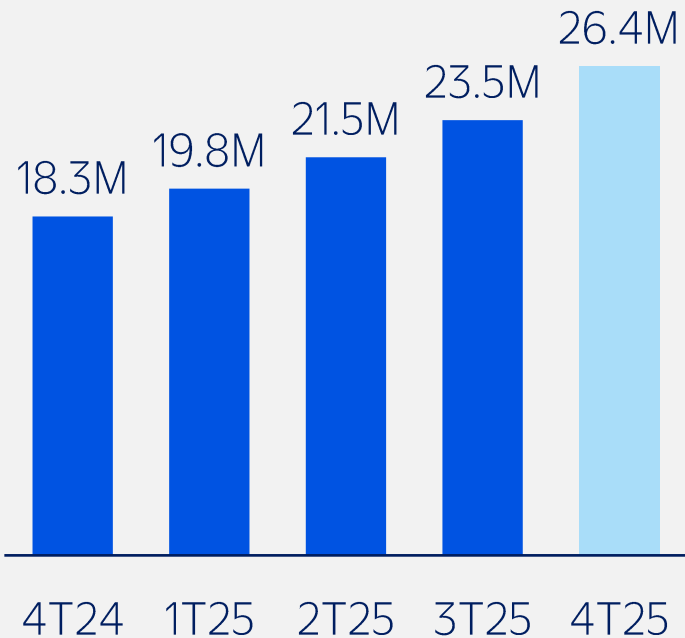


Conectividad



2025 Ingresos
~\$11.5 mil millones

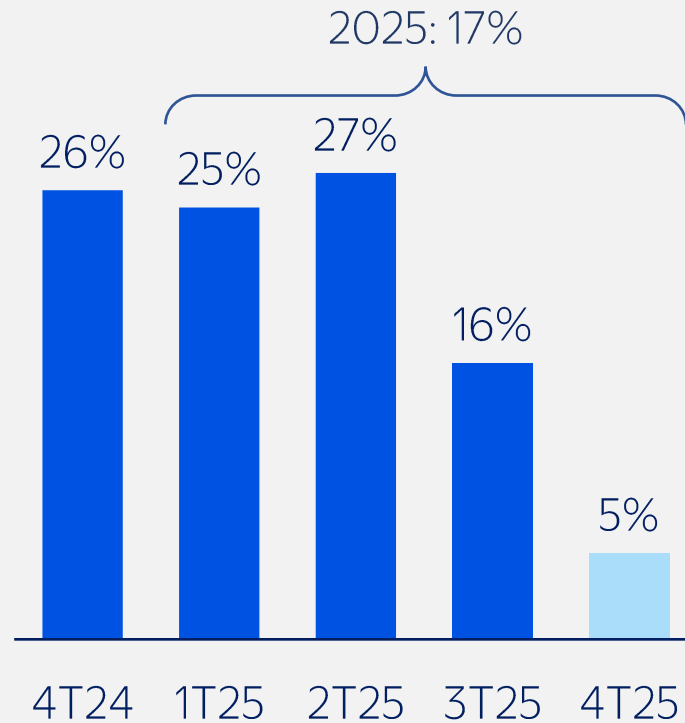
Usuarios¹ Activos



Publicidad



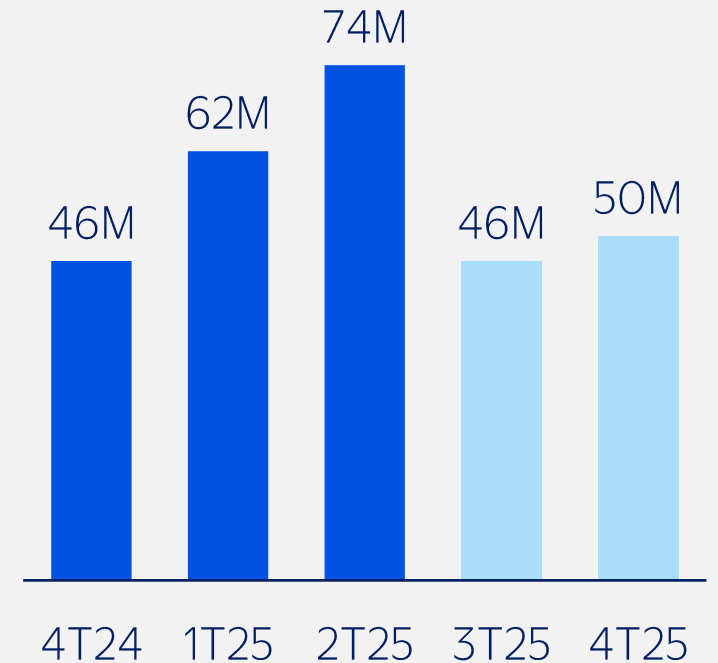
Crecimiento Ingresos vs 4T24



Beneficios



■ Total clientes contactables enlistados
■ Clientes contactables activos² 90 días



¹ Los usuarios activos de Bait se refiere a los usuarios con al menos una transacción en los últimos 6 meses incluyendo transacciones económicas (venta a distribuidores). Incluye líneas de Home Broadband y MiFi.

² Clientes que dieron su teléfono celular y registraron al menos una compra en los últimos 90 días.



