CIRCLEK

Reporte Trimestral 3T26

Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.

Trimestral

19 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

CCK

Circle K es una de las cadenas de tiendas de conveniencia más importantes de México, con oferta de comida rápida y bebidas, y tiendas abiertas las 24 horas, los 365 días del año. A través de CONVEGAS comercializa gasolina y diésel (Pemex, CK y Bandera Blanca) y ofrece abanderar estaciones de servicio con la marca Circle K.

BMV · CIRCLEK | HR Ratings · HR A+ | Emisión · CIRCLEK 25

SECTOR Comercio minorista · Tiendas de conveniencia y combustibles

INGRESOS TOTALES
MXN$3,810.6

▼ -1.7% vs 3T25

+2.1% vs 2T26

3T25	3,876.4
3T26	3,810.6

UTILIDAD BRUTA
MXN$812.2

▼ -13.7% vs 3T25

-17.0% vs 2T26 · Margen 21.3%

3T25	941.2
3T26	812.2

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN
-MXN$89.0

▼ vs MXN$95.3 en 3T25

vs MXN$90.3 en 2T26

3T25	MXN$95.3
3T26	-MXN$89.0

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA
-MXN$190.8

▼ vs MXN$12.3 en 3T25

vs MXN$9.8 en 2T26

3T25	MXN$12.3
3T26	-MXN$190.8

VENTAS TIENDAS DE CONVENIENCIA
MXN$2,879.7

▲ +4.3% vs 3T25

75.9% de las ventas consolidadas

3T25	71.6%
3T26	75.9%

VENTAS COMBUSTIBLES
-16.6%

▼ -16.6% vs 3T25

24.1% de las ventas consolidadas

3T25	28.4%
3T26	24.1%

UAFIDA
MXN$84.5

▼ -65.5% vs 3T25

-67.4% vs 2T26 · Margen 2.2%

3T25	245.3
3T26	84.5

DEUDA NETA
MXN$542.8

▲ +118.7% vs 3T25

+43.1% vs 2T26 · Apalancamiento neto 0.66x

3T25	248.2
3T26	542.8

Contexto del Trimestre

Las ventas bajaron 1.7% por la contracción de Combustibles, segmento que la empresa ha orientado a privilegiar la rentabilidad y la calidad de cartera. Tiendas de Conveniencia creció 4.3% y ganó peso en la mezcla. Con un menor margen bruto y gastos de operación 6.6% más altos, el trimestre cerró con pérdida operativa.

- ▲ Conveniencia +4.3% anual
- ▼ Combustibles -16.6% anual
- % Gastos de operación: 23.7% de las ventas
- ◆ Dividendo pagado en 2026: MXN$40.0

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

HR A+

HR RATINGS

HR A+ · emisión CIRCLEK 25

Calificación inicial · Perspectiva Estable

CEBUR

CERTIFICADO BURSÁTIL CIRCLEK 25

MXN$100.0 · TIIE + 2.75

Vencimiento: 13 de noviembre de 2029

Indicadores Trimestrales

Ingresos

-1.7% anual

MXN$3,810.6 · -1.7% anual · +2.1% trimestral

La caída de 16.6% en Combustibles explicó el retroceso; Tiendas de Conveniencia creció 4.3% por estrategias comerciales y acuerdos con socios comerciales, y compensó parcialmente la baja.

Gastos de Operación

+6.6% anual

MXN$901.2 · +6.6% anual · 23.7% de las ventas (21.9% en 3T25)

La empresa lo atribuye a la menor base de ventas de Combustibles y a las iniciativas de fortalecimiento de la estructura corporativa y de la estrategia comercial. Gastos de venta +6.2% y de administración +10.2%.

Utilidad (Pérdida) de Operación

vs MXN$95.3 en 3T25

-MXN$89.0 · vs MXN$95.3 en 3T25 y MXN$90.3 en 2T26

La menor utilidad bruta y el aumento de los gastos de venta y administración llevaron el resultado operativo a terreno negativo por primera vez en la serie trimestral reciente.

