

CHDRAUI

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

29 de Octubre, 2026

CHEDRAUI

Grupo Comercial Chedraui opera tiendas de autoservicio en México y Estados Unidos. Al 30 de septiembre de 2026 sumaba 1,141 tiendas (755 en México y 386 en Estados Unidos) y 2.62 millones de m^2 de piso de ventas, con formatos como Chedraui, Supercito, Smart & Final, El Súper y Fiesta.

BMV · CHDRAUIB | HR Ratings · HR AAA | Corto plazo · HR+1 | **SECTOR** Autoservicio

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS TOTALES
MXN$70,356
▼ -2.0% vs 3T25
-1.0% vs 2T26

3T25	71,768
3T26	70,356

FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)
MXN$6,110
▼ -0.3% vs 3T25
-4.6% vs 2T26

3T25	6,129
3T26	6,110

MARGEN EBITDA
8.7%
▲ +14 pbs vs 3T25
9.0% en 2T26

3T25	8.5%
3T26	8.7%

UTILIDAD NETA
MXN$1,626
▼ -1.2% vs 3T25
-10.9% vs 2T26

3T25	1,646
3T26	1,626

VENTAS MISMAS TIENDAS MÉXICO
-0.7%
▼ vs +2.8% en 3T25
ANTAD: -0.6% · +1.3% en 2T26

3T25	+2.8%
3T26	-0.7%

VENTAS CHEDRAUI MÉXICO
MXN$35,733
▲ +4.6% vs 3T25
-0.9% vs 2T26

3T25	34,162
3T26	35,733

VENTAS CHEDRAUI USA
MXN$34,624
▼ -7.9% vs 3T25
-1.0% vs 2T26

3T25	37,606
3T26	34,624

DEUDA (CAJA) NETA / EBITDA
-0.13x
▼ vs -0.03x en 3T25
Caja neta MXN$3,197 · -0.09x en 2T26

3T25	-0.03x
3T26	-0.13x

Contexto del Trimestre

Un consumo débil en el Sureste de México y en Estados Unidos, junto con un peso 6.2% más fuerte, restó ventas al trimestre. Aun así, el margen bruto subió 53 pbs, el margen EBITDA llegó a 8.7% y Chedraui cerró con caja neta de MXN$3,197 tras abrir 29 tiendas.

- % Margen EBITDA 8.7% (+14 pbs)
- ▼ VMT México -0.7%
- $ Peso +6.2% vs dólar
- \+ 29 tiendas nuevas