Resultados Operativos y Comerciales 4T25

Paul Lewellen - COO



Resultados Financieros 4T25

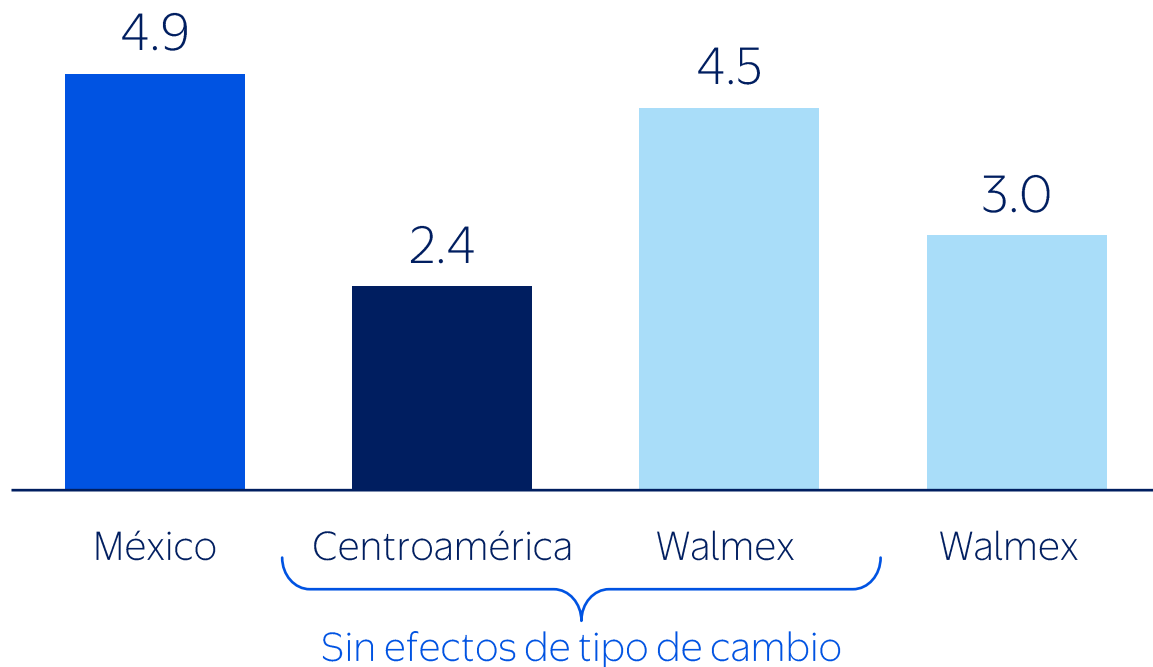
Paulo Garcia - CFO

Ingresos Totales

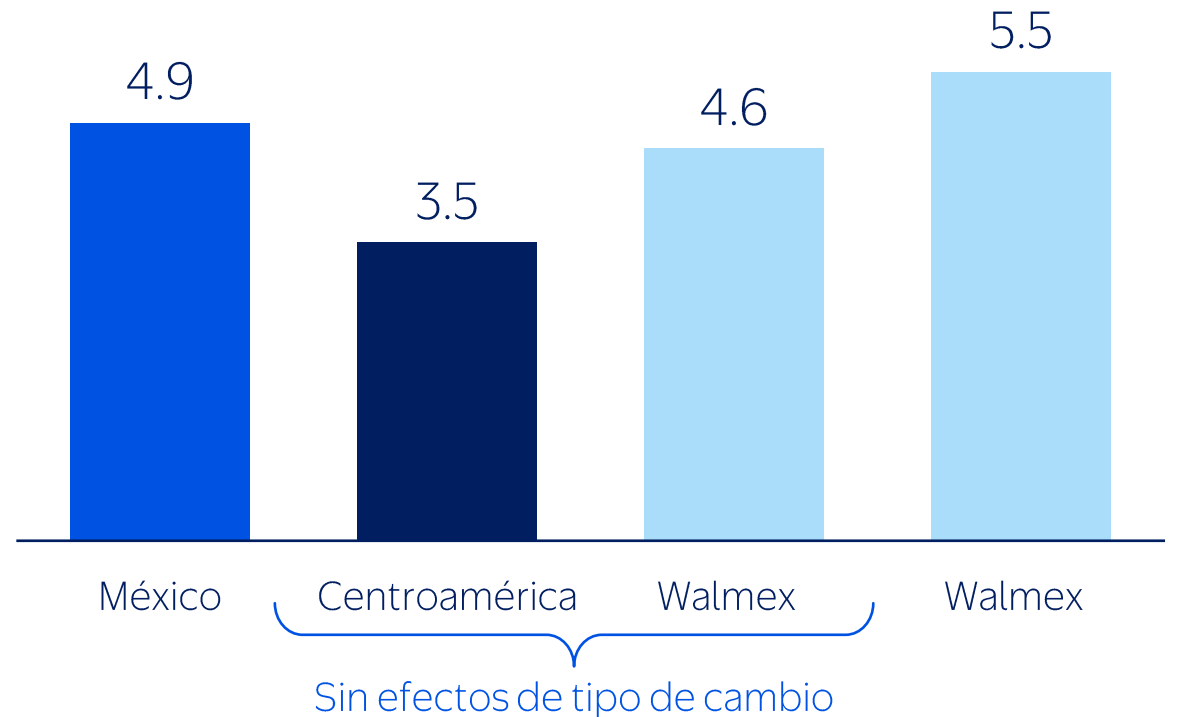
Crecimiento de 3.0% en 4T25; 4.5% en moneda constante