UAFIDA

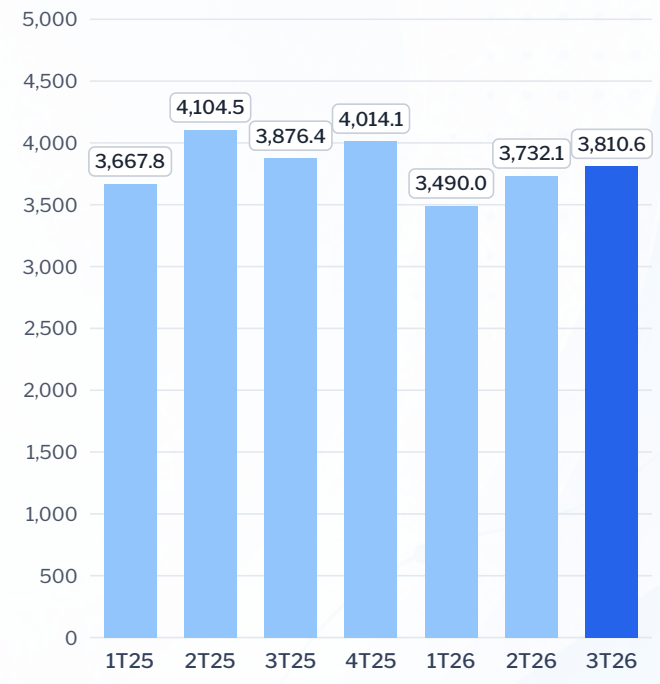
-65.5% anual

MXN$84.5 · -65.5% anual · margen 2.2% (6.3% en 3T25)

La depreciación y amortización creció 15.7% a MXN$173.6, por lo que la UAFIDA se mantuvo positiva pese a la pérdida de operación.

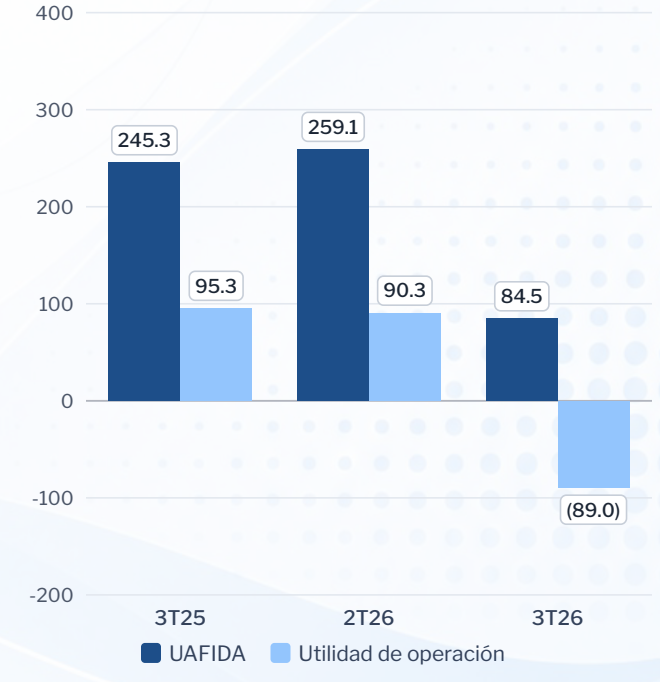
Ingresos Totales

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



UAFIDA y Utilidad de Operación

Millones de pesos · 3T25, 2T26 y 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ventas por Segmento · 3T26

Mezcla de ventas del trimestre
% de las ventas consolidadas

Tiendas de Conveniencia 75.9% | Combustibles 24.1%

● Tiendas de Conveniencia MXN$2,879.7 ● Combustibles

VENTAS DE BIENES
MXN$3,795.3
▼ -1.7% vs 3T25
99.6% de los ingresos totales

TIENDAS DE CONVENIENCIA
MXN$2,879.7
▲ +4.3% vs 3T25
Participación 75.9% (71.6% en 3T25)

