

Resultados Walmmex 3T26



La fecha de esta transmisión es 27 de octubre 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 3T26

Cristian Barrientos Pozo - CEO

Highlights del Progreso Estratégico | 3T26



Desempeño

Crecimiento consolidado de ingresos

3.0% | 3.6%*

Crecimiento de ingresos

3.1% | 6.0%*
México CAM*

México UI vs. ANTAD UI

+230 pbs

No-negociables

Percepción de Precios
vs 3T25

+260 pbs

Disponibilidad Total
Autoservicios vs 3T25

+340 pbs

Crecimiento de eCommerce vs 3T25

14.8% | 15.8%
GMV Ventas netas

Soluciones Comerciales

Usuarios activos | Crecimiento
Bait¹ Ingresos vs 3T25

27.6M | +25.7%

Crecimiento de ingresos
Walmart Connect vs 3T25

9.7%

Clientes contactables activos²
de Beneficios

46M

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



Resultados 3T26

Camilo Cañedo - CFO

Fortaleciendo la propuesta de valor para el cliente



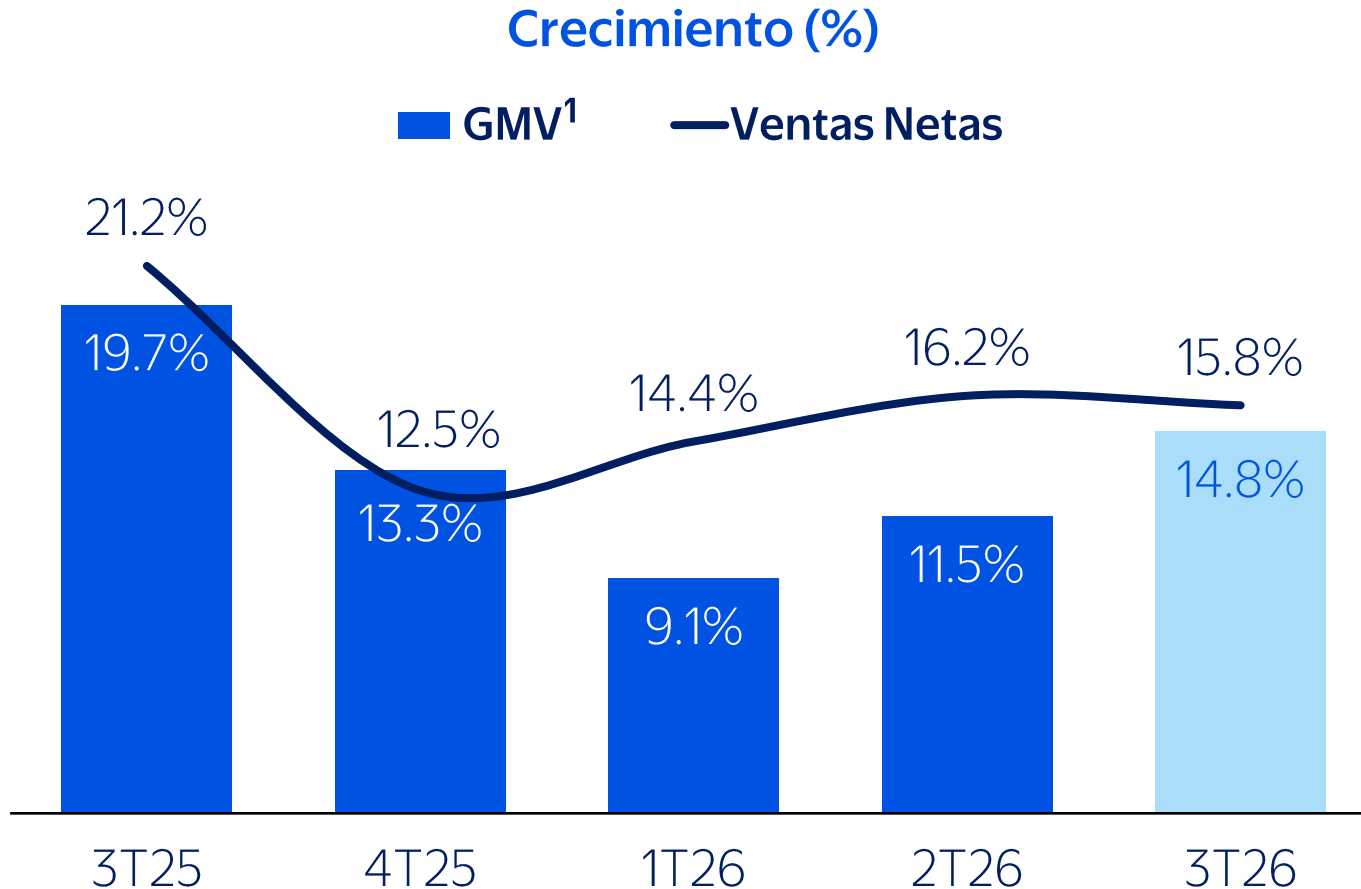
Nuestras Marcas: ~100 pbs | Percepción de precios: +260 pbs |
Diferencial de precios Autoservicio: +50 pbs



Disponibilidad Total Autoservicio: +340 pbs vs 3T25 | Días de Inventario: -3 a/a

Acelerando eCommerce

El GMV de eCommerce en México creció 14.8% en 3T26 mientras que las ventas netas incrementaron 15.8%



1: GMV: Gross Merchandise Value
Resultados de México

Datos Relevantes 3T26

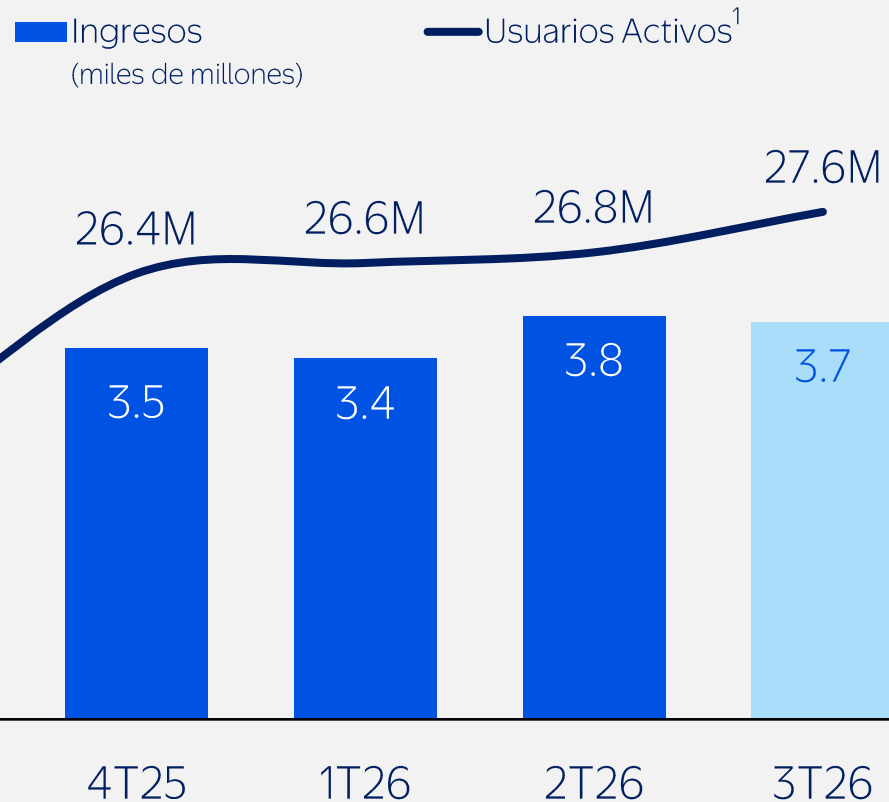
- 20.8% Crecimiento GMV Entrega desde Tienda
- 12.2% Crecimiento GMV Marketplace
- 8.6% Penetración eComm en GMV total
- 15.8% Crecimiento Ventas Netas eComm
- 74.7% Entrega desde Tienda Mismo día
- 28.9% Entrega desde Tienda <2 horas
- 9.7% Entrega desde Tienda <1 hora

