

OMA

Reporte Trimestral 3T26

Grupo Aeroportuario Del Centro Norte, S.A.B. de C.V.

Trimestral

29 de Octubre, 2026

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

OMA

OMA opera y administra 13 aeropuertos internacionales en nueve estados del centro y norte de México, entre ellos Monterrey, Acapulco, Mazatlán y Zihuatanejo. También administra el Hotel NH Collection en la Terminal 2 del AICM y el Hotel Hilton Garden Inn en el aeropuerto de Monterrey. Desde diciembre de 2022 forma parte de la red de VINCI Airports.

BMV · OMA | NASDAQ · OMAB | Fitch · AAA(mex)

SECTOR Infraestructura aeroportuaria

PASAJEROS
7,679 mil
▲ +1.3% vs 3T25
+6.2% vs 2T26

3T25	7,580
3T26	7,679

INGRESOS AERONÁUTICOS + NO AERONÁUTICOS
MXN$3,842.9
▲ +8.3% vs 3T25
+6.1% vs 2T26

3T25	3,546.8
3T26	3,842.9

UAFIDA AJUSTADA
MXN$2,883.4
▲ +8.7% vs 3T25
+5.9% vs 2T26 · Margen 75.0%

3T25	2,653.5
3T26	2,883.4

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA
MXN$1,554.6
▲ +2.9% vs 3T25
+5.2% vs 2T26

3T25	1,510.2
3T26	1,554.6

INGRESOS NO AERONÁUTICOS
MXN$990.2
▲ +13.3% vs 3T25
+5.1% vs 2T26

3T25	874.0
3T26	990.2

INVERSIONES PMD Y ESTRATÉGICAS
MXN$1,138
▲ +141.1% vs 3T25
+19.9% vs 2T26

3T25	472
3T26	1,138

DEUDA NETA
MXN$10,975.9
▲ +20.2% vs 3T25
-6.1% vs 2T26

3T25	9,135.0
3T26	10,975.9

DEUDA NETA / UAFIDA AJUSTADA
1.04x
▲ vs 0.91x en 3T25
vs 1.13x en 2T26

3T25	0.91x
3T26	1.04x

Contexto del Trimestre

El tráfico creció **1.3%** y los ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos **8.3%**, con mayor impulso en lo no aeronáutico (+13.3%). Los ingresos de construcción subieron 166.9% por el avance de obra de los Programas Maestros de Desarrollo y no generan utilidad. OMA colocó certificados bursátiles por **MXN$3,000.0**.

- ▲ Pasajeros +1.3% anual
- % Margen UAFIDA Ajustado 75.0%
- ✦ OMA Carga +42.4%
- ◆ Certificados bursátiles: MXN$3,000.0

Calificación Crediticia

AAA(mex)

FITCH RATINGS
Largo plazo · escala nacional
Afirmada · Perspectiva Estable

F1+(mex)

FITCH RATINGS
Corto plazo · escala nacional
Afirmada

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Pasajeros

+1.3% anual

7,679 mil pasajeros · +1.3% anual · 85.8% nacionales

El tráfico nacional subió 0.6% y el internacional 6.0%, con 1.3% más oferta de asientos. San Luis Potosí (+27.3%) y Durango (+32.3%) crecieron más; Monterrey cayó 2.1%.

Resultado de Operación

+8.1% anual

MXN$2,596.7 · +8.1% anual · margen operativo 53.4% (61.2%)

El margen baja porque los ingresos de construcción (MXN$1,020.0 vs MXN$382.2) aumentan el total de ingresos sin generar utilidad; el resultado de operación sí creció.

Deuda Neta

+20.2% anual

MXN$10,975.9 · 1.04x UAFIDA Ajustada (0.91x en 3T25)

OMA colocó **MXN$3,000.0** en certificados bursátiles, pagó **MXN$1,700.0** de deuda de corto plazo y **MXN$640.0** de OMA 23L. La deuda a tasa fija subió a 83.0%.

UAFIDA Ajustada

+8.7% anual

MXN$2,883.4 · +8.7% anual · margen 75.0% (74.8% en 3T25)

Los ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos crecieron 8.3% y el costo de servicios más G&A 7.3%, por mayor nómina (+8.7%) y servicios contratados (+19.0%).

