

FRAGUA

Reporte Trimestral 2T26

Corporativo Fragua, S.A.B. de
C.V.

Trimestral

17 de Agosto, 2026



Corporativo Fragua es la cadena de "SuperFarmacias" más importante de México por volumen de ventas y presencia nacional, con operación en los 32 estados de la República. La Compañía mantiene un plan de expansión acelerado hacia nuevas ciudades, apoyado en tres centros de distribución y cinco cruces de andén, cuidando la rentabilidad y la eficiencia operativa.

Comercio Especializado · Farmacias

BMV: FRAGUAB

VENTAS NETAS

MXN\$34,951.0

▲ +6.5% vs 2T25

Margen bruto 23.4% (2T25: 24.1%)

UTILIDAD BRUTA

MXN\$8,163.0

▲ +3.2% vs 2T25

2T25: MXN\$7,904.0

UTILIDAD DE OPERACIÓN

MXN\$2,100.0

▼ -7.4% vs 2T25

Margen 6.0% (2T25: 6.9%)

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

MXN\$1,217.0

▼ -1.9% vs 2T25

Margen 3.5% (2T25: 3.8%)

VENTAS MISMAS TIENDAS

+3.4%

vs segundo trimestre de 2025

SUPERFARMACIAS EN OPERACIÓN

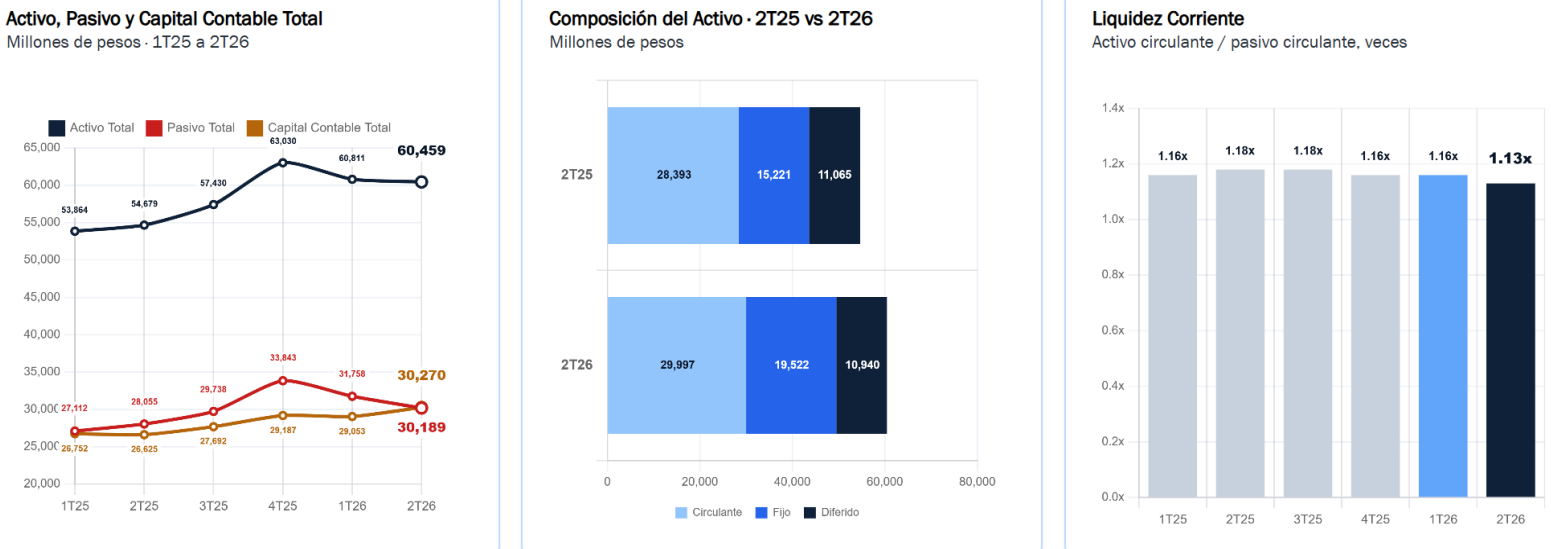
3,084

57 aperturas en el trimestre (2T25: 47)

