

PINFRA

Reporte Trimestral 2T26

Promotora y Operadora de
Infraestructura, S.A.B. de C.V.

Trimestral

20 de Agosto, 2026



PINFRA es una de las principales empresas en México dedicada a la promoción, desarrollo, construcción, financiamiento y operación de proyectos de infraestructura. Cuenta con 23 títulos de concesión integrados por 30 autopistas de cuota (26 en operación total, 2 en construcción parcial, una en construcción y una con procedimiento pendiente), un contrato de operación de un puente y un contrato de operación de telepeaje de la red de Autopistas del FONADIN. Adicionalmente opera 6 plantas de mezclas asfálticas y un segmento de construcción enfocado en la administración y supervisión de las obras de sus propias concesiones.

Infraestructura · Autopistas de Cuota

BMV: PINFRA

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25

INGRESOS NETOS

MXN\$6,078.0

▲ +23.2% vs 2T25

Margen Bruto 52.4% (-8.4 pp)

UAFIDA

MXN\$3,400.4

▲ +7.2% vs 2T25

Margen UAFIDA 55.9% (-8.4 pp)

UTILIDAD DE OPERACIÓN

MXN\$3,124.9

▲ +6.9% vs 2T25

Margen de Operación 51.4% (-7.8 pp)

UTILIDAD NETA · PART. CONTROLADORA

MXN\$1,765.9

▼ -17.4% vs 2T25

Margen Neto 29.1% (-14.2 pp)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES (30-JUN-26)

MXN\$37,449.8

Deuda Bruta: MXN\$10,346.0

DEUDA NETA / UAFIDA (12M)

-7.97x

Posición de caja neta · Liquidez Corriente: 6.20x

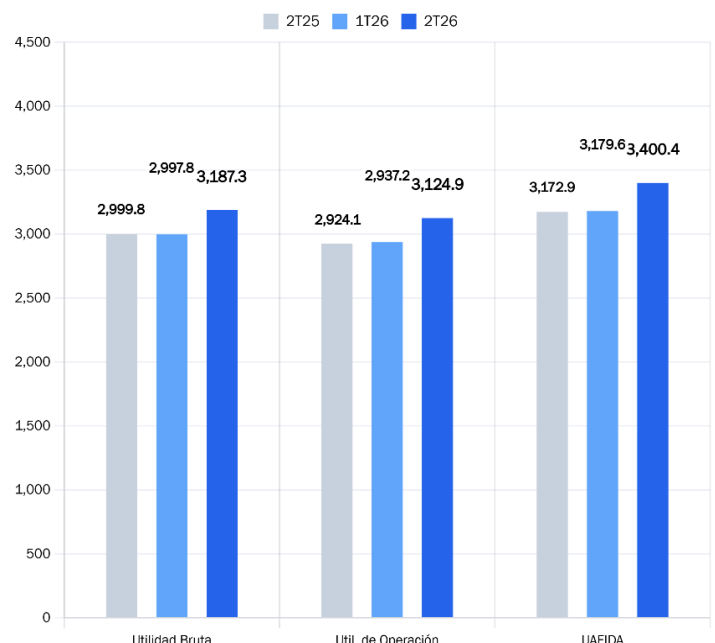
DIVIDENDO DECRETADO (26-JUN-26)

MXN\$873.5

USD\$50.0 millones · pagadero antes del 31-dic-26

Los ingresos netos del 2T26 fueron de **MXN\$6,078.0 millones** (+23.2% anual), con Utilidad de Operación de **MXN\$3,124.9 millones** (+6.9%) y UAFIDA de **MXN\$3,400.4 millones** (+7.2%). La Utilidad Neta atribuible a la participación controladora fue de MXN\$1,765.9 millones, 17.4% menor que en el 2T25, en un trimestre con mayor costo integral de financiamiento y mayor interés minoritario. En el acumulado del semestre, los ingresos netos fueron de MXN\$11,527.2 millones (+20.9%) y la Utilidad de Operación de MXN\$6,062.1 millones (+5.3%).

