



ENERO 09, 2026

FORTALE

VENTA DE KEYSTONE CEMENT

**FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE
C.V.**

EVENTO RELEVANTE

Visítanos en: www.indexity.mx

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

Calificación Fitch Ratings: 'AA-(mex)' Estable

09 de enero de 2026

FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V. ES UNA COMPAÑÍA DEDICADA A LA PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE CEMENTO EN MÉXICO, ESTADOS UNIDOS Y CENTROAMÉRICA. LA EMPRESA PARTICIPA EN EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN A TRAVÉS DE MARCAS COMO CEMENTOS FORTALEZA, CONCRETOS FORTALEZA Y KEYSTONE. ACTUALMENTE, CUENTA CON DIVERSAS PLANTAS DE PRODUCCIÓN Y UNA RED DE DISTRIBUCIÓN SUPERIOR A 1,300 PUNTOS, LO QUE RESPALDA SU POSICIONAMIENTO Y COBERTURA EN LOS MERCADOS DONDE OPERA.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

Aviso al público inversionista

De conformidad con el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores ("CUE"), Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias antes mencionadas.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

En CDMX, a 8 de enero 2026

En may'25 Fitch Ratings subió la calificación de Fortaleza Materiales a 'AA-(mex)' con Perspectiva Estable.

El alza de la Calificación

Refleja la mejora en el perfil crediticio de Fortaleza, gracias a su desempeño operativo sólido y al prepago de deuda por alrededor de MXN2,000 millones con los recursos provenientes de la reciente desinversión de su subsidiaria, Giant Cement Holding, Inc (Giant), en Estados Unidos (EE. UU.).

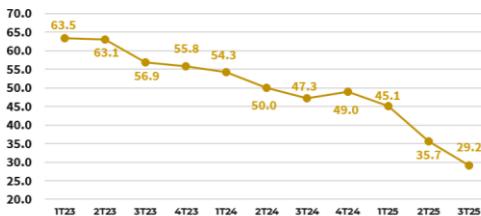
Apalancamiento Bajo

Se proyecta que Fortaleza mantendrá un perfil crediticio conservador en los próximos años, con un apalancamiento bruto cercano a 1x. La proyección contempla el prepago de la emisión FORTALE 23 por MXN2,000 millones y la expectativa de que la compañía mantendrá una generación sólida de flujo operativo en los próximos 12 a 18 meses. En 2024, Fortaleza disminuyó su deuda por alrededor de MXN2,500 millones con generación interna de flujo efectivo.

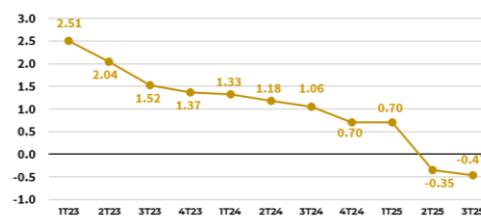
Factores que podrían bajar la Calificación

- Debilitamiento en la generación de FFL que indiquen la expectativa de deuda bruta sobre EBITDA superior a 2x de manera sostenida.
- Expectativa de un deterioro marcado en el entorno económico de México que conlleve una contracción en la estimación de EBITDA.
- Adquisiciones importantes financiadas con deuda.

Pasivo Total / Activo Total



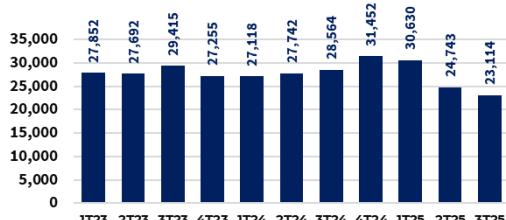
Deuda Neta /EBITDA (%)



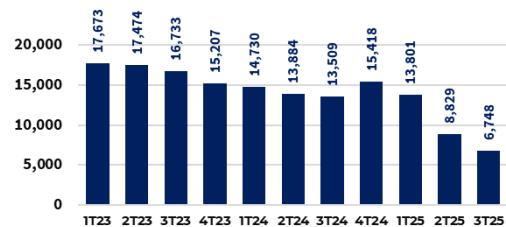
Calificación Fitch Ratings: 'AA-(mex)' Estable

09 de enero de 2026

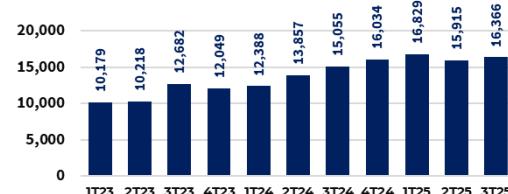
Activo Total (MXN\$ Millones)



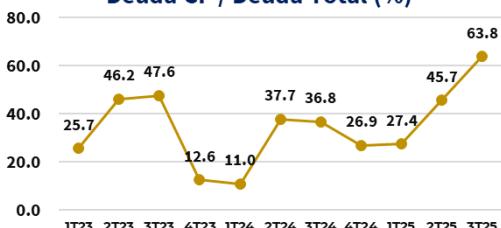
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



Capital Contable (MXN\$ Millones)



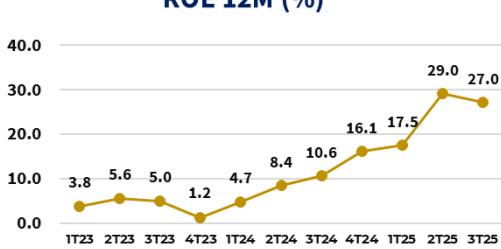
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero al 3T25

EBITDA

MXN\$1,086 millones

El EBITDA del 3T25 fue de MXN\$1,086 millones, lo cual representa un incremento del 6% respecto al 3T24. Este incremento derivado a un incremento tanto en volumen como en ventas de la unidad de negocios de México y Centro América.

Utilidad Neta

MXN\$552 millones

La utilidad neta del 3T25 fue de MXN\$552 millones, lo cual representa una disminución del 26% respecto al 3T24 y de MXN\$741 millones. Derivado principalmente por el incremento en costos, gastos generales y la generación de una pérdida cambiaria durante 2025 en comparación con una utilidad cambiaria en el mismo periodo del año anterior.

Flujo de Efectivo

MXN\$4,736 millones

Al cierre del 3T25, el flujo de efectivo antes de inversiones de capital fue de MXN\$4,736 millones y representó el 84% del EBITDA generado de enero a septiembre de 2025. Este flujo se generó principalmente por la venta de las acciones de GIANT, y por instrucciones del Consejo la aplicación de estos recursos fue para liquidar parte del saldo de la deuda y al pago de dividendos.

Deuda

MXN\$703 millones

La deuda total al cierre del 3T25 ascendió MXN\$703 millones, lo cual representa una disminución del saldo de la deuda en MXN\$4,334 millones respecto al cierre del año 2024.

Fuente: Reporte Trimestral BMV

Visítanos en: www.indexity.mx

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.