

Resultados Walmex 1T26



La fecha de esta transmisión es 28 de abril 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 1Q26

Cristian Barrientos Pozo - CEO

Ejecutando nuestra estrategia con disciplina | 1T26

Desempeño

Crecimiento consolidado de ingresos
1.7% | 4.1%*

Crecimiento de ingresos
4.4% | 2.5%*
Mexico CAM*

Walmex vs. ANTAD UI
+170 pbs

No-negociables

Percepción de Precios vs 1T25
+340 pbs

Disponibilidad Total Autoservicios vs 4T25
+100 pbs

Crecimiento de eCommerce vs 1T25
9.1% | 14.4%
GMV Ventas netas

Nuevos negocios

Usuarios activos Bait¹
26.6M

Crecimiento de ingresos Walmart Connect vs 1T25
33%

Clientes contactables activos de Beneficios²
47M

Resultados de México salvo que se indique lo contrario

* Moneda constante

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

Ejecutando con disciplina
para tener un desempeño
consistente





Resultados Operativos y Comerciales 1T26

Prathibha Rajashekhar – SVP Sam's Club

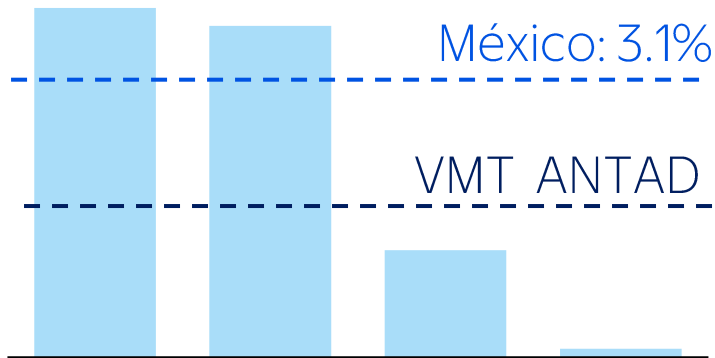
Ventas Mismas Tiendas

En México crecieron 3.1% lideradas por Sam's Club y Walmart

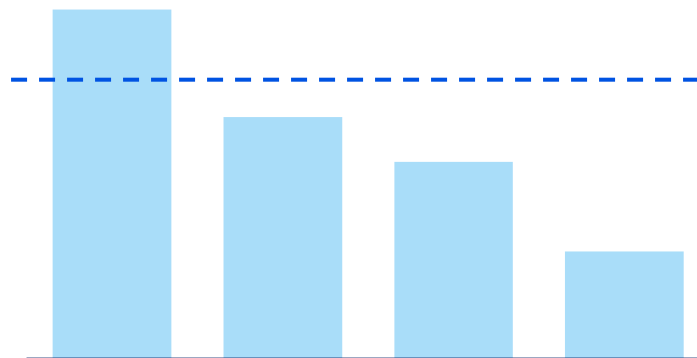


Crecimiento 1T (%) - México

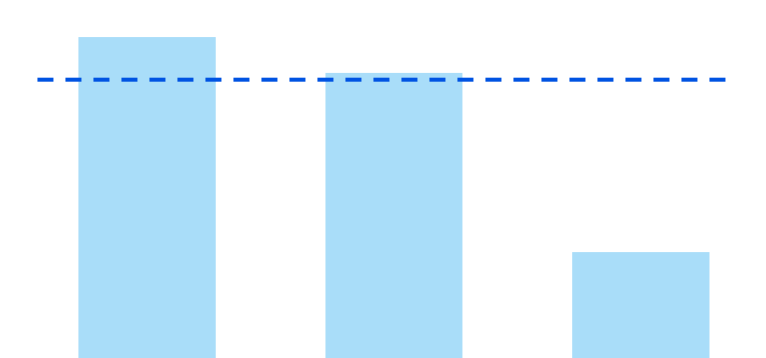
Por Formato



Por Región



Por División de Mercancía



Sam's Club



Walmart



Bodega



Walmart Express

Norte

Metro

Centro

Sur

Salud y Bienestar

Abarrotes y Consumibles

Mercancías Generales

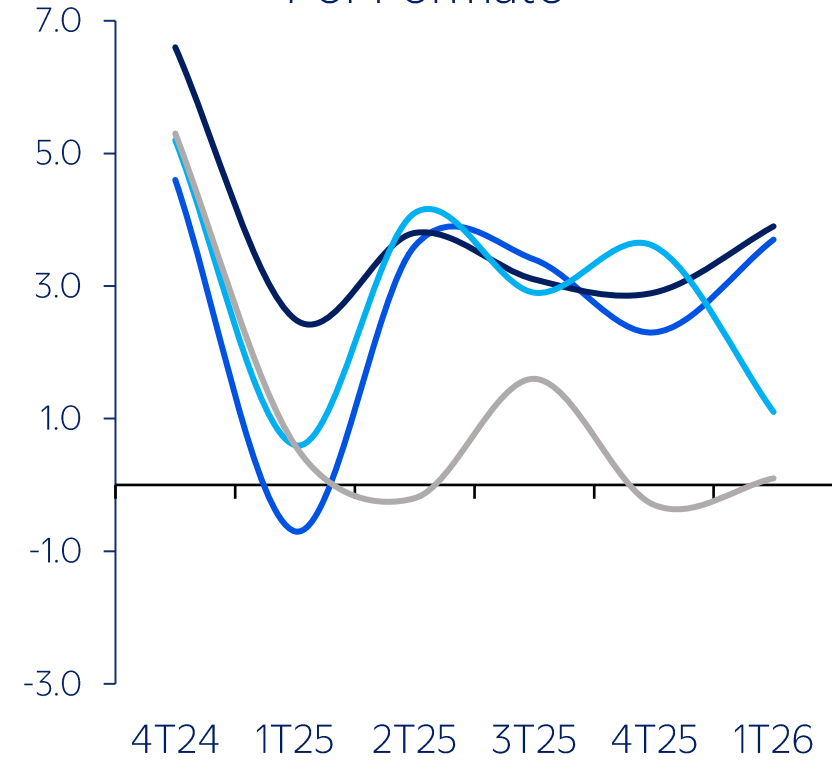
Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico



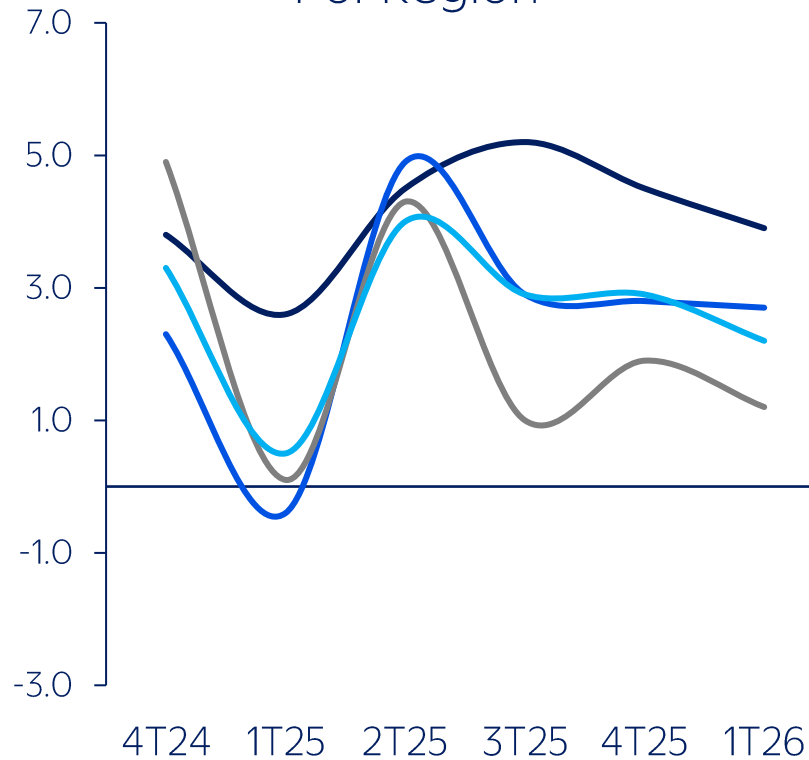
Crecimiento Histórico (%) - México

Por Formato



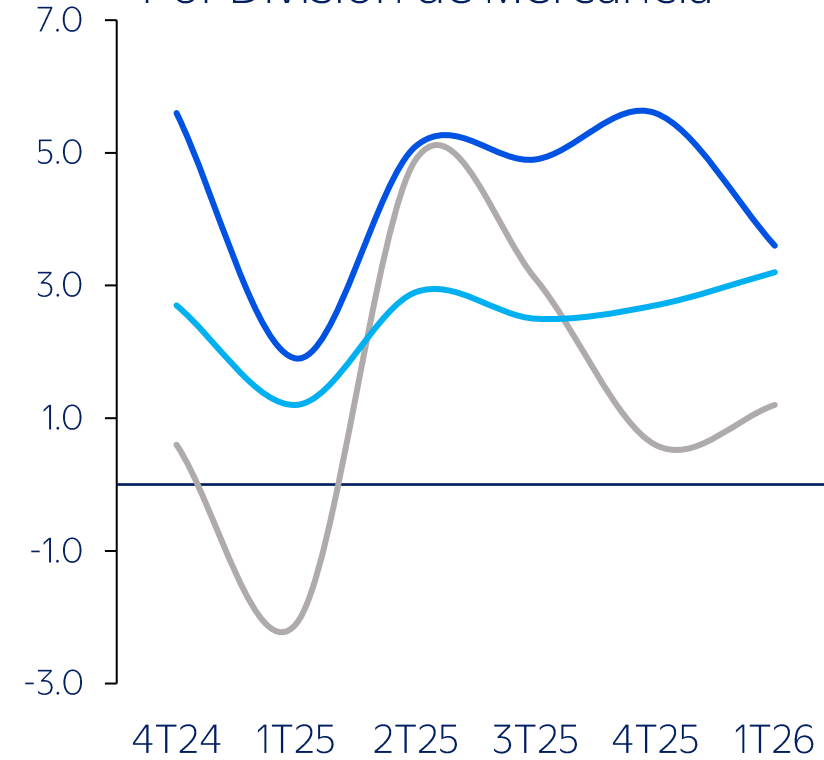
— Walmart — Sam's Club
— Bodega — Walmart Express

Por Región



— Norte — Metro — Sur — Centro

Por División de Mercancía



— Mercancías Generales
— Abarrotes y Consumibles
— Salud y Bienestar

Excelencia Operativa | EDLP



Precios Bajos Todos los Días



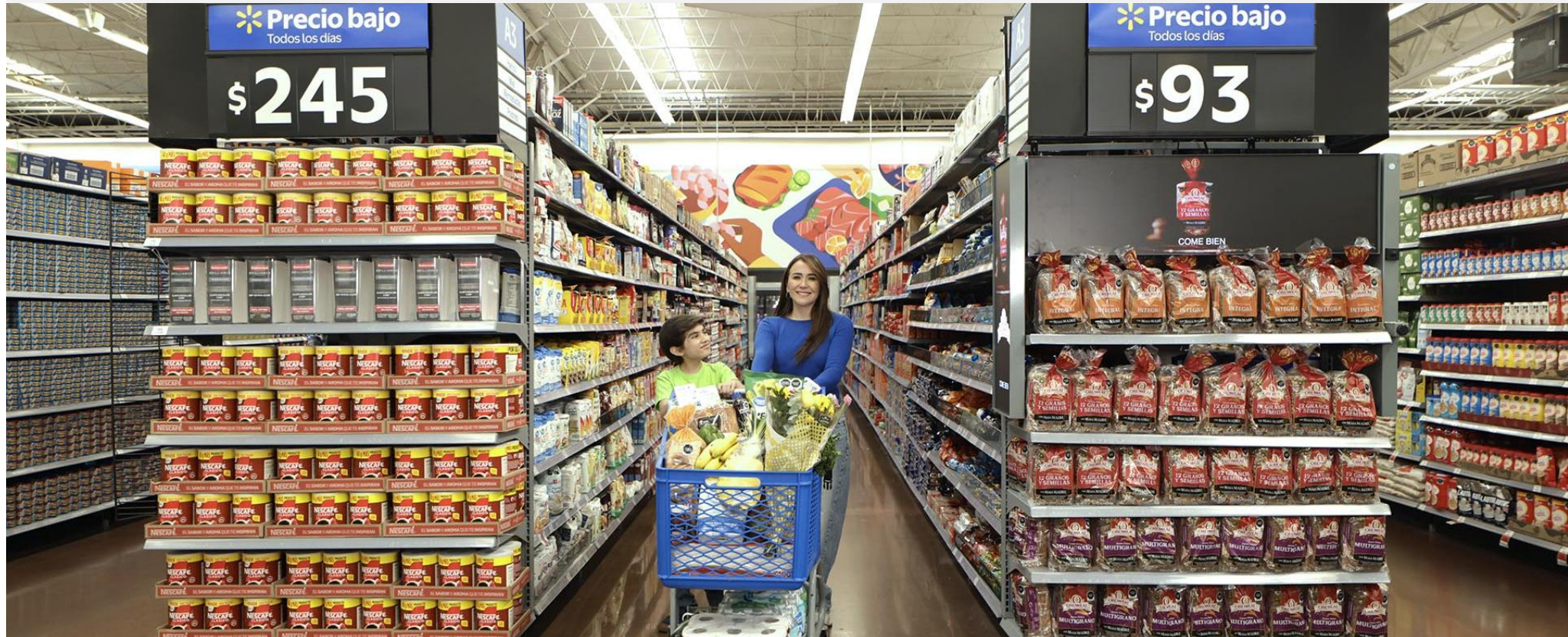
Percepción de Precios: +340 pbs* | Diferencial de Precios: +100 pbs* | Nuestras Marcas: +90 pbs*

