

Resultados Walmmex 2T26



La fecha de esta transmisión es 22 de julio 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 2T26

Cristian Barrientos Pozo - CEO

Highlights del Progreso Estratégico | 2T26



Desempeño

Crecimiento consolidado de ingresos

1.9% | 3.2%*

Crecimiento de ingresos

3.1% | 3.6%*
México CAM*

México UI vs. ANTAD UI

+180 pbs

No-negociables

Percepción de Precios
vs 2T25

+310 pbs

Disponibilidad Total
Autoservicios vs 1T26

+20 pbs

Crecimiento de eCommerce vs 2T25

11.5% | 16.2%
GMV Ventas netas

Nuevos negocios

Usuarios activos | Crecimiento
Bait¹ Ingresos vs 2T25

26.8M | +40%

Crecimiento de ingresos
Walmart Connect vs 2T25

31%

Clientes contactables activos
de Beneficios²

45M

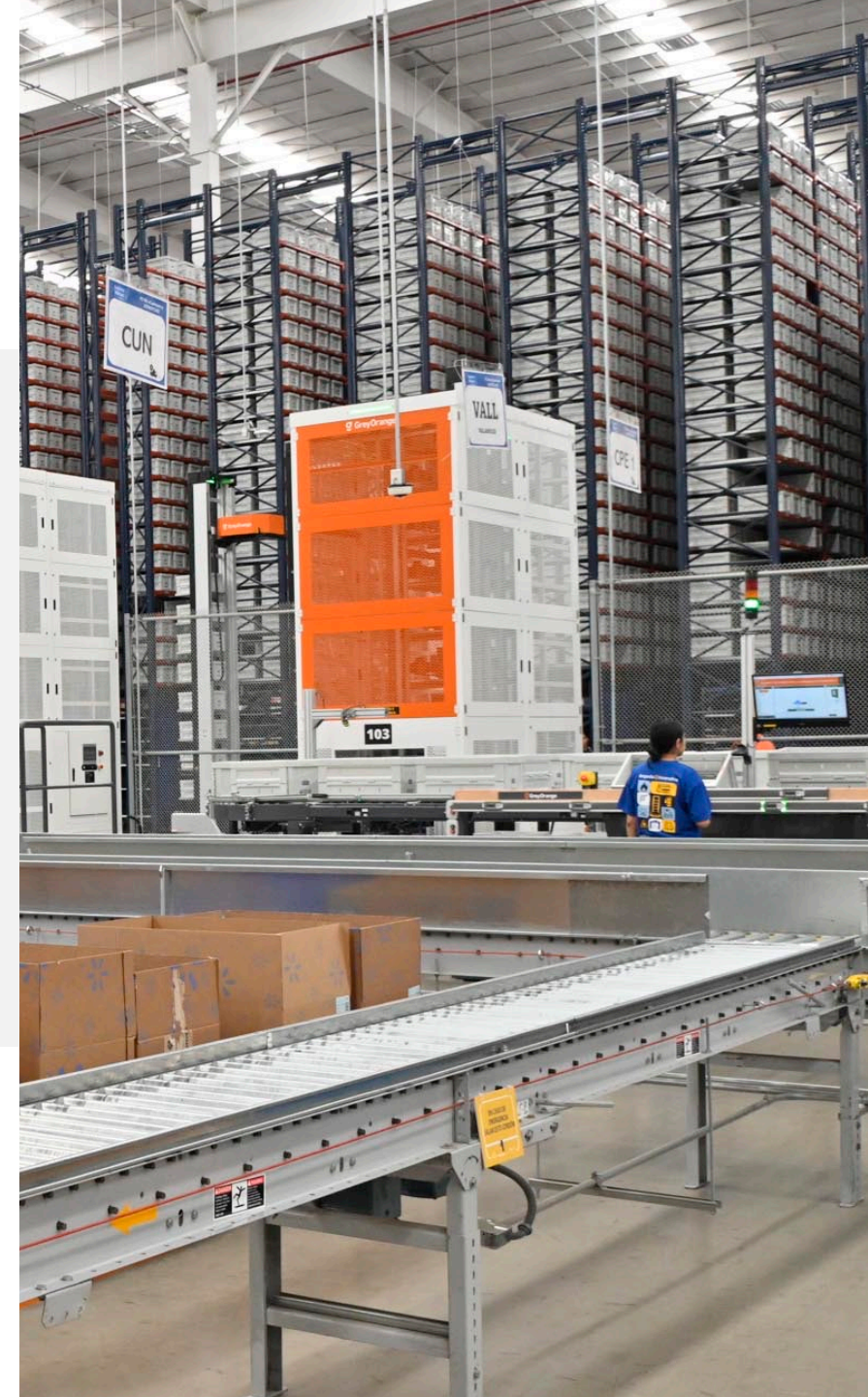
Resultados de México salvo que se indique lo contrario

* 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

Fortaleciendo nuestra
Propuesta de Valor para seguir
construyendo sobre el
progreso logrado





