

CHDRAUI

Reporte Trimestral 2T26

Grupo Comercial Chedraui,
S.A.B. de C.V.

Trimestral

24 de Agosto, 2026



Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. es, por ventas, el segundo competidor más grande de autoservicios de México, con los segmentos **Chedraui México** y **Chedraui USA**. Cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave CHDRAUIB y es calificada por HR Ratings dentro del sector Corporativos.

Comercial - Autoservicio (Retail)

BMV: CHDRAUIB

HR Ratings: HR AAA (LP) / HR+1 (CP) - Perspectiva Estable

Highlights del Trimestre - 2T26 vs 2T25

VENTAS CONSOLIDADAS

MXN\$71,034.9

▼ -3.9% vs 2T25

México +5.1% - USA -11.6%
(efecto cambiario)

EBITDA CONSOLIDADO

MXN\$6,407.2

▼ -2.2% vs 2T25

Margen EBITDA 9.0% (+15
pbs vs 2T25)

UTILIDAD NETA
CONSOLIDADA

MXN\$1,824.7

▼ -11.5% vs 2T25

Margen Neto 2.6% (2T25:
2.8%)

CAJA NETA (DEUDA NETA
NEGATIVA)

MXN\$2,171.7

▲ +92.5% vs 2T25

Múltiplo Caja Neta/EBITDA:
-0.09x (2T25: -0.05x)

VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)
MÉXICO

+1.3%

24 ° trimestre consecutivo por encima de
la ANTAD (-0.1%), +142 pbs

MARGEN EBITDA CHEDRAUI MÉXICO

9.5%

Estable vs 2T25 (9.5%)