Soluciones Comerciales

Fortaleciendo el core



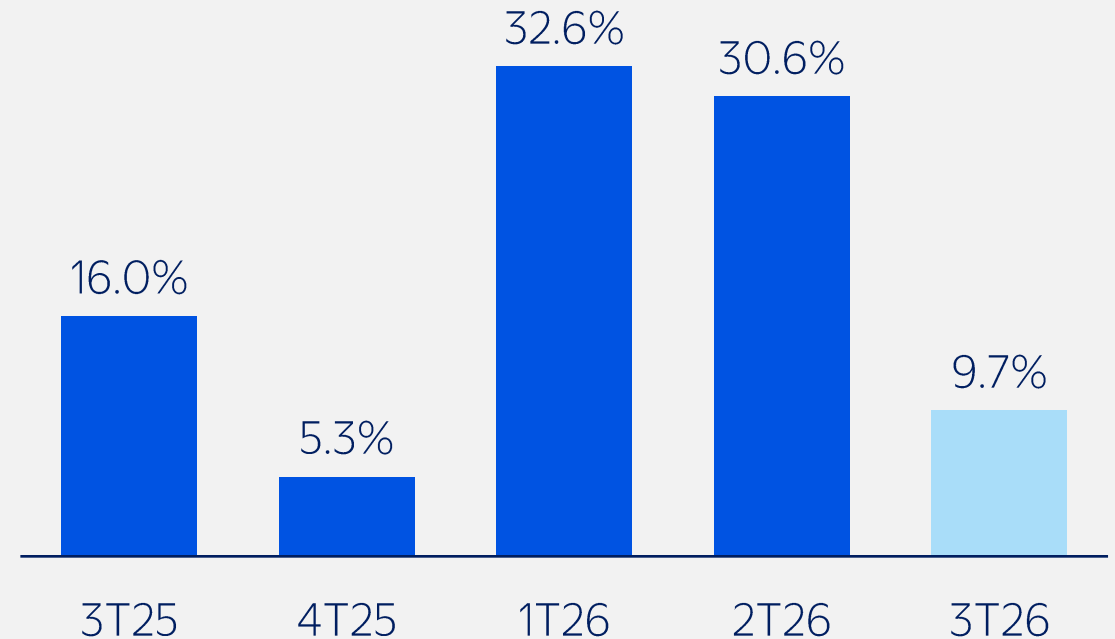
Conectividad



Publicidad



Crecimiento Ingresos vs 3T25



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.

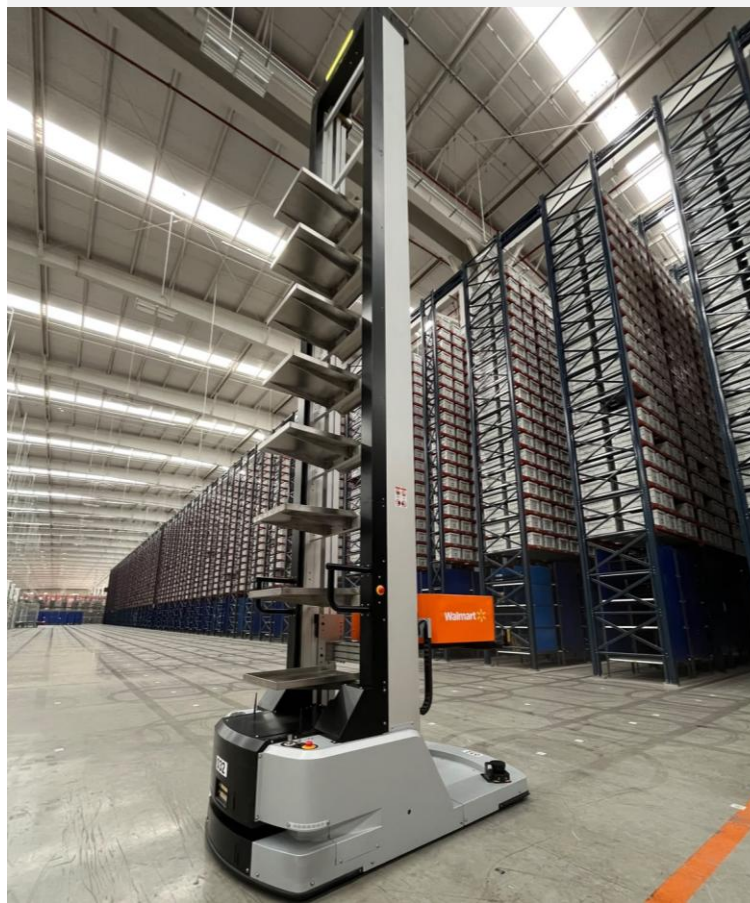
² Clientes que dieron su teléfono celular y registraron al menos una compra en los últimos 90 días.

Manteniendo Costos Bajos Todos los Días

Mediante automatización y productividad



Etiquetas digitales de anaquel



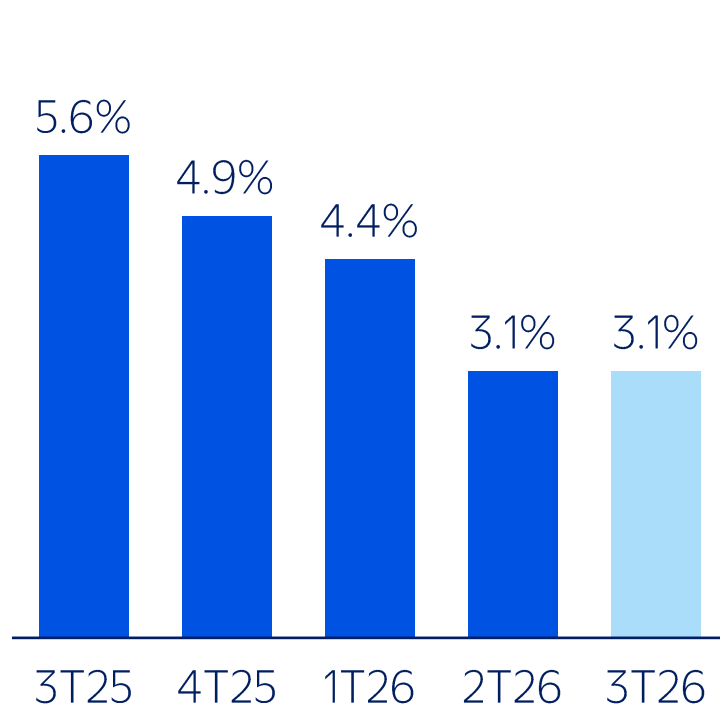
Automatización FC eComm México



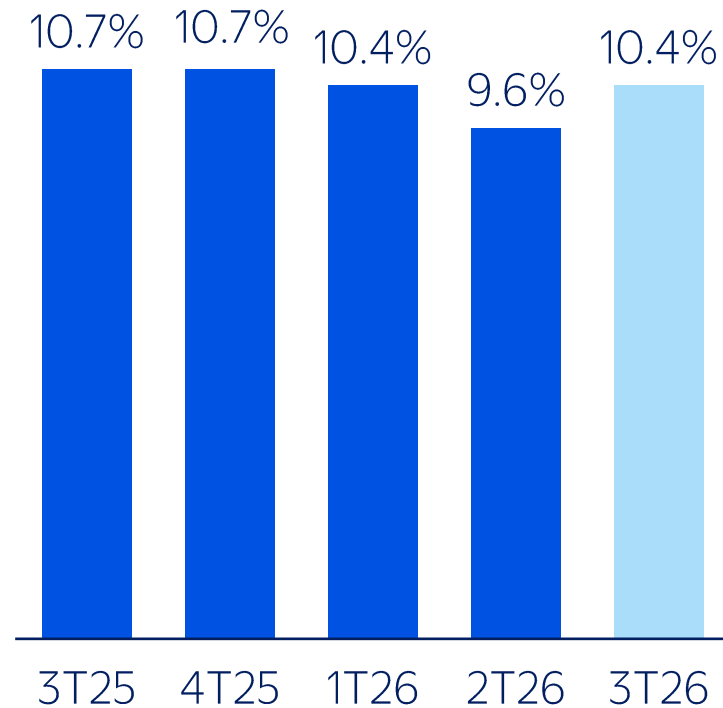
CEDIS automatizados (Bajío y Tlaxcala)

