

AERO

Reporte Trimestral 3T26

Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.

Trimestral

28 de Octubre, 202630

* Invitamos a dar lectura del Disclaimer contenido en la presente ficha

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

AERO

Grupo Aeroméxico es una sociedad controladora cuyas subsidiarias se dedican a la aviación comercial en México y a programas de lealtad de pasajeros. Opera desde la Terminal 2 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, con 170 aeronaves (edad promedio de 9.1 años), y es socio fundador de SkyTeam.

BMV · AERO | NYSE · AERO | SkyTeam

SECTOR Aviación comercial

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

INGRESOS TOTALES
USD$1,619
▲ +13.6% vs 3T25
Récord trimestral · vs USD$1,479 en 2T26

3T25	1,425
3T26	1,619

UAFIDAR AJUSTADA
USD$389
▼ -11.9% vs 3T25
Margen 24.0% · vs USD$264 en 2T26

3T25	442
3T26	389

UTILIDAD DE OPERACIÓN
USD$190
▼ -25.0% vs 3T25
Margen 11.7% · vs USD$68 en 2T26

3T25	253
3T26	190

UTILIDAD NETA
USD$41
▼ -58.1% vs 3T25
Margen 2.5% · vs pérdida de USD$58 en 2T26

3T25	97
3T26	41

FACTOR DE OCUPACIÓN
88.3%
▲ +0.1 p.p. vs 3T25
vs 84.9% en 2T26

3T25	88.2%
3T26	88.3%

INGRESO POR ASM
17.2¢
▲ +12.2% vs 3T25
vs 16.0¢ en 2T26

3T25	15.4¢
3T26	17.2¢

GASTO EN COMBUSTIBLE
USD$469
▲ +57.6% vs 3T25
vs USD$494 en 2T26

3T25	297
3T26	469

DEUDA NETA AJUSTADA / UAFIDAR
2.1x
▲ vs 1.8x en 4T25
vs 1.96x en 2T26

4T25	1.8x
3T26	2.1x

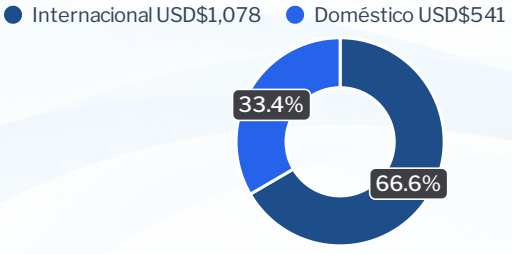
Contexto del Trimestre

Aeroméxico alcanzó ingresos récord de USD$1,619 millones (+13.6%) por más pasajeros internacionales, aun con el combustible en sus precios más altos desde marzo de 2026 (USD$171.5 millones más de gasto). La UAFIDAR ajustada y los márgenes cedieron, y se reconocieron USD$48.7 millones por la actualización del programa de lealtad.

- ▲ Ingresos récord +13.6%
- % Margen UAFIDAR ajustada 24.0%
- ✦ Combustible +57.6%
- ◆ Programa de lealtad: USD$48.7 millones

Ingresos por Origen · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre
% de los ingresos totales



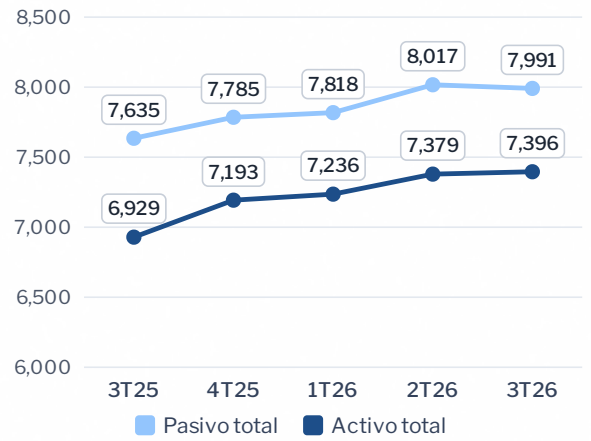
Ingresos por origen
Millones de dólares · 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