Utilidad Neta

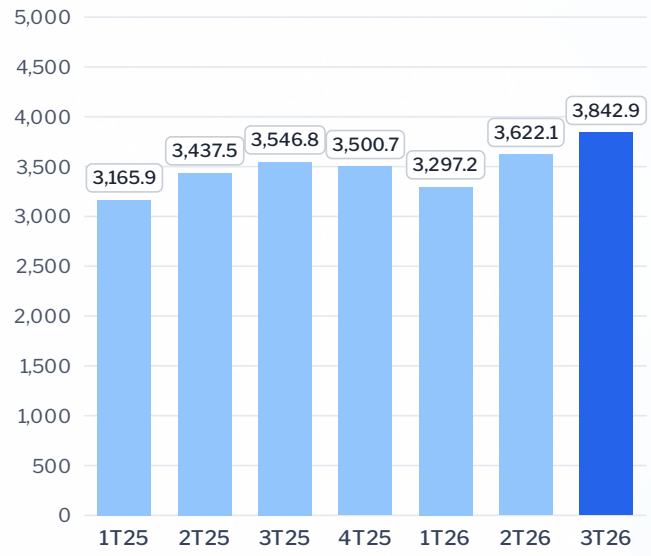
+2.9% anual

MXN$1,554.6 · +2.9% anual · Ps.4.01 por acción

El costo de financiamiento subió a **MXN$348.0** (MXN$298.8 en 3T25) y los impuestos a **MXN$694.2** (+16.8%), lo que moderó el avance de la utilidad.

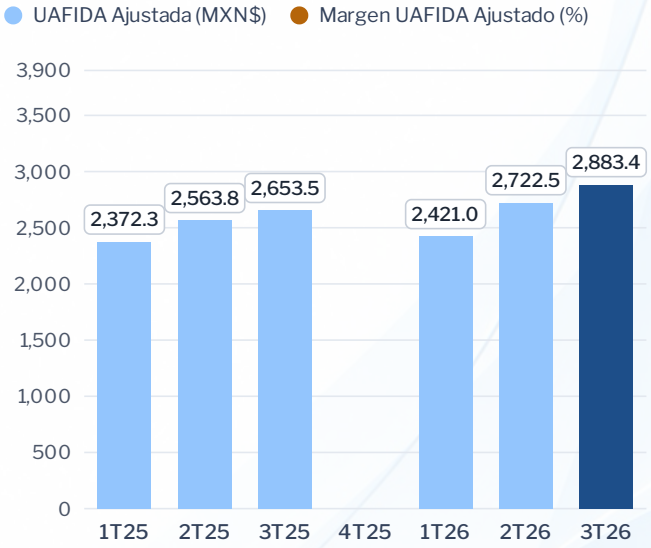
Ingresos Aeronáuticos + No Aeronáuticos

Millones de pesos · 1T25 a 3T26

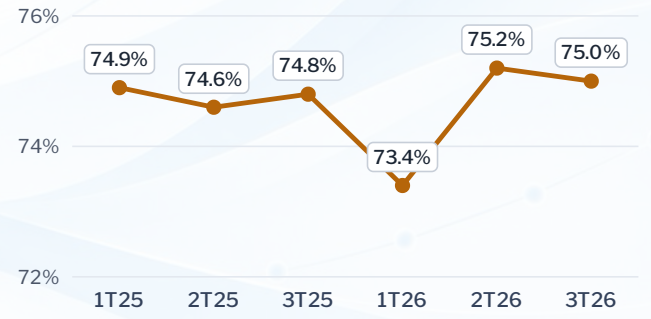


UAFIDA Ajustada y Margen

Millones de pesos y % de ingresos aeronáuticos + no aeronáuticos · 1T25 a 3T26



Margen UAFIDA Ajustado (%) · trimestres con dato



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ingresos Aeronáuticos y No Aeronáuticos · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre

% de la suma de ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos

Aeronáuticos 74.2%	No aeronáuticos 25.8%

● Aeronáuticos MXN$2,852.7 ● No aeronáuticos MXN$990.2

AERONÁUTICOS
MXN$2,852.7
▲ +6.7% vs 3T25
+6.4% vs 2T26 · 74.2% del total

NO AERONÁUTICOS
MXN$990.2
▲ +13.3% vs 3T25
+5.1% vs 2T26 · 25.8% del total

CONSTRUCCIÓN (CINIIF 12)
MXN$1,020.0
▲ +166.9% vs 3T25
+20.8% vs 2T26 · sin utilidad ni pérdida

Accionistas y Mercado

DIVIDENDOS DECLARADOS 9M26
MXN$4,850.5
MXN$4,454.5 en 9M25 · participación controladora

DIVIDENDOS PAGADOS 9M26
MXN$2,429.7
+8.6% vs MXN$2,236.4 en 9M25

UTILIDAD POR ACCIÓN
Ps. 4.01
+3.0% vs Ps. 3.90 · 386.2 millones de acciones

UTILIDAD POR ADS
US$1.78
+4.5% vs US$1.70 · 1 ADS = 8 acciones Serie B

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN$90,314.7
Precio Ps. 231.51 al 27-oct-2026

PRECIO / UTILIDAD
16.5x
Utilidad por acción 12 meses: Ps. 14.01

PRECIO / VALOR EN LIBROS
8.5x
Valor en libros por acción: Ps. 27.32

RENDIMIENTO POR DIVIDENDO
5.2%
Beta de 60 meses: 1.11

Fuente: Reporte Trimestral 3T26



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 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.