



LA COMER, S.A.B. DE C.V. (BMV: LACOMER)
ANUNCIA HOY SUS RESULTADOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2025

Ciudad de México a 25 de febrero de 2026. La Comer S.A.B. de C.V., en lo sucesivo Grupo La Comer (BMV:LACOMER), compañía controladora que opera en el sector detallista a través de supermercados ofreciendo productos de abarrotes, perecederos y farmacia, anunció hoy los resultados del cuarto trimestre de 2025.

Resultados Cuarto Trimestre 2025

Puntos relevantes:

- ✓ Incremento en ventas totales de 9.5% y ventas mismas tiendas de 6.4%
- ✓ Margen bruto de 30.5%
- ✓ Margen EBITDA 8.9%

4Q 2025					
	2025	%	2024	%	Var %
Ventas netas	12,503	100.0	11,422	100.0	9.5
Costo de ventas	8,694	69.5	8,001	70.0	8.7
Utilidad bruta	3,809	30.5	3,421	30.0	11.3
Gastos generales	3,096	24.8	2,852	25.0	8.5
Utilidad de operación	713	5.7	569	5.0	25.3
EBITDA ¹	1,110	8.9	937	8.2	18.4
RIF	(15)	(0.1)	(1)	(0.0)	-
Impuestos y otros	191	1.5	160	1.4	19.5
Utilidad neta	506	4.0	408	3.6	24.1
Venta Mismas Tiendas %	6.4		5.5		
Clientes (miles)	23,264		22,545		3.2
Número de tiendas	92		89		3.4
Área de venta en m ²	418,462		404,721		3.4

Millones de pesos mexicanos

(1) EBITDA se refiere a la utilidad en operación antes de depreciaciones y amortizaciones.



Ventas

Las ventas netas del trimestre ascendieron a \$12,503 millones de pesos presentando un incremento de 9.5% contra el mismo periodo de 2024. Las ventas mismas tiendas del trimestre tuvieron un crecimiento de 6.4%.

Durante el cuarto trimestre de 2025, participamos en la campaña del "Buen Fin", además, tuvimos nuestra campaña internacional "Olá Olé", trayendo productos de España y Portugal, obteniendo con ambas campañas, muy buenos resultados. Seguimos reforzando nuestra campaña semanal de Miércoles de Plaza, en donde ofrecemos todos los miércoles un gran surtido de productos perecederos de alta calidad a precios preferenciales.

Todos los formatos y categorías presentaron incrementos en ventas.

Por región, las tiendas ubicadas en la zona Norte, presentaron los mejores incrementos en ventas en el trimestre, todas las demás regiones presentan incrementos similares.

Por categoría de productos, alimentación y perecederos tuvieron el mejor desempeño.

Las ventas de nuestra plataforma digital "La Comer en tu Casa" continúan en niveles importantes, presentando estabilidad en su contribución porcentual a las ventas totales, si se comparan contra trimestres anteriores.

Utilidad bruta

La utilidad bruta pasó de \$3,421 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2024 a \$3,809 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2025, presentando un incremento de 11.3%. El margen bruto para el cuarto trimestre de 2025 fue de 30.5% superior en 51 puntos base al mismo periodo del año anterior.

La mejora que se ha presentado en el margen, se debe principalmente a un cambio gradual en la mezcla de productos hacia bienes con mayor diferenciación; además de mantener altos niveles de eficiencia en manejo del inventario.

Utilidad de operación y EBITDA

En el cuarto trimestre de 2025 se tuvo una utilidad de operación de \$713 millones de pesos, mostrando un incremento de 25.3% contra el mismo periodo del año anterior y presentando en el cuarto trimestre de 2025 un margen operativo de 5.7%.

El EBITDA del cuarto trimestre de 2025 ascendió a \$1,110 millones de pesos, 18.4% superior al mostrado en el mismo periodo de 2024, y con una mejora anual del margen de 67 puntos básicos.

Cabe recordar, que durante el cuarto trimestre de 2024 se realizó la baja de un activo en la ciudad de México representando un gasto extraordinario de \$130 millones de pesos.