COLABORADORES

65,744

▲ +3.9% en 12 meses

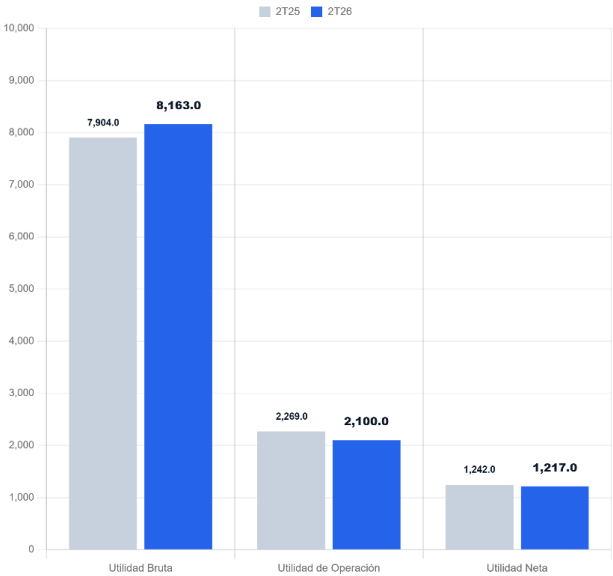


El activo total se ubicó en MXN\$60,459.0 millones al 2T26, 10.6% por encima del 2T25 (MXN\$54,679.0 millones), impulsado principalmente por el crecimiento de Inventarios y del activo fijo asociado al plan de expansión de tiendas.

El activo circulante representó 49.6% del activo total en el 2T26 (2T25: 51.9%), mientras que el activo fijo aumentó su participación de 27.8% a 32.3%, reflejando la inversión en nuevas SuperFarmacias.

La liquidez corriente se ubicó en 1.13x en el 2T26, ligeramente por debajo del 1.18x del 2T25, dentro del rango de 1.13x a 1.18x observado en los últimos seis trimestres.

Comparativo de Resultados
Millones de pesos - Trimestre individual



Ventas Netas (+6.5% anual). Impulsadas por el crecimiento en ventas mismas tiendas de 3.4% y la apertura de 57 nuevas SuperFarmacias, que llevaron el área de ventas a 1,182,864 m² (+4.2%).

Margen Bruto (23.4%, -0.7 pp). Se contrajo frente al 24.1% del 2T25, en un entorno de menor consumo en el país.

Gastos de Operación (+10.0%). Representaron 20.2% de las ventas netas (2T25: 19.5%), presionados por el incremento en salario mínimo a doble dígito.

Utilidad de Operación y Neta. Margen de operación de 6.0% (-0.9 pp) y margen neto de 3.5% (2T25: 3.8%), reflejo de mayores ventas compensadas por la presión de costos laborales.

Liquidez y Estructura de Deuda - 2T26

EFFECTIVO DISPONIBLE

MXN\$3,796.9

▼ -36.6% vs 2T25

DEUDA CON COSTO
(BANCARIA + ARRENDAMIENTO)

MXN\$3,823.2

▼ -19.4% vs 2T25

DEUDA NETA CON COSTO

MXN\$26.3

2T25: -MXN\$1,244.9
(posición de efectivo neta)

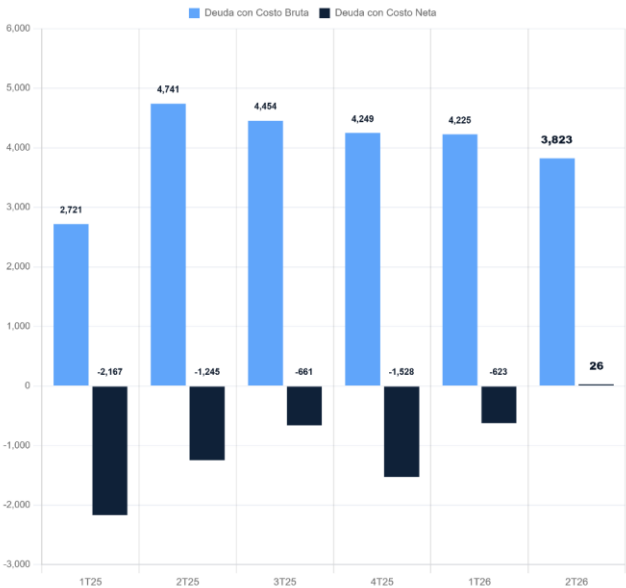
DEUDA NETA / UAFIDA (12 MESES)