Crecimiento de Ingresos Totales (%) – 4T25

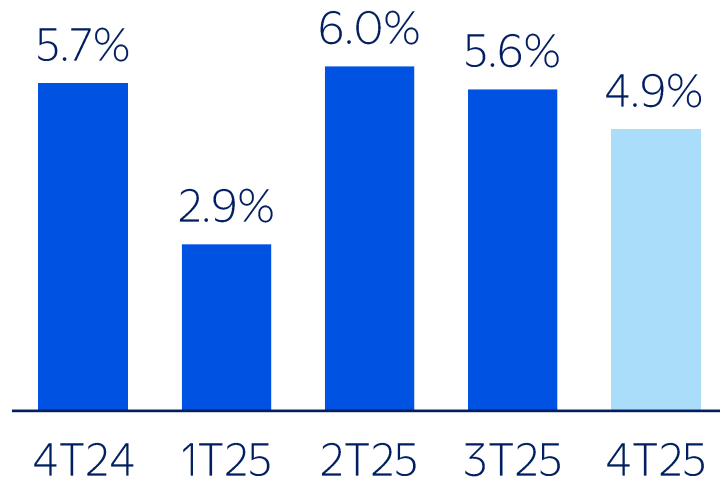


Crecimiento de Ingresos Totales (%) – 2025

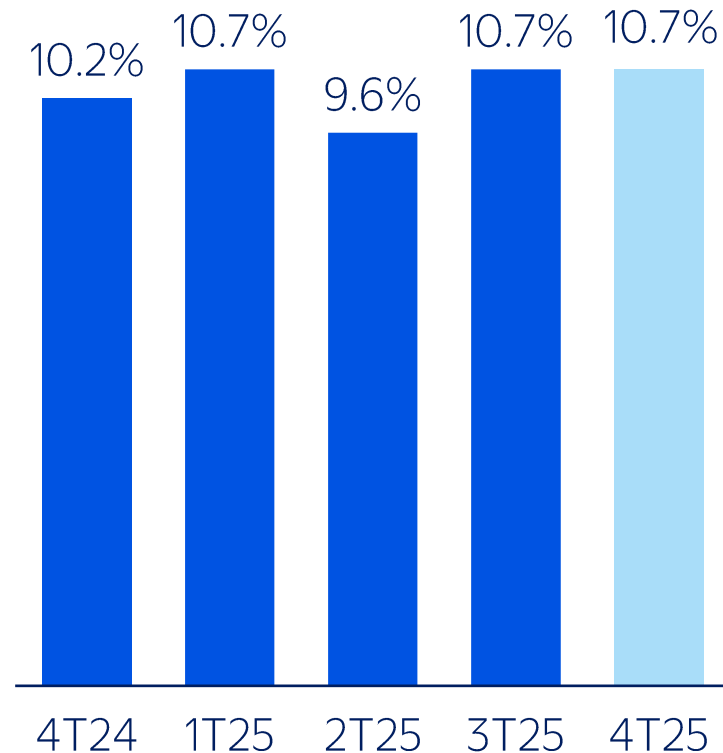


Desempeño de México

Crecimiento de Ingresos



Margen EBITDA



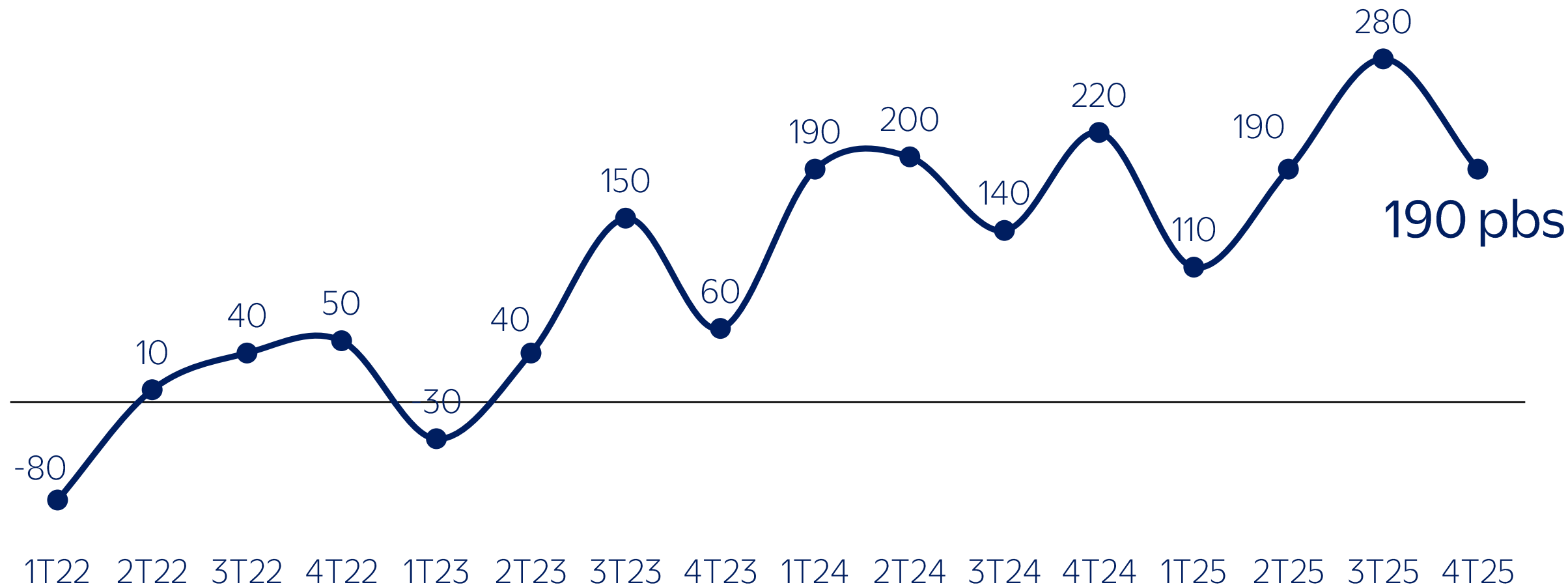
Datos Relevantes 4T25

- Los **Ingresos Totales** crecieron **4.9%**
 - Las ventas mismas tiendas crecieron **3.3%**, por arriba del mercado.
- El **Margen Bruto** se expandió **40 pbs** a **24.0%** impulsado por una mejora en margen comercial y la contribución de nuevos negocios.
- Los **Gastos Generales** representaron **15.6%** de las ventas, al igual que el año pasado, debido a eficiencias operativas y a un *one-off* del año anterior que contrarrestaron las inversiones en crecimiento.
- El **EBITDA** creció **10.0%** alcanzando un margen de **10.7%**.