Algunas cuentas con incrementos de gastos operativos relevantes del trimestre, fueron:

- Gastos de mano de obra.
- Empaques
- Gastos en sistemas

Resultados de financiamiento

Dentro de este concepto, la Empresa presentó un gasto en el resultado de financiamiento neto de \$15 millones de pesos, debido a \$45 millones de pesos por ingresos de rendimientos en inversión, efecto de intereses por arrendamiento por \$65 millones de pesos y la diferencia debido a movimientos cambiarios.

Impuestos y utilidad neta

Durante este periodo se reportó un impuesto a la utilidad por la cantidad de \$191 millones de pesos.

Considerando todo lo anterior, la utilidad neta del cuarto trimestre de 2025 fue de \$506 millones de pesos comparados con \$408 millones de pesos para el mismo periodo del año anterior.

Resultados Acumulados 2025

Puntos relevantes

- ✓ Incremento en ventas totales de 10.0% y ventas mismas tiendas de 5.7%
- ✓ Margen EBITDA de 10.9%

Al 31 de diciembre de 2025					
	2025	%	2024		Var %
Ventas netas	47,625	100.0	43,277	100.0	10.0
Costo de ventas	33,441	70.2	30,607	70.7	9.3
Utilidad bruta	14,184	29.8	12,670	29.3	12.0
Gastos generales	10,620	22.3	9,668	22.3	9.9
Utilidad de operación	3,564	7.5	3,002	6.9	18.7
EBITDA ¹	5,181	10.9	4,498	10.4	15.2
RIF	(56)	(0.1)	44	0.1	-
Impuestos y otros	823	1.7	689	1.6	19.4
Utilidad neta	2,685	5.6	2,358	5.4	13.9
Venta Mismas Tiendas %	5.7		7.7		
Clientes (miles)	91,900		88,958		3.3
Razón días inventarios	64		67		(4.2)
Razón días proveedores	63		68		(7.3)
Número de tiendas	92		89		3.4
Área de venta en m ²	418,462		404,721		3.4

Millones de pesos mexicanos

(1) EBITDA se refiere a la utilidad en operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

Ventas

En términos acumulados, las ventas totales ascendieron a \$47,625 millones de pesos presentando un incremento de 10.0% contra el año anterior. Las ventas mismas tiendas en términos acumulados se incrementaron en 5.7%.

Todos nuestros formatos presentan incrementos en ventas. La región Norte es la que mostró mejor desempeño en el conjunto de la compañía. En términos de categoría de producto, en 2025, la alimentación fue aquella que mostró el mayor incremento en ventas.

Utilidad bruta

La utilidad bruta presentó un margen de 29.8% como porcentaje a ventas contra un margen de 29.3% en el año anterior. La utilidad bruta se ubicó en \$14,184 millones de pesos con un incremento con respecto al año anterior de 12.0%.

Se ha continuado con la mezcla de productos con mayor margen y continúa habiendo eficiencias en el manejo del inventario.

Utilidad de operación y EBITDA

La utilidad operativa para el año presentó un incremento de 18.7% contra el año anterior, presentando un margen de 7.5%. Durante el año, se incrementaron gastos por sueldos y prestaciones, gastos en sistemas y gastos en la plataforma de La Comer en tu Casa.

En términos acumulados, el margen EBITDA fue de 10.9% generando un flujo de \$5,181 millones de pesos y creciendo 15.2% contra el EBITDA del año anterior.

Ingresos financieros

Dentro de este concepto, la Empresa presentó un gasto en el resultado integral de financiamiento neto de \$56 millones de pesos, debido a \$216 millones de pesos por ingresos de rendimientos en inversión, efecto de intereses por arrendamiento por \$266 millones de pesos y la diferencia debido a movimientos cambiarios.

Impuestos y utilidad neta

Durante este periodo se reportó un impuesto a la utilidad por la cantidad de \$823 millones de pesos.

Por todo lo anterior, en términos acumulados, la utilidad neta fue de \$2,685 millones de pesos, comparados con \$2,358 millones de pesos para el anterior.

