

Lamosa

Reporte Trimestral 2T26

Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V.

Trimestral

03 de Agosto, 2026



Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V. (BMV: **LAMOSA**) es una compañía mexicana con **135 años** de trayectoria, líder en la manufactura y comercialización de **revestimientos cerámicos y porcelánicos, adhesivos cerámicos y soluciones de aislamiento y aligeramiento** para la construcción. Es considerada el segundo fabricante de revestimientos cerámicos más grande del mundo (HR Ratings, dic-2025). Opera **50 plantas productivas** y tiene presencia en **9 países** de América y Europa, con **340.0 millones de acciones** en circulación cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1951.

Materiales de Construcción — Revestimientos / Adhesivos / Aislantes

Lamosa

Porcelanite

Baldocer

Crest

Perdura

Fanosa

VENTAS NETAS

\$8,687M

▼ -1% vs 2T25 (\$8,793M)

VENTAS EN MÉXICO

+5%

Demanda resiliente, mientras LatAm y Europa enfrentan entorno más complejo

EBITDA

\$1,417M

▼ -2% vs 2T25 (\$1,444M)

Margen EBITDA: 16%

UTILIDAD NETA

\$483M

▲ +9% vs 2T25 (\$445M)

DEUDA NETA / EBITDA

2.9x

Por debajo de 3.0x; objetivo de largo plazo: 2.5x

DIVIDENDO PAGADO (2T26)

\$2.20 / acción

"Yield" de 2% - +10% vs dividendo 2025

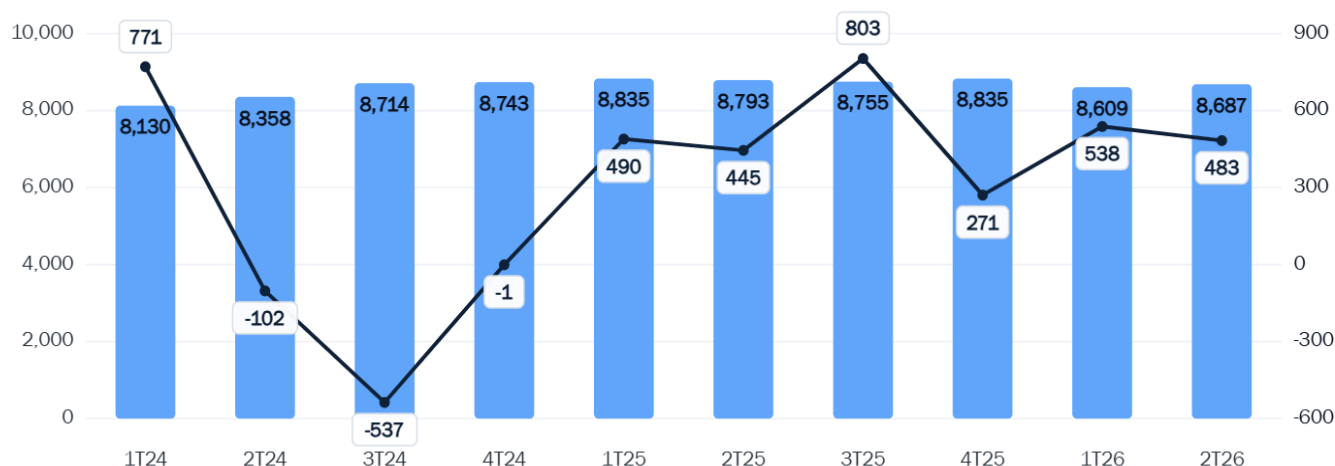
Contexto operativo del trimestre

- Las operaciones en México crecieron 5%, apoyadas por una demanda resiliente y una posición competitiva sólida, mientras varios mercados de América Latina y Europa continuaron enfrentando un entorno más complejo que afectó principalmente al negocio de revestimientos.
- El negocio de Adhesivos y Aislantes destacó con un crecimiento de 6% en el trimestre y una mayor participación dentro de los resultados del grupo.
- Durante el trimestre se refinanció el 30% de la deuda por aproximadamente USD \$298 millones, mejorando significativamente el perfil de vencimientos.
- La mega planta cerámica de Tlaxcala avanza conforme a lo planeado, como parte de la primera prioridad estratégica de fortalecer la competitividad de los negocios principales.
- La Compañía anticipa que algunos mercados internacionales continuarán enfrentando condiciones desafiantes en el corto plazo.