Superando al mercado consistentemente



Diferencial Walmex vs. ANTAD¹ – Crecimiento en Ventas Mismas Tiendas (pbs)



1. ANTAD autoservicios y clubes
pbs = puntos base

Resultados 4T25 México

Los ingresos crecieron 4.9% y el margen EBITDA fue de 10.7%, +50pbs a/a



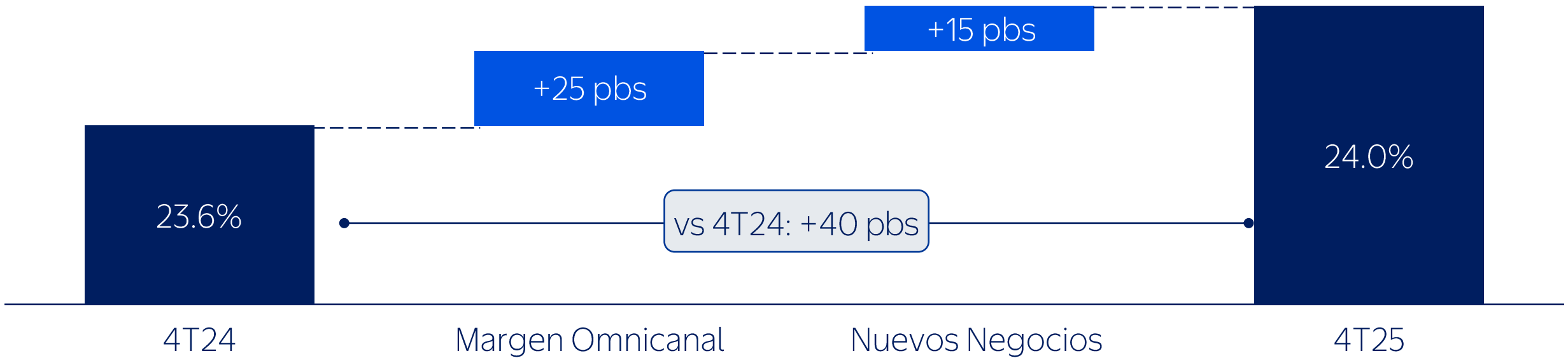
(\$MXN Millones)	4T25		4T24		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	237,314	100.0	226,168	100.0	4.9
Margen Bruto	57,007	24.0	53,362	23.6	6.8
Gastos Generales	36,922	15.6	35,194	15.6	4.9
Utilidad antes de otros ingresos, neto	20,085	8.5	18,168	8.0	10.5
Otros Ingresos, neto	275	0.1	186	0.1	47.7
Utilidad de Operación	20,360	8.6	18,354	8.1	10.9
EBITDA	25,489	10.7	23,166	10.2	10.0

Margen Bruto México

Beneficio por contribución de nuevos negocios y mejora de margen



4T25 Margen Bruto % Ingresos Totales – México

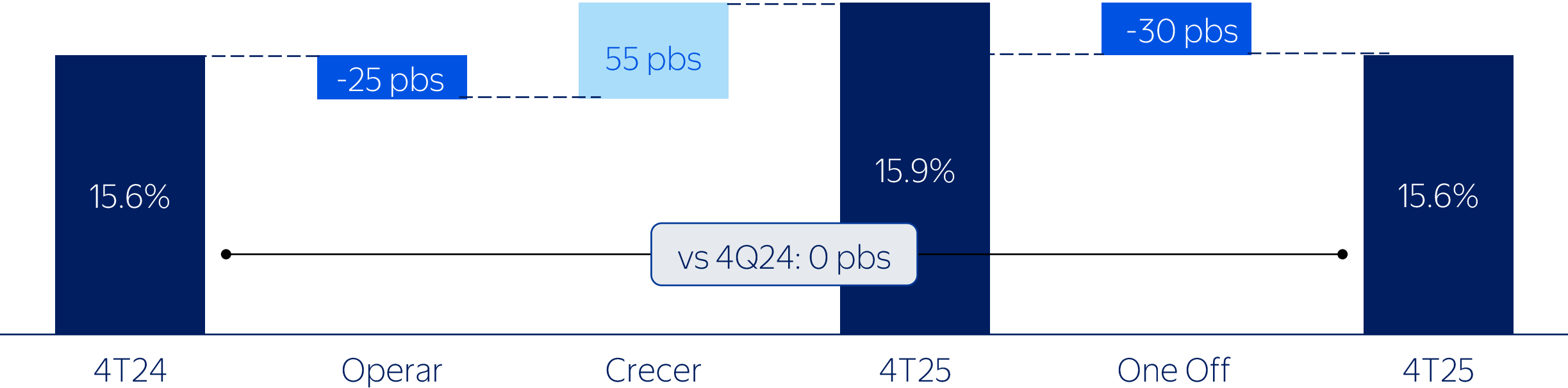


Gastos Generales México

Mismo nivel que año anterior, con eficiencias y one-off compensando inversiones en crecimiento



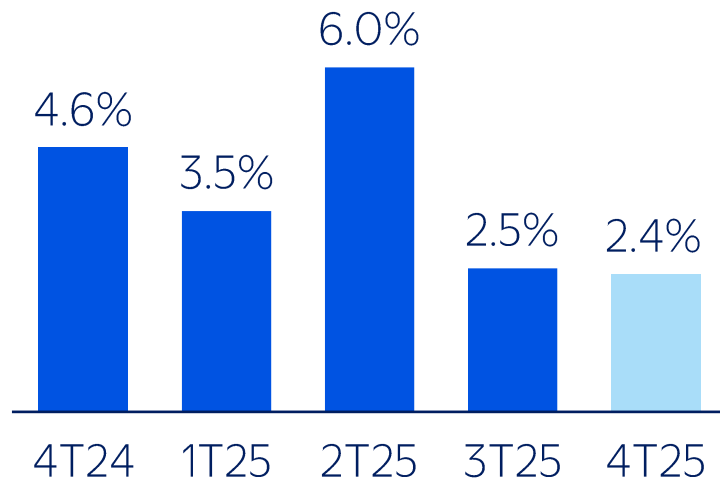
4T25 Gastos Generales % Ingresos Totales - México