Resultados Operativos y Comerciales 2T26

Javier Andrade – CMO

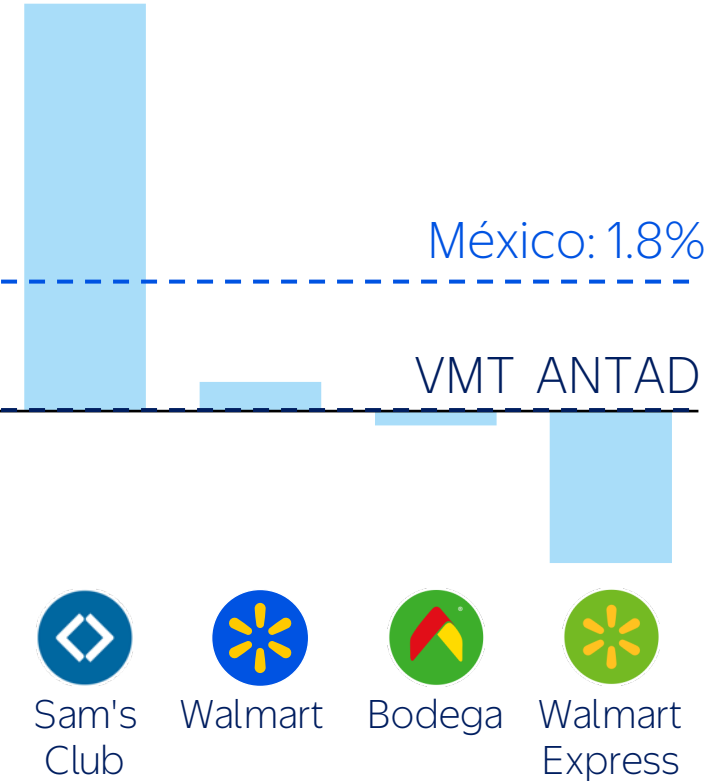
Ventas Mismas Tiendas

En México crecieron 1.8% lideradas por Sam's Club

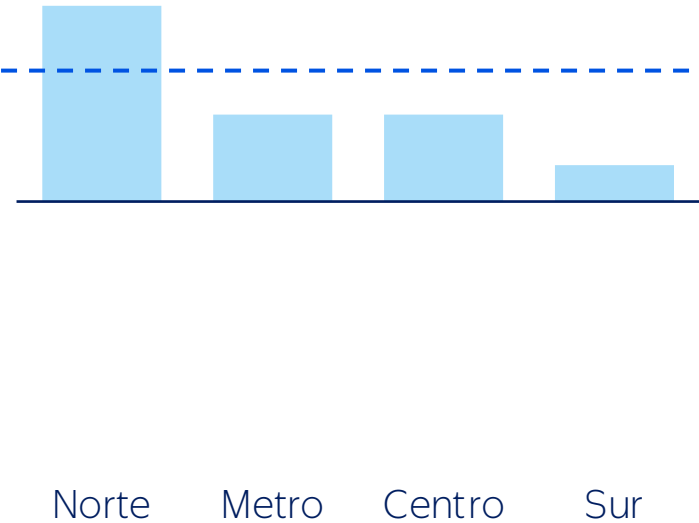


Crecimiento 2T (%) - México

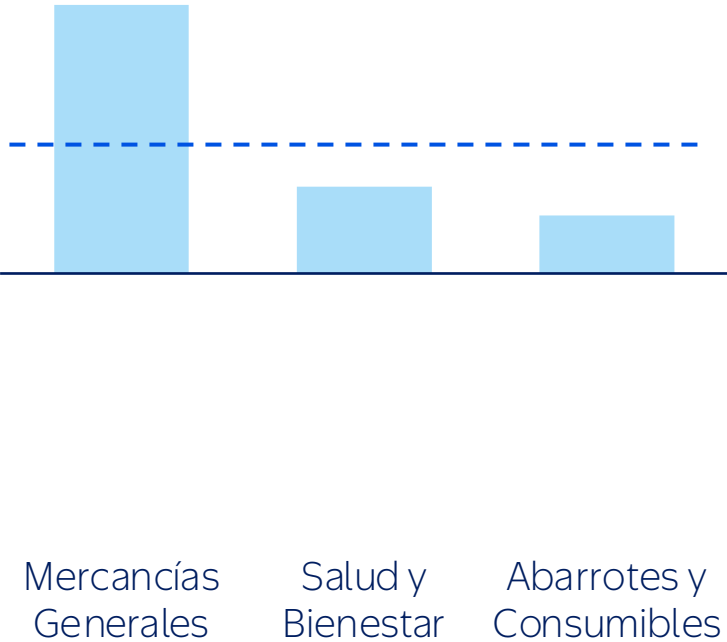
Por Formato



Por Región



Por División de Mercancía



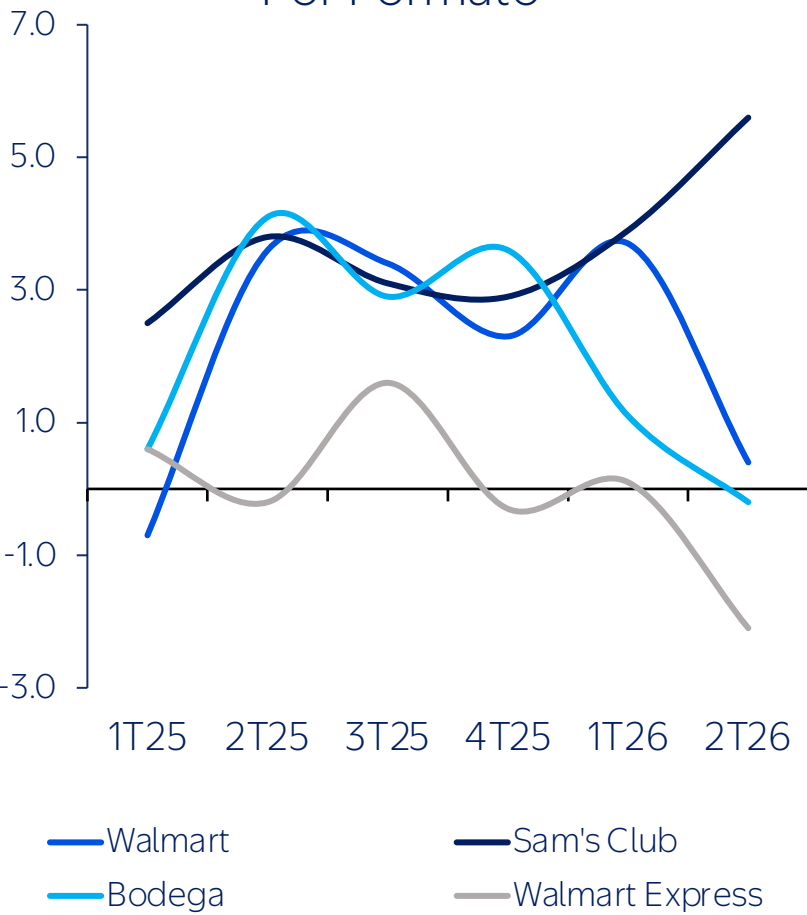
Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico

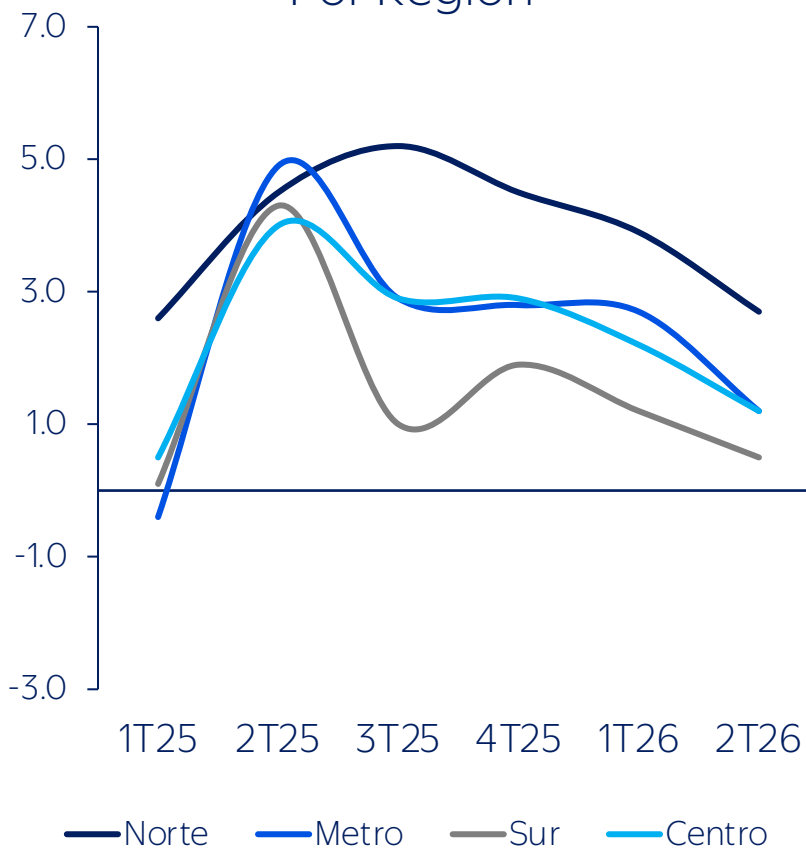


Crecimiento Histórico (%) - México

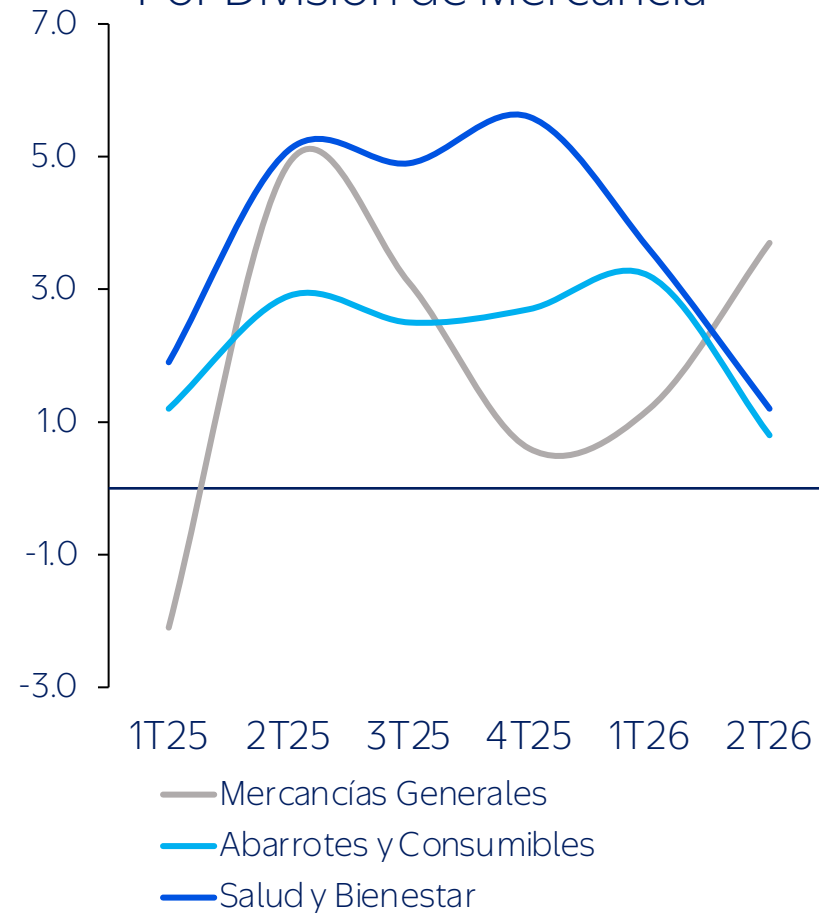
Por Formato



Por Región



Por División de Mercancía



Excelencia Operativa | EDLP



Precios Bajos Todos los Días



Percepción de Precios: +310 pbs | Diferencial de Precios: +50 pbs | Nuestras Marcas: +90 pbs