Desempeño de México

Crecimiento de Ingresos



Margen EBITDA



pbs = puntos base

Datos Relevantes 3T26

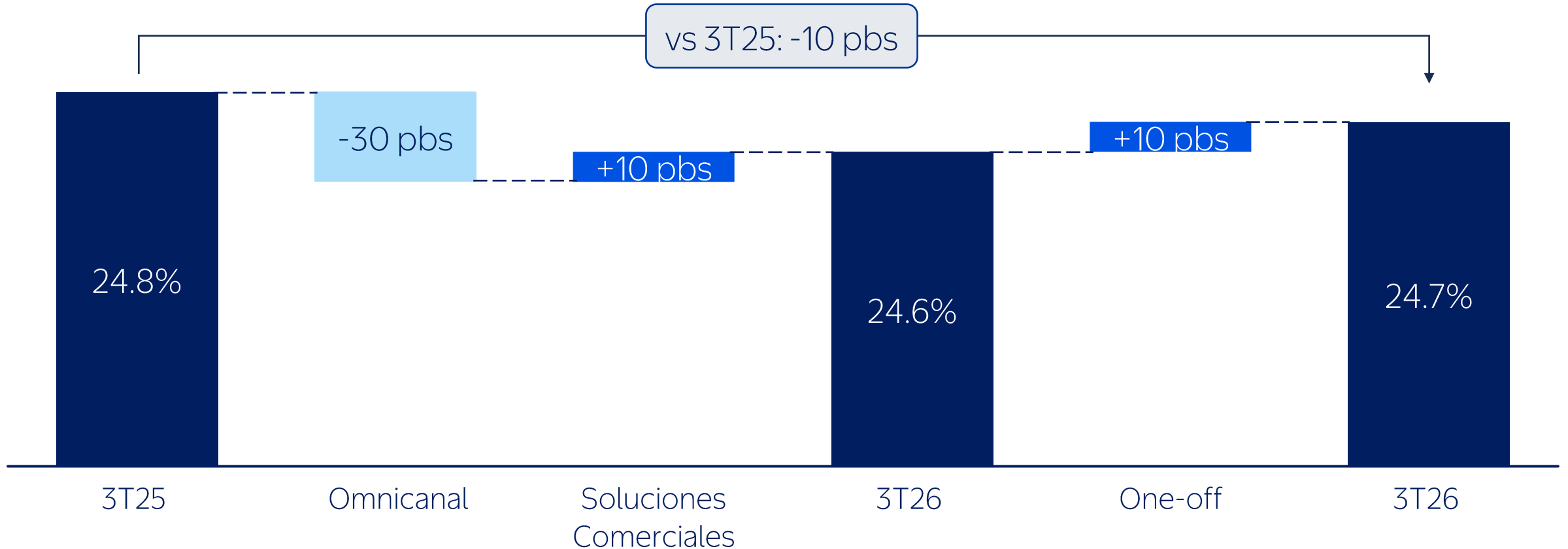
- Los **Ingresos Totales** crecieron **3.1%**
 - Las ventas mismas tiendas crecieron **1.7%**. Crecimiento por arriba del mercado.
- El **Margen Bruto** se contrajo **10 pbs** a **24.7%** impulsado por inversiones en precio, parcialmente compensadas por la contribución de las Soluciones Comerciales.
- Los **Gastos Generales** representaron **17.2%** de las ventas, incrementándose **50 pbs** vs el año anterior debido a inversiones en crecimiento de nuevas tiendas y eCommerce.
- El **EBITDA** alcanzó un margen de **10.4%**, **30 pbs** por debajo del año anterior.

Margen Bruto México

Inversiones en precio parcialmente compensadas por la contribución de las Soluciones Comerciales



3T26 Margen Bruto % Ingresos Totales

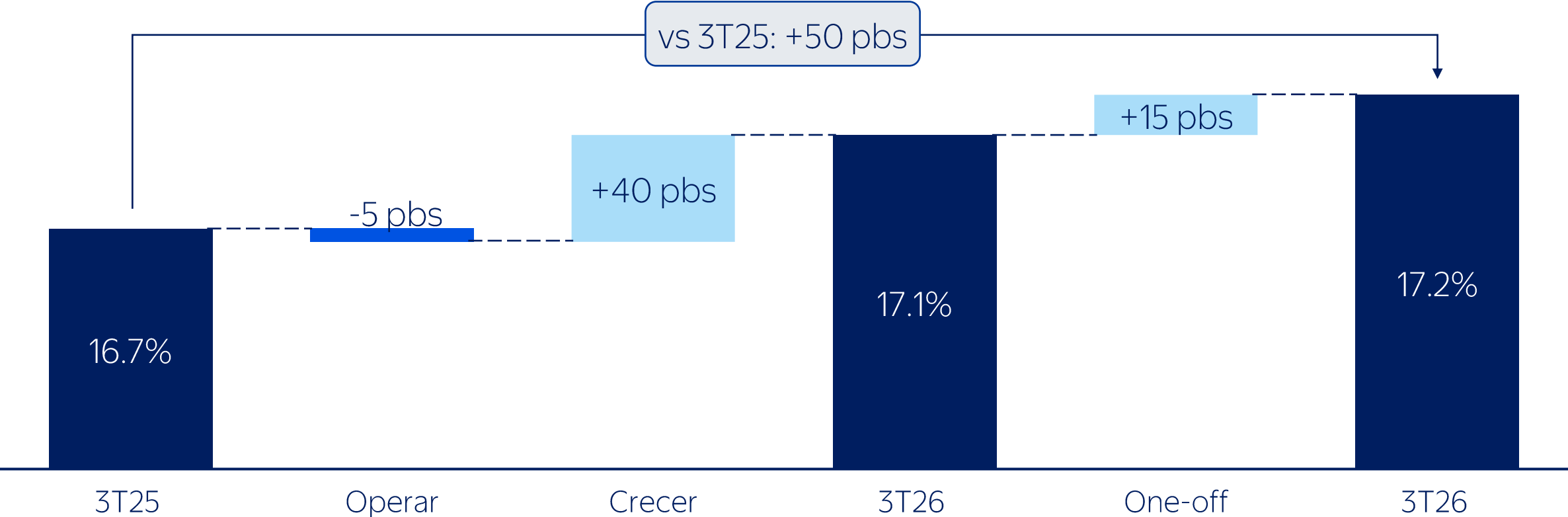


Gastos Generales México

La expansión del negocio continúa siendo el principal factor detrás del incremento en SG&A