Ventas Netas (barras, eje izq.) y Utilidad Neta (línea, eje der.)

MDP corrientes · 1T24 a 2T26

■ Ventas Netas ● Utilidad Neta



Indicadores Trimestrales

Ventas y Entorno de Mercado

Las ventas del trimestre ascendieron a **\$8,687 millones de pesos**, una reducción de **1%** respecto a 2T25. Las operaciones en México crecieron **5%**, apoyadas por una demanda resiliente y una posición competitiva sólida, mientras que varios mercados de América Latina y Europa continuaron enfrentando un entorno más complejo que afectó principalmente al negocio de revestimientos. El negocio de Adhesivos y Aislantes creció **6%** en el trimestre, ganando mayor participación dentro de los resultados del grupo.

Utilidad Bruta y Margen

La utilidad bruta pasó de \$3,541M a **\$3,575M (+1%)**, con un margen bruto que mejoró ligeramente respecto al año anterior por eficiencias en costos, a pesar de la reducción en ventas.

Utilidad de Operación, EBITDA y Utilidad Neta

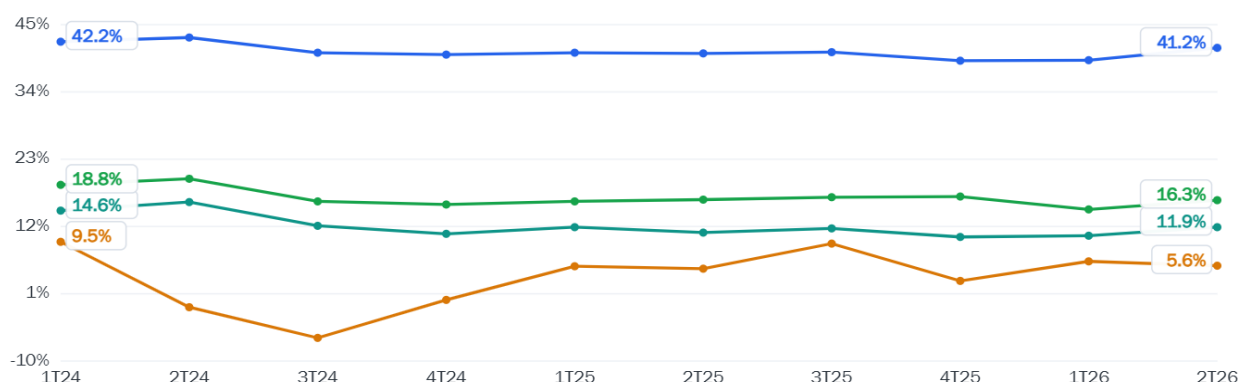
La utilidad de operación fue de **\$1,030M (+6%)**. El EBITDA se ubicó en **\$1,417M**, con margen de 16% (vs 16% en 2T25). La utilidad neta ascendió a **\$483M (+9%)**, impulsada por un resultado integral de financiamiento favorable de \$245M (vs \$253M en 2T25).

Deuda e Inversión

Durante el trimestre se refinanció el 30% de la deuda por aproximadamente **USD \$298 millones**, mejorando significativamente el perfil de vencimientos. La deuda neta se ubicó en **\$16,225M**, con una razón Deuda Neta/EBITDA de **2.9x**, por debajo de 3.0x y avanzando hacia el objetivo de largo plazo de 2.5x. Las inversiones acumuladas alcanzaron **\$782M**, encabezadas por la mega planta cerámica de Tlaxcala.

