NEMAK

Reporte Trimestral 3T26

NEMAK, S.A.B. de C.V.

Trimestral

03 de Noviembre, 2026



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

NEMAK

Nemak es un proveedor de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, con componentes para tren motriz de combustión interna (ICE) y para movilidad eléctrica, estructura y chasis (VE/CE). Opera 53 plantas y generó ingresos por USD$4,931 millones en 2025.

BMV · NEMAK | Fitch · AA(mex) | Fitch · BBB- internacional

SECTOR Industria automotriz · soluciones de aligeramiento

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25

INGRESOS TOTALES
USD$1,501
▲ +22.3% vs 3T25
2T26: USD$1,504

3T25	1,227
3T26	1,501

FLUJO DE OPERACIÓN
USD$174
▲ +21.3% vs 3T25
Margen 12% · 2T26: USD$171

3T25	143
3T26	174

UTILIDAD DE OPERACIÓN
USD$25
▼ -3.8% vs 3T25
2T26: USD$49

3T25	26
3T26	25

UTILIDAD NETA
USD$0
▼ vs USD$25 en 3T25
2T26: -USD$13

3T25	25
3T26	0

INGRESOS VE/CE
USD$214
▲ vs USD$97 en 3T25
14% de los ingresos totales

3T25	97
3T26	214

INVERSIONES (CAPEX)
USD$100
▲ +42.9% vs 3T25
2T26: USD$110

3T25	70
3T26	100

DEUDA NETA
USD$1,756
▲ +10.3% vs 3T25
2T26: USD$1,758

3T25	1,592
3T26	1,756

DEUDA NETA / FLUJO UDM
2.8x
▲ vs 2.5x en 3T25
2.9x en 2T26 (pro forma)

3T25	2.5x
3T26	2.8x

Contexto del Trimestre

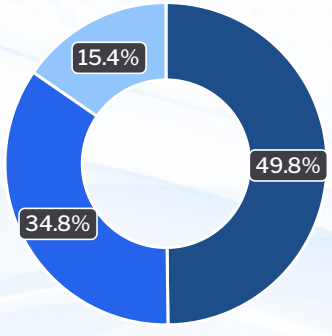
La adquisición de GF Casting Solutions, la demanda resiliente y los mayores precios del aluminio impulsaron ingresos (+22.3%) y Flujo (+21.3%). La utilidad neta quedó en equilibrio por deterioros de activos y mayores gastos financieros. Nemak refinanció sus notas senior por €500 millones (2028).

- Ingresos +22.3% anual
- Margen de Flujo 12%
- Deterioros de activos: USD$24 millones
- Notas senior 2028: €500 millones

Ingresos por Región · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre
% de la suma de las tres regiones