Excelencia Operativa | Disponibilidad



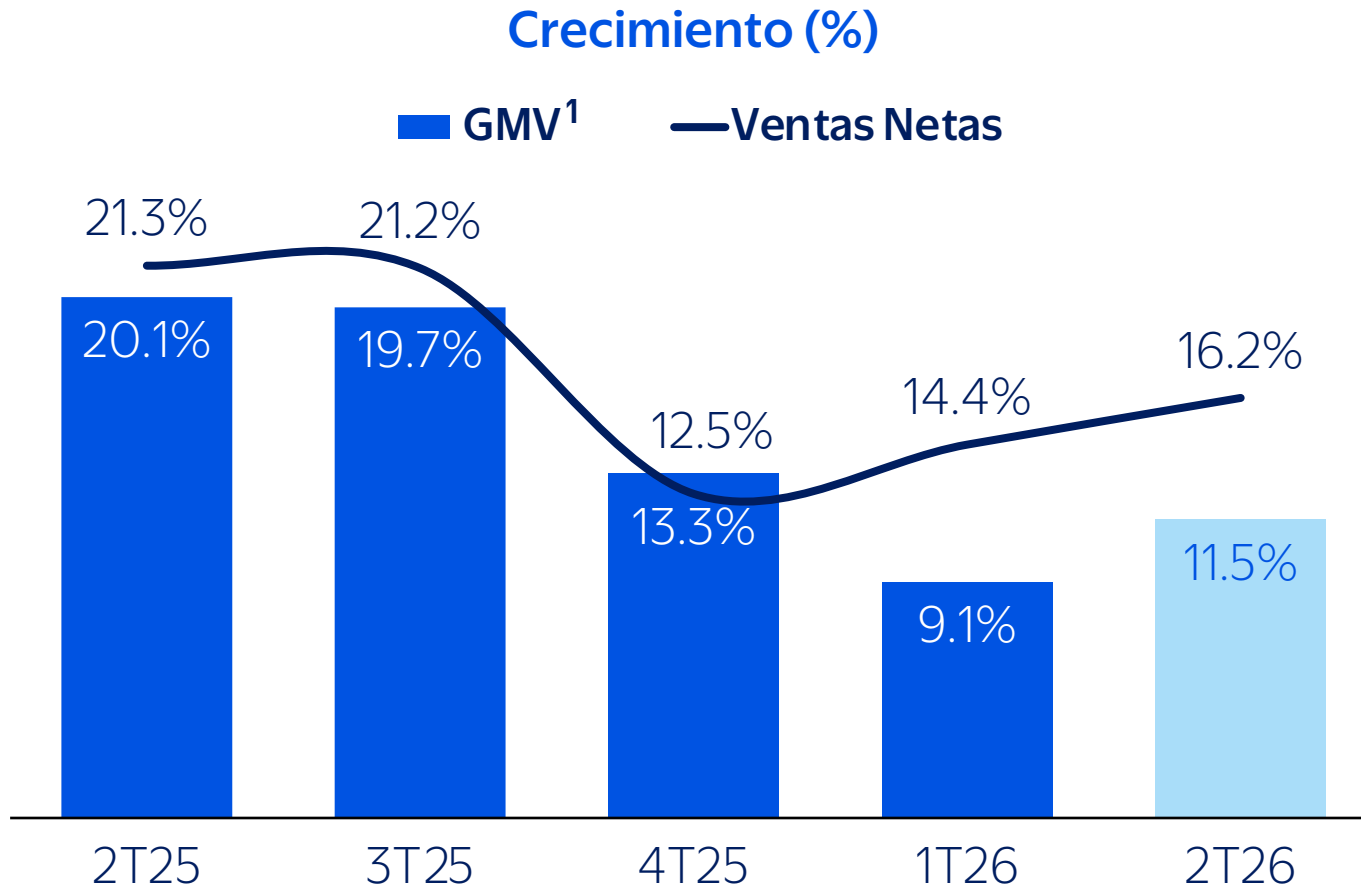
Disponibilidad de Producto



Disponibilidad Total Autoservicio :+20 pbs vs 1T26 | Días de Inventario: -1.8 a/a

Excelencia Operativa | eCommerce

El GMV de eCommerce en México creció 11.5% en 2T26 mientras que las ventas netas incrementaron 16.2%



1: GMV: Gross Merchandise Value
Resultados de México

Datos Relevantes 2T26

- 21.1% Crecimiento GMV On-demand
- -6.6% Crecimiento GMV Marketplace
- 9.5% Penetración eComm en GMV total
- 16.2 % Crecimiento Ventas Netas eComm
- 69.4% Entregas mismo día On-Demand
- 24.7% Entregas <2 horas On-Demand

Nuevos Negocios

Fortaleciendo el core

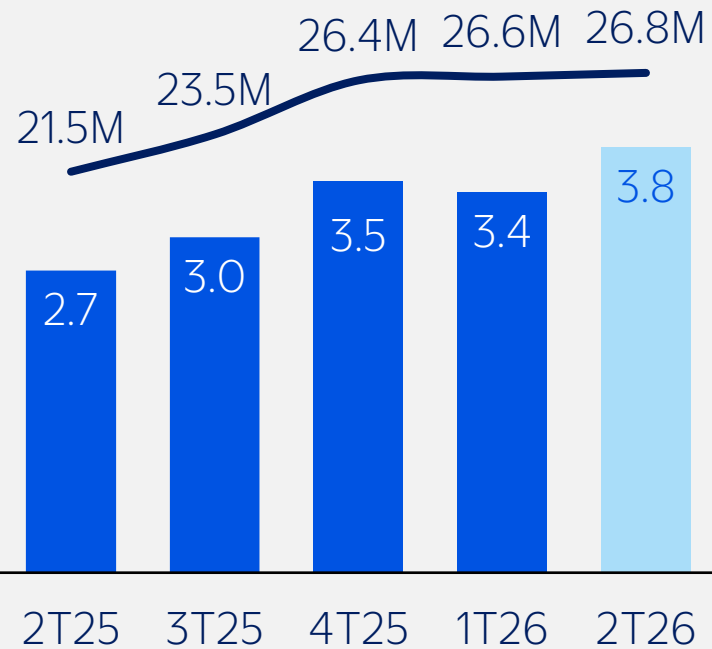


Conectividad



■ Ingresos
(miles de millones)