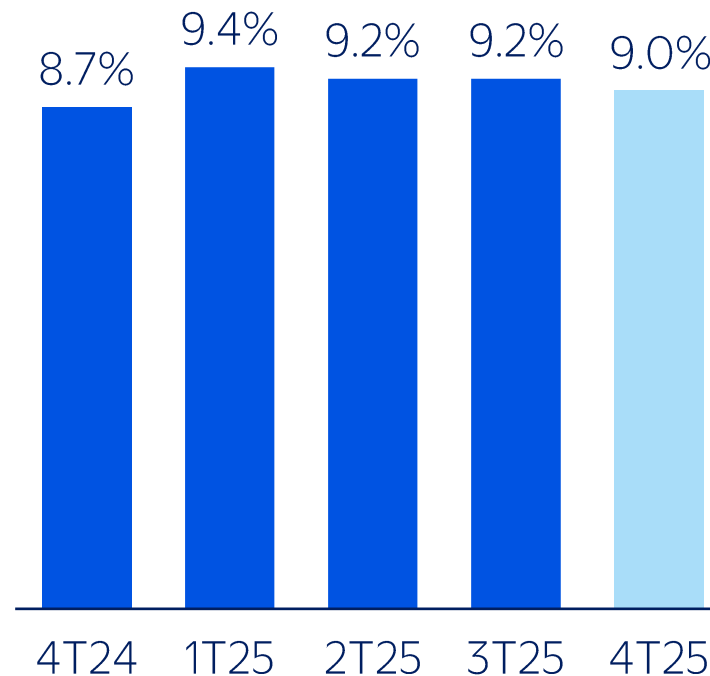
Desempeño Centroamérica

Sin efecto cambiario

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



Datos Relevantes 4T25

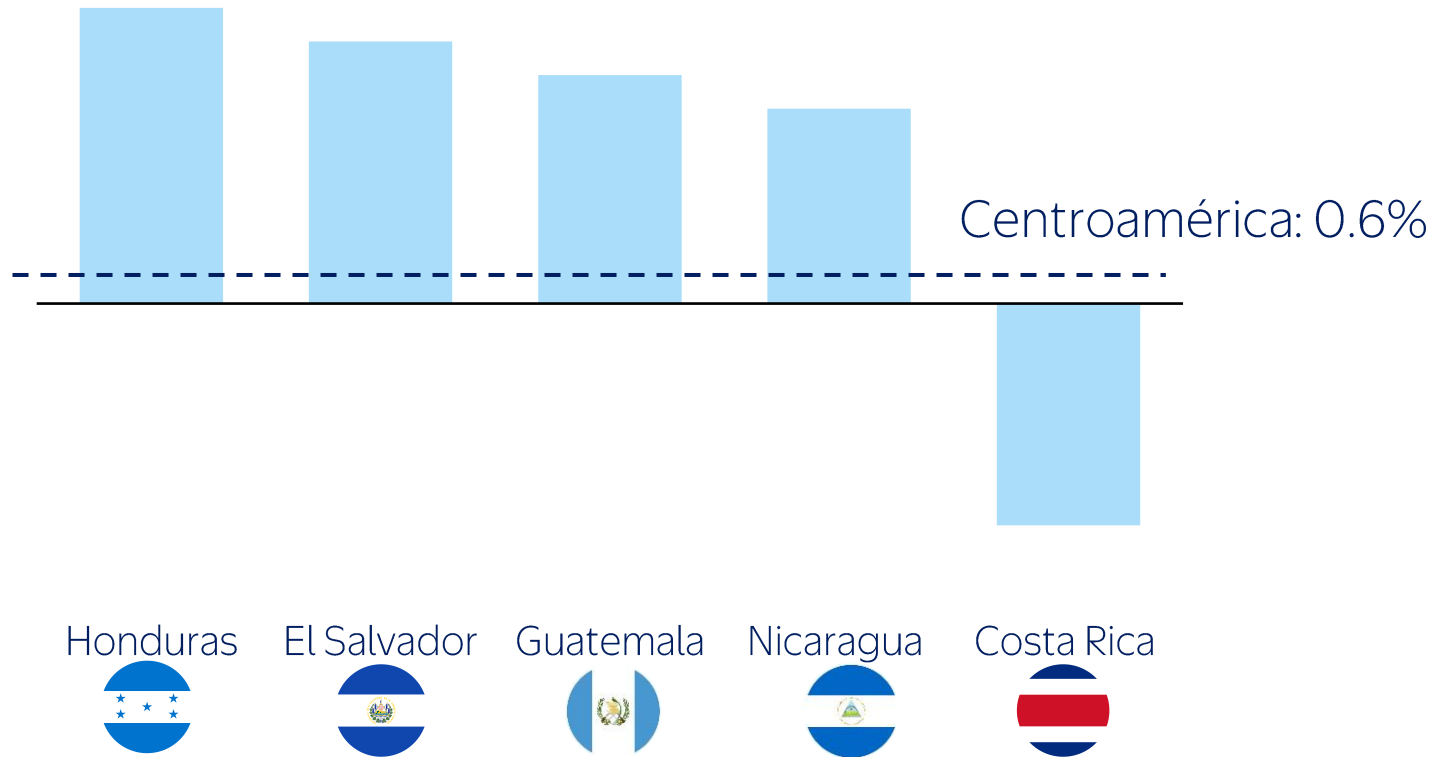
(Sin efecto cambiario)

- Los **Ingresos Totales** incrementaron **2.4%** con crecimiento de ventas mismas tiendas de **0.6%**.
- El **Margen Bruto** se expandió **10 pbs** a **24.0%**, con inversiones en precio compensadas por beneficios de Walmart Connect y cadena de suministro.
- Los **Gastos generales** representaron **17.6%** de las ventas, **20 pbs** más a/a detrás de inversiones para crecer y operar que fueron parcialmente compensadas por eficiencias operativas.
- El Margen **EBITDA** de **9.0%**, se expandió **30 pbs** a/a.

Ventas Mismas Tiendas

Centroamérica creciendo 0.6%

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas 4T25 (%) - Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Datos Relevantes 4T25