MARGEN EBITDA CHEDRAUI USA

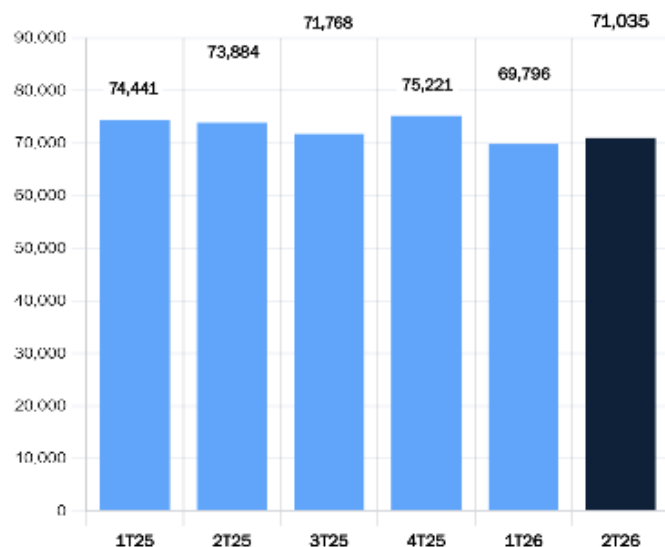
8.5%

▲ +20 pbs vs 2T25

Ventas Netas y Margen EBITDA - 1T25 a 2T26

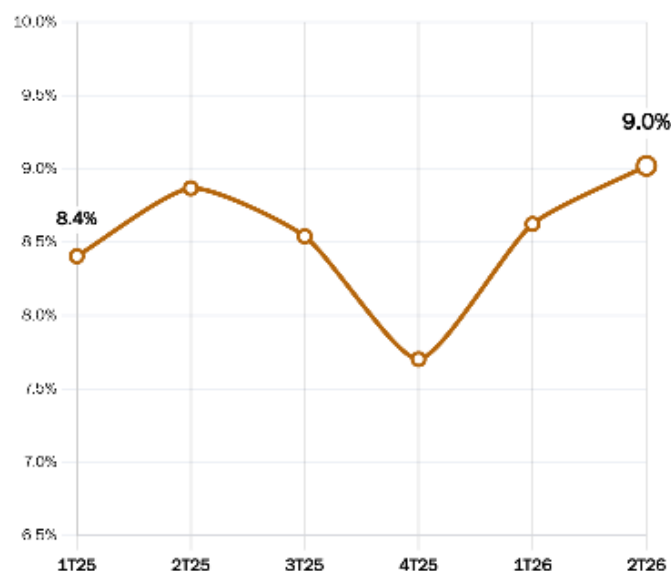
Ventas Netas Consolidadas

Millones de pesos - 1T25 a 2T26



Margen EBITDA Consolidado

% - 1T25 a 2T26



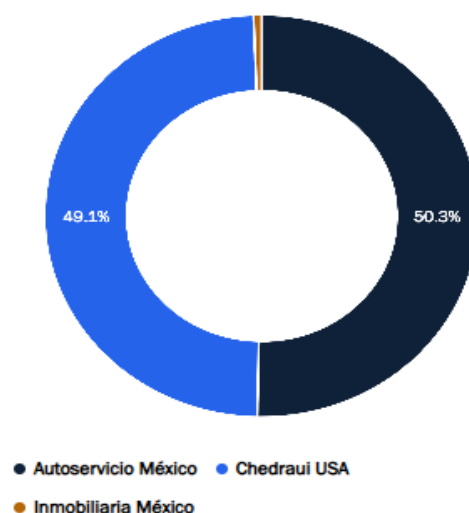
■ 2T26 (trimestre actual) ■ Trimestres anteriores

Las ventas consolidadas del 2T26 fueron de **MXN\$71,034.9 millones** (-3.9% anual), resultado de un crecimiento de 5.1% en Chedraui México (MXN\$36,058 millones) más que compensado por una caída de 11.6% en Chedraui USA (MXN\$34,977 millones), esta última explicada principalmente por el efecto cambiario y, en menor medida, por una disminución de 2.1% en ventas en dólares. El EBITDA consolidado fue de **MXN\$6,407.2 millones** (-2.2% anual), con un margen EBITDA de 9.0% que aumentó 15 puntos base gracias a un mayor margen bruto (+70 pbs, a 24.8%) y una reducción de 0.4% en gastos operativos.

La Utilidad Neta Consolidada del trimestre totalizó **MXN\$1,824.7 millones**, 11.5% menor que en el 2T25, afectada por un mayor costo financiero (+7.8%, a MXN\$1,370.0 millones). Al cierre del 2T26 la Compañía mantuvo una posición de caja neta de **MXN\$2,171.7 millones** (deuda bancaria de MXN\$6,328.1 millones vs. efectivo e inversiones de MXN\$8,499.8 millones), con un múltiplo de caja neta a EBITDA de los últimos doce meses de -0.09x.

El segundo trimestre estuvo marcado por una apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense de 9.7% respecto al 2T25, lo que redujo en pesos el valor consolidado de las ventas y el EBITDA generados en Estados Unidos. En México, el entorno de consumo se mantuvo débil, en particular en la Zona Sureste del país por una desaceleración del turismo. En Estados Unidos, una política migratoria más estricta continuó afectando el número de transacciones en los formatos hispanos (El Super y Fiesta), sobre una base comparativa alta del 2T25. La Compañía compensó parcialmente estos efectos con eficiencias del Centro de Distribución de Rancho Cucamonga (RCDC) y programas de contención de gastos en ambos países.

Distribución de Ingresos por Segmento
% de Ingresos - Acumulado 1S26



Ventas y EBITDA por Segmento - 2T26 vs 2T25

VENTAS (MXN M)	2T25	2T26	VAR. %
Chedraui México	34,308.0	36,058.0	+5.1%
Chedraui USA	39,576.0	34,977.0	-11.6%
Consolidado	73,884.0	71,035.0	-3.9%

EBITDA (MXN M)	2T25	2T26	VAR. %
Chedraui México (margen 9.5%)	3,254.0	3,424.0	+5.2%
Chedraui USA (margen 8.5%)	3,298.0	2,983.0	-9.5%
Smart & Final (margen 8.3%)	1,480.0	1,572.0	+6.2%
El Super y Fiesta Mart (margen 8.8%)	1,817.0	1,411.0	-22.3%
Consolidado (margen 9.0%)	6,552.0	6,407.0	-2.2%