Ventas por País · 3T26

Mezcla de ventas del trimestre
% de la suma de México y Estados Unidos

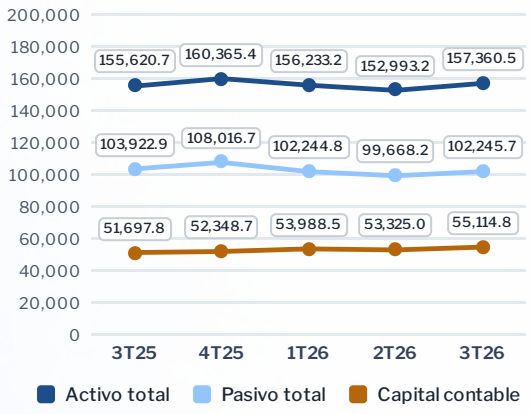


● Chedraui México MXN$35,733 ● Chedraui USA MXN$34,624

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

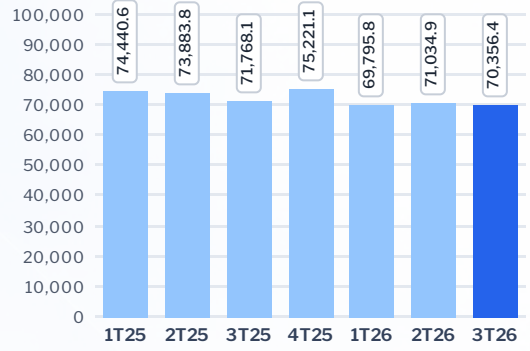
Activo, Pasivo y Capital Contable

Millones de pesos · 3T25 a 3T26



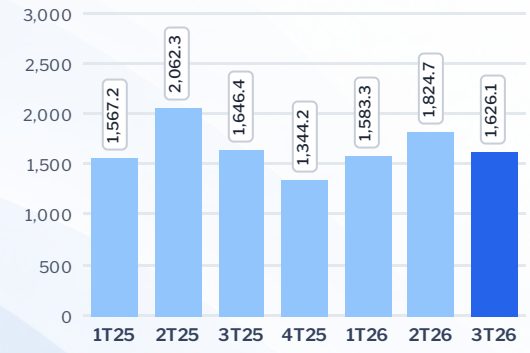
Ingresos Totales

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



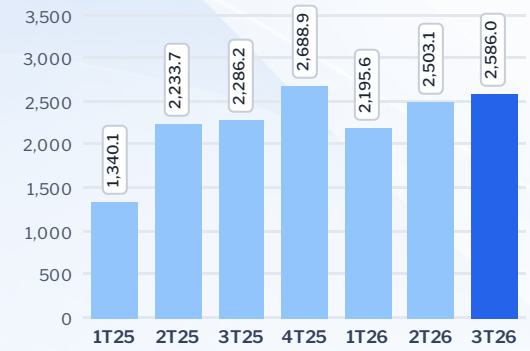
Utilidad Neta Consolidada

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Inversiones (Capex)

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Indicadores Trimestrales

Ingresos
-2.0% anual

MXN$70,356 · -2.0% anual

Bajaron por las menores ventas de Chedraui USA (-7.9% en pesos) y el efecto cambiario: el tipo de cambio promedio fue de $17.44. México creció 4.6% con un piso de ventas 4.7% mayor.

Utilidad Bruta
+0.2% anual

MXN$17,673 · +0.2% anual · margen 25.1% (+53 pbs)

Mejor manejo de promociones e inventarios en México, eficiencias del centro de distribución RCDC y mejores condiciones con proveedores en Estados Unidos, que compensaron mayores costos de logística por combustibles.

Flujo de Operación (EBITDA)
-0.3% anual

MXN$6,110 · -0.3% anual · margen 8.7% (+14 pbs)

México sumó MXN$3,519 (+4.1%) con margen de 9.8%. Chedraui USA aportó MXN$2,591 (-5.7% en pesos) y su margen subió 18 pbs a 7.5% por eficiencias del RCDC y contención de gastos.

Gastos de Operación
+0.4% anual

MXN$11,563 · +0.4% anual · 16.4% de ventas

El peso más fuerte redujo los gastos de Chedraui USA al consolidar, y los programas de contención de gastos en ambos países compensaron mayores costos laborales.

Costo Financiero
+1.7% anual

MXN$1,375 · +1.7% anual

Menores ingresos financieros por la caja de México (tasas de interés más bajas) y más costo por tiendas y centros de distribución arrendados, compensados por menos intereses de la deuda en Estados Unidos.

Utilidad Neta
-1.2% anual

MXN$1,626 · -1.2% anual · 2.3% de ventas

Mismo margen neto que en 3T25. La utilidad de la participación controladora fue de MXN$1,602 y la utilidad por acción de $1.66, contra $1.68 un año antes.

Ventas Mismas Tiendas México
-0.7% anual

-0.7% · ANTAD -0.6%

El ticket promedio subió 1.1% y las transacciones bajaron 1.8%, sobre todo en el Sureste, que sufre la menor inversión pública y privada y una menor actividad turística. Supercito creció ligeramente por encima de un dígito medio.

Deuda (Caja) Neta
caja neta MXN$3,197

-0.13x EBITDA · vs -0.03x en 3T25

Deuda de MXN$6,364 frente a MXN$9,561 en efectivo e inversiones temporales. La deuda bancaria en dólares bajó 26.3% a USD$356.7 millones por prepagos de largo plazo.