Utilidad Bruta, Utilidad de Operación y UAFIDA
Millones de pesos · 2T25, 1T26 y 2T26



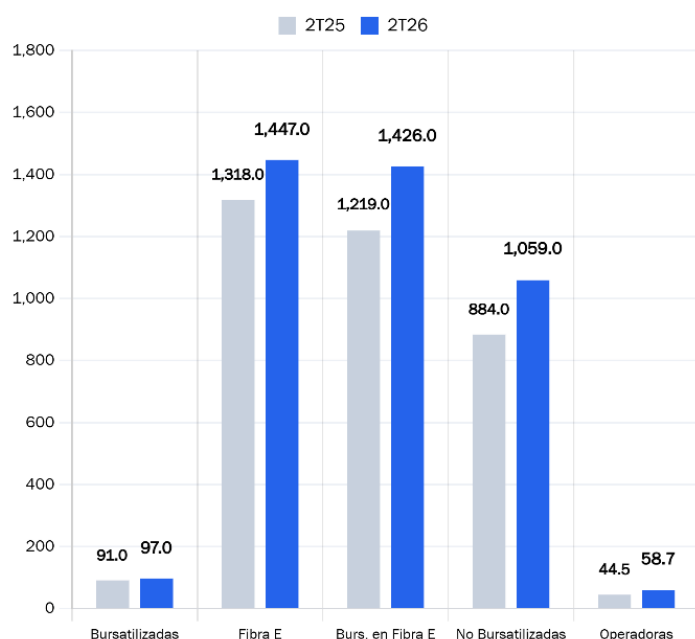
Ingresos Netos (+23.2% anual). El crecimiento se explica por los tres segmentos de la Compañía: Concesiones creció 4.0% (15% si se excluye IPM de ambos periodos para efectos de comparabilidad, ya que IPM dejó de consolidar tras su venta en julio de 2025), impulsado por el crecimiento orgánico del tráfico y los incrementos tarifarios del 2T26; Construcción creció 91.5% por la mayor obra ejecutada en el Paquete Michoacán y los proyectos en Colima; y Plantas creció 244.1% por mayor producción y venta de mezcla asfáltica.

Costo de Ventas (+49.4%) y Márgenes. El margen bruto se contrajo 8.4 puntos porcentuales a 52.4%, resultado principalmente de la mayor participación del segmento Construcción en la mezcla de ingresos (30% del total en el 2T26), un negocio de márgenes estructuralmente menores (3%) frente a Concesiones (76%).

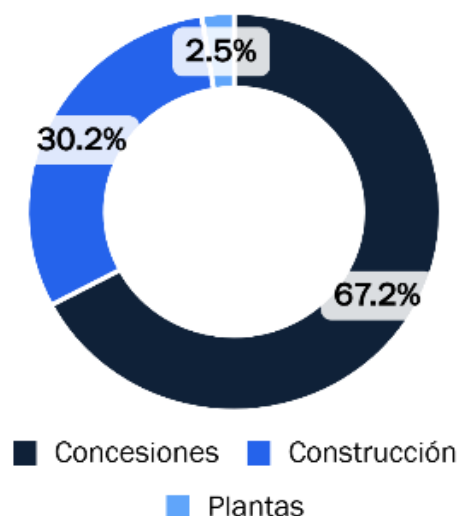
Utilidad de Operación y UAFIDA (+6.9% y +7.2%). Ambas crecieron de forma consistente con el desempeño favorable de los tres segmentos del grupo. La UAFIDA hubiera crecido 13% de excluirse IPM de la base comparativa del 2T25, según el criterio de comparabilidad presentado por la Administración.

Costo Integral de Financiamiento (+79.7%). El resultado desfavorable de MXN\$144.3 millones (vs MXN\$80.3 millones en 2T25) refleja mayores rendimientos financieros por MXN\$557.7 millones, mayores gastos financieros por MXN\$998.4 millones, y una menor pérdida cambiaria por MXN\$376.6 millones frente al 2T25.