* Resultados de México vs año anterior

Excelencia Operativa | Disponibilidad



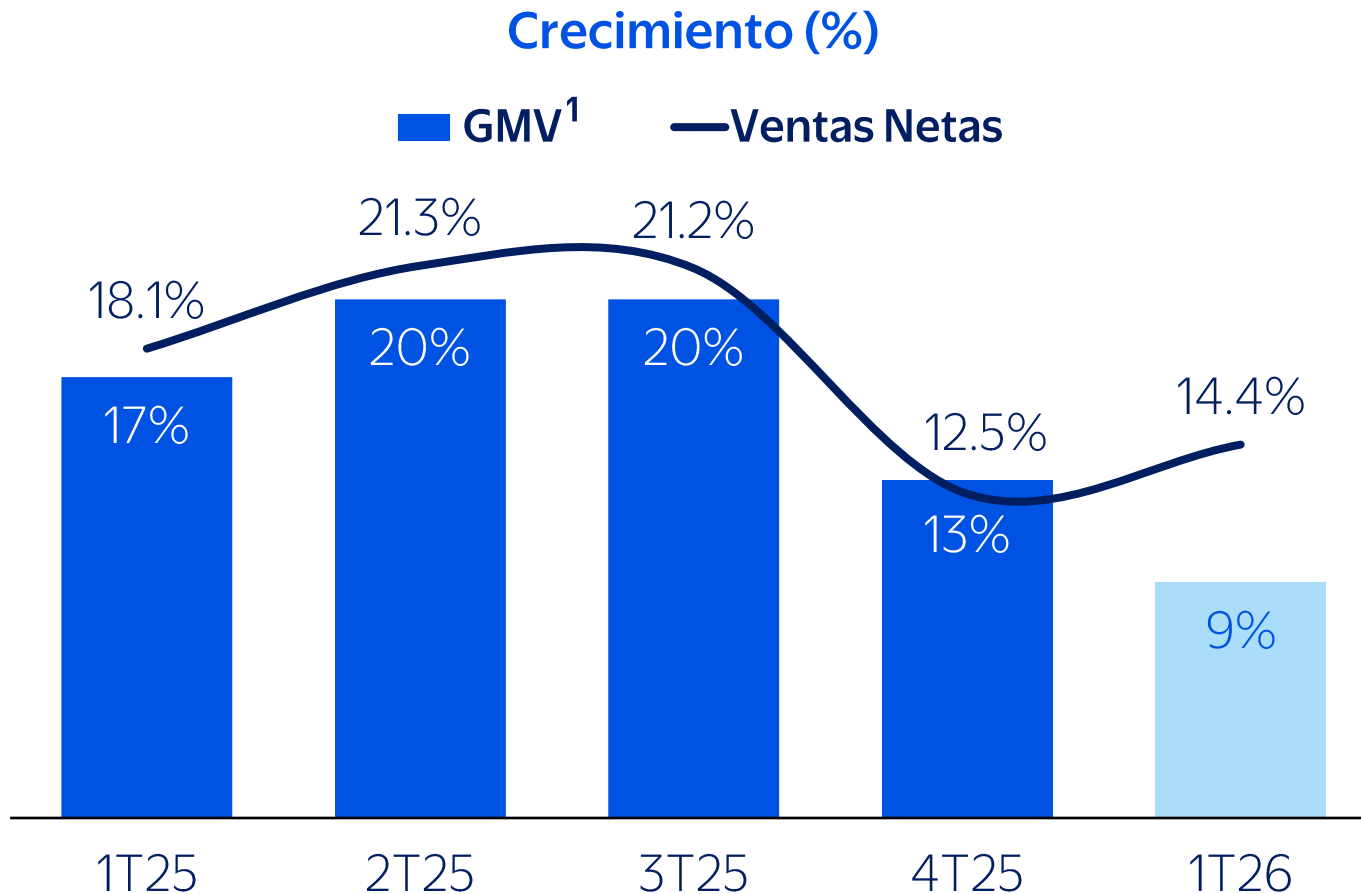
Disponibilidad de Producto



Disponibilidad Total Autoservicio :100 pbs vs 4T25 | Días de Inventario: -3 a/a

Excelencia Operativa | eCommerce

El GMV de eCommerce en México creció 9.1% en 1T26



1: GMV: Gross Merchandise Value
Resultados de México

Datos Relevantes 1T26

- 19.5% Crecimiento GMV On-demand
- -14.4% Crecimiento GMV Marketplace
- 7.7% Penetración eComm en GMV total
- 67.9% OD Entregas mismo día
- 14.1% Entregas <2horas

Nuevos Negocios

Fortaleciendo el core

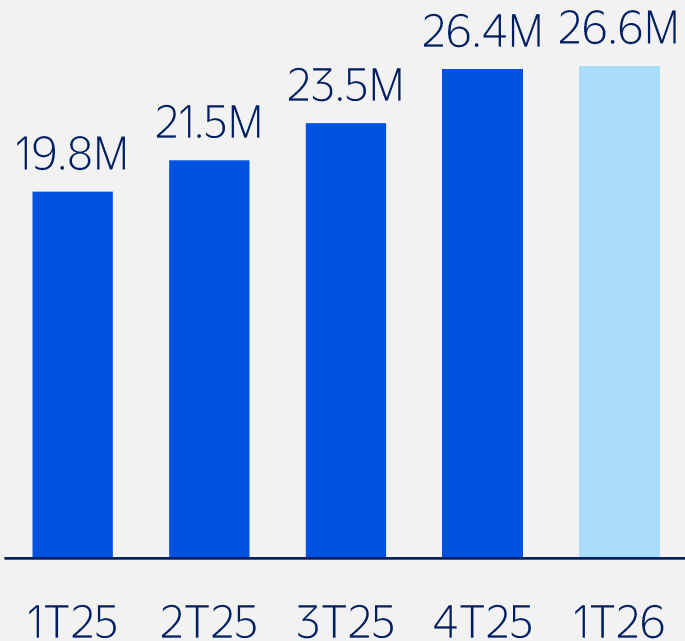


Conectividad



1T26 Ingresos
~\$3.4 mil millones

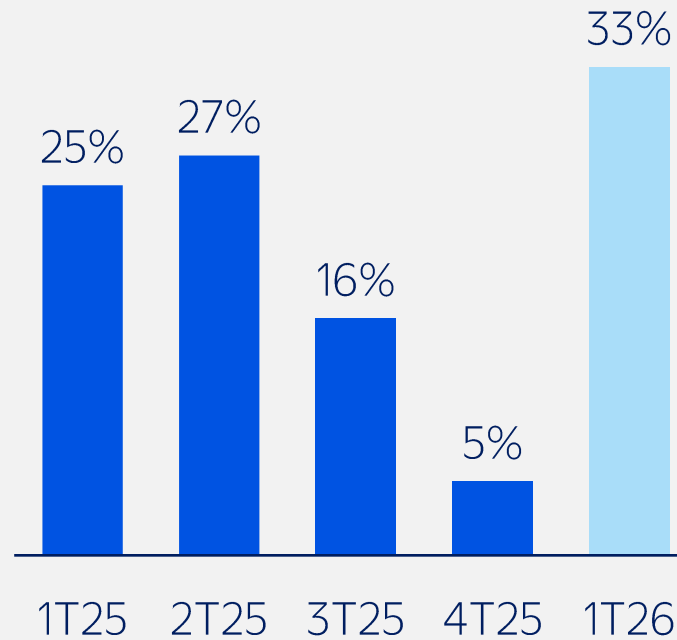
Usuarios activos¹



Publicidad



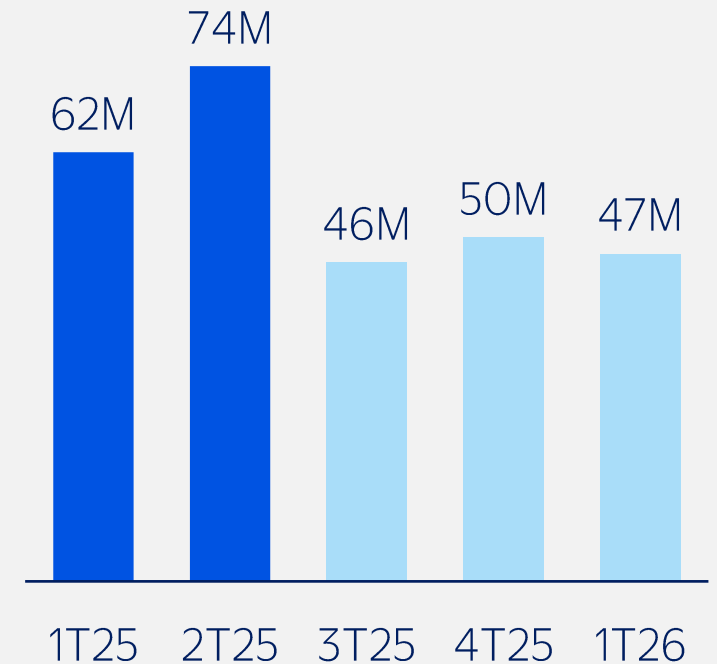
Crecimiento Ingresos vs 1T25



Beneficios



■ Total clientes contactables enlistados
■ Clientes contactables activos² 90 días



¹Los 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.

