

GISSA

Reporte Trimestral 2T26

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

Trimestral

21 de Agosto, 2026



Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (GIS) es una empresa multinacional de origen mexicano enfocada en el mercado automotriz. A través de su división **Draxton** (~90% de los ingresos) produce autopartes de hierro y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión, con operaciones en Norteamérica y Europa/Asia. A través de **Cinsa** (~10% de los ingresos) produce artículos de acero vitrificado, aluminio y cerámica para el hogar. Cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave GISSA.

Autopartes · Fundición y Mecanizado de Hierro y Aluminio

BMV: GISSA

Fitch: AA-(mex) · Perspectiva Negativa

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25 y 1T26

VENTAS CONSOLIDADAS

US\$278

▲ +11% vs 2T25

+2.6% vs 1T26 (US\$271)

UAFIRDA CONSOLIDADA

US\$32

▲ +1% vs 2T25

Margen 11% (2T25: 13%)

PARTICIPACIÓN
CONTROLADORA EN LA
UTILIDAD

US\$1

▼ -83.3% vs 2T25

-75.0% vs 1T26 (US\$4)

DEUDA NETA

US\$256

▼ -8.6% vs 2T25

Apalancamiento Neto 2.2x
(2T25: 2.3x)

VOLUMEN DE FUNDICIÓN (DRAXTON)

123,718 Ton

+7% vs 2T25 · Norteamérica +7%,
Europa/Asia +6%

VOLUMEN DE MECANIZADO (DRAXTON)

5,845 K piezas

+3% vs 2T25 · Norteamérica +9%,
Europa/Asia -15%

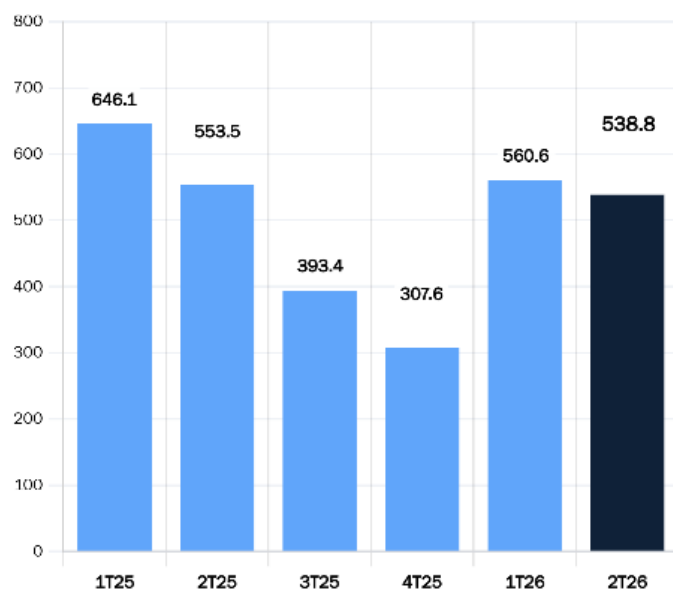
APALANCAMIENTO NETO (U12M)

2.2x

Deuda Neta / UAFIRDA U12M · estable vs
1T26

UAFIRDA (EBITDA)

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



■ Trimestres anteriores ■ Trimestre actual (2T26)

Las ventas consolidadas del 2T26 fueron de **US\$278 millones** (+11% anual), con UAFIRDA de **US\$32 millones** (+1% anual, margen de 11% vs 13% en el 2T25). El crecimiento estuvo apoyado por mayores volúmenes de fundición en ambas regiones, mayor participación de piezas de valor agregado y una mezcla de productos más favorable, absorbiendo un efecto cambiario desfavorable de US\$3M por el fortalecimiento del peso.

La Compañía cerró el trimestre con una **Deuda Neta de US\$256 millones** y un **Apalancamiento Neto de 2.2 veces** (2T25: 2.3x), reflejo de una gestión eficiente del capital de trabajo y ejecución disciplinada del CapEx. Draxton capturó, durante el primer semestre, programas equivalentes a más de US\$115 millones en ventas futuras, a ser lanzados en los próximos 18 a 24 meses.