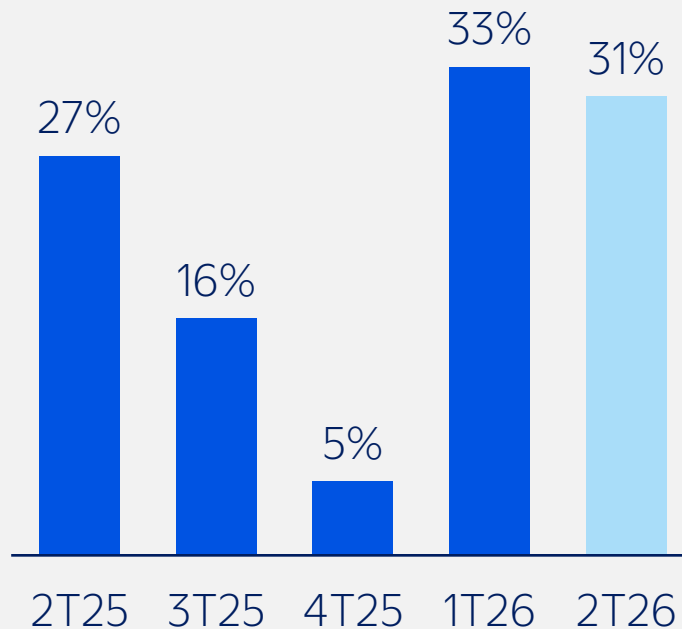
— Usuarios¹ Activos



Publicidad



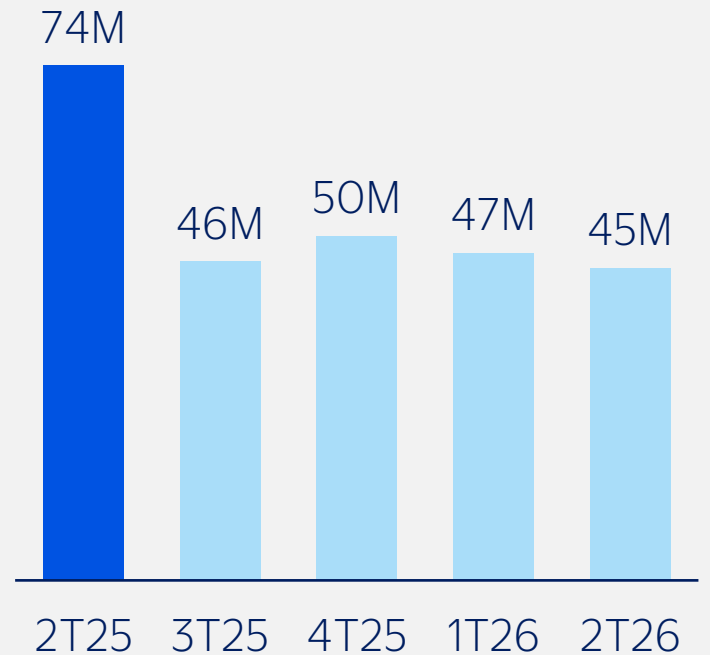
Crecimiento Ingresos vs 2T25



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 2T26

Javier Andrade – CMO



Resultados Financieros 2T26

Paulo Garcia - CFO

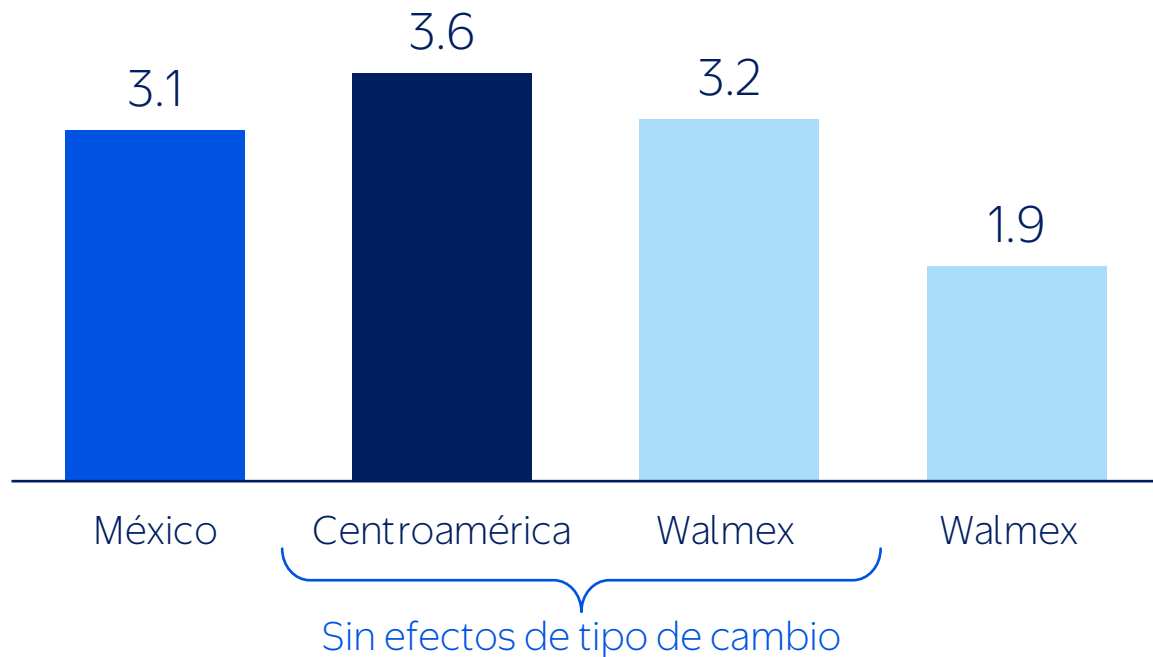


Ingresos Totales

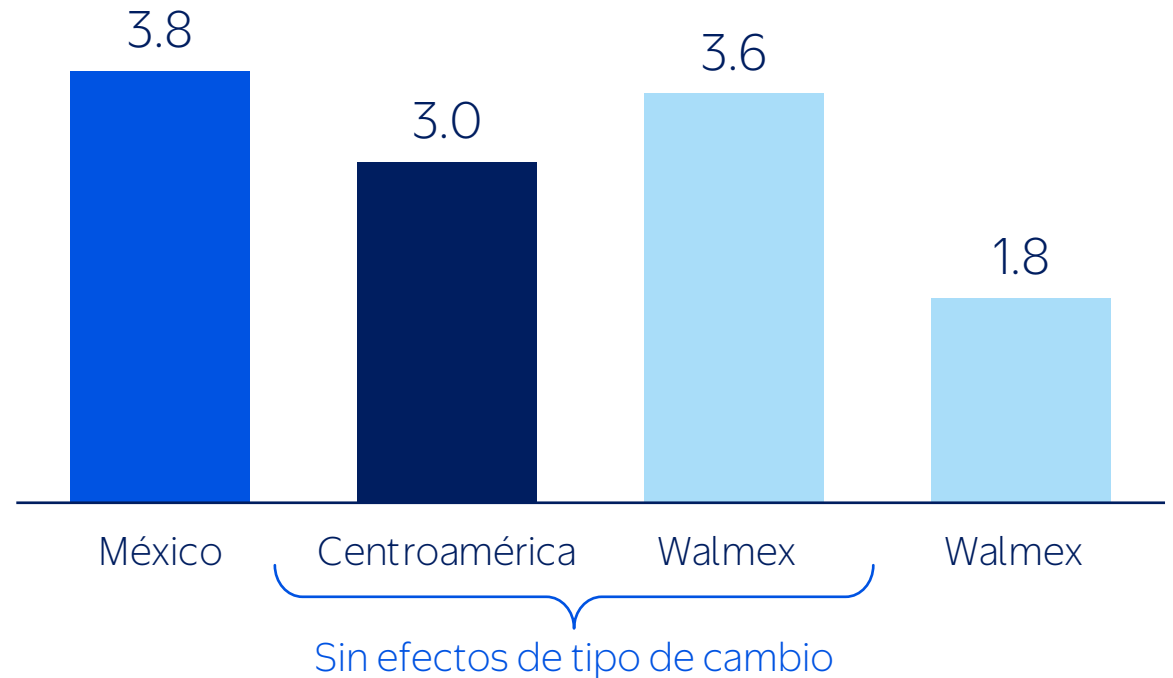
Crecimiento de 1.9% en 2T26; 3.2% en moneda constante