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



Resultados Operativos y Comerciales 1T26

Prathibha Rajashekhar – SVP Sam's Club



Resultados Financieros 1T26

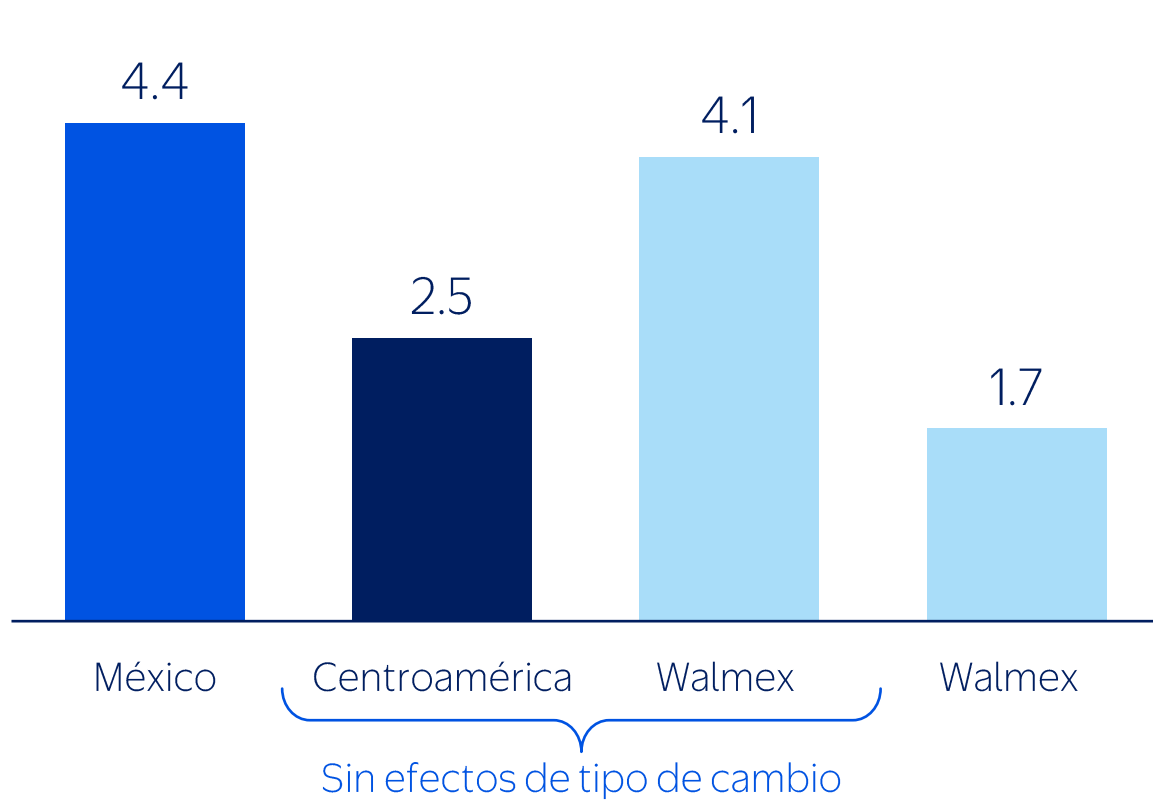
Paulo Garcia - CFO

Ingresos Totales

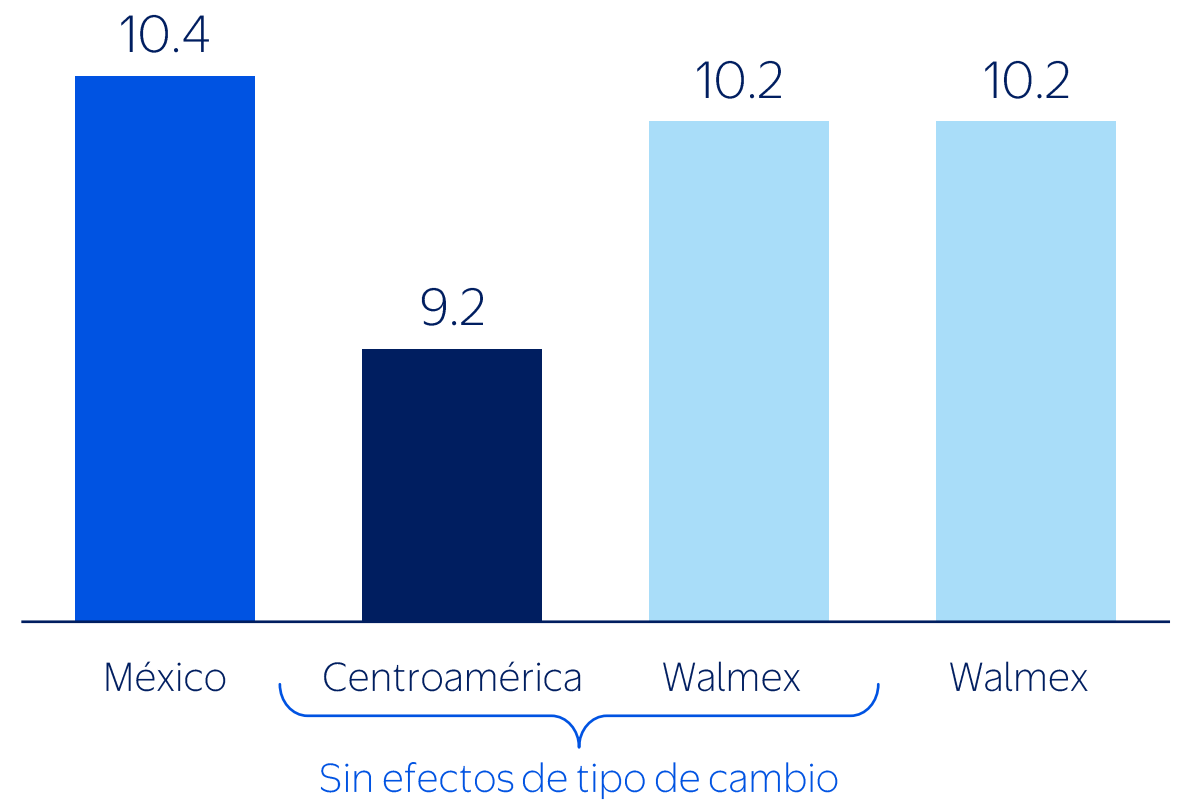
Crecimiento de 1.7% en 1T26; 4.1% en moneda constante