Situación Financiera - 2T26 vs Cierre 2025

ACTIVO TOTAL

MXN\$152,993.2

▼ -4.6% vs cierre 2025
-1.2% vs 2T25

PASIVO TOTAL

MXN\$99,668.2

▼ -7.7% vs cierre 2025
-3.7% vs 2T25

CAPITAL CONTABLE

MXN\$53,325.0

▲ +1.9% vs cierre 2025
+3.8% vs 2T25

CAJA NETA (DEUDA NETA
NEGATIVA)

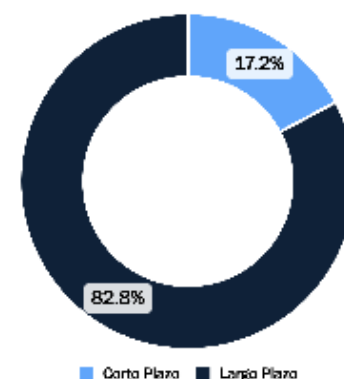
MXN\$2,171.7

Cierre 2025: MXN\$6,923.5 -
2T25: MXN\$1,128.1

CONCEPTO (MXN EN MILLONES)	CIERRE 2025 (31-DIC-25)	2T26 (30-JUN-26)	VAR. %
Efectivo y Equivalentes	14,640.2	8,499.8	-41.9%
Inventarios	23,430.1	22,606.5	-3.5%
Activo Total	160,365.4	152,993.2	-4.6%
Proveedores	33,770.9	27,452.9	-18.7%
Deuda Bancaria (CP+LP)	7,716.7	6,328.1	-18.0%
Pasivos por Arrendamiento (CP+LP)	49,557.7	48,292.4	-2.6%
Pasivo Total	108,016.7	99,668.2	-7.7%
Capital Contable	52,348.7	53,325.0	+1.9%

Variaciones calculadas de forma literal según el signo aritmético. La "Deuda Bancaria" corresponde a Deudas Financieras CP+LP (definición usada por la Emisora en su índice de endeudamiento); no incluye los Pasivos por Arrendamiento (IFRS 16), que se muestran por separado.

Deuda Bancaria por Plazo Millones de pesos - 2T26



Flujo de Efectivo Acumulado - Ene-Jun 2026 vs Ene-Jun 2025

FLUJO DE OPERACIÓN

MXN\$5,221.9

1S25: MXN\$3,659.5

FLUJO DE INVERSIÓN

-MXN\$4,790.3

1S25: -MXN\$3,160.0

FLUJO DE FINANCIAMIENTO

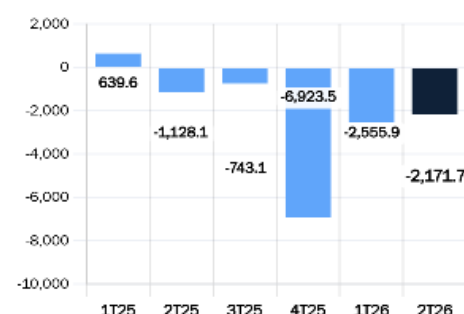
-MXN\$6,512.7

1S25: -MXN\$4,346.8

El efectivo y equivalentes pasó de MXN\$14,640.2 millones al cierre de 2025 a MXN\$8,499.8 millones al cierre del 2T26, una disminución neta de MXN\$6,140.4 millones en el semestre (1S25: -MXN\$3,917.2 millones). El CAPEX acumulado a junio de 2026 ascendió a MXN\$4,699.4 millones (compras de propiedades, planta y equipo más activos intangibles), 31.5% mayor que los MXN\$3,573.8 millones del 1S25, equivalente al 3.3% de las ventas consolidadas del periodo.

La posición de Deuda (Caja) Neta se mantuvo negativa (caja neta) en cinco de los seis trimestres analizados, con excepción del 1T25, cuando la Empresa registró una deuda neta positiva de MXN\$639.6 millones. A partir del 2T25 la Empresa mantuvo una posición de caja neta consistente, alcanzando su punto más alto al cierre de 2025 (MXN\$6,923.5 millones) antes de normalizarse a MXN\$2,171.7 millones al 2T26, en línea con la estacionalidad de su ciclo de capital de trabajo y la aceleración del CAPEX.

Caja (Deuda) Neta Millones de pesos - 1T25 a 2T26



Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.