Crecimiento de Ingresos Totales (%) – 2T26

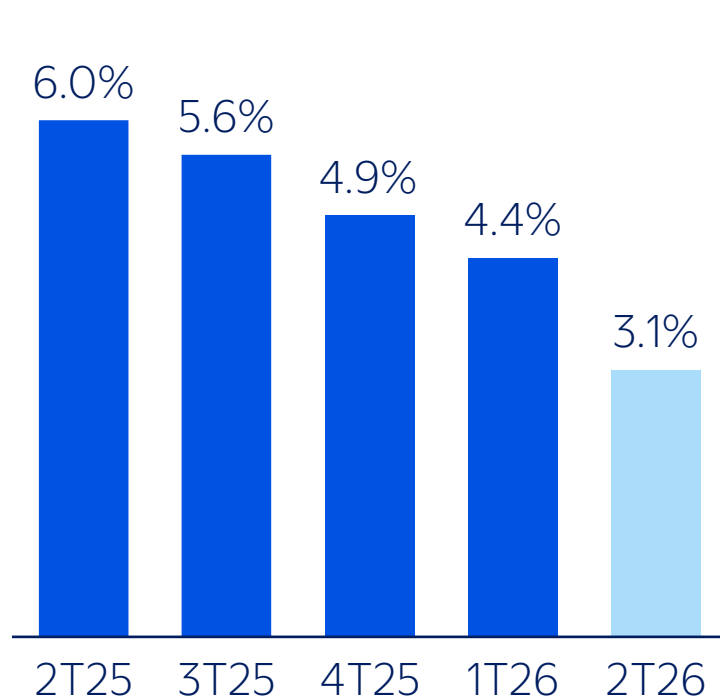


Crecimiento de Ingresos Totales (%) – 1S26

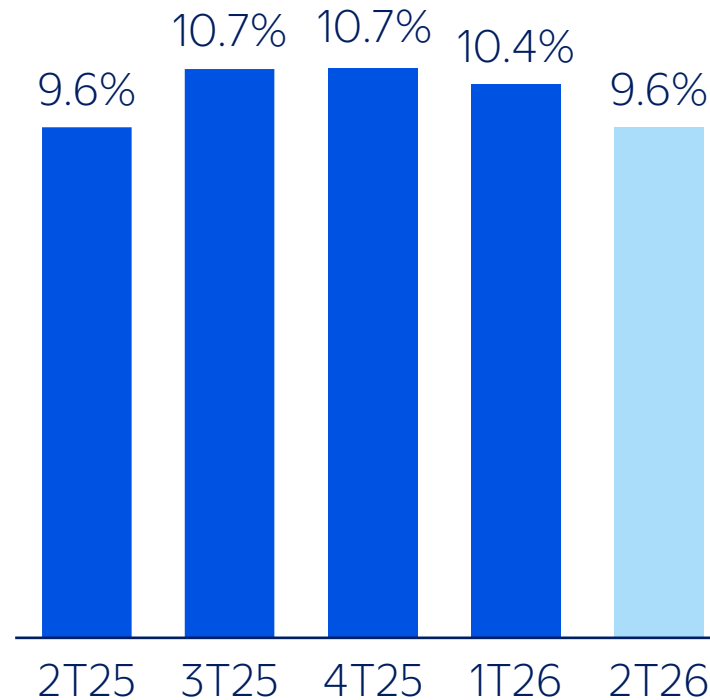


Desempeño de México

Crecimiento de Ingresos



Margen EBITDA



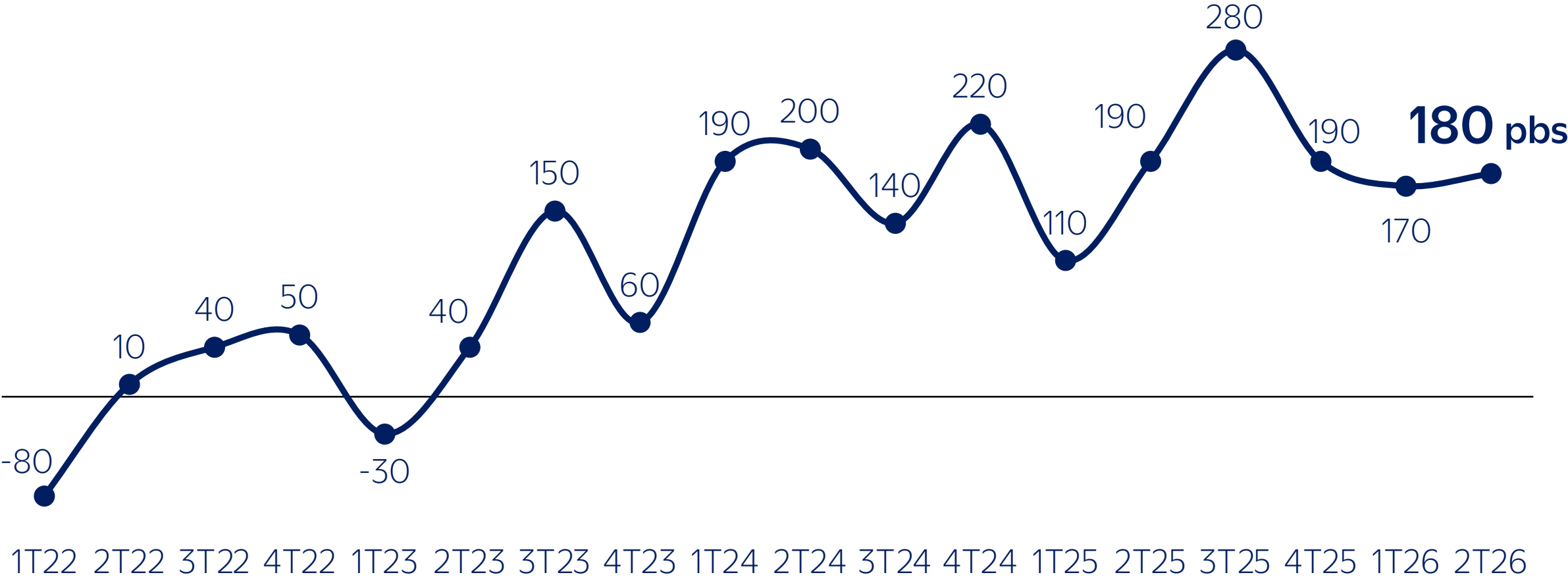
Datos Relevantes 2T26

- Los **Ingresos Totales** crecieron 3.1%
 - Las ventas mismas tiendas crecieron 1.8%. Crecimiento por arriba del mercado.
- El **Margen Bruto** se expandió 10 pbs a 24.1% impulsado por la contribución de nuevos negocios.
- Los **Gastos Generales** representaron 17.3% de las ventas, incrementándose 20 pbs vs el año anterior debido a inversiones en crecimiento de nuevas tiendas y eCommerce.
- El **EBITDA** creció 3.2% alcanzando un margen de 9.6% en línea con el año anterior.

Continuo desempeño por encima de ANTAD



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



1. ANTAD autoservicios y clubes
pbs = puntos base

Resultados México 2T26

Los ingresos crecieron 3.1% y el margen EBITDA fue de 9.6%.



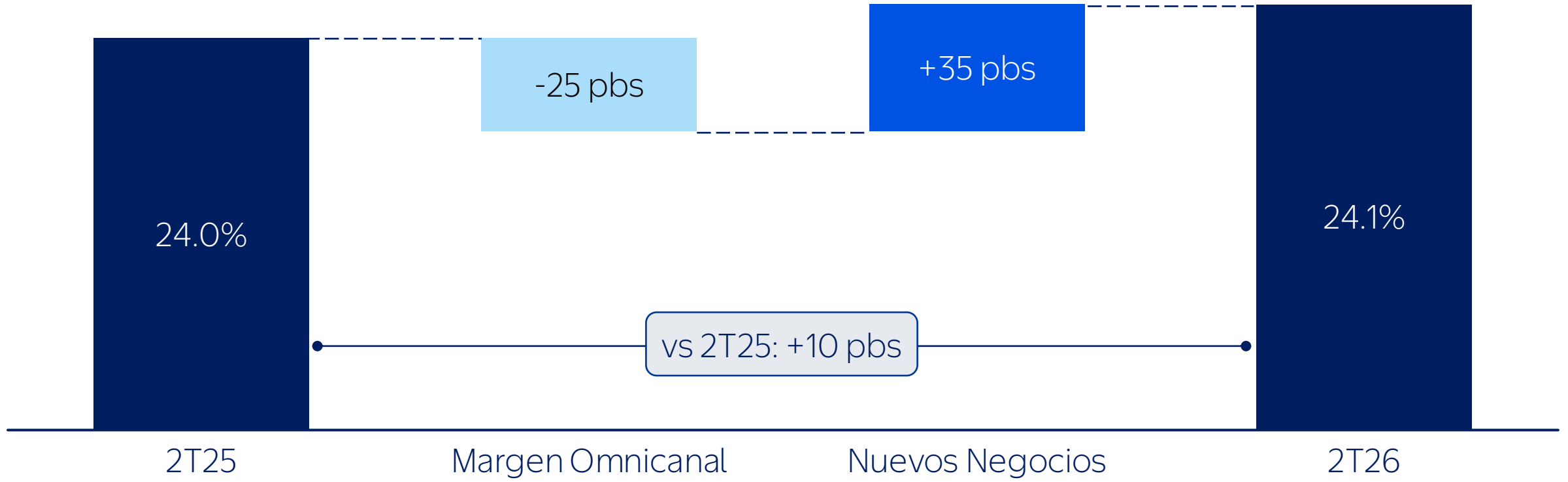
(\$MXN Millones)	2T26		2T25		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	209,188	100.0	202,883	100.0	3.1
Margen Bruto	50,351	24.1	48,790	24.0	3.2
Gastos Generales	36,223	17.3	34,617	17.1	4.6
Utilidad antes de otros ingresos, neto	14,128	6.8	14,173	7.0	(0.3)
Otros Ingresos, neto	545	0.3	271	0.1	100.7
Utilidad de Operación	14,673	7.0	14,444	7.1	1.6
EBITDA	20,122	9.6	19,500	9.6	3.2