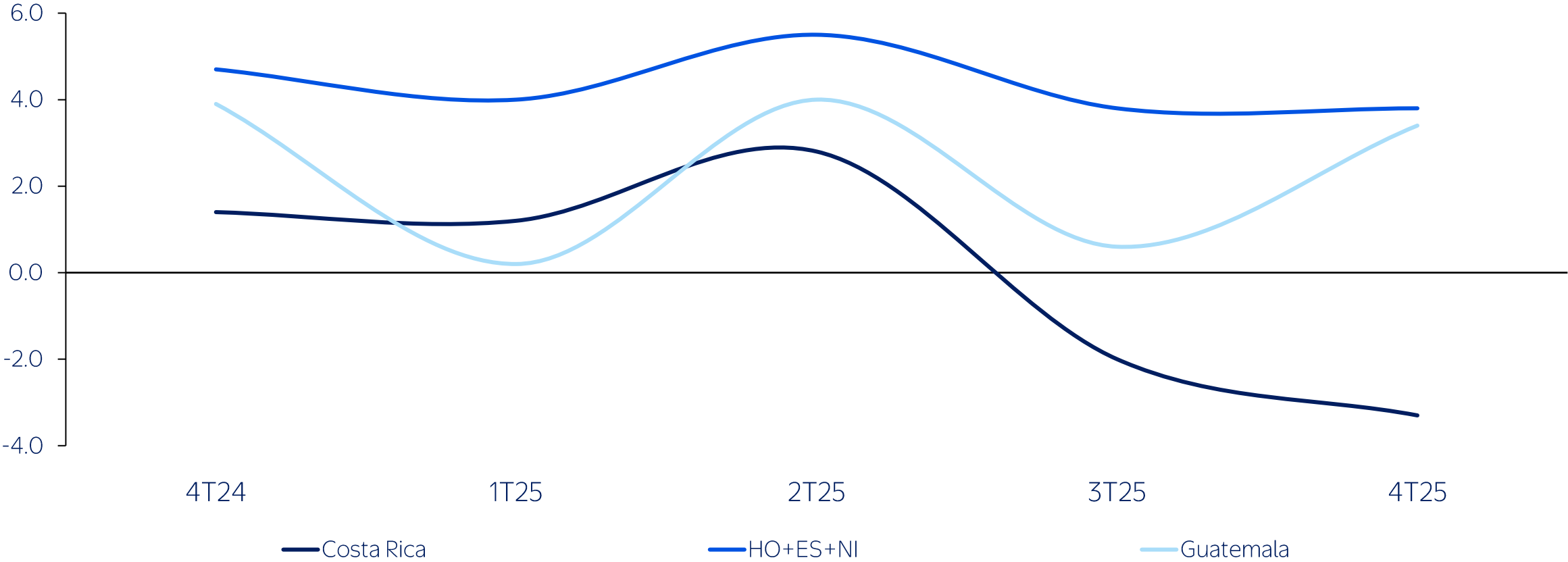
- Crecimiento de **Costa Rica** impactado por deflación, consumo de hogares más débil e incremento de competencia.
- Crecimiento eComm: **34%**
- Penetración ventas Omni **+40bps** a/a
- Walmart Connect growth: **27%** vs LY

Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico



Crecimiento Histórico (%) – Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Resultados Centroamérica 4T25

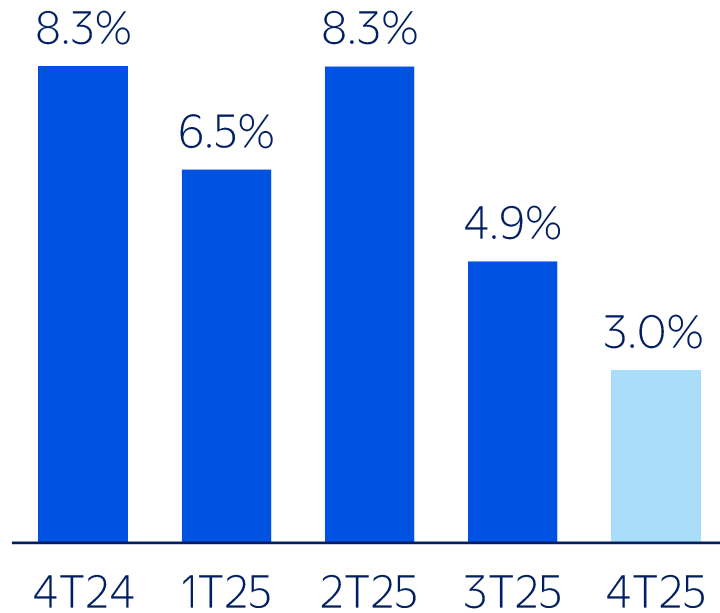
Crecimiento en ventas de 2.4% en moneda constante y margen EBITDA de 9.0%



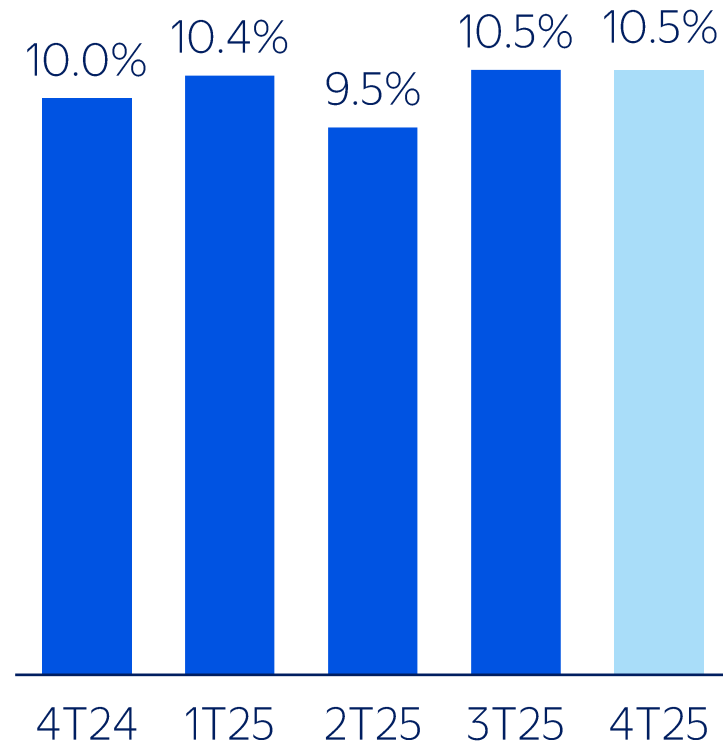
(\$MXN Millones)	4T25		4T24		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	45,535	100.0	48,537	100.0	(6.2)	2.4
Margen Bruto	10,937	24.0	11,620	23.9	(5.9)	2.7
Gastos Generales	8,029	17.6	8,428	17.4	(4.8)	3.8
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,908	6.4	3,192	6.6	(8.9)	(0.1)
Otros Ingresos, neto	49	0.1	(64)	(0.1)	(177.6)	(183.8)
Utilidad de Operación	2,957	6.5	3,128	6.4	(5.4)	3.6
EBITDA	4,106	9.0	4,217	8.7	(2.6)	6.5

Desempeño Consolidado

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



pbs = puntos base

Datos Relevantes 4T25

- Los **ingresos totales** incrementaron **3.0%**
 - Las tiendas nuevas contribuyeron **1.7%**.
- El **Margen Bruto** se expandió **30 pbs** a **24.0%** de los ingresos.
- Los **gastos generales** se mantuvieron estables en **15.9%** de los ingresos.
- El Margen **EBITDA** de **10.5%** se expandió **50 pbs** a/a.
- Margen de utilidad neta** de **5.2%** impactado por una tasa efectiva de impuestos más alta.

