FRAGUA

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

10 de Noviembre, 2026



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

FRAGUA

Corporativo Fragua es la cadena de “SuperFarmacias” más importante de México por volumen de ventas y presencia nacional. Opera 3,115 sucursales en 515 ciudades de los 32 estados, abastecidas por tres centros de distribución y cinco cruces de andén.

BMV · FRAGUAB | 3,115 SuperFarmacias | 66,942 colaboradores

SECTOR Comercio · Farmacias de autoservicio

VENTAS NETAS
MXN$36,041
▲ +9.5% vs 3T25
+3.1% vs 2T26

3T25	32,908
3T26	36,041

VENTAS MISMAS TIENDAS
+5.9%
▲ vs +3.4% en 2T26
Crecimiento anual · +4.1% en 1T26

1T26	4.1%
2T26	3.4%
3T26	5.9%

UTILIDAD BRUTA
MXN$8,324
▲ +9.9% vs 3T25
+2.0% vs 2T26 · Margen 23.1%

3T25	7,569
3T26	8,324

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$1,948
▲ +2.9% vs 3T25
-7.2% vs 2T26 · Margen 5.4%

3T25	1,893
3T26	1,948

UTILIDAD NETA MAYORITARIA
MXN$1,108
▲ +3.8% vs 3T25
-9.0% vs 2T26 · Margen 3.1%

3T25	1,067
3T26	1,108

SUPERFARMACIAS EN OPERACIÓN
3,115
▲ 31 aperturas vs 21 en 3T25
515 ciudades · 32 estados

3T25	21
3T26	31

GASTOS DE OPERACIÓN
MXN$7,275
▲ +12.0% vs 3T25
+3.2% vs 2T26 · 20.2% de ventas

3T25	6,497
3T26	7,275

COLABORADORES
66,942
▲ +4.3% vs 3T25
2,764 nuevos empleos en 12 meses

3T25	64,178
3T26	66,942

Contexto del Trimestre

Las ventas crecieron 9.5% y las ventas mismas tiendas 5.9%, gracias a las estrategias de mercado y a la expansión, con 31 aperturas y cuatro ciudades nuevas. Las eficiencias en costos permitieron que la utilidad de operación volviera a crecer (+2.9%), aunque los gastos se mantuvieron por encima del año anterior (20.2% de las ventas).

- ▲ Ventas +9.5% anual
- % Ventas mismas tiendas +5.9%
- ◆ 31 aperturas · 3,115 sucursales
- ✦ CEDIS Noroeste: instalación de equipamiento

Aperturas del 3T26 por Estado

Baja California | Campeche | Ciudad de México | Coahuila | Estado de México | Guanajuato | Jalisco | Michoacán | Nuevo León | Oaxaca | Querétaro | San Luis Potosí | Tabasco | Tamaulipas | Tlaxcala | Yucatán

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ventas Netas

+9.5% anual

MXN$36,041 · +9.5% anual · +3.1% trimestral

El crecimiento se apoyó en las estrategias de mercado y en la expansión de tiendas. En los nueve meses, las ventas sumaron MXN$105,665, un alza de 7.7%.

Utilidad Bruta

+9.9% anual

MXN$8,324 · +9.9% anual · margen 23.1% (23.0% en 3T25)

El margen bruto del trimestre superó ligeramente al del año anterior. En el acumulado, el margen fue de 23.7%, frente a 23.8% en 2025.

Utilidad de Operación

+2.9% anual

MXN$1,948 · +2.9% anual · margen 5.4% (5.8% en 3T25)

El aumento en ventas y las eficiencias en costos la llevaron a crecer, tras las caídas de 1T26 (-1.8%) y 2T26 (-7.4%). En el acumulado sumó MXN$6,712, -2.3% anual.

Efectivo y Liquidez

-21.3% anual

Efectivo MXN$4,023.2 · liquidez corriente 1.13x

La emisora reporta una estructura financiera sana, con liquidez y reservas suficientes para financiar su programa de crecimiento de tiendas. La deuda financiera fue de MXN$1,050.0 a corto plazo y MXN$1,475.0 a largo plazo.