Capital de trabajo

La compañía presentó al cierre de este año un saldo de efectivo de \$2,963 millones de pesos presentando un incremento de \$38 millones de pesos contra el saldo de efectivo a diciembre de 2024. El nivel de inventarios se ubicó en \$5,943 millones de pesos y el de proveedores en \$5,825 millones de pesos. La rotación de inventarios a diciembre de 2025 fue de 64 días y la de proveedores de 63 días, presentando una diferencia de 1 día.

Proyectos de inversión

Durante este trimestre, se inauguraron dos tiendas:

1. Una tienda en formato **La Comer** en Tulum, Quintana Roo, la cual requirió una inversión aproximada de \$1,120 millones de pesos.
2. Una tienda en formato **City Market** en San José del Cabo, Baja California Sur la cual requirió una inversión aproximada de \$732 millones de pesos.

Capacidad instalada 4Q2025

La Compañía cuenta con 92 tiendas que operan en cinco diferentes formatos: City Market, Fresko, La Comer, Sumesa y City Market Café. La capacidad instalada fue la siguiente:

	Tiendas	Area m²
La Comer	39	266,344
Sumesa	13	10,303
City Market	17	58,941
Fresko	22	82,477
City Market Café	1	397
	92	418,462

Responsabilidad social y Sustentabilidad

La compañía continúa apoyando a las fundaciones Pro-Bosque de Chapultepec y Un Kilo de Ayuda. En el mes de octubre nuestras tiendas se vistieron de color rosa con el objetivo de generar una concientización y prevención sobre el cáncer de mama. Así también, la empresa realizó donaciones tanto económicas como en especie en apoyo al campo y a instituciones benéficas.

Cobertura de análisis de nuestros valores

En cumplimiento a lo establecido por el Reglamento Interior de la BMV artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se informa que las instituciones que dan cobertura de análisis a la acción de La Comer son las siguientes:

- Actinver (Antonio Hernandez)
- Banorte (Carlos Hernández)
- BBVA Bancomer (Miguel Ulloa)
- Citigroup (Renata Cabral)
- GBM (Emiliano Hernández Marvan)
- Itaú BBA (Alejandro Fuchs)
- Jeffries (Pedro Baptista)
- J.P. Morgan (Joseph Giordiano)
- Punto Casa de Bolsa (Cristina Morales)
- Scotiabank Inverlat (Hector Maya)

Atentamente,

Rogelio Garza Garza

Director de Administración y Finanzas

Atención a inversionistas:

Rogelio Garza
La Comer
+52 (55) 52709038
rgarza@lacomer.com.mx

Atención a medios:

Horacio Loyo
Dextera Comunicación
+52 (55) 52820826 ext. 228
horacio.loyo@dextera.com.mx

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL
(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2025)

	4Q2025	%	4Q2024	%	Var.
Ingresos netos	12,503,178	100.0%	11,422,001	100.0%	9.5%
Costo de ventas	8,694,288	69.5%	8,000,794	70.0%	8.7%
Utilidad bruta	3,808,890	30.5%	3,421,207	30.0%	11.3%
Gastos de venta	2,626,454	21.0%	2,379,690	20.8%	10.4%
Gastos de administración	476,193	3.8%	411,433	3.6%	15.7%
Otros ingresos	28,569	0.2%	5,749	0.1%	396.9%
Otros gastos	22,247	0.2%	67,102	0.6%	-66.8%
Utilidad de operación	712,565	5.7%	568,731	5.0%	25.3%
Ingresos financieros	54,610	0.4%	66,000	0.6%	-17.3%
Gastos financieros	69,520	0.6%	66,642	0.6%	4.3%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	697,655	5.6%	568,089	5.0%	22.8%
Impuesto	191,440	1.5%	160,183	1.4%	19.5%
Utilidad (pérdida) neta	506,215	4.0%	407,906	3.6%	24.1%
Depreciación y amortización	397,260	3.2%	368,574	3.2%	7.8%
EBITDA	1,109,825	8.9%	937,305	8.2%	18.4%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2025)

