

12 de enero de 2025

CHDRAUI: Guía de crecimiento 2026, mayor cantidad de aperturas en México

En los nueve meses transcurridos del 2025, Chdraui presentó un crecimiento en Ingresos y Ebitda de 7.8% y 9.1%, respectivamente. La emisora inició el 2025 con mayor fuerza, y con un crecimiento inercial en el 2T25 y 3T25. Además, alcanzó un hito al inaugurar su tienda número 1,000 entre México y EE. UU., consolidando su estrategia de crecimiento. Cerró el año con una posición financiera sólida, con deuda neta negativa (-0.03x), además pagó dividendos atractivos: MXN \$1.0446 por acción en abril y MXN \$0.59 en diciembre.

Guía de crecimiento 2026: Hoy, Chdraui anunció su guía de Crecimiento para el 2026, destaca lo siguiente: 1) en cuanto al crecimiento ventas mismas tiendas México y EUA (dólares) se esperan avances entre 3.0%-4.0% y 1.0%-2.0% respectivamente; 2) en términos totales, para México y EUA (dólares) se traduciría en crecimientos entre 8.0%-9.0% y 2.0% y 2.0%; 3) en términos de expansiones, en México se esperan 9 Tiendas Chedraui, 7 Súper Chedraui y 130 Supercitos y 1 Arteli, mientras que en EUA se contemplan 4 El súper y un Fiesta Mart para un total de 5 aperturas; 4) en cuanto al aspecto operativo, la empresa espera en margen un consolidado entre 15-35 puntos base, México 0-10% puntos base, EE. UU. 30-60pbs). Para 2026 la emisora espera un entorno económico similar al de 2025 en México, con la continuidad del plan de eficiencia operacional mitigando el impacto del mayor costo laboral. En Chedraui USA, la política migratoria más estricta afectará las ventas en la primera mitad del año, pero la empresa espera estabilidad en el 2S25. Además, los beneficios del Rancho Cucamonga Distribution Center y el control de gastos operativos deberían favorecer los márgenes.

El PO del consenso de Bloomberg es de \$160.0, considera un potencial de rendimiento de 27.8%. Si bien vemos un entorno de crecimiento similar en México vs 2025 (con mayor cantidad de aperturas) e inercial en EE. UU. (espacio para mejoras operativas en este país.), será relevante evaluar el consumo bajo las condiciones económicas en ambos países.

CHDRAUI	BMV
Sector	Autoservicio
Precio	\$125.3
PO 2026	\$160.0
% rend	27.8%
Expectativas 2026	
Ingresos	6.3%
Ebitda	8.3%

La fotografía Monex no es una recomendación de trading, es un comentario fundamental del activo.

El PO y las expectativas son del consenso Bloomberg.



Gráfica Refinitiv

Elaborado por:
Janneth Quiroz
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.