Crecimiento de Ingresos Totales (%) – 1T26

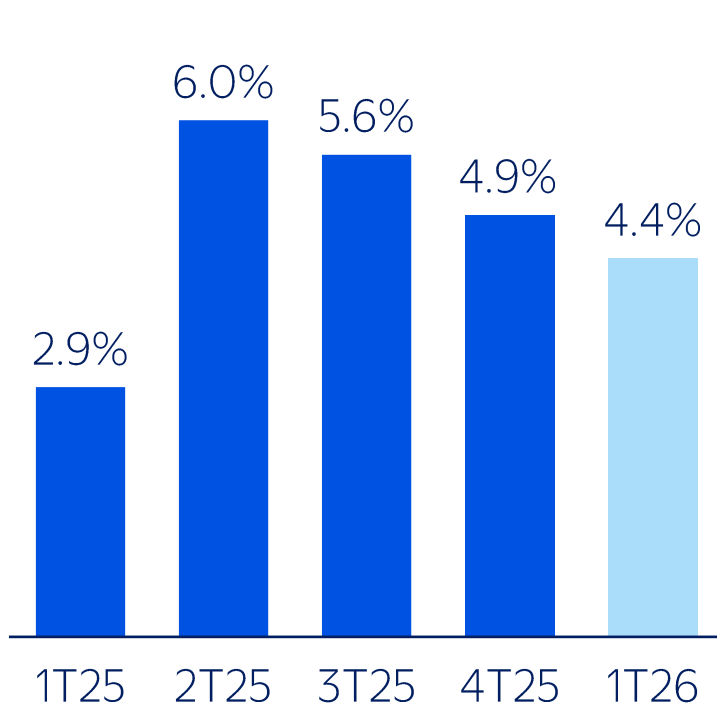


Margen EBITDA (%) – 1T26

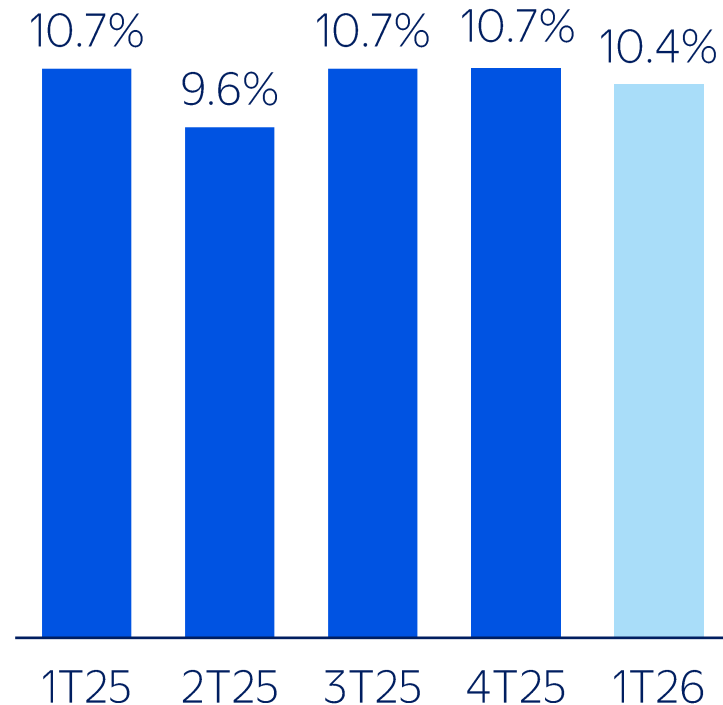


Desempeño de México

Crecimiento de Ingresos



Margen EBITDA



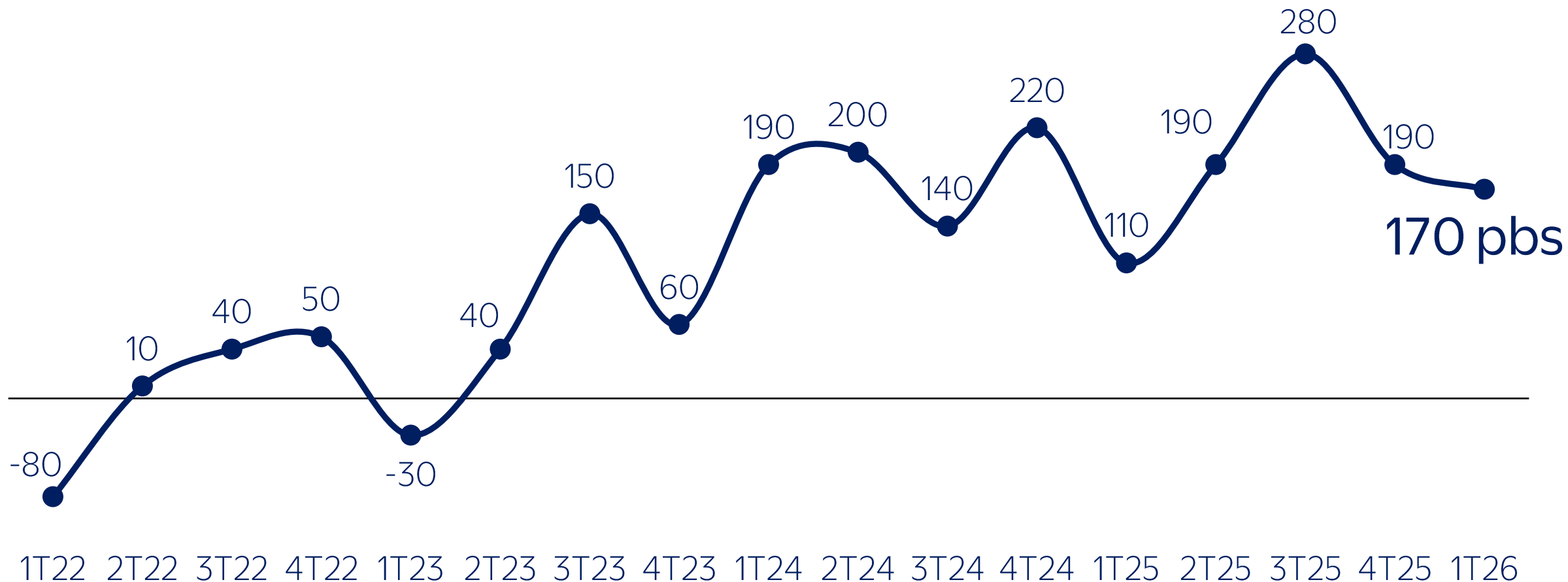
Datos Relevantes 1Q26

- Los **Ingresos Totales** crecieron 4.4%
 - Las ventas mismas tiendas crecieron 3.1%. Crecimiento por arriba del mercado.
- El **Margen Bruto** se expandió 40 pbs a 24.4% impulsado por la contribución de nuevos negocios.
- Los **Gastos Generales** representaron 16.8% de las ventas, incrementándose 65 pbs vs el año anterior debido a inversiones en crecimiento de nuevas tiendas y eCommerce.
- El **EBITDA** creció 1.9% alcanzando un margen de 10.4%.

Desempeño Consistente



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



1. ANTAD autoservicios y clubes
pbs = puntos base

Resultados México 1T26

Los ingresos crecieron 4.4% y el margen EBITDA fue de 10.4%.



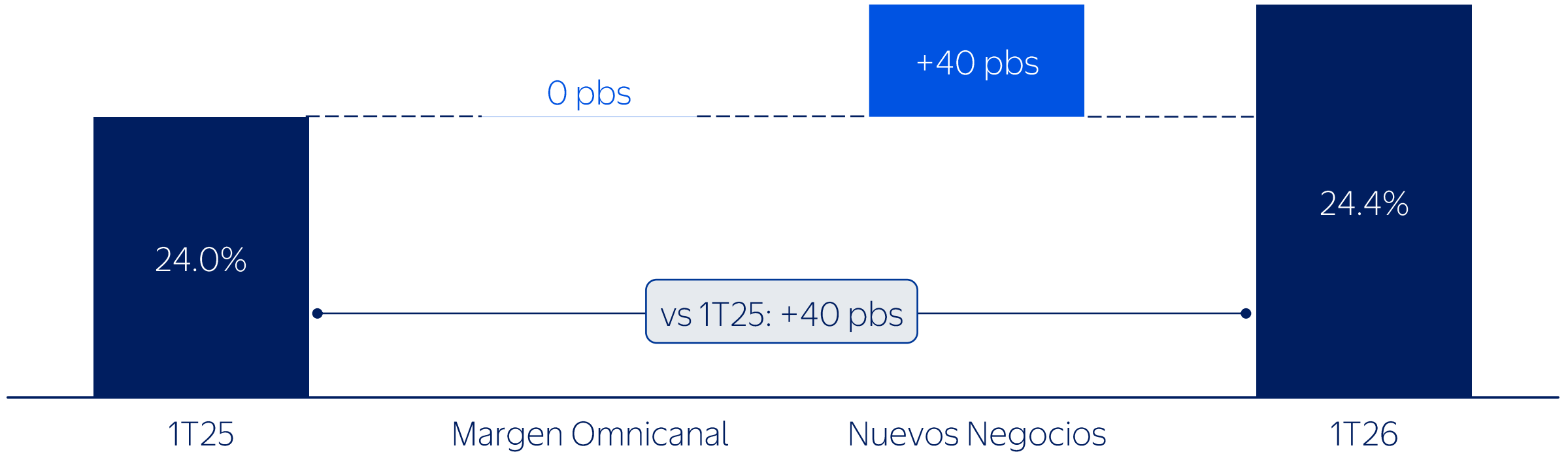
(\$MXN Millones)	1T26		1T25		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	204,358	100.0	195,665	100.0	4.4
Margen Bruto	49,800	24.4	46,968	24.0	6.0
Gastos Generales	34,249	16.8	31,597	16.1	8.4
Utilidad antes de otros ingresos, neto	15,551	7.6	15,371	7.9	1.2
Otros Ingresos, neto	348	0.2	477	0.2	(26.9)
Utilidad de Operación	15,899	7.8	15,848	8.1	0.3
EBITDA	21,247	10.4	20,852	10.7	1.9