3T26 Gastos Generales % Ingresos Totales



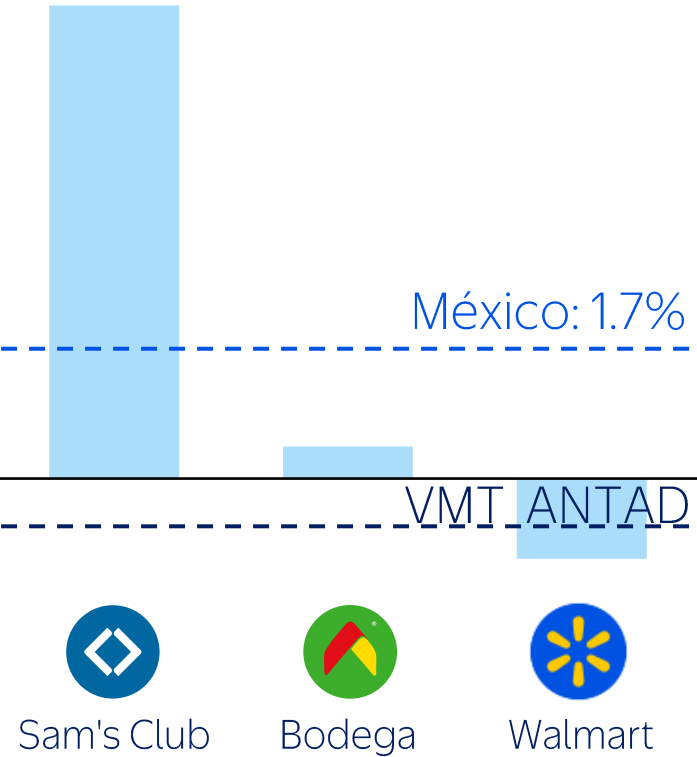
Ventas Mismas Tiendas

En México crecieron 1.7% lideradas por Sam's Club

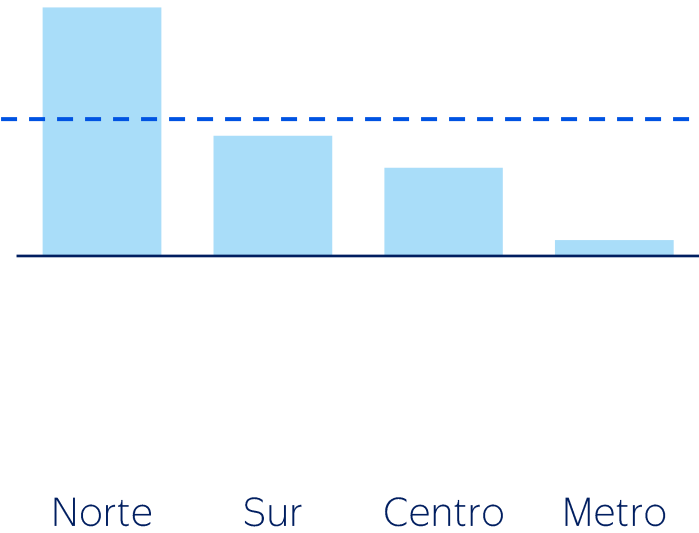


Crecimiento 3T (%) - México

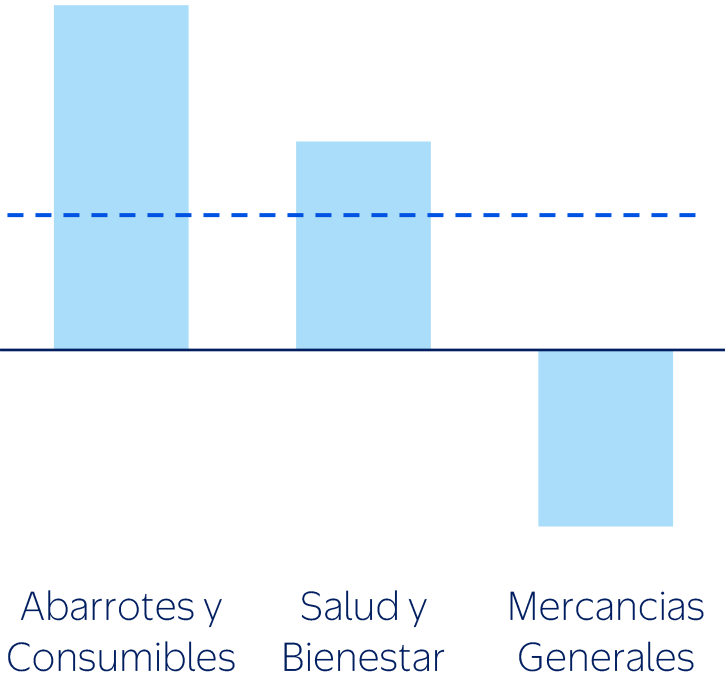
Por Formato



Por Región



Por División de Mercancía



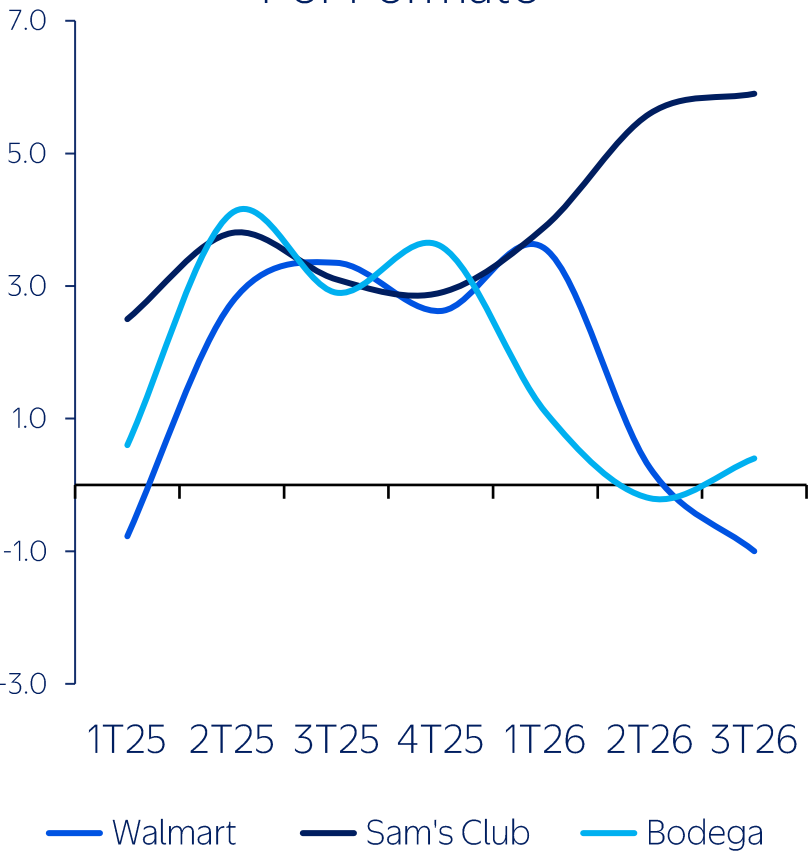
Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico

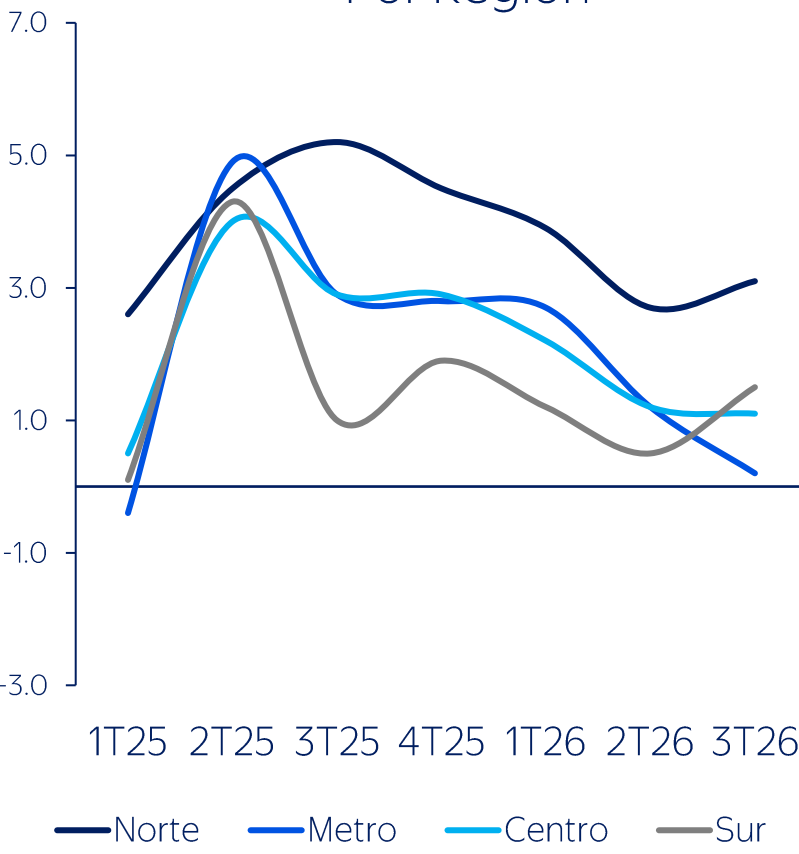


Crecimiento Histórico (%) - México

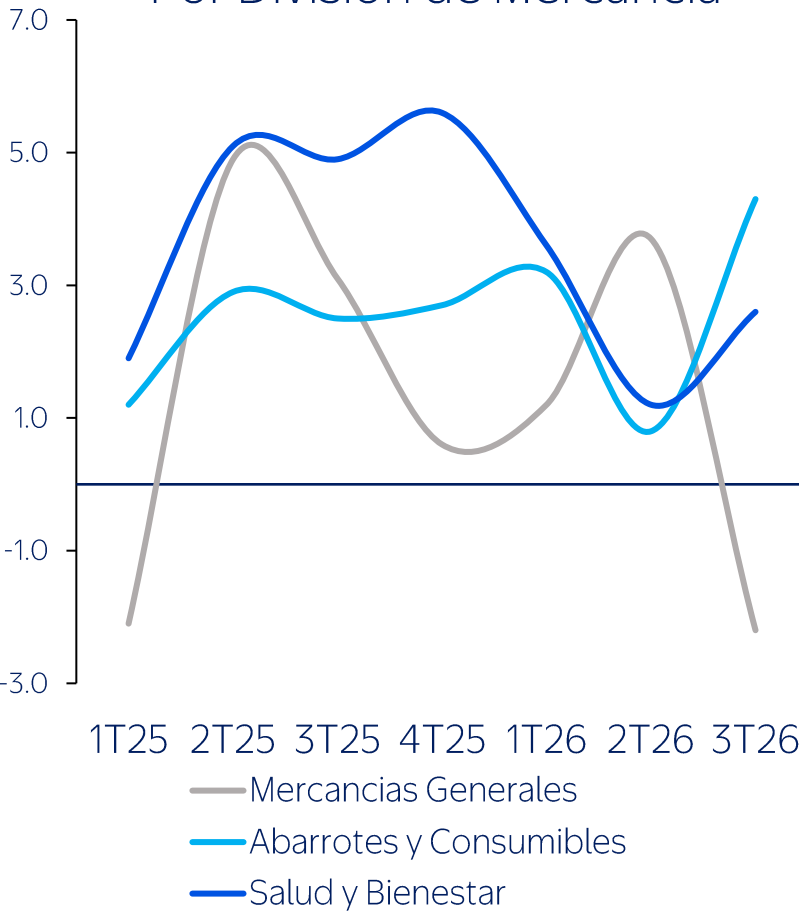
Por Formato



Por Región



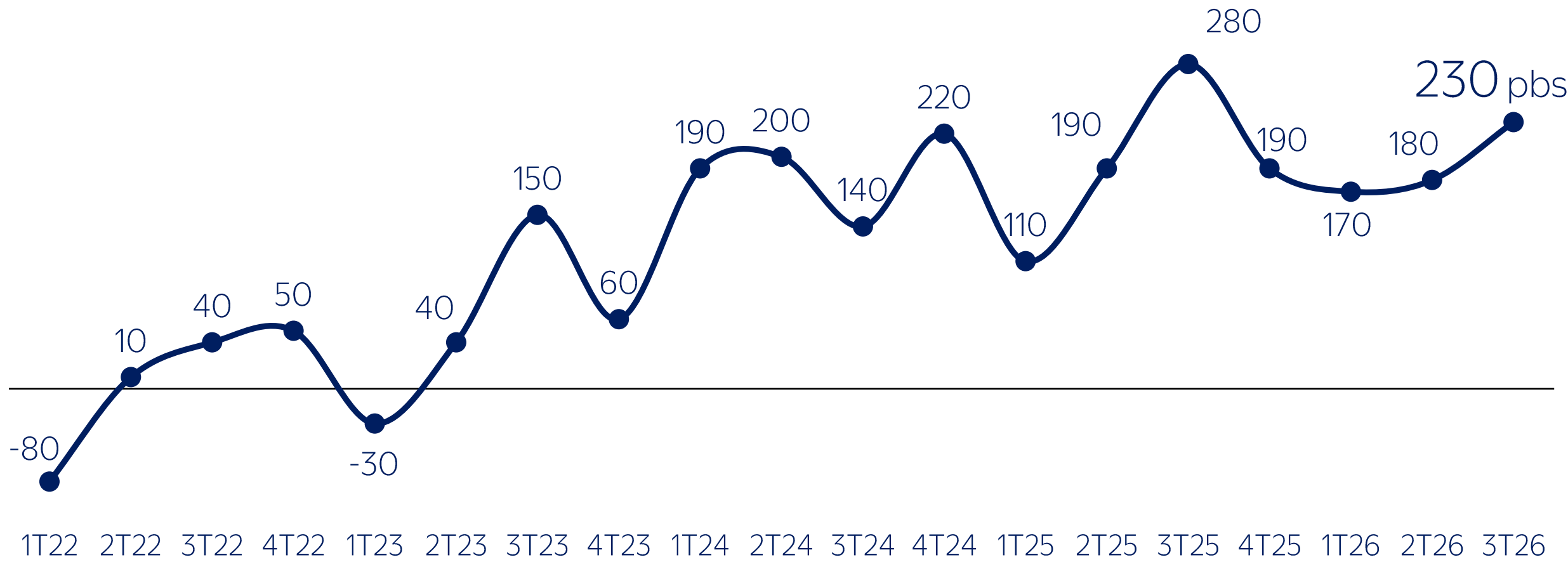
Por División de Mercancía



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 3T26

Los ingresos crecieron 3.1% y el margen EBITDA fue de 10.4%.

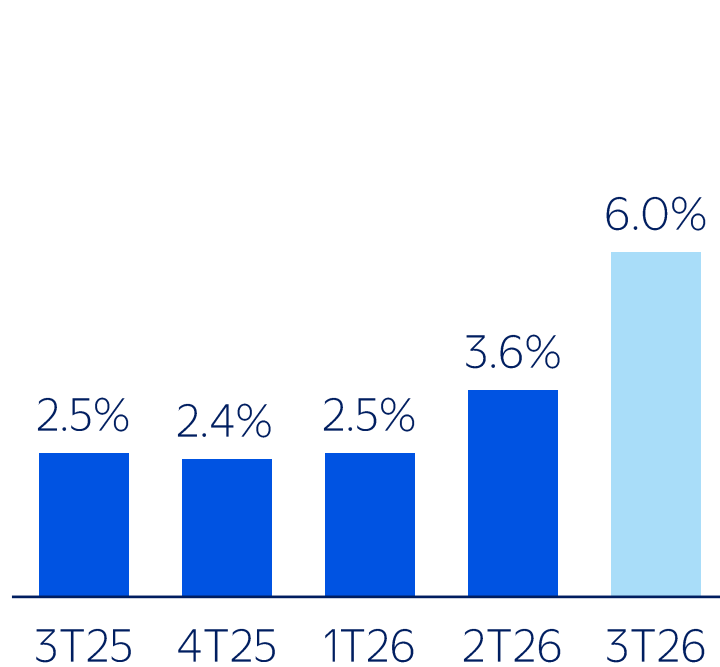


(\$MXN Millones)	3T26		3T25		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	206,759	100.0	200,567	100.0	3.1
Utilidad bruta	51,144	24.7	49,672	24.8	3.0
Gastos Generales	35,533	17.2	33,405	16.7	6.4
Utilidad antes de otros ingresos, neto	15,611	7.6	16,267	8.1	(4.0)
Otros Ingresos, neto	368	0.2	135	0.1	171.7
Utilidad de Operación	15,979	7.7	16,402	8.2	(2.6)
EBITDA	21,491	10.4	21,490	10.7	-

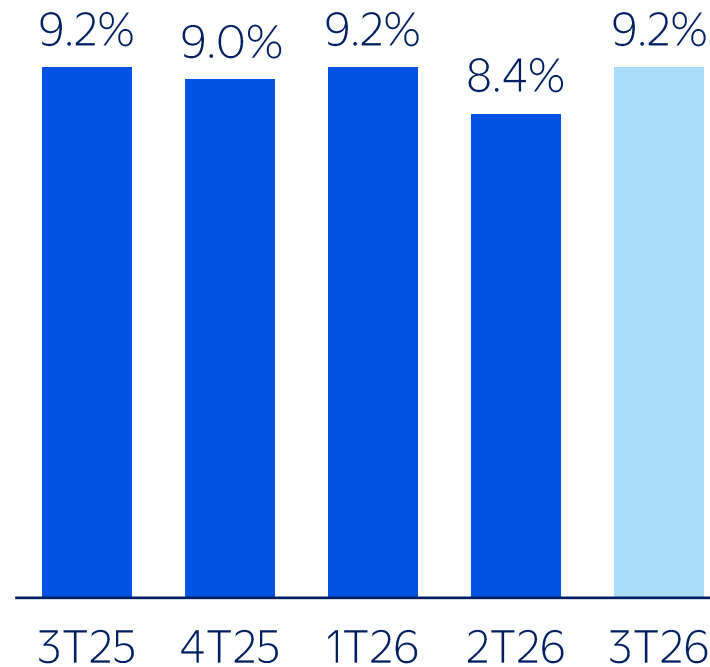
Desempeño Centroamérica

Sin efecto cambiario

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



Datos Relevantes 3T26

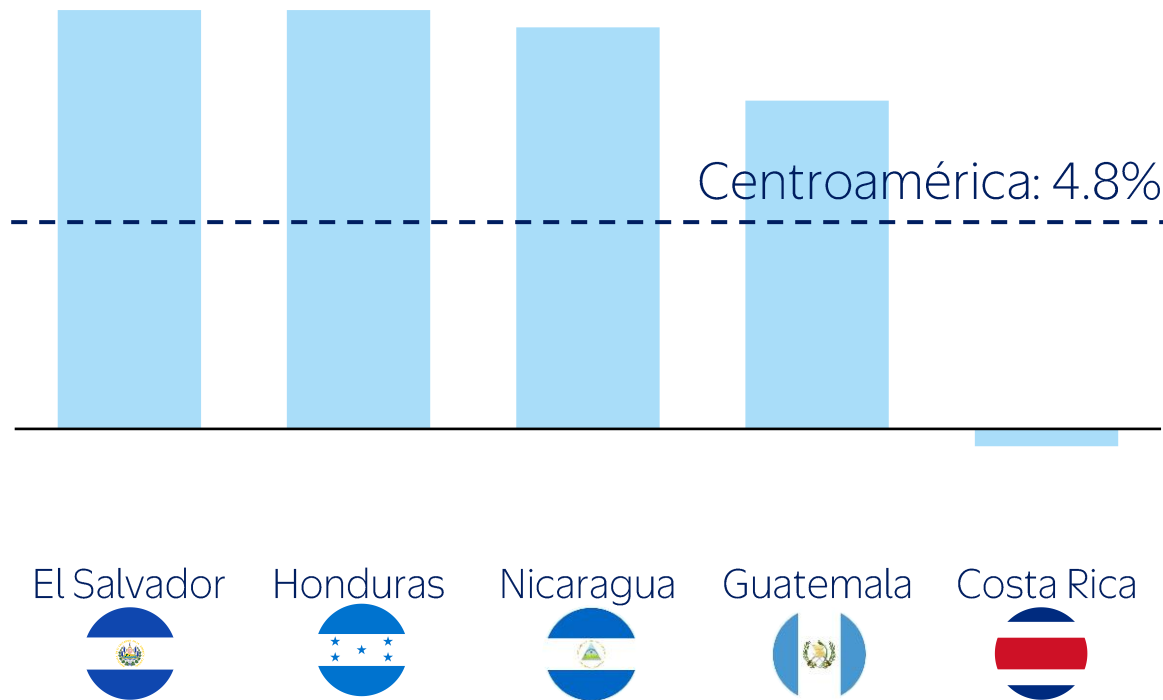
(Sin efecto cambiario)