Resultados 4T25 Consolidados

Los ingresos crecieron 3.0% y el margen EBITDA fue 10.5%, 50 pbs arriba a/a

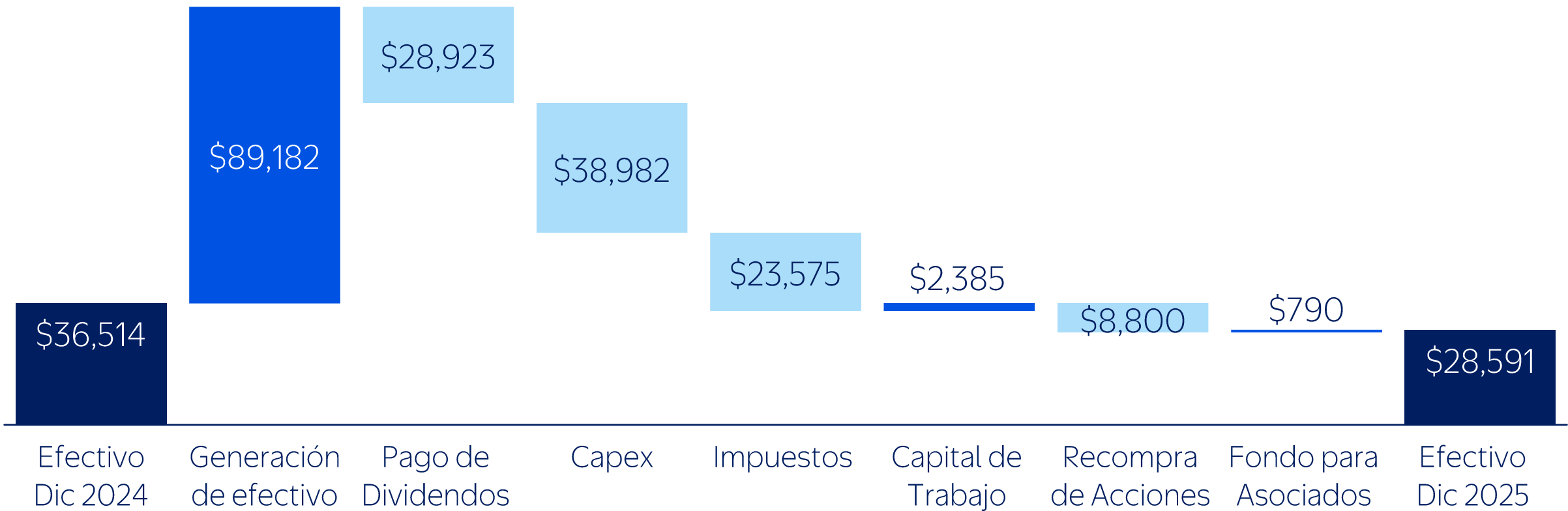


(\$MXN Millones)	4T25		4T24		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	282,849	100.0	274,705	100.0	3.0
Margen Bruto	67,944	24.0	64,982	23.7	4.6
Gastos Generales	44,951	15.9	43,622	15.9	3.0
Utilidad antes de otros ingresos, neto	22,993	8.1	21,360	7.8	7.6
Otros Ingresos, neto	324	0.1	122	-	164.2
Utilidad de Operación	23,317	8.2	21,482	7.8	8.5
EBITDA	29,595	10.5	27,383	10.0	8.1
Utilidad Neta	14,600	5.2	15,200	5.5	(3.9)