Margen Bruto México

Beneficios por contribución de nuevos negocios



1T26 Margen Bruto % Ingresos Totales – México

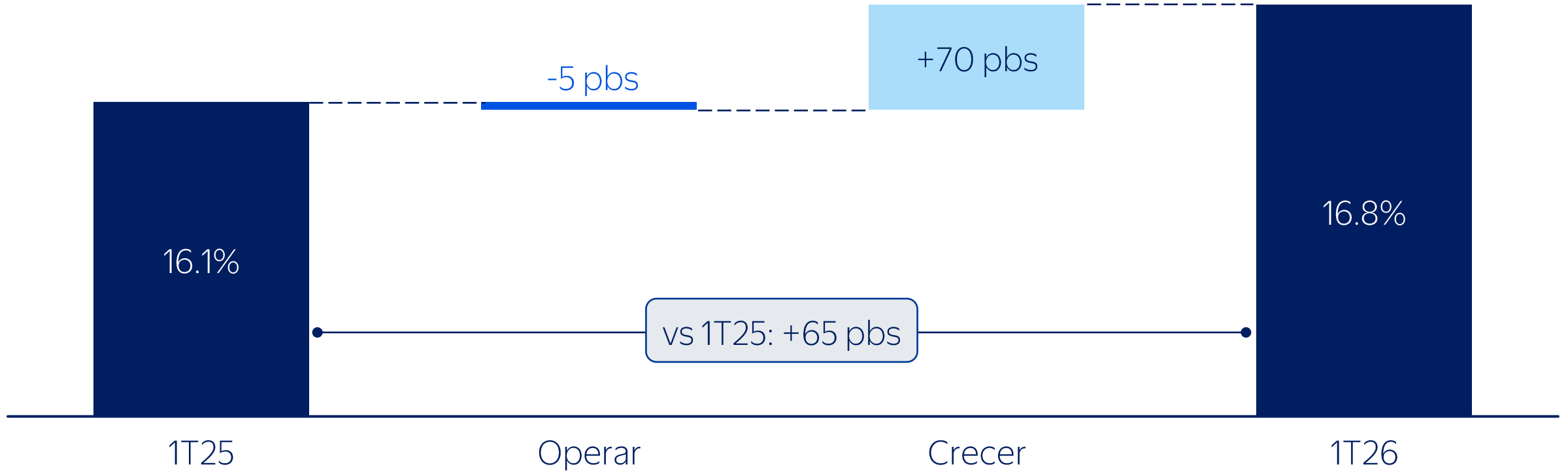


Gastos Generales México

Incremento detrás de inversiones en crecimiento



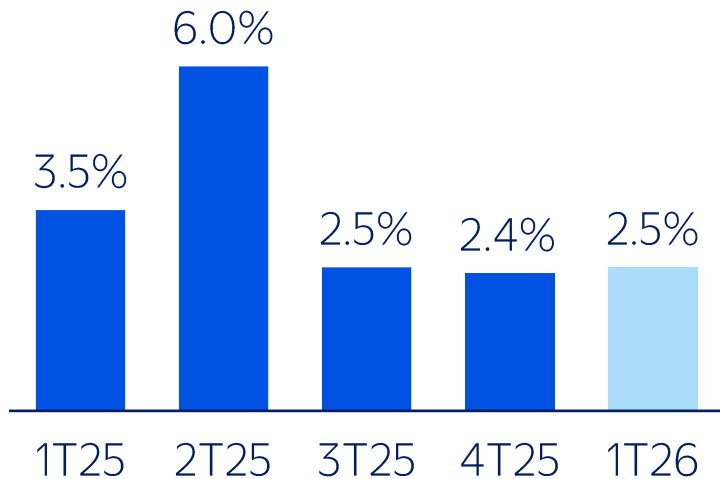
1T26 Gastos Generales % Ingresos Totales – México



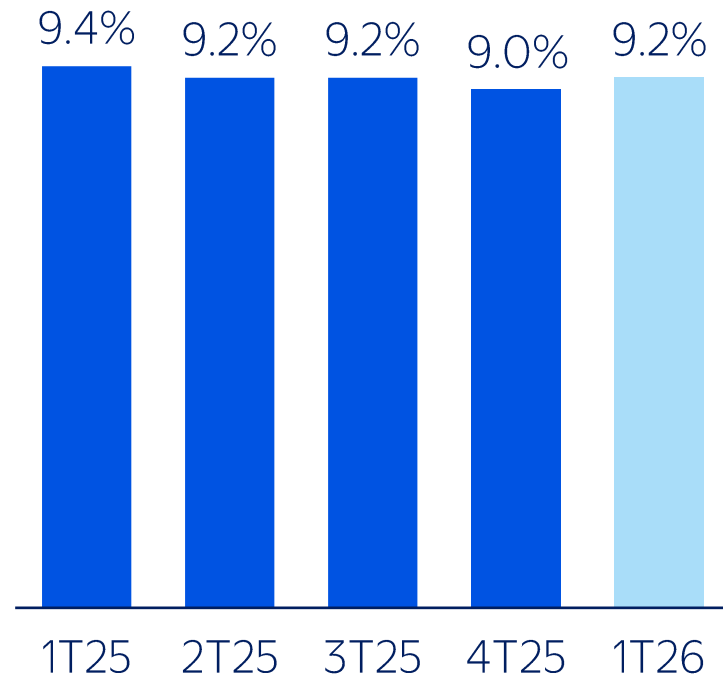
Desempeño Centroamérica

Sin efecto cambiario

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



Datos Relevantes 1T26

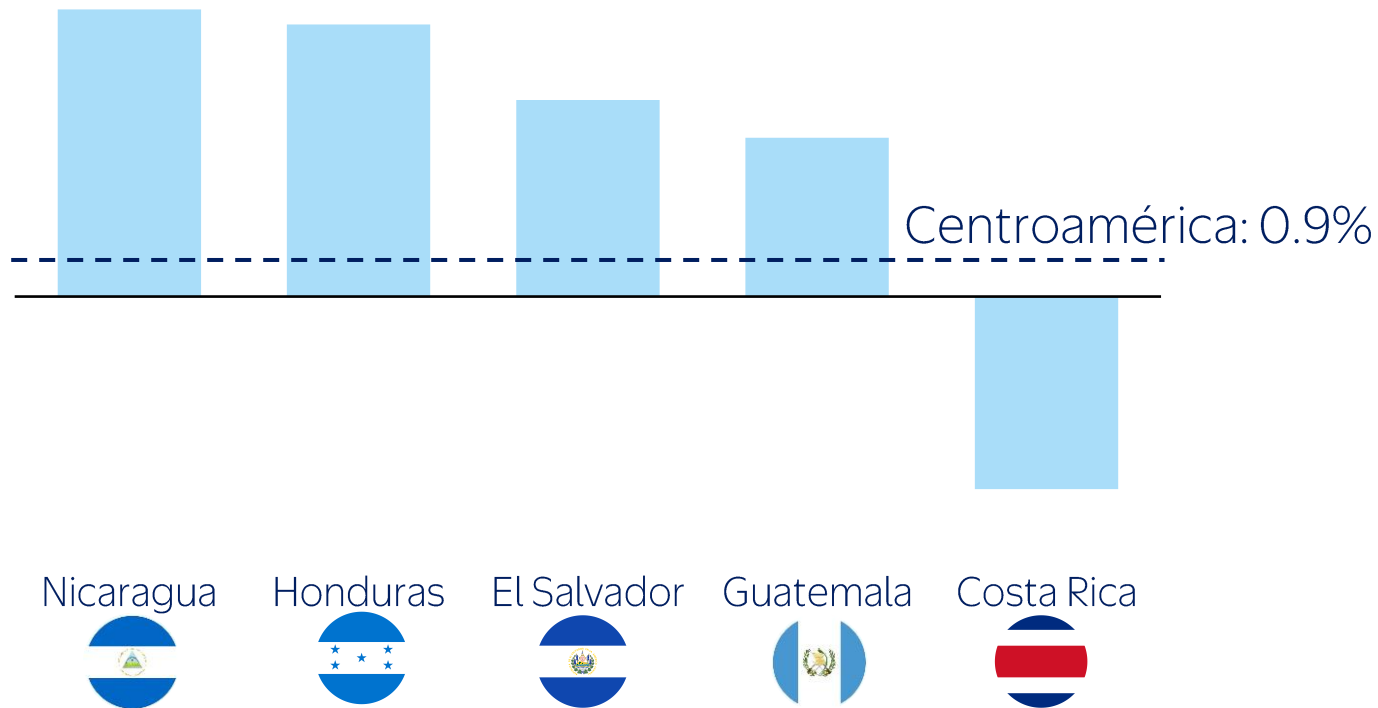
(Sin efecto cambiario)

- Los **Ingresos Totales** crecieron **2.5%** con ventas mismas tiendas de **0.9%**.
- El **Margen Bruto** se contrajo **40 pbs** a **24.1%**, por inversiones en precio.
- Los **Gastos Generales** representaron **17.8%** de las ventas, **10 pbs** menos que el año pasado por eficiencias que compensaron inversiones en crecimiento.
- El Margen **EBITDA** de **9.2%**, se contrajo **20 pbs** a/a.