- Los **Ingresos Totales** crecieron **6.0%** con ventas mismas tiendas de **4.8%**.
- El **Margen Bruto** se mantuvo en línea con el año anterior.
- Los **Gastos Generales** representaron **18.4%** de las ventas, en línea con el año anterior.
- El Margen **EBITDA** fue de **9.2%**, un aumento de **6.9%** a/a.

Ventas Mismas Tiendas

Centroamérica creciendo 4.8%

3T26 Crecimiento en Ventas Mismas Tiendas (%) - Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Datos Relevantes 3T26

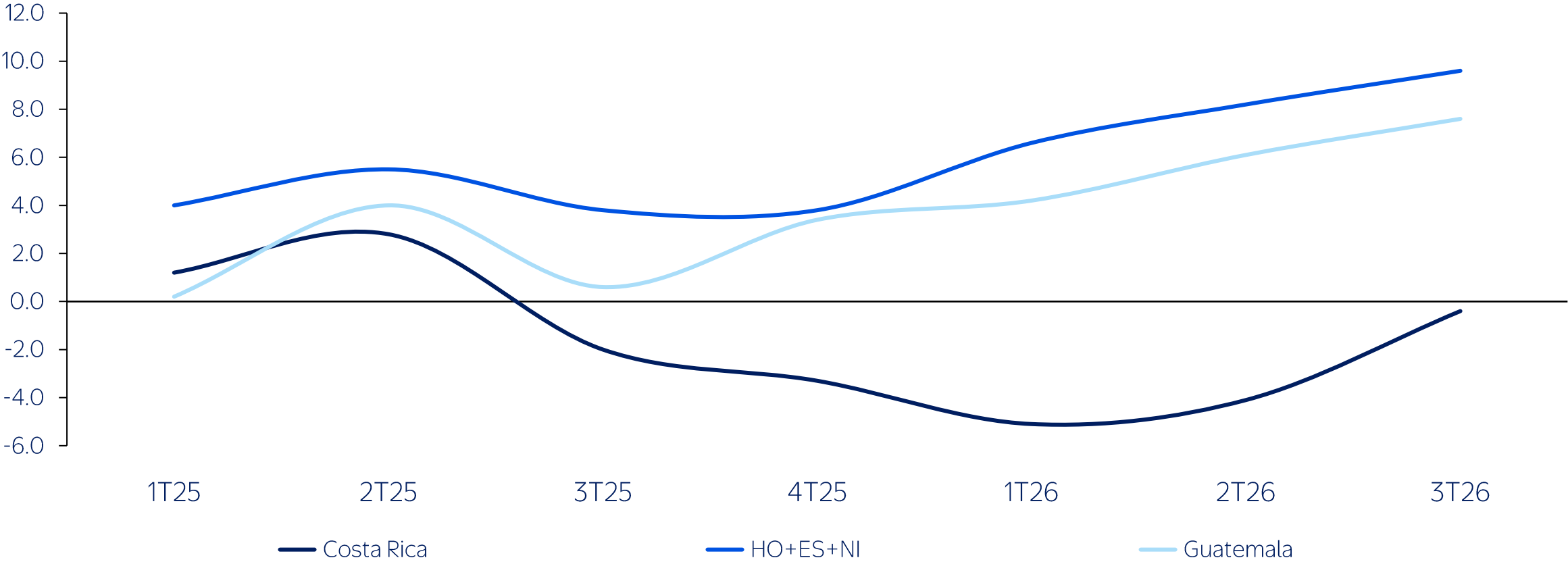
- Costa Rica mejora en tráfico.
- Excluyendo Costa Rica: 8.7% crecimiento en ventas a unidades iguales
- Crecimiento eComm : 23.4%

Ventas Mismas Tiendas

Crecimiento Histórico



Crecimiento Histórico (%) – Centroamérica



Cifras sin efecto de tipo de cambio

Resultados Centroamérica 3T26

Crecimiento de ventas de 6.0% en moneda constante y margen EBITDA de 9.2%



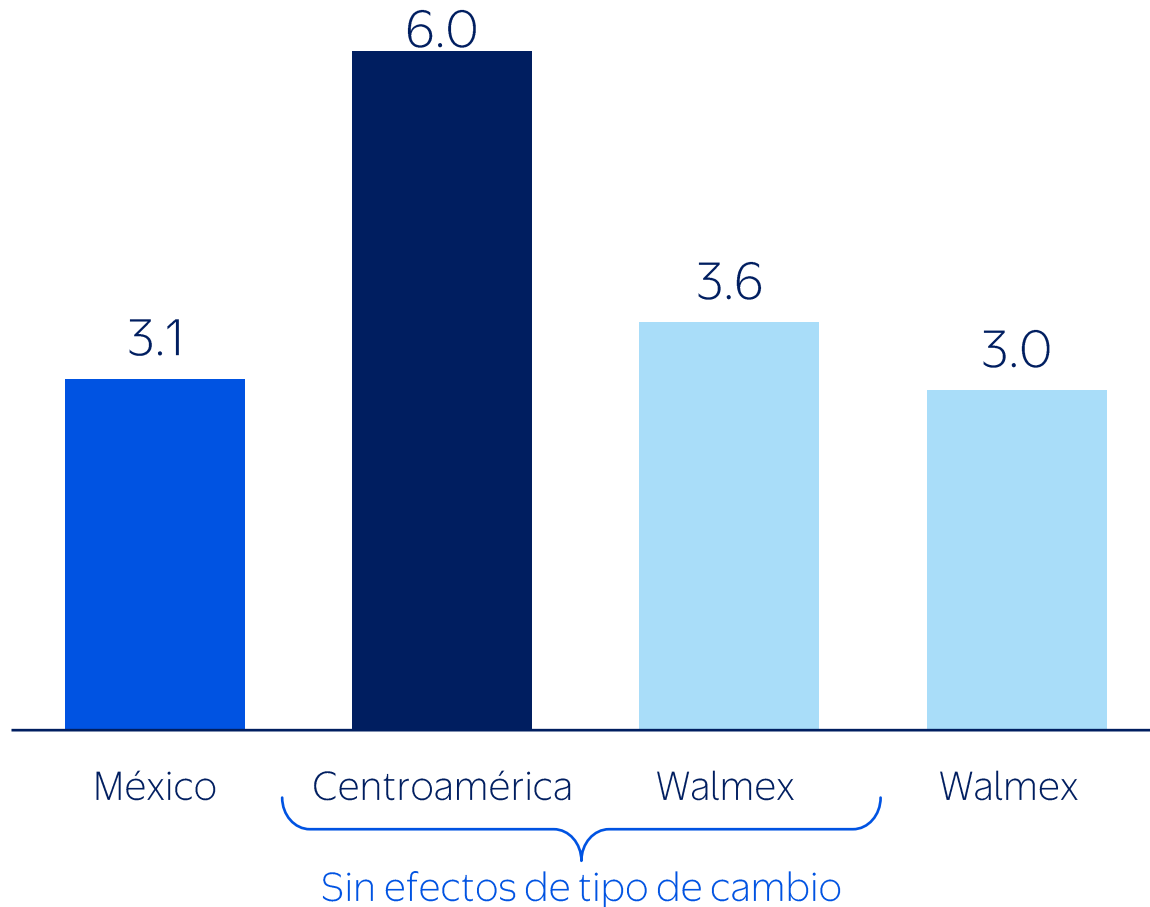
(\$MXN Millones)	3T26		3T25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	42,069	100.0	40,953	100.0	2.7	6.0
Utilidad bruta	10,411	24.7	10,102	24.7	3.1	6.4
Gastos Generales	7,761	18.4	7,541	18.4	2.9	5.7
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,650	6.3	2,561	6.3	3.5	8.4
Otros Ingresos, neto	54	0.1	58	0.1	(7.2)	(7.5)
Utilidad de Operación	2,704	6.4	2,619	6.4	3.3	8.0
EBITDA	3,881	9.2	3,776	9.2	2.8	6.9