Generación de efectivo como soporte de la Creación de Valor

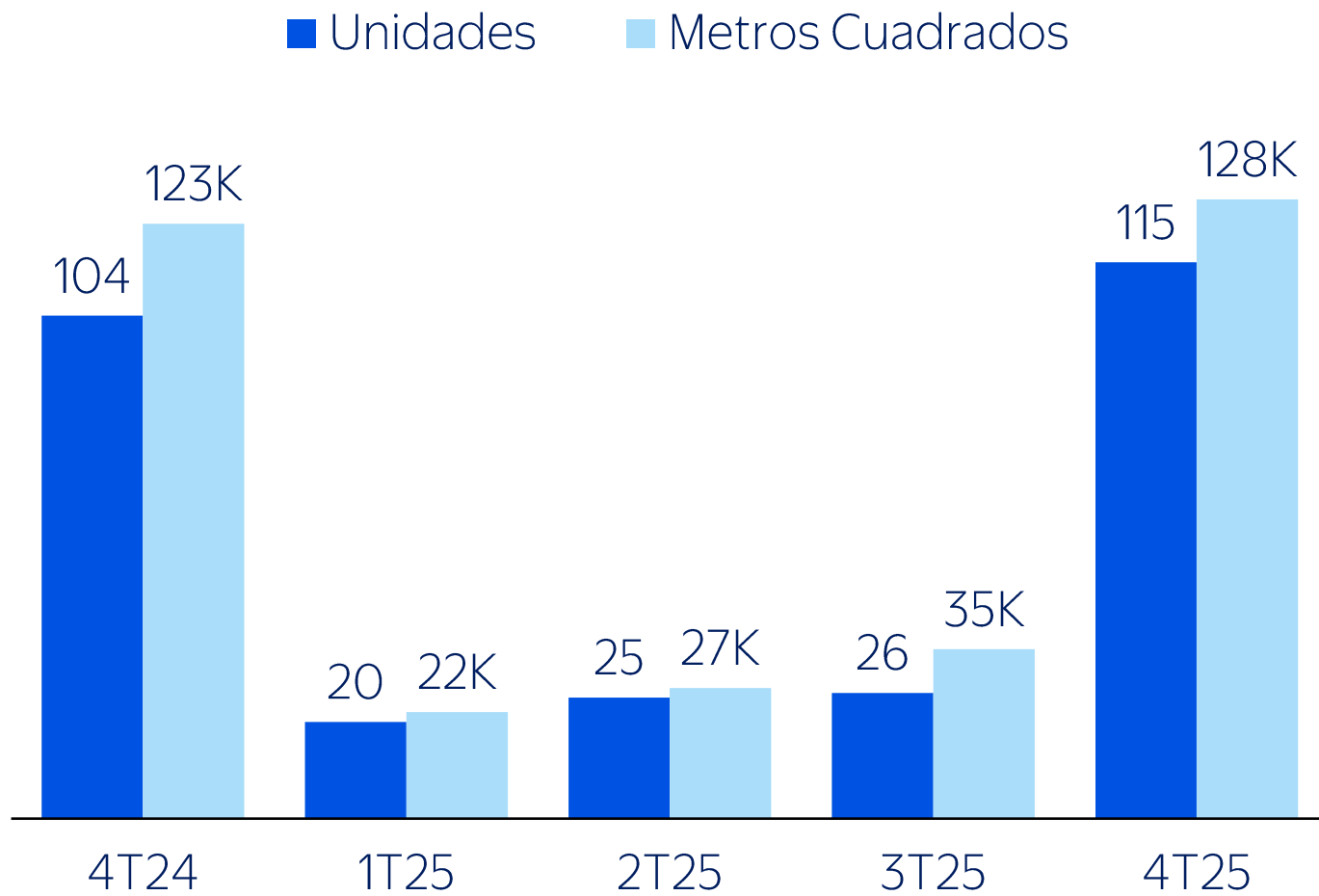


Generación y usos de efectivo– \$MXN Millones



Aperturas

Llegando a más clientes, más cerca que nunca



Datos Relevantes 4T25

- 102 Tiendas nuevas en México
- 13 Tiendas nuevas en Centroamérica
- 1.7% Contribución al crecimiento de ventas totales en 4T25
- Total 2025 MX + CAM
 - +186 nuevas tiendas
 - +212K metros cuadrados nuevos de piso de venta



Mensajes Clave



Sabemos qué hacer

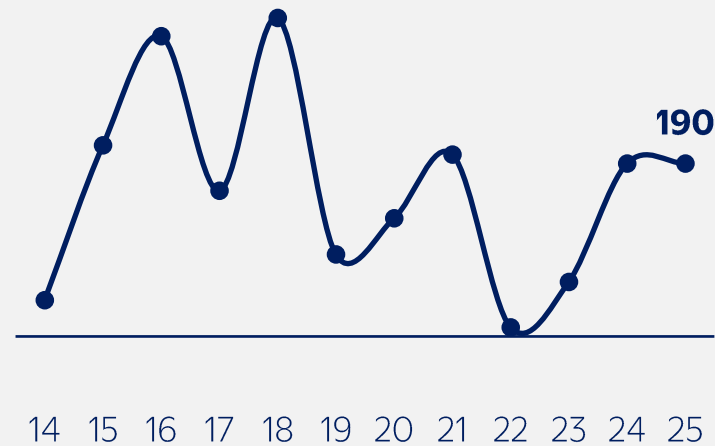


Foco en fundamentales

Enfocados en lo que podemos controlar

Diferencial Walmex vs. ANTAD¹

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas (pbs)



Superando al mercado

Acelerando la velocidad de ejecución



Viendo hacia adelante

1. ANTAD autoservicios y clubes
pbs = puntos base

Resultados Walmex 2025

Resultados México 2025

Los ingresos crecieron 4.9% y el margen EBITDA fue de 10.4%



(\$MXN Millones)	2025		2024		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	836,428	100.0	797,595	100.0	4.9
Margen Bruto	202,437	24.2	192,314	24.1	5.3
Gastos Generales	136,542	16.3	127,460	16.0	7.1
Utilidad antes de otros ingresos, neto	65,895	7.9	64,854	8.1	1.6
Otros Ingresos, neto	1,159	0.1	1,720	0.2	(32.6)
Utilidad de Operación	67,054	8.0	66,574	8.3	0.7
EBITDA	87,332	10.4	85,176	10.7	2.5

Resultados Centroamérica 2025

En moneda constante los ingresos crecieron 3.5% y el margen EBITDA fue de 9.2%



(\$MXN Millones)	2025		2024		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	175,170	100.0	160,912	100.0	8.9	3.5
Margen Bruto	42,761	24.4	39,159	24.3	9.2	3.8
Gastos Generales	31,502	18.0	28,625	17.8	10.1	4.4
Utilidad antes de otros ingresos, neto	11,259	6.4	10,534	6.5	6.9	2.0
Otros Ingresos, neto	181	0.1	251	0.2	(27.5)	(31.7)
Utilidad de Operación	11,440	6.5	10,785	6.7	6.1	1.2
EBITDA	16,115	9.2	14,822	9.2	8.7	3.5

Resultados Consolidados 2025

Crecimiento de ingresos de 5.5% y el margen EBITDA fue de 10.2%



(\$MXN Millones)	2025		2024		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	1,011,598	100.0	958,507	100.0	5.5
Margen Bruto	245,198	24.2	231,473	24.1	5.9
Gastos Generales	168,044	16.6	156,085	16.3	7.7
Utilidad antes de otros ingresos, neto	77,154	7.6	75,388	7.9	2.3
Otros Ingresos, neto	1,340	0.1	1,971	0.2	(32.0)
Utilidad de Operación	78,494	7.8	77,359	8.1	1.5
EBITDA	103,447	10.2	99,998	10.4	3.4
Utilidad Neta	49,891	4.9	53,827	5.6	(7.3)

Resultados Walmmex 4T25