Ventas Mismas Tiendas

Centroamérica creciendo 0.9%

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas 1T26 (%) - Centroamérica



Datos Relevantes 1T26

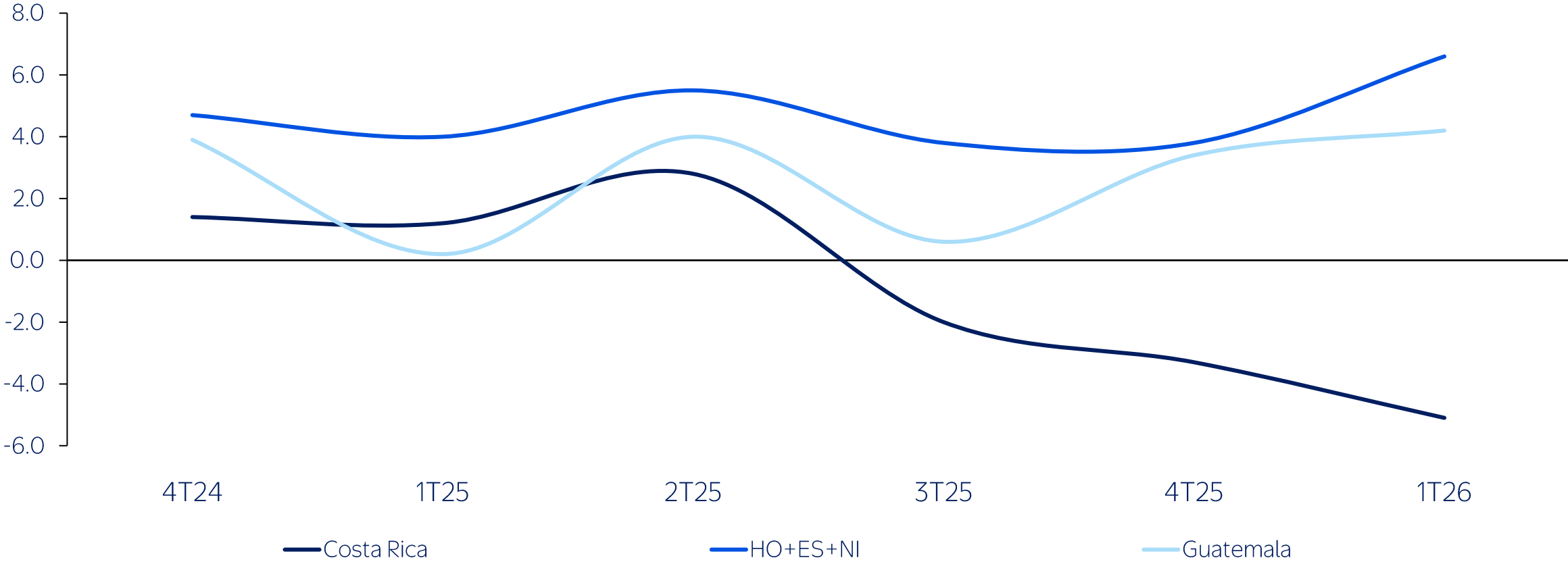
- **Costa Rica** impactando los resultados generales por deflación y un entorno de consumo débil.
- Crecimiento eComm: **24%**

Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico



Crecimiento Histórico (%) – Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Resultados Centroamérica 1T26

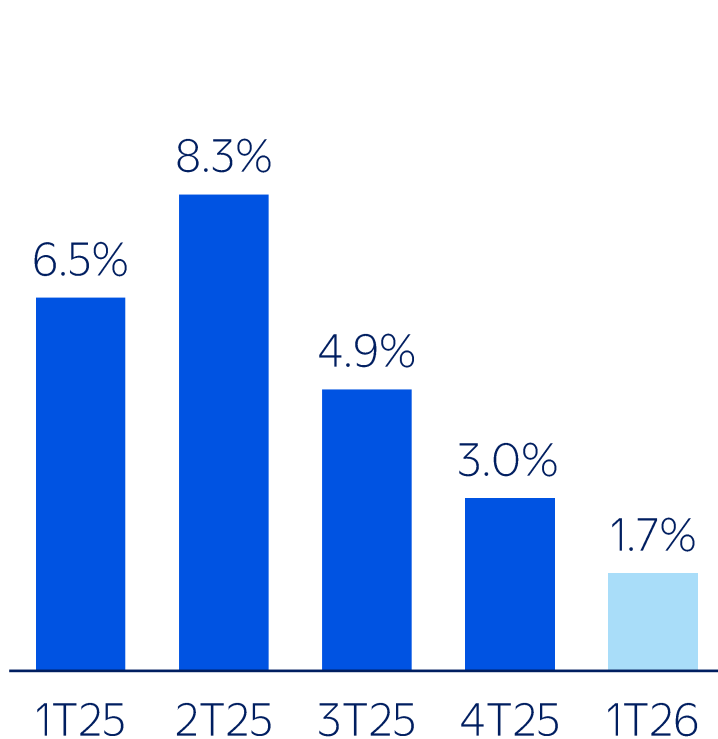
Crecimiento en ventas de 2.5% en moneda constante y margen EBITDA de 9.2%



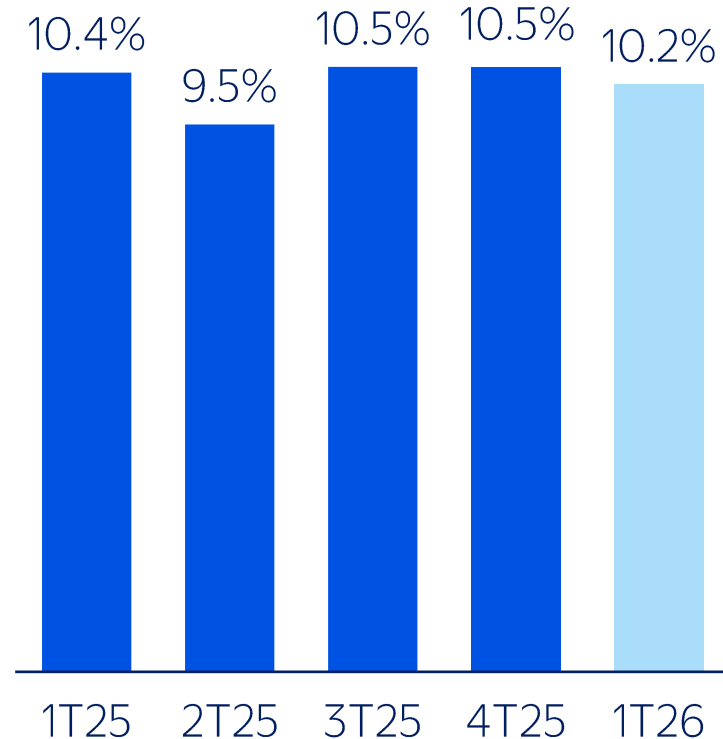
(\$MXN Millones)	1T26		1T25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	40,660	100.0	45,310	100.0	(10.3)	2.5
Margen Bruto	9,793	24.1	11,107	24.5	(11.8)	0.8
Gastos Generales	7,238	17.8	8,127	17.9	(10.9)	1.6
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,555	6.3	2,980	6.6	(14.2)	(1.3)
Otros Ingresos, neto	18	-	61	0.1	(72.3)	(70.8)
Utilidad de Operación	2,573	6.3	3,041	6.7	(15.4)	(2.7)
EBITDA	3,732	9.2	4,239	9.4	(11.9)	1.0

Desempeño Consolidado

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



Datos Relevantes 1Q26

- Los **Ingresos totales** incrementaron 1.7% y 4.1% en moneda constante.
 - Las tiendas nuevas contribuyeron 1.6%.
- El **Margen Bruto** se expandió 20 pbs a 24.3% de los ingresos.
- Los **Gastos generales** se expandieron 40 pbs a 16.9% de los ingresos.
- El margen **EBITDA** de 10.2% se contrajo 20 pbs a/a.
- **Margen de utilidad neta** de 5.1% estable a/a.