Ingresos Totales

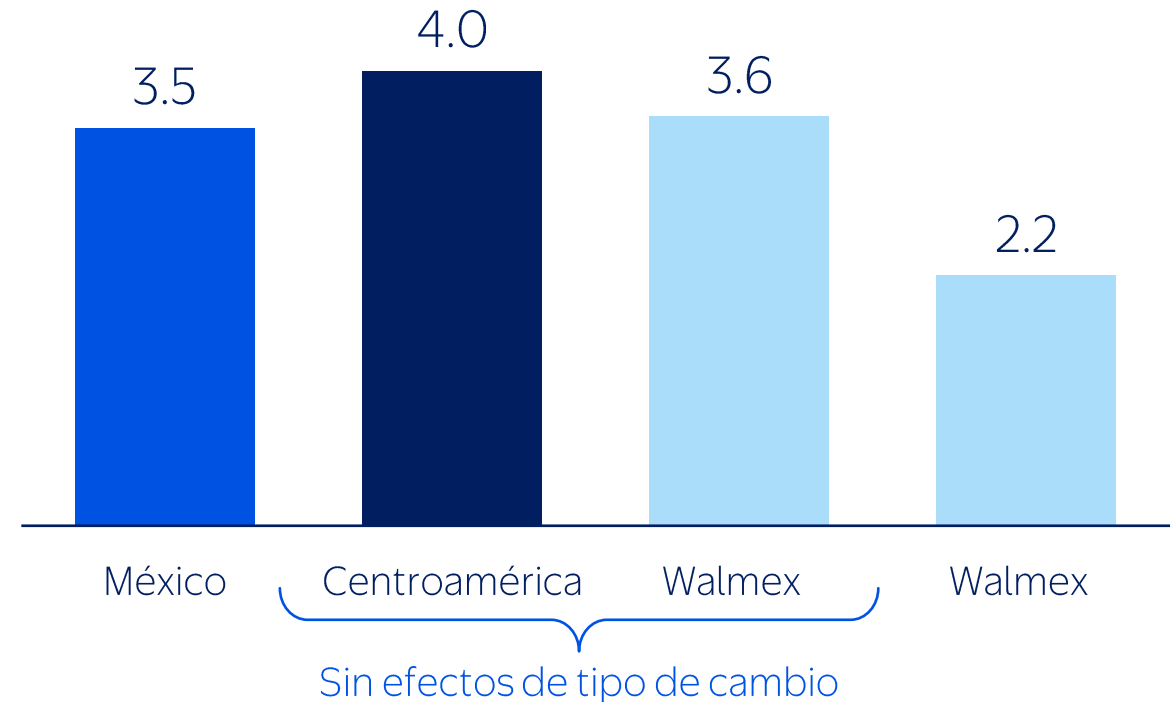
Crecimiento de 3.0% en 3T26; 3.6% en moneda constante



Crecimiento de Ingresos Totales (%) – 3T26

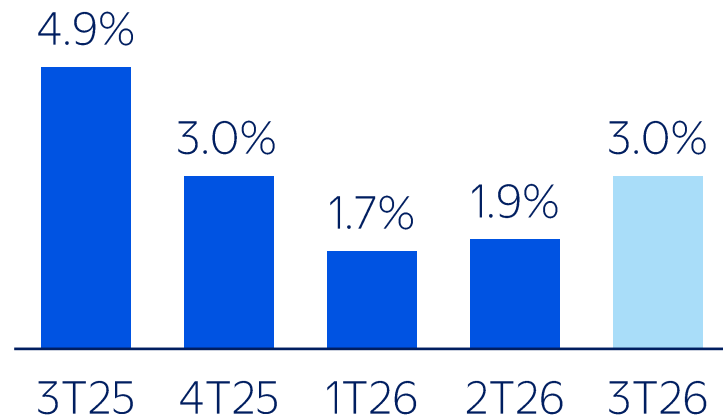


Crecimiento de Ingresos Totales (%) – YTD26

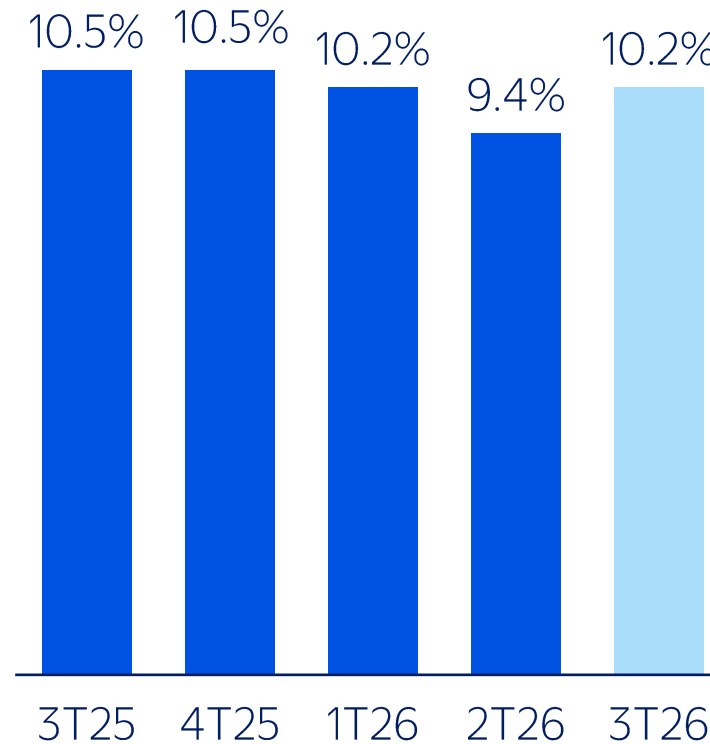


Desempeño Consolidado

Crecimiento Ingresos



Margen EBITDA



pbs = puntos base

Datos Relevantes 3T26

- Los **Ingresos totales** incrementaron 3.0% y 3.6% en moneda constante.
- El **Margen Bruto** se mantuvo en línea con el año anterior, en 24.7% de los ingresos.
- Los **Gastos generales** se expandieron 40 pbs a 17.4% de los ingresos.
- El margen **EBITDA** de 10.2% se contrajo 30 pbs a/a.
- Margen de utilidad neta** del 4.4%, con una contracción de 50 pbs a/a.

Resultados Consolidados 3T26

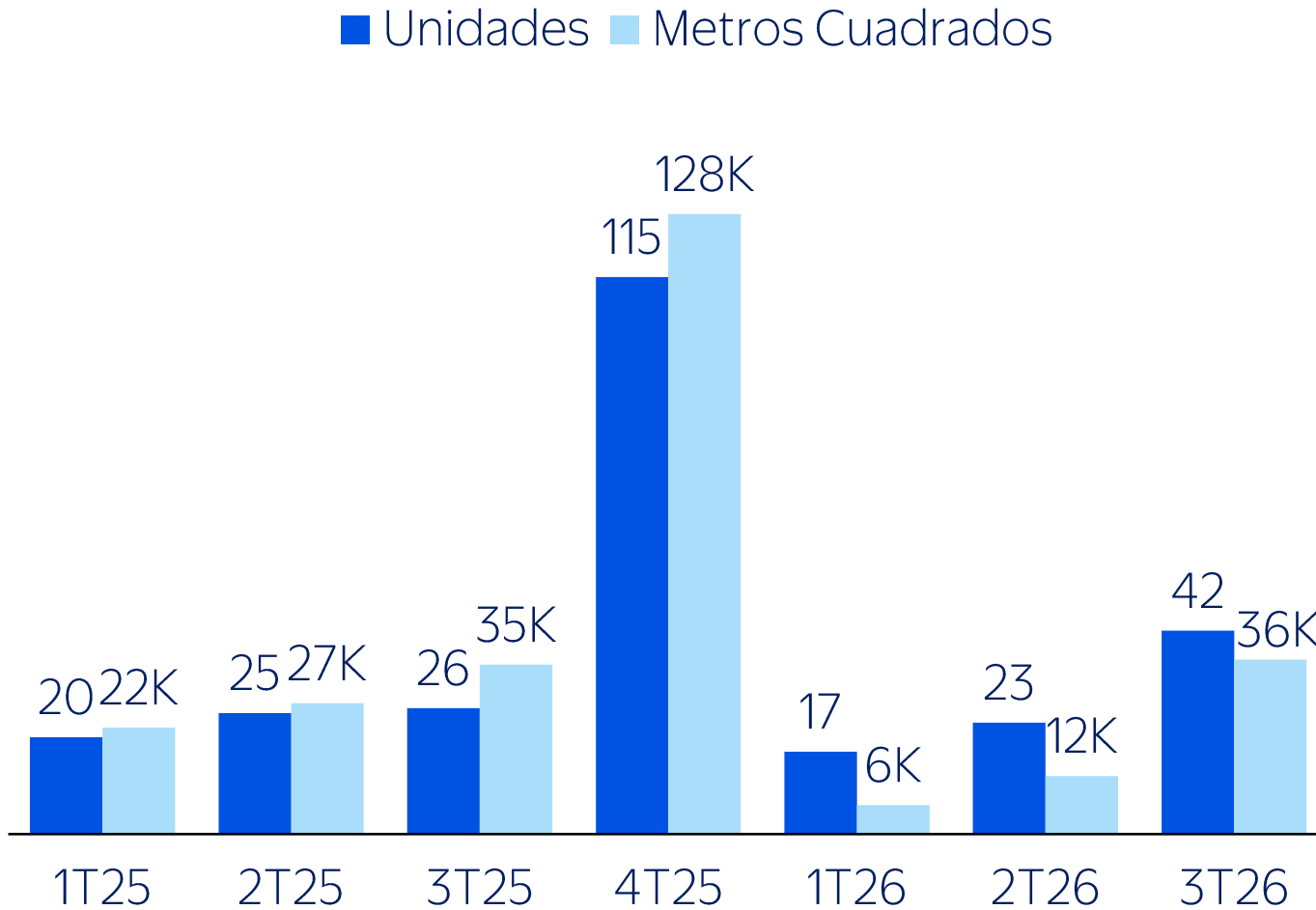
Los ingresos crecieron 3.0% y el margen EBITDA fue de 10.2%, una contracción de 30 pbs a/a.