Margen Bruto México

Continúa contribución de nuevos negocios



2T26 Margen Bruto % Ingresos Totales – México

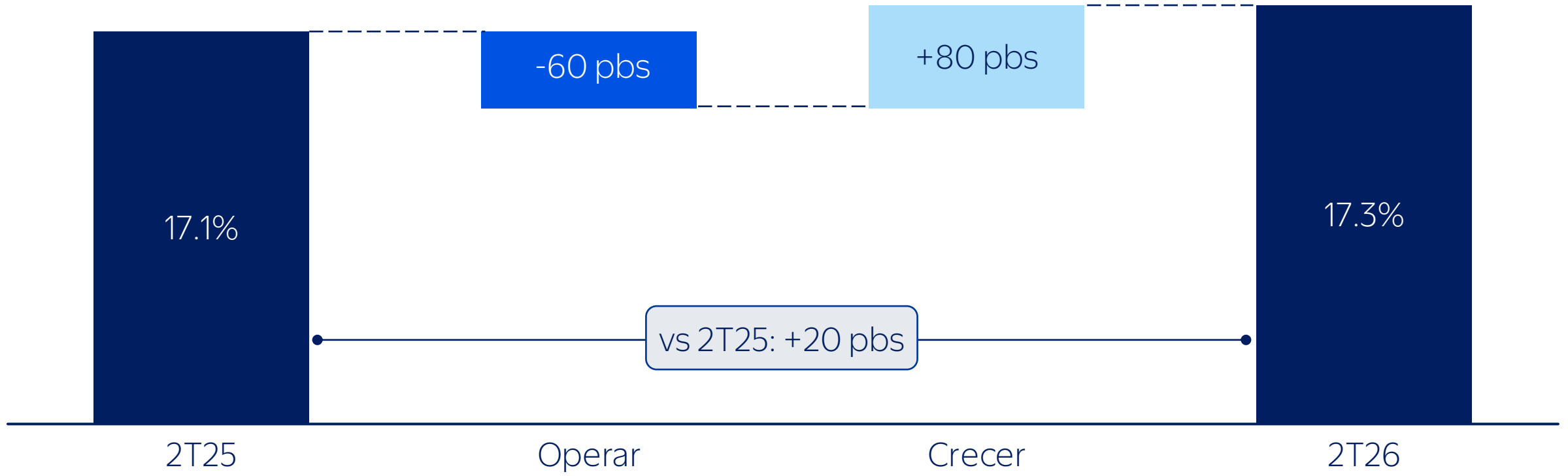


Gastos Generales México

Incremento detrás de inversiones en crecimiento



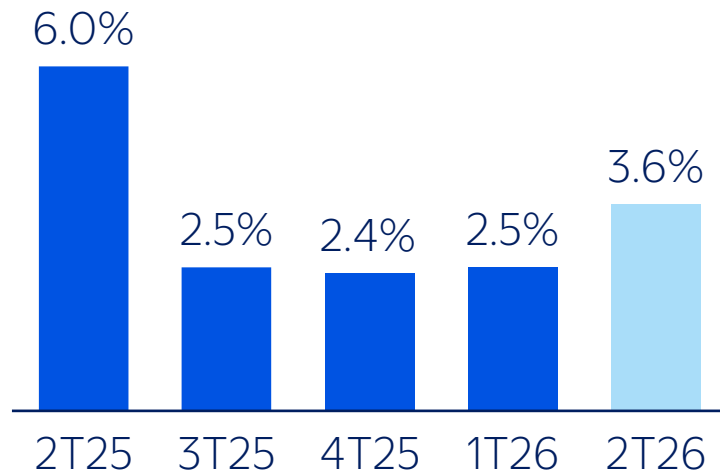
2T26 Gastos Generales % Ingresos Totales – México



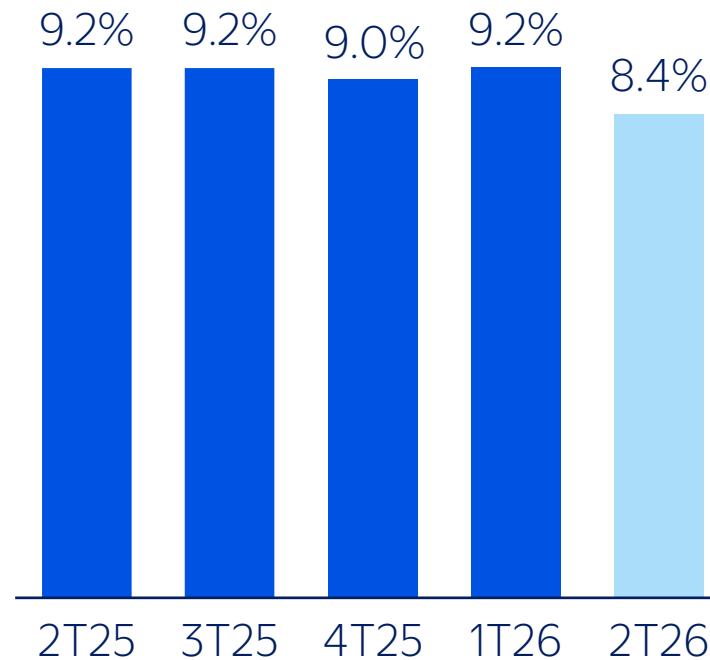
Desempeño Centroamérica

Sin efecto cambiario

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



Datos Relevantes 2T26

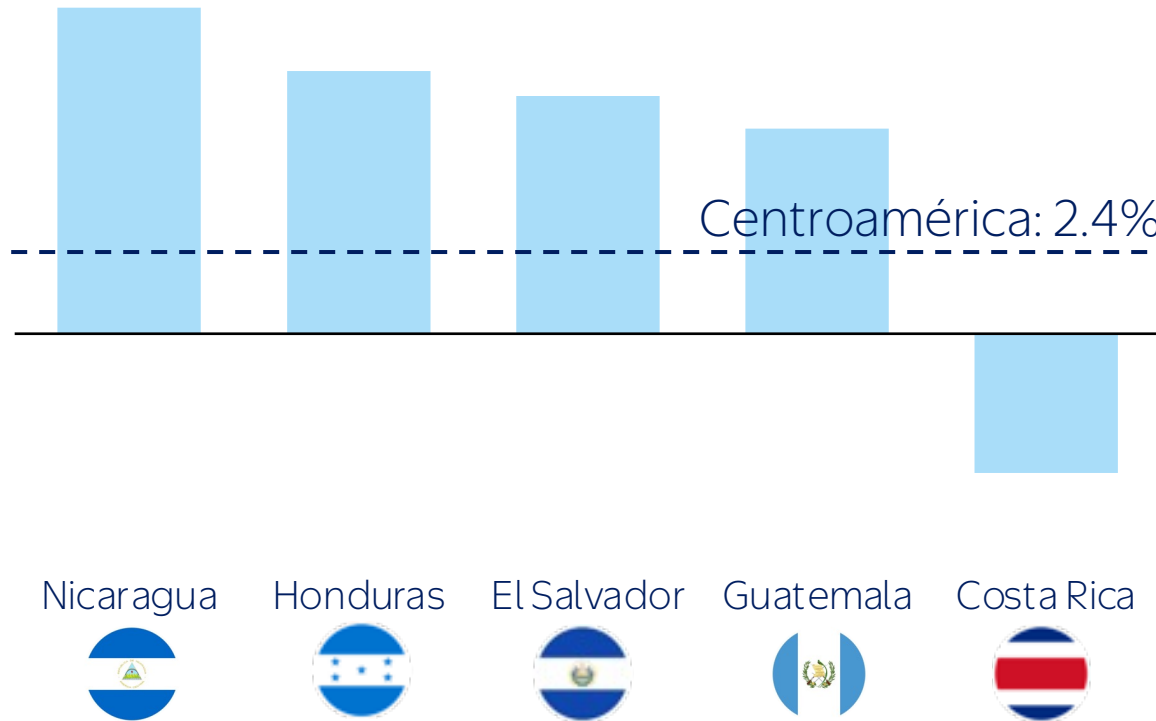
(Sin efecto cambiario)

- Los **Ingresos Totales** crecieron **3.6%** con ventas mismas tiendas de **2.4%**.
- El **Margen Bruto** se contrajo **110 pbs** a **23.4%**, por inversiones en precio y menor volumen..
- Los **Gastos Generales** representaron **17.9%** de las ventas, **10 pbs** menos que el año pasado por eficiencias que compensaron las inversiones en crecimiento.
- El Margen **EBITDA** de **8.4%**, se contrajo **80 pbs** a/a.

Ventas Mismas Tiendas

Centroamérica creciendo 2.4%

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas 2T26 (%) - Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Datos Relevantes 2T26

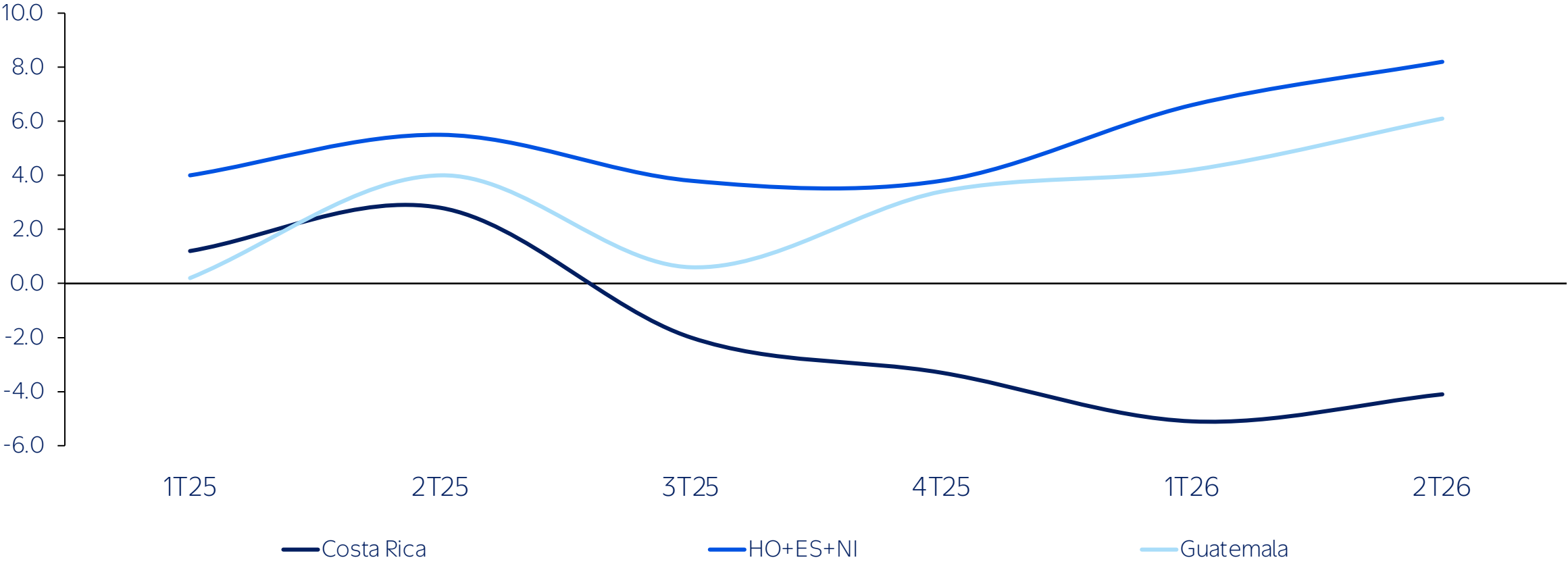
- Costa Rica continuó impactando los resultados generales de CAM, en parte debido a la deflación. Plan de recuperación para el segundo semestre.
- Excluyendo Costa Rica: 7.3% crecimiento en ventas a unidades iguales
- Crecimiento eComm : 23.7%

Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico



Crecimiento Histórico (%) – Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Resultados Centroamérica 2T26

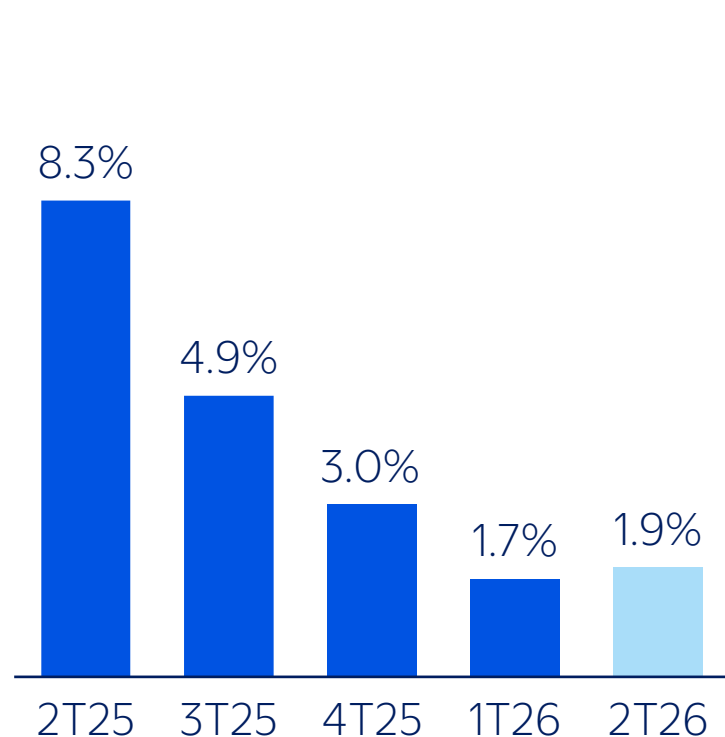
Crecimiento de ventas de 3.6% en moneda constante y margen EBITDA de 8.4%



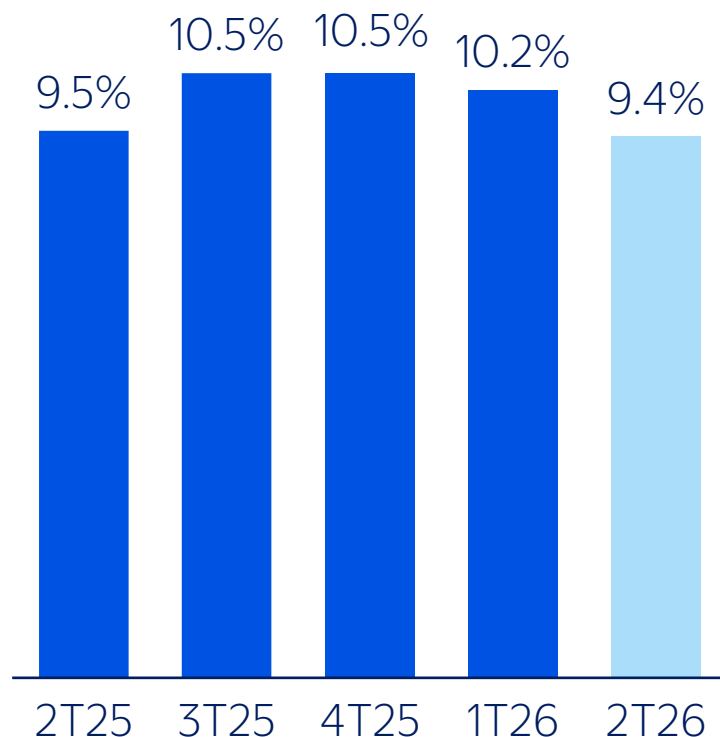
(\$MXN Millones)	2T26		2T25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	41,760	100.0	43,371	100.0	(3.7)	3.6
Margen Bruto	9,774	23.4	10,616	24.5	(7.9)	(0.7)
Gastos Generales	7,457	17.9	7,807	18.0	(4.5)	2.5
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,317	5.5	2,809	6.5	(17.5)	(9.8)
Otros Ingresos, neto	30	0.1	14	--	115.5	156.3
Utilidad de Operación	2,347	5.6	2,823	6.5	(16.9)	(8.9)
EBITDA	3,519	8.4	3,995	9.2	(11.9)	(4.2)

Desempeño Consolidado

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



Datos Relevantes 2T26

- Los **Ingresos totales** incrementaron 1.9% y 3.2% en moneda constante.
 - Las tiendas nuevas contribuyeron 1.6%.
- El **Margen Bruto** se contrajo 10 pbs a 24.0% de los ingresos.
- Los **Gastos generales** se expandieron 20 pbs a 17.4% de los ingresos.
- El margen **EBITDA** de 9.4% se contrajo 10 pbs a/a.
- Margen de utilidad neta** del 4.4%, con una contracción de 20 pbs frente al año anterior.

Resultados Consolidados 2T26

Los ingresos crecieron 1.9% y el margen EBITDA fue de 9.4%, 10 pbs abajo a/a

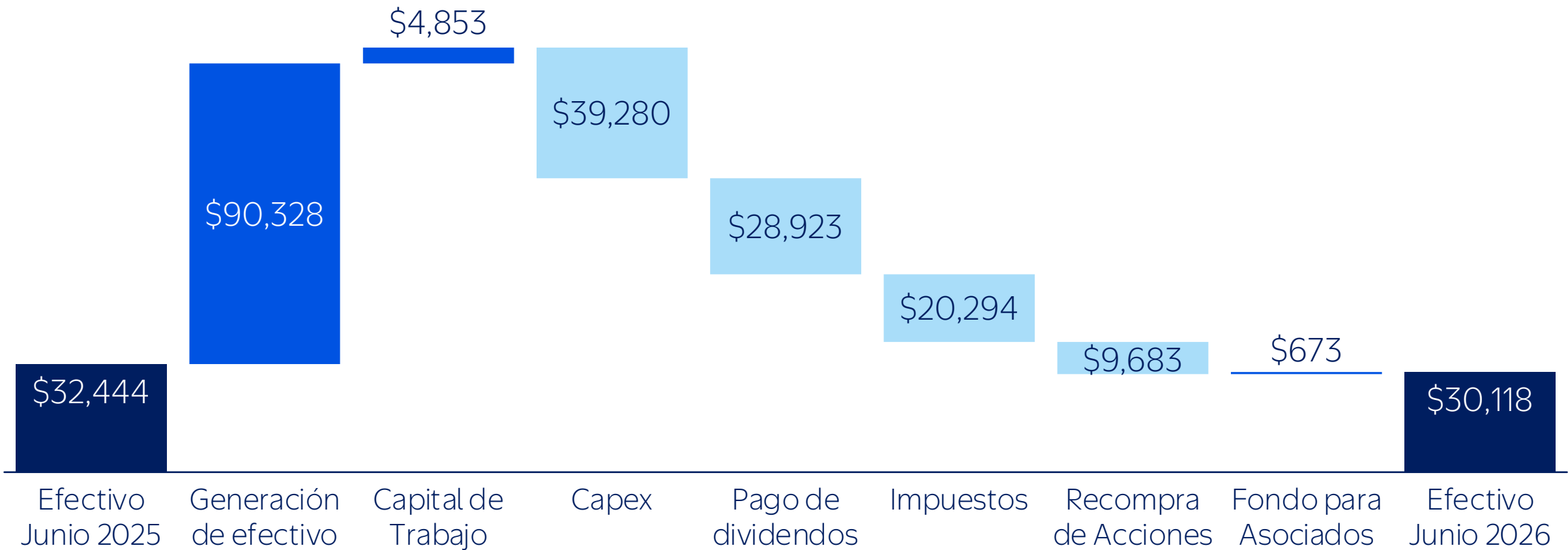


(\$MXN Millones)	2T26		2T25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	250,948	100.0	246,254	100.0	1.9	3.2
Margen Bruto	60,125	24.0	59,406	24.1	1.2	2.5
Gastos Generales	43,680	17.4	42,424	17.2	3.0	4.2
Utilidad antes de otros ingresos, neto	16,445	6.6	16,982	6.9	(3.2)	(1.9)
Otros Ingresos, neto	575	0.2	285	0.1	101.4	103.4
Utilidad de Operación	17,020	6.8	17,267	7.0	(1.4)	(0.1)
EBITDA	23,641	9.4	23,495	9.5	0.6	1.9
Utilidad Neta	11,152	4.4	11,227	4.6	(0.7)	(0.3)