Ventas y UAFIRDA por Segmento - 2T26 vs 2T25

VENTAS DRAXTON

US\$257

▲ +11% vs 2T25

VENTAS Cinsa

US\$21

▲ +17% vs 2T25

UAFIRDA DRAXTON

US\$32

▲ +6% vs 2T25

Margen 12% (2T25: 13%)

UAFIRDA Cinsa

US\$0

2T25: US\$1 - variación no aplicable (NA)

Ventas (+11% anual). El crecimiento fue impulsado por una mezcla de productos más favorable, mayor participación de componentes con valor agregado (particularmente en Norteamérica) y mayores volúmenes de fundición en ambas regiones.

UAFIRDA (+1% anual, margen -2pp). Draxton reportó eficiencias en costos operativos y consumo de energía eléctrica que ayudaron a mitigar los elevados precios de la chatarra en Norteamérica y los costos de energía en Europa, cuyo traslado a clientes ocurre con desfase; a nivel consolidado el margen se comprimió por el resultado negativo de Cinsa (UAFIRDA de US\$0M vs US\$1M en el 2T25).

Otros Negocios (Cinsa, +17% anual). La unidad de artículos para cocina y mesa reportó ingresos de US\$21 millones, impulsada por esfuerzos comerciales y desarrollo de nuevos clientes y canales que ayudaron a neutralizar la debilidad en el consumo.

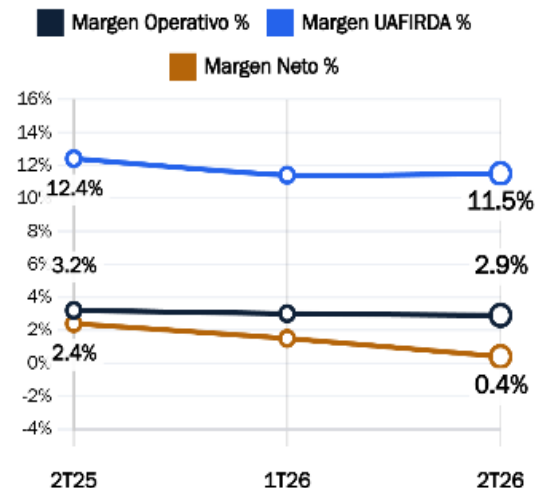
Coinversión GISEderlan. La coinversión 50:50 entre GIS y Fagor Ederlan, especializada en mecanizado de componentes de hierro, reportó ventas de US\$18 millones en el trimestre (+5% anual); esta cifra no consolida en los resultados de GIS.

Estado de Resultados Consolidado

CONCEPTO (US\$ MILLONES)	2T25	1T26*	2T26
Ventas	250	271	278
Draxton	232	248	257
Cinsa	18	23	21
Costo de Ventas	211	227	235
Gastos Generales	34	39	41
Otros Gastos (Ingresos), Neto	(3)	(2)	(6)
Utilidad de Operación	8	8	8
UAFIRDA	31	31	32
Resultado Integral de Financiamiento	6	5	8
Impuestos a la Utilidad	(3)	(4)	(0)
Resultado Neto	5	5	0
Participación Controladora en la Utilidad	6	4	1
Margen Operativo	3.2%	3.0%	2.9%
Margen UAFIRDA	12.4%	11.4%	11.5%
Margen Neto (Part. Controladora)	2.4%	1.5%	0.4%

*1T26 obtenido por diferencia aritmética exacta entre el Acumulado a junio 2026 y el 2T26, ambas cifras oficiales de la Compañía; márgenes calculados sobre las cifras redondeadas reportadas (ver Fuentes y Metodología).