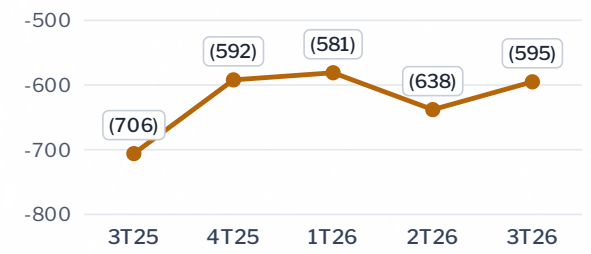
Activo y Pasivo Total

Millones de dólares · 3T25 a 3T26



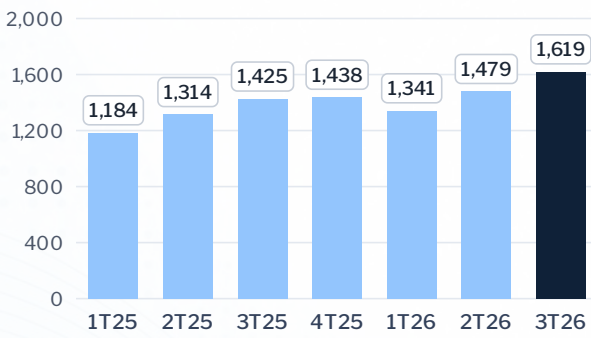
Capital Contable

Millones de dólares · 3T25 a 3T26



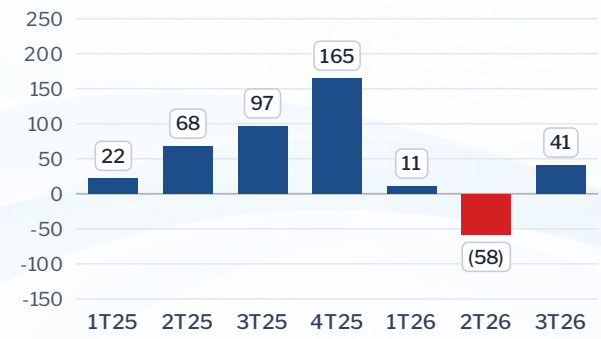
Ingresos Totales

Millones de dólares · 1T25 a 3T26



Utilidad (Pérdida) Neta

Millones de dólares · 1T25 a 3T26



Indicadores Trimestrales

Ingresos

USD$1,619 · +13.6% anual · récord trimestral

Los mayores ingresos de pasajeros, sobre todo en mercados internacionales, y las acciones de gestión tarifaria para mitigar el costo del combustible explicaron el avance. Carga creció 15.8%.

Utilidad de Operación

USD$190 · -25.0% anual · margen 11.7% (17.7% en 3T25)

La rentabilidad se vio presionada por precios de combustible más altos de lo previsto y por mayores gastos operativos sin combustible.

UAFIDAR Ajustada

USD$389 · -11.9% anual · margen 24.0% (31.0% en 3T25)

El firme desempeño de los ingresos compensó, en términos absolutos, parte del mayor costo de combustible frente al año anterior.

Utilidad Neta

USD$41 · -58.1% anual · margen 2.5% (6.8% en 3T25)

El costo neto de financiamiento subió 7.7% por mayores gastos financieros de arrendamientos ligados a la expansión de la flota. El impuesto fue de USD$7 frente a USD$24.

Combustible

USD$469 · +USD$171.5 vs 3T25 · +57.6% anual

El costo por galón subió 60.6% a USD$3.99. El consumo total bajó 1.8% y el consumo por ASM 3.1% por mayor eficiencia de la flota.

Deuda Neta Ajustada

USD$3,098 · 2.1x UAFIDAR UDM (1.8x en dic-25)

El total de préstamos incluyendo arrendamientos fue de **USD$4,063**. En el trimestre amortizó USD$7.2 millones de deuda financiera.

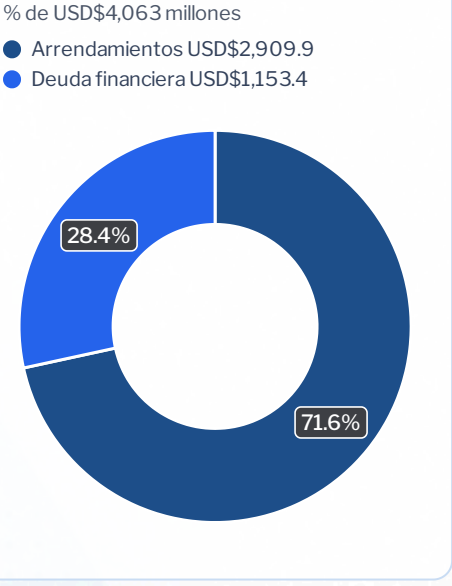
Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Deuda Neta Ajustada y Razones Financieras · Dólares

MILLONES DE DÓLARES (USD$)	4T25	1T26	2T26	3T26	VS 2T26	VS 4T25
Total de préstamos, incluyendo arrendamientos	4,055	3,984	4,069	4,063	-0.1%	+0.2%
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,024)	(1,018)	(1,037)	(965)	-6.9%	-5.8%
(-) Inversiones de corto plazo	—	(27)	—	—	–	–
Deuda Neta Ajustada	**3,031**	**2,939**	**3,032**	**3,098**	**+2.2%**	**+2.2%**
UAFIDAR ajustada de los últimos doce meses	1,672	1,688	1,543	1,491	-3.4%	-10.8%
Índice de endeudamiento neto (veces)	**1.8x**	**1.7x**	**1.96x**	**2.1x**	**—**	**—**

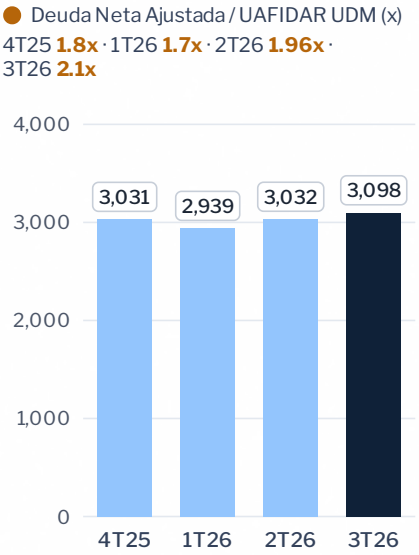
Composición de Préstamos · 3T26

% de USD$4,063 millones



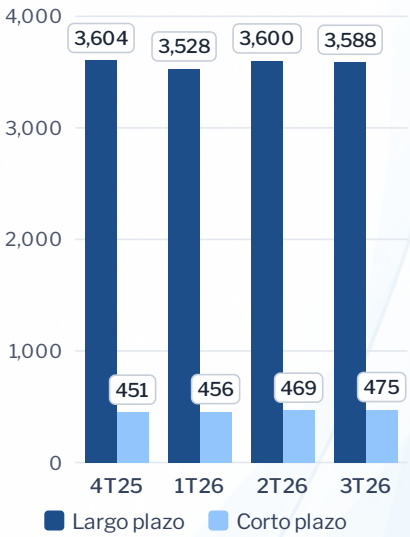
Deuda Neta y Apalancamiento

USD$ millones y veces · 4T25 a 3T26



Préstamos: Corto y Largo Plazo

Millones de USD$ · 4T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26



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.