(\$MXN Millones)	3T26		3T25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	248,828	100.0	241,520	100.0	3.0	3.6
Utilidad bruta	61,555	24.7	59,774	24.7	3.0	3.5
Gastos Generales	43,294	17.4	40,946	17.0	5.7	6.3
Utilidad antes de otros ingresos, neto	18,261	7.3	18,828	7.8	(3.0)	(2.3)
Otros Ingresos, neto	422	0.2	193	0.1	118.1	118.0
Utilidad de Operación	18,683	7.5	19,021	7.9	(1.8)	(1.1)
EBITDA	25,372	10.2	25,266	10.5	0.4	1.0
Utilidad Neta	11,027	4.4	11,747	4.9	(6.1)	(5.5)

Aperturas de Tiendas

Continuamos expandiendo nuestra red de tiendas



Datos Relevantes 3T26

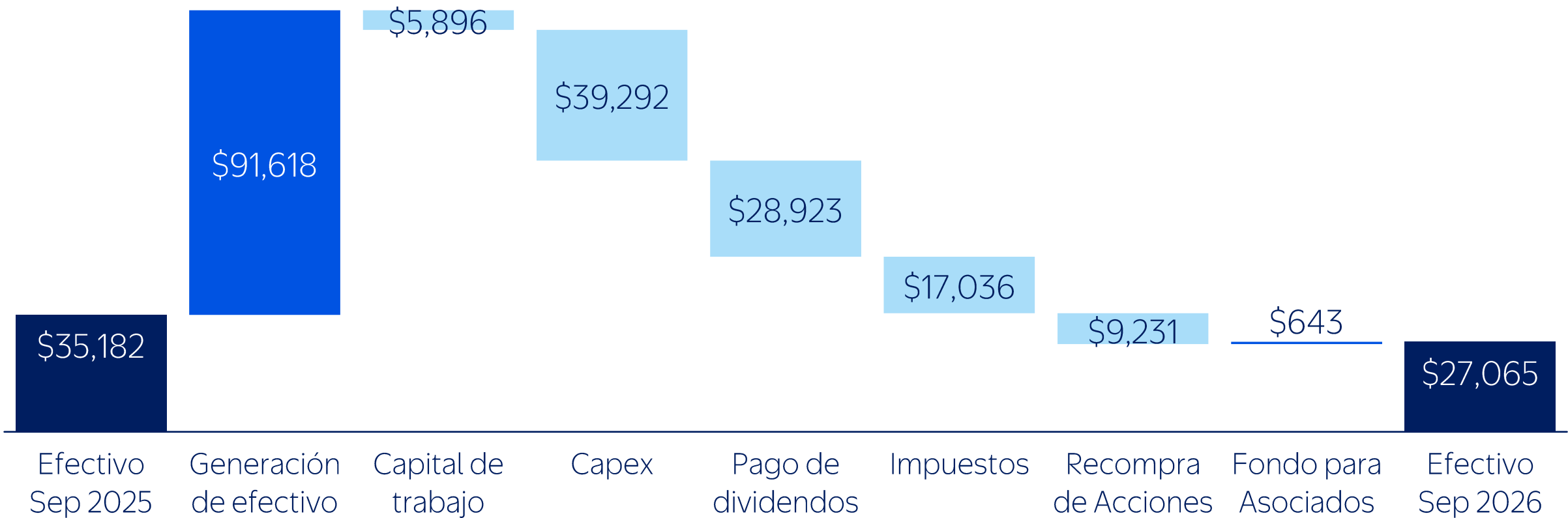
- 39 Tiendas nuevas en México
- 3 Tiendas nuevas en Centroamérica
- 1.6% Contribución al crecimiento de ventas totales
- +36k Metros cuadrados nuevos de piso de venta
- +184 Tiendas remodeladas / mantenimiento



Generación de efectivo como soporte de la Creación de Valor



Generación y usos de efectivo – \$MXN Millones



Mensajes Clave



Avances alentadores



Aún queda mucho trabajo por hacer

Enfocados en las áreas que fortalecen el negocio



Propuesta de valor para el cliente |
Aceleración digital | Manteniendo EDLC

Reafirmando la guía¹



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

1. Sin efecto cambiario
pbs = puntos base

Resultados Walmmex 9M26

Resultados México 9M26

Los ingresos crecieron 3.5% y el margen EBITDA fue de 10.1%.



(\$MXN Millones)	9M26		9M25		Var.
	\$	%	\$	%	%
Ingresos Totales	620,306	100.0	599,115	100.0	3.5
Utilidad bruta	151,294	24.4	145,430	24.3	4.0
Gastos Generales	106,005	17.1	99,619	16.6	6.4
Utilidad antes de otros ingresos, neto	45,289	7.3	45,811	7.6	(1.1)
Otros Ingresos, neto	1,262	0.2	884	0.1	42.7
Utilidad de Operación	46,551	7.5	46,695	7.8	(0.3)
EBITDA	62,860	10.1	61,843	10.3	1.6

Resultados Centroamérica 9M26

En moneda constante, crecimiento de ingresos de 4.0% y margen EBITDA de 8.9%.



(\$MXN Millones)	9M26		9M25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	124,489	100.0	129,634	100.0	(4.0)	4.0
Utilidad bruta	29,979	24.1	31,824	24.5	(5.8)	2.1
Gastos Generales	22,456	18.0	23,475	18.1	(4.3)	3.3
Utilidad antes de otros ingresos, neto	7,523	6.0	8,349	6.4	(9.9)	(1.2)
Otros Ingresos, neto	100	0.1	133	0.1	(24.4)	(19.7)
Utilidad de Operación	7,623	6.1	8,482	6.5	(10.1)	(1.5)
EBITDA	11,132	8.9	12,009	9.3	(7.3)	1.1

Resultados Consolidados 9M26



Los ingresos crecieron 2.2% (3.6% en moneda constante) y el margen EBITDA fue de 9.9%, 20 pbs por debajo del año anterior.

(\$MXN Millions)	9M26		9M25		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
Ingresos Totales	744,795	100.0	728,749	100.0	2.2	3.6
Utilidad bruta	181,273	24.3	177,254	24.3	2.3	3.7
Gastos Generales	128,461	17.2	123,094	16.9	4.4	5.8
Utilidad antes de otros ingresos, neto	52,812	7.1	54,160	7.4	(2.5)	(1.1)
Otros Ingresos, neto	1,362	0.2	1,017	0.1	34.0	34.6
Utilidad de Operación	54,174	7.3	55,177	7.6	(1.8)	(0.5)
EBITDA	73,992	9.9	73,852	10.1	0.2	1.6
Utilidad Neta	34,679	4.7	35,291	4.8	(1.7)	(0.5)

Resultados Walmmex 3T26