Resultados Consolidados 1T26

Los ingresos crecieron 1.7% y el margen EBITDA fue 10.2%, 20 pbs abajo a/a

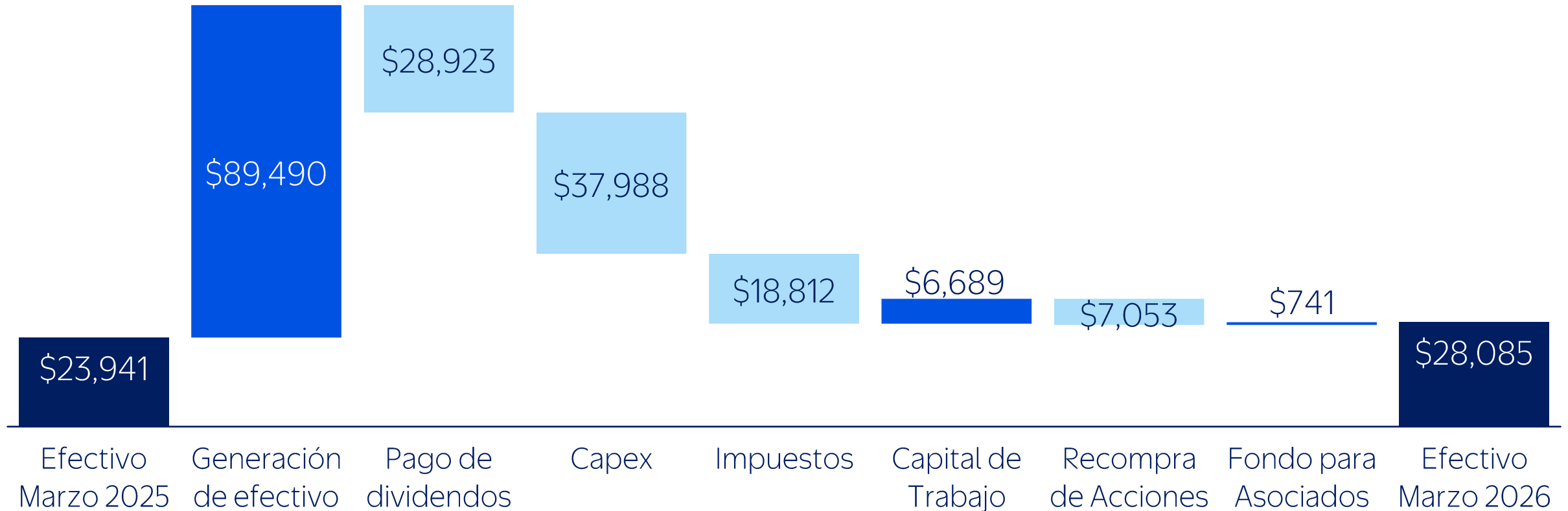


(\$MXN Millones)	1T26		1T25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	245,018	100.0	240,975	100.0	1.7	4.1
Margen Bruto	59,593	24.3	58,075	24.1	2.6	5.0
Gastos Generales	41,487	16.9	39,724	16.5	4.4	7.0
Utilidad antes de otros ingresos, neto	18,106	7.4	18,351	7.6	(1.3)	0.8
Otros Ingresos, neto	366	0.1	538	0.2	(32.1)	(31.9)
Utilidad de Operación	18,472	7.5	18,889	7.8	(2.2)	(0.2)
EBITDA	24,979	10.2	25,091	10.4	(0.4)	1.7
Utilidad Neta	12,500	5.1	12,317	5.1	1.5	3.4

Generación de efectivo como soporte de la Creación de Valor

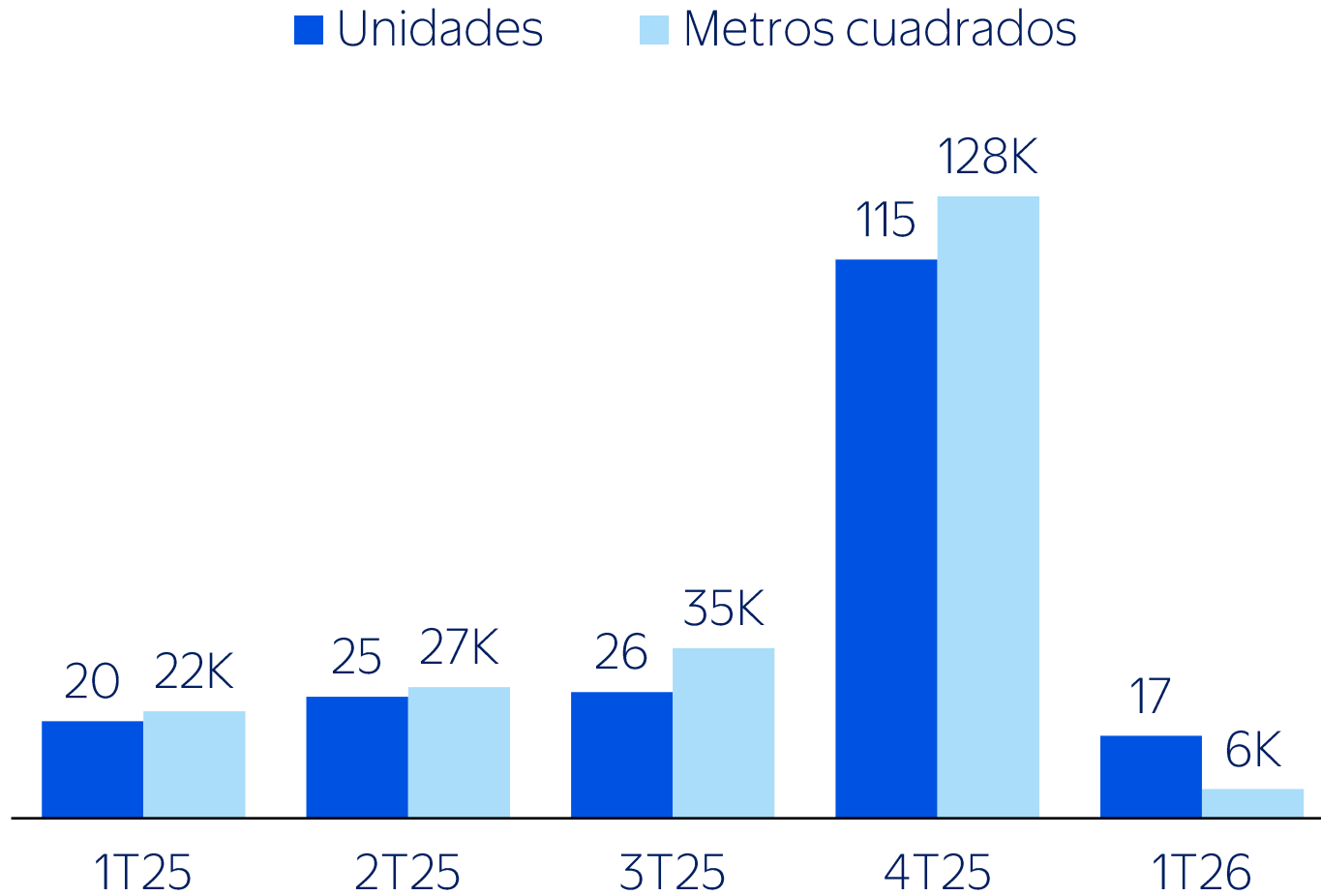


Generación y usos de efectivo – \$MXN Millones



Aperturas

Llegando a más clientes, más cerca que nunca



Datos Relevantes 1T26

- 14 Tiendas nuevas en México
- 3 Tiendas nuevas en Centroamérica
- 1.6% Contribución al crecimiento de ventas totales
- +6k metros cuadrados nuevos de piso de venta



Mensajes Clave



Superando al mercado

Diferencial WM México vs. ANTAD¹

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas (pbs)



12 trimestres consecutivos

Progreso en indicadores operativos clave



Desempeño más fuerte en el futuro

Sólida disciplina financiera



Invirtiendo para el crecimiento con rentabilidad

1. ANTAD autoservicios y clubes
pbs = puntos base

Resultados Walmex 1T26