Margen Operativo, UAFIRDA y Neto % de ventas - 2T25, 1T26 y 2T26



Balance Consolidado - 2T26 vs 1T26 (MXN)

ACTIVO TOTAL

MXN\$22,297.1

▼ -1.7% vs 1T26

-8.4% vs 2T25

PASIVO TOTAL

MXN\$12,232.7

▲ +0.5% vs 1T26

-7.3% vs 2T25

CAPITAL CONTABLE

MXN\$10,064.4

▼ -4.2% vs 1T26

-9.6% vs 2T25

DEUDA NETA

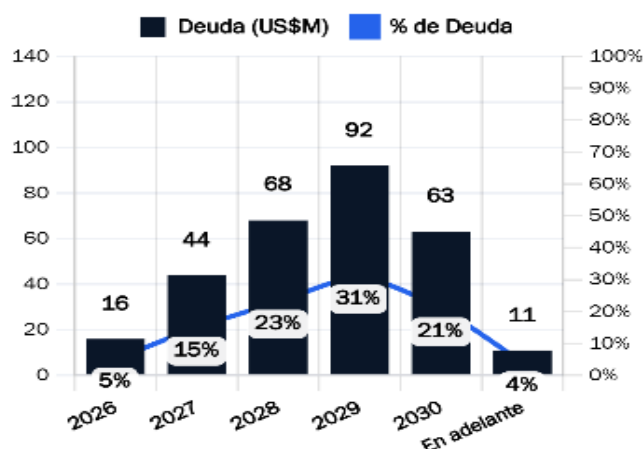
MXN\$3,983.7

▼ -4.8% vs 1T26

-14.9% vs 2T25

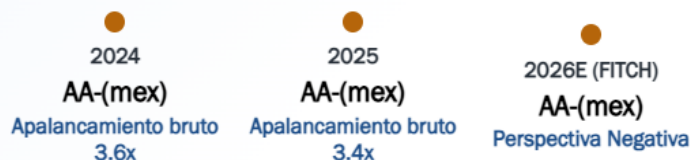
Perfil de Vencimientos de Deuda Bancaria LP

Millones de USD, sin arrendamientos - 2026 a 2030 y en adelante



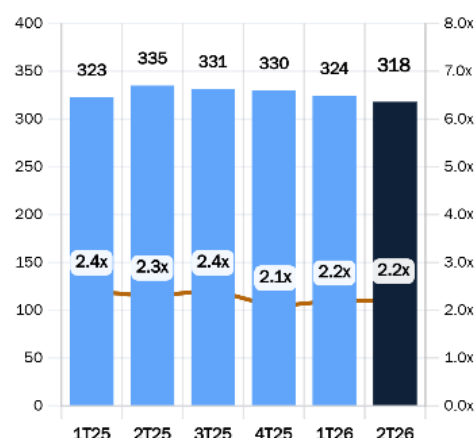
Al cierre del 2T26, los pasivos bancarios con costo (incluyendo arrendamientos) se ubicaron en US\$318 millones, con un saldo de caja de US\$63 millones, resultando en una Deuda Neta de US\$256 millones. El monto de arrendamientos bajo IFRS16 asciende a US\$25.3 millones. El perfil de vencimientos muestra una concentración relevante en 2029 (31% de la deuda bancaria LP).

Fitch Ratings afirmó el 25 de marzo de 2026 la calificación nacional de largo plazo de GISSA en **AA-(mex)**, con **Perspectiva Negativa**. La afirmación refleja la tendencia favorable en la generación de EBITDA, la recuperación de rentabilidad y el desapalancamiento esperado en los próximos 12 a 18 meses. La Perspectiva Negativa refleja un apalancamiento bruto ajustado por factoraje de 3.4 veces al cierre de 2025, considerado alto para la calificación, y los riesgos de la industria automotriz ante la coyuntura geopolítica.



Deuda y Apalancamiento Neto U12M

Millones de USD y veces (x) - 1T25 a 2T26



■ Deuda (barras, trimestres anteriores) ■ Deuda (barra, 2T26)

● Deuda Neta / UAFIRDA U12M (línea)

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.