	2025	%	2024	%	Var.
Ingresos netos	47,625,429	100.0%	43,277,196	100.0%	10.0%
Costo de ventas	33,441,011	70.2%	30,606,936	70.7%	9.3%
Utilidad bruta	14,184,418	29.8%	12,670,260	29.3%	12.0%
Gastos de venta	9,291,302	19.5%	8,198,976	18.9%	13.3%
Gastos de administración	1,566,763	3.3%	1,438,269	3.3%	8.9%
Otros ingresos	263,841	0.6%	84,618	0.2%	211.8%
Otros gastos	26,136	0.1%	115,144	0.3%	-77.3%
Utilidad de operación	3,564,058	7.5%	3,002,489	6.9%	18.7%
Ingresos financieros	248,602	0.5%	301,292	0.7%	-17.5%
Gastos financieros	305,040	0.6%	256,863	0.6%	18.8%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	3,507,620	7.4%	3,046,918	7.0%	15.1%
Impuesto a la utilidad	822,898	1.7%	689,373	1.6%	19.4%
Utilidad neta	2,684,722	5.6%	2,357,545	5.4%	13.9%
Depreciación y amortización	1,617,174	3.4%	1,495,491	3.5%	8.1%
EBITDA	5,181,232	10.9%	4,497,980	10.4%	15.2%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
BALANCE ENERAL
(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2025)

	2025	2024
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,962,830	2,925,357
Cientes neto (cuentas y documentos por cobrar)	1,238,408	1,283,030
Impuestos por recuperar	2,826	8,716
Otros activos financieros	-	74,430
Inventarios	5,943,118	5,678,236
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes	10,147,182	9,969,769
Total activos circulantes	10,147,182	9,969,769
Propiedades, planta y equipo (neto)	24,884,444	22,038,049
Propiedades de inversión	614,804	616,857
Activos por derecho de uso	2,118,838	1,956,055
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,277,998	6,277,998
Activos por impuestos diferidos	91,141	79,618
Otros activos no financieros no circulantes	54,083	34,504
Total activos no circulantes	34,041,308	31,003,081
Activo total	44,188,490	40,972,850
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,233,817	7,047,781
Impuestos por pagar	399,417	109,411
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	68,841	88,885
Total provisiones circulantes	675,140	450,288
Pasivos circulantes	8,377,215	7,696,365
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,373,014	2,132,687
Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo	343,110	285,823
Pasivo por impuesto diferido	151,892	156,994
Total pasivos a largo plazo	2,868,016	2,575,504
Pasivos Totales	11,245,231	10,271,869
Capital Social	1,966,662	1,966,662
Prima en emisión de acciones	349,266	305,200
Utilidades acumuladas	28,937,983	27,101,078
Otros resultados integrales acumulados	1,689,348	1,328,041
Total participación controladora	32,943,259	30,700,981
Capital contable	32,943,259	30,700,981
Total pasivo y capital contable	44,188,490	40,972,850

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2025)

Actividades de operación	2025	2024
Utilidad (pérdida) neta	2,684,722	2,357,545
Ajustes para conciliar la utilidad	2025	2024
Impuestos a la utilidad	822,898	689,373
Ingresos y gastos financieros, neto	50,188	(48,314)
Gastos de depreciación y amortización	1,617,174	1,495,491
Provisiones	60,477	54,342
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(160,657)	131,722
Disminución (incrementos) en los inventarios	(264,882)	(563,264)
Disminución (incremento) de clientes	2,333	47,570
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de actividades de operación	61,013	(54,927)
Incremento (disminución) en proveedores	83,198	313,313
Incrementos (disminución) en otras cuentas por pagar	268,959	200,660
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	2,540,701	2,265,966
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	5,225,423	4,623,511
Impuestos a las utilidades reembolsadas (pagados)	512,186	487,450
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,713,237	4,136,061
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión	2025	2024
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	226,966	1,257
Compras de propiedades, planta y equipo	4,280,331	2,803,974
Compras de otros equipos a largo plazo	32,412	11,100
Intereses cobrados	215,776	284,737
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,870,001)	(2,529,080)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	2025	2024
Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad	129,740	359,995
Pagos de pasivos por arrendamientos	115,564	100,495
Dividendos pagados	294,495	298,532
Intereses pagados	265,964	236,423
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de financiamiento	(805,763)	(995,445)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	37,473	611,536
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2025	2024
Incremento (Disminución) neta de efectivo y demás equivalentes de efectivo	37,473	611,536
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,925,357	2,313,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,962,830	2,925,357