Márgenes Trimestrales

● Margen Bruto ● Margen Operación ● Margen EBITDA ● Margen Neto

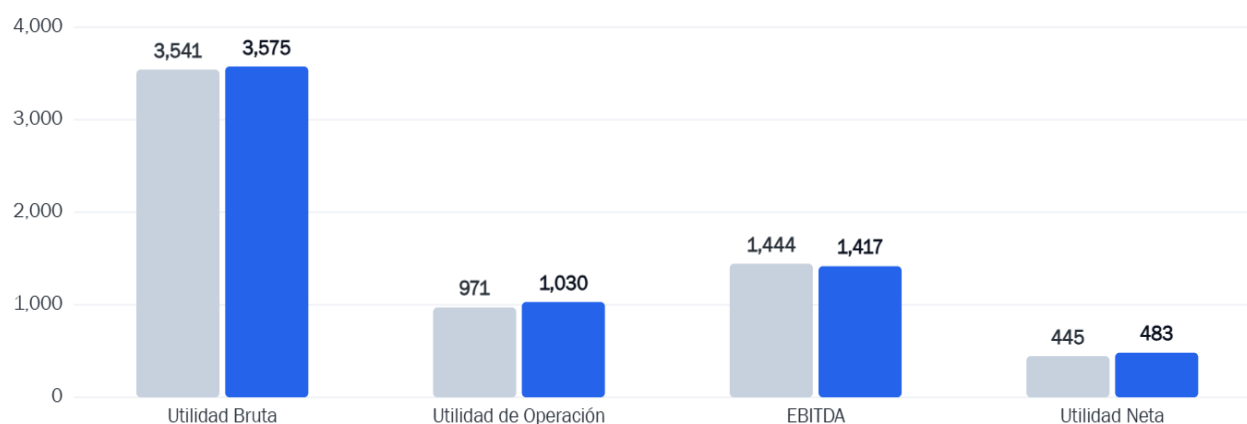


Utilidad Bruta, de Operación, EBITDA y Neta – 2T25 vs 2T26

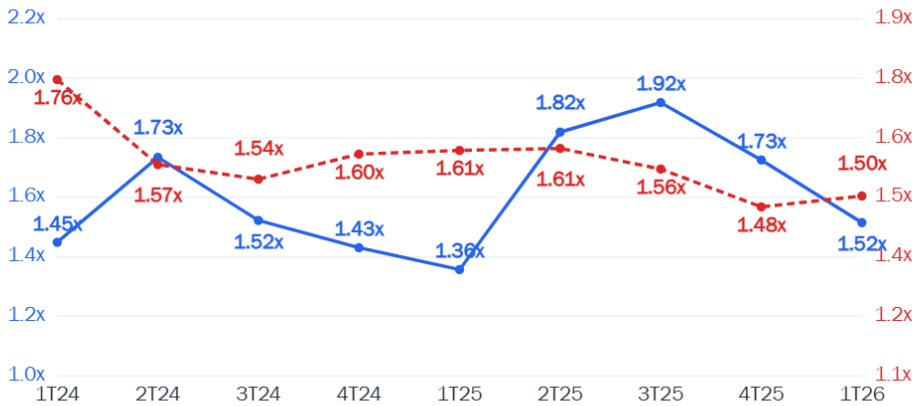
Comparativo de utilidad

MDP

■ 2T25 ■ 2T26



● Liquidez Circulante (x) ● Pasivo Total / Capital Contable (x)



Vencimiento de Deuda (2T26)

PERIODO	2026	2027	2028	2029	2030	31-34
% de vencimiento	2%	4%	8%	17%	22%	44%

Información Bursátil

PRECIO DE LA ACCIÓN

\$95.90

LAMOSA - al 24-jul-2026

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

\$32,692.4M

Económica, corte 17-jul-2026

P/U (12 MESES)

15.9x

Consolidado

P/EBITDA (12 MESES)

6.2x

UPA (12m): \$6.02 - ROE: 11.1%

ACCIONES EN CIRCULACIÓN

340.0M

Reporte de Resultados 2T26



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.