Inversiones (Capex)
+24.3% acumulado

MXN$7,285 acumulado · 3.4% de ventas

El capex de los primeros nueve meses supera en 24.3% los MXN$5,860 del mismo periodo de 2025.

Ventas por E-commerce
+57 pbs México

México 4.4% de ventas · USA 3.7%

En México sube desde 3.8% en 3T25 por el canal propio y terceros, con buen desempeño de Rappi Turbo. En Chedraui USA pasó de 3.2% a 3.7% (+54 pbs).

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.
Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

HR RATINGS · LARGO PLAZO
HR AAA · Chedraui LP
Ratificada · Perspectiva Estable

HR RATINGS · CORTO PLAZO
HR+1 · Chedraui CP
Ratificada · 8 de julio de 2026

Apalancamiento y Cobertura · 3T26

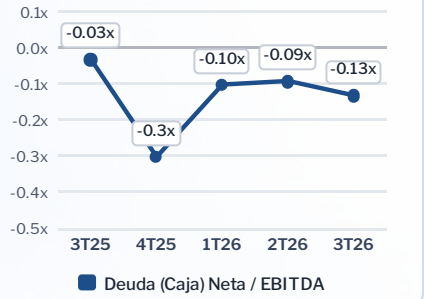
Fuente: Calificadoras

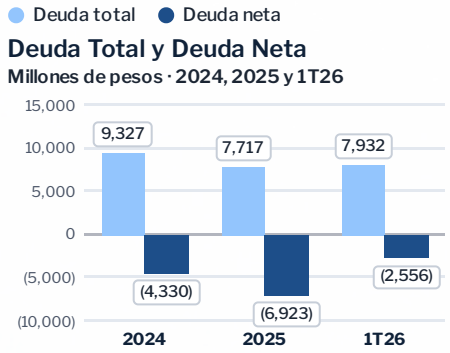
DEUDA (CAJA) NETA / EBITDA
-0.13x
▼ vs -0.03x en 3T25
vs -0.09x en 2T26

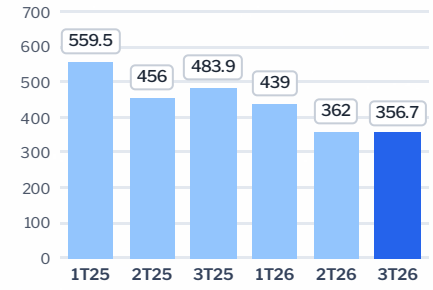
DEUDA BANCARIA
MXN$6,363.7
▼ -28.5% vs 3T25
+0.6% vs 2T26

COBERTURA EBIT / COSTO FINANCIERO NETO
2.7x
▼ -2.4% vs 3T25
2.9x en 2T26

DEUDA BANCARIA EN DÓLARES
USD$356.7
▼ -26.3% vs 3T25
USD$362 en 2T26 · USD$483.9 en 3T25







Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Accionistas

DIVIDENDOS PAGADOS 9M26
MXN$2,228.6
▲ +4.0% vs 9M25
9M25: MXN$2,143.4

UTILIDAD POR ACCIÓN 3T26
Ps. 1.66
▼ -1.2% vs 3T25
Ps. 1.68 en 3T25

VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN
Ps. 56.64
▲ +6.8% vs 3T25
Ps. 53.04 en 3T25

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
963.9
= sin cambio vs 3T25
Millones de acciones al 3T26

Mercado · 27 de octubre de 2026

PRECIO DE LA ACCIÓN
Ps. 89.24
Serie B · CHDRAUIB

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN$85,602.7
Millones de pesos

P/U · P/VL
13.6x · 1.6x
P/EBITDA 3.5x

RENDIMIENTO POR DIVIDENDO
2.46%
Beta 0.66 · Presencia 100%



Fuente: Hubinfosel

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.