Gastos de Operación

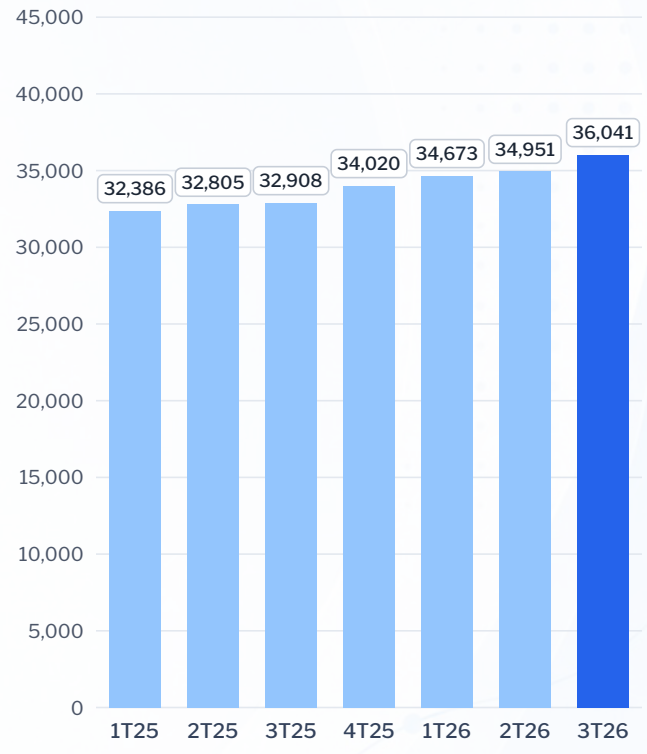
+12.0% anual

MXN$7,275 · 20.2% de ventas (19.7% en 3T25)

Los gastos siguen presionados por mayores costos laborales, derivados principalmente del incremento a doble dígito del salario mínimo a inicios de año. En el acumulado representan 20.0% de las ventas (19.2% en 2025).

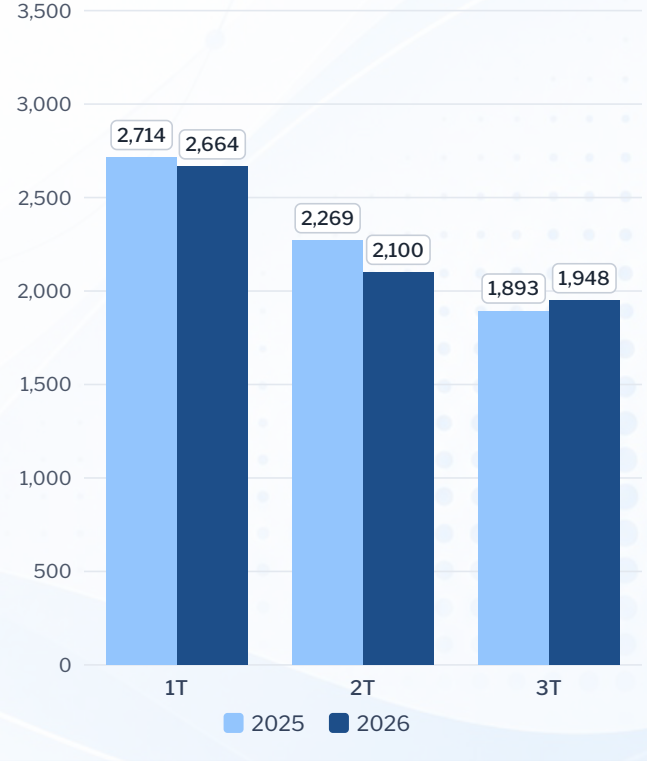
Ventas Netas

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Utilidad de Operación

Millones de pesos · 2025 vs 2026 por trimestre



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Operativos · 3T26

SUPERFARMACIAS
3,115
▲ +31 vs 2T26
106 aperturas en 2026

ÁREA DE VENTA
1,193,090 m²
▲ +4.5% vs 3T25
+4.2% anual en 2T26

CIUDADES CON PRESENCIA
515
▲ +4 ciudades nuevas
32 estados de la República

VENTAS MISMAS TIENDAS
+5.9%
▲ vs +3.4% en 2T26
Sucursales con más de un año

VISITAS DE CLIENTES
+4.5%
▲ vs +3.0% en 2T26
Crecimiento anual

VENTAS ACUMULADAS
MXN$105,665
▲ +7.7% vs 9M25
MXN$98,099 en 2025

Ventas
MXN$36,041 · +9.5%
El mayor crecimiento del año, impulsado por las estrategias de mercado y la incorporación de nuevas tiendas.

Mismas tiendas
+5.9% · visitas +4.5%
Las tiendas maduras crecieron más que en 1T26 y 2T26, con mayor afluencia de clientes.

Expansión
31 aperturas · 16 estados
El área de venta creció 4.5% y la red llegó a 515 ciudades, con cuatro incorporadas en el trimestre.

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

La Acción en el Mercado · al 6 de noviembre de 2026

FRAGUAB
PRECIO POR ACCIÓN
Ps. 420.34
Presencia bursátil de 100% en el último año

MXN$
CAPITALIZACIÓN DE MERCADO
MXN$42,615.2
101.4 millones de acciones en circulación

PRECIO / UTILIDAD
9.3x
Utilidad de 12 meses

PRECIO / VALOR EN LIBROS
1.4x
Valor en libros por acción Ps. 309.50

PRECIO / EBITDA
4.3x
EBITDA de 12 meses

RENDIMIENTO POR DIVIDENDO
3.4%
Último año · beta de 60 meses -0.12



Fuente: Infosel

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.