COMBUSTIBLES (CONVEGAS)
24.1%
▼ -16.6% en ventas vs 3T25
Participación 24.1% (28.4% en 3T25)

Qué explica cada segmento

Tiendas de Conveniencia
MXN$2,879.7 · +4.3% anual

Creció por la ejecución de estrategias comerciales y el fortalecimiento de negociaciones y acuerdos estratégicos con socios comerciales. Su participación subió de 71.6% a 75.9%.

Combustibles
-16.6% anual · 24.1% de las ventas

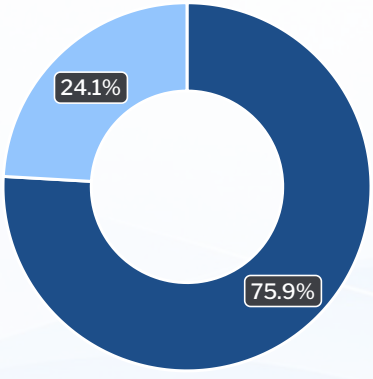
La empresa ha enfocado este segmento en privilegiar la rentabilidad y la calidad de cartera. Frente a 2T26, los ingresos por combustible subieron 10.8%.

Bebidas y Mercancías
MXN$2,879.7 en 3T26 · 77.4% de 9M26

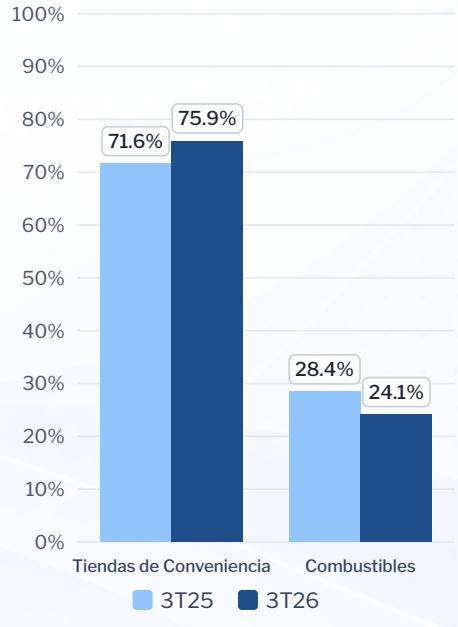
Bebidas es la principal línea de producto, con 56.3% de los ingresos acumulados; mercancías generales aporta 21.1%. Ambas se mantuvieron estables contra 2T26.

● Tiendas de Conveniencia
● Combustibles

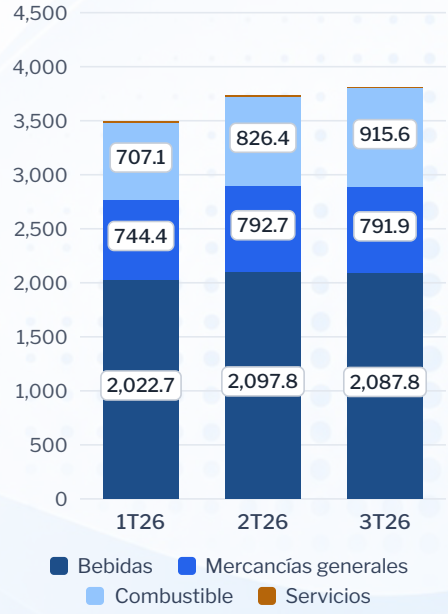
Mezcla de Ventas · 3T26
% de las ventas consolidadas



Participación por Segmento
% de las ventas consolidadas · 3T25 vs 3T26



Ingresos por Línea de Producto
Millones de pesos · 1T26 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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 más 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 del 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 asume 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.