Generación de efectivo como soporte de la Creación de Valor

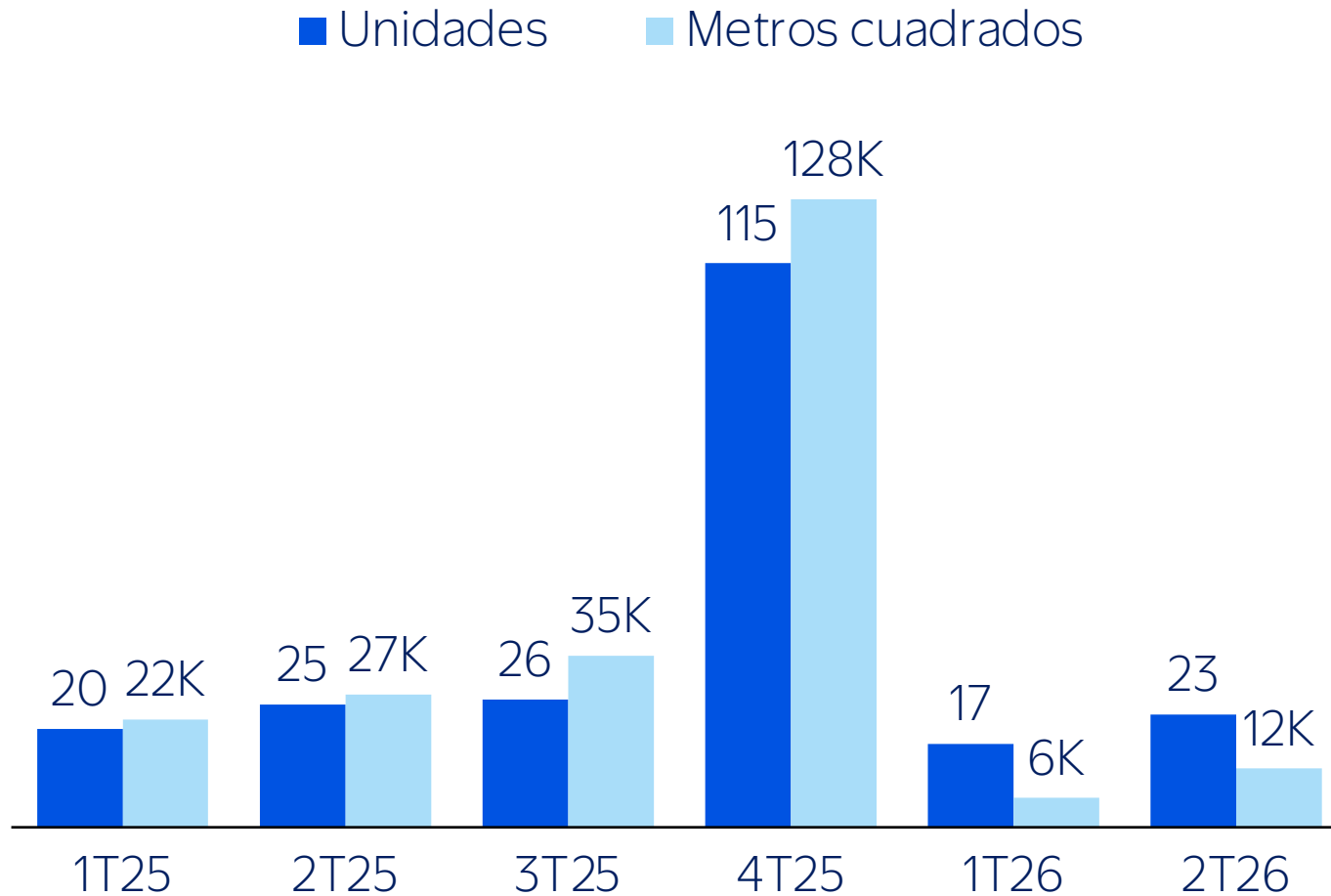


Generación y usos de efectivo – \$MXN Millones



Aperturas de Tiendas

Continuamos expandiendo nuestra red de tiendas



Datos Relevantes 2T26

- 21 Tiendas nuevas en México
- 2 Tiendas nuevas en Centroamérica
- 1.6% Contribución al crecimiento de ventas totales
- +12k metros cuadrados nuevos de piso de venta



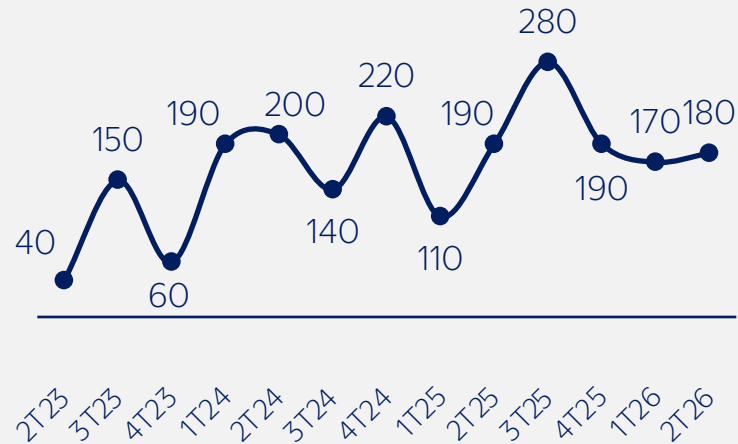
Mensajes Clave



Ganancias de participación de Mercado

Diferencial WM México vs. ANTAD¹

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas (pbs)



En un entorno de consumo débil

Construyendo una compañía más fuerte



Invirtiendo para impulsar el crecimiento a largo plazo

Actualización de la Guía²



3.5%-4.5% crecimiento de Ingresos
Ligera contracción de margen EBITDA

1. ANTAD autoservicios y clubes

2. Sin efecto cambiario

pbs = puntos base

Resultados Walmmex 1S26

Resultados México 1S26

Los ingresos crecieron 3.8% y el margen EBITDA fue de 10%.



(\$MXN Millones)	1S26		1S25		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	413,547	100.0	398,548	100.0	3.8
Margen Bruto	100,151	24.2	95,758	24.0	4.6
Gastos Generales	70,472	17.0	66,214	16.6	6.4
Utilidad antes de otros ingresos, neto	29,679	7.2	29,544	7.4	0.5
Otros Ingresos, neto	893	0.2	749	0.2	19.4
Utilidad de Operación	30,572	7.4	30,293	7.6	0.9
EBITDA	41,369	10.0	40,352	10.1	2.5

Resultados Centroamérica 1S26

Crecimiento en ventas de 3.0% en moneda constante y margen EBITDA de 8.8%



(\$MXN Millones)	1S26		1S25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	82,419	100.0	88,680	100.0	(7.1)	3.0
Margen Bruto	19,567	23.7	21,722	24.5	(9.9)	0.1
Gastos Generales	14,695	17.8	15,933	18.0	(7.8)	2.1
Utilidad antes de otros ingresos, neto	4,872	5.9	5,789	6.5	(15.8)	(5.4)
Otros Ingresos, neto	47	0.1	74	0.1	(37.8)	(29.1)
Utilidad de Operación	4,919	6.0	5,863	6.6	(16.1)	(5.7)
EBITDA	7,252	8.8	8,234	9.3	(11.9)	(1.5)

Resultados Consolidados 1S26

Los ingresos crecieron 1.8% y el margen EBITDA fue 9.8%, 20 pbs abajo a/a



(\$MXN Millones)	1S26		1S25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	495,966	100.0	487,228	100.0	1.8	3.6
Margen Bruto	119,718	24.1	117,480	24.1	1.9	3.8
Gastos Generales	85,167	17.2	82,147	16.9	3.7	5.6
Utilidad antes de otros ingresos, neto	34,551	7.0	35,333	7.3	(2.2)	(0.5)
Otros Ingresos, neto	940	0.2	823	0.2	14.2	15.0
Utilidad de Operación	35,491	7.2	36,156	7.4	(1.8)	(0.2)
EBITDA	48,621	9.8	48,586	10.0	0.1	1.8
Utilidad Neta	23,652	4.8	23,544	4.8	0.5	1.6

Resultados Walmmex 2T26