Ingresos de Autopistas por Tipo de Bursatilización
Millones de pesos



Ingresos Netos por Segmento Operativo
Millones de pesos - Trimestre actual



Liquidez y Estructura de Deuda · 2T26

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

MXN\$37,449.8

▼ -5.4% vs cierre 1T26

DEUDA BRUTA

MXN\$10,346.0

32.54% de la deuda emitida es en UDIS

DEUDA NETA

-MXN\$27,103.8

Posición de caja neta ·
Deuda Neta/UAFIDA: -7.97x

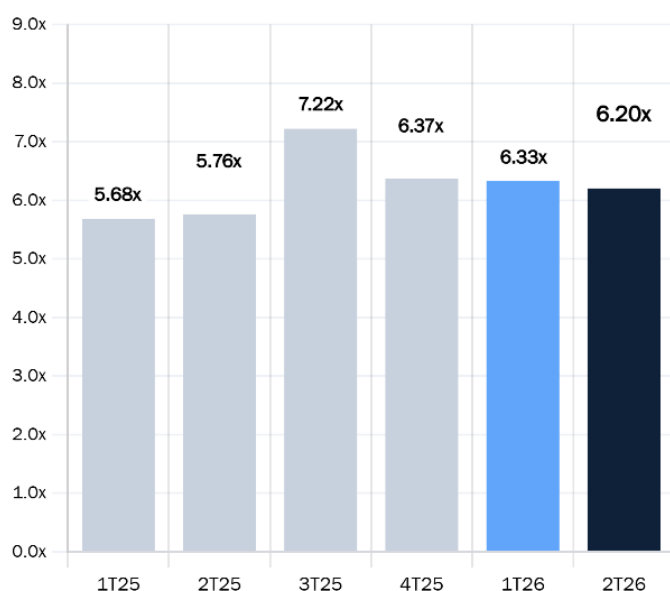
LIQUIDEZ CORRIENTE

6.20x

Activo circulante / pasivo circulante

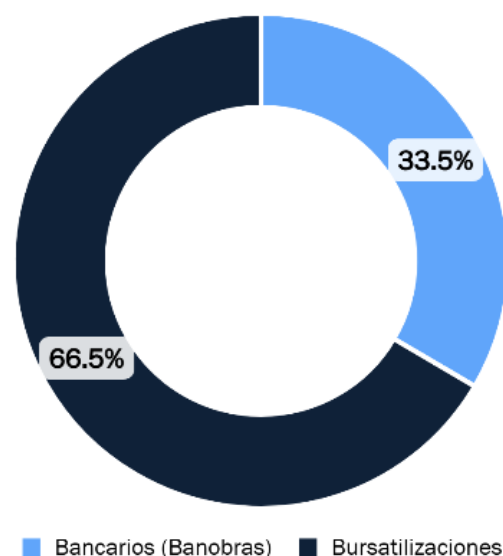
Liquidez Corriente

Activo circulante / pasivo circulante, veces



Composición de la Deuda Bruta por Tipo

Millones de pesos · 2T26



Dividendos y Recompra de Acciones

DIVIDENDO DECRETADO · 26-JUN-26

MXN\$873.5

USD\$50.0 millones · pagadero antes del 31-dic-26

DIVIDENDO PAGADO · 13-MAY-26

USD\$50.0 millones

Decretado el 19-dic-2025

RECOMPRA DE ACCIONES · 2T26

MXN\$2,635.1

Estado de Flujos de Efectivo, actividades de financiamiento

Indicadores Bursátiles al 18 de agosto de 2026

PRECIO DE LA ACCIÓN

MXN\$255.41

Cierre 2T26 (30-jun-26):
MXN\$277.77

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

MXN\$106,772.9

429.5 millones de acciones en circulación

P/U (12 MESES)

7.4x

P/VL: 1.53x

P/EBITDA (12 MESES)

4.5x

UPA (12 meses):
MXN\$34.60

ROE (12 MESES)

20.5%

Rentabilidad patrimonial financiera

DIVIDEND YIELD

1.85%

Últimos 12 meses

BETA (60 MESES)

0.82

Correlación: 0.60

PRESENCIA BURSÁTIL

100%

Últimos 12 meses

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.