0.0x

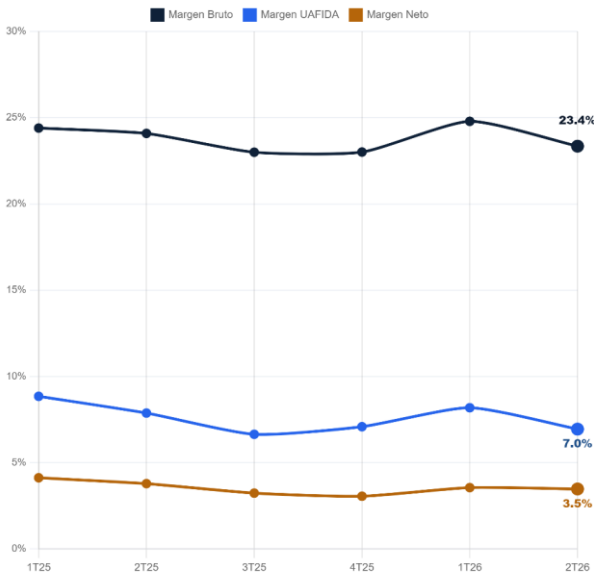
Nivel de apalancamiento mínimo

Deuda con Costo Bruta y Neta - Evolución Trimestral

Millones de pesos - 1T25 a 2T26 (suma de Créditos Bancarios y Pasivo por Arrendamiento, CP + LP)



Margen Bruto, Margen Neto y Margen UAFIDA
Porcentaje de ventas netas - 1T25 a 2T26



La Deuda Neta con Costo pasó de una posición de efectivo neto en los cinco trimestres anteriores a un saldo prácticamente equilibrado en el 2T26 (MXN\$26.3 millones), resultado de la reducción tanto de la deuda bruta como del efectivo disponible.

PRECIO DE LA ACCIÓN

MXN\$469.34

Cierre 2T26: MXN\$447.49

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

MXN\$47,583.0

101.4 millones de acciones
en circulación

P/U (12 MESES)

10.4x

P/VL: 1.6x

P/EBITDA (12 MESES)

4.8x

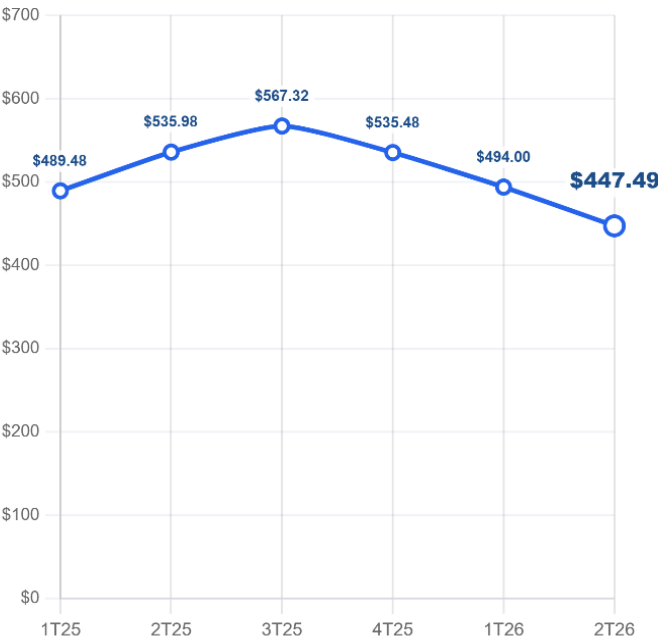
UPA (12 meses): MXN\$44.97



Evolución de Precio y Múltiplos

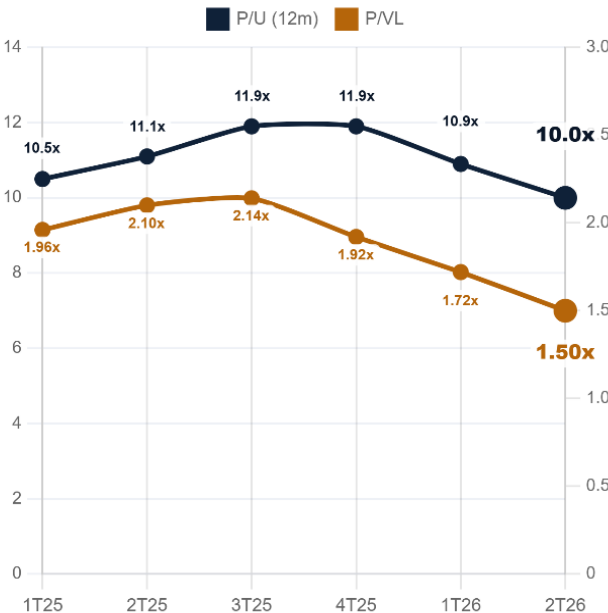
Precio de Cierre por Trimestre

Pesos por acción, ajustado · 1T25 a 2T26



Múltiplos P/U y P/VL (12 meses)

Veces · 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.