Norteamérica USD$747 · Europa USD$522 · Resto del Mundo USD$231



NORTEAMÉRICA
49.8% USD$747

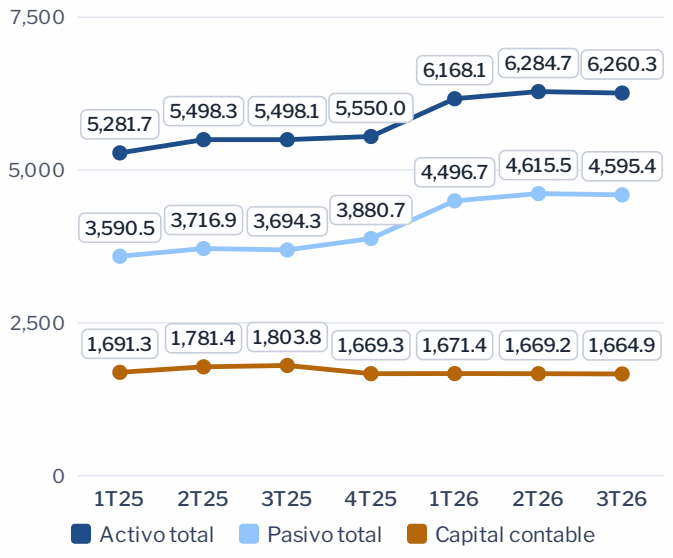
EUROPA
34.8% USD$522

RESTO DEL MUNDO
15.4% USD$231

Fuente: Reporte Trimestral / BMV

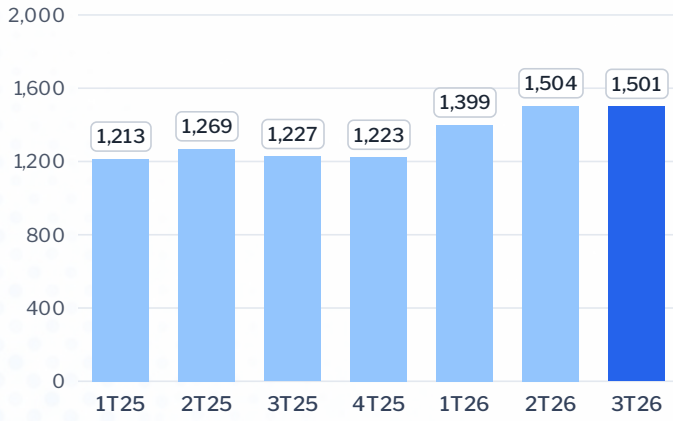
Activo, Pasivo y Capital

Millones de dólares · 1T25 a 3T26



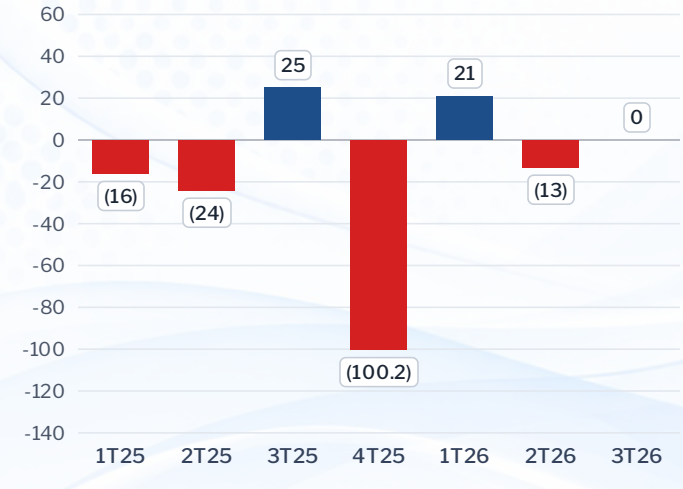
Ingresos Totales

Millones de dólares · 1T25 a 3T26



Utilidad (Pérdida) Neta

Millones de dólares · 1T25 a 3T26



Indicadores Trimestrales

Ingresos

+22.3% anual

USD$1,501 · +22.3% anual

Reflejan una demanda resiliente, la contribución de las operaciones adquiridas recientemente y mayores precios del aluminio. VE/CE representó 14% de los ingresos totales.

Utilidad de Operación

-3.8% anual

USD$25 · -3.8% anual

El mayor Flujo se vio compensado por deterioros de activos por USD$24 millones, relacionados con iniciativas de optimización en la base de activos.

Utilidad Neta

vs USD$25 en 3T25

USD$0 · punto de equilibrio

Se explica por los deterioros de activos y los mayores gastos financieros, parcialmente compensados por un beneficio de impuestos a la utilidad de USD$6 millones.

Resultado Financiero

Gasto +45.0%

-USD$30 · igual que en 3T25

El gasto financiero subió a USD$42 millones, parcialmente compensado por una ganancia cambiaria de USD$5 millones (pérdida de USD$4 millones en 3T25).

Inversiones de Capital

+42.9% anual

USD$100 · +42.9% anual

El aumento se explica principalmente por las inversiones en la planta de Georgia, EE.UU.

Deuda Neta

+10.3% anual

USD$1,756 · +10.3% anual

En línea con el trimestre anterior. La razón Deuda Neta a Flujo UDM pro forma fue de 2.8x y la cobertura de intereses de 4.9x (2.5x y 4.9x en 3T25).

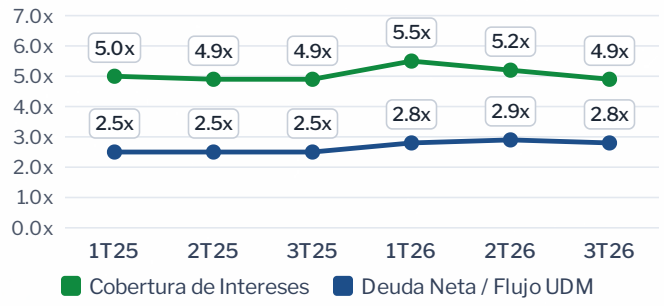
Fuente: Reporte Trimestral / BMV

Deuda Neta y Razones Financieras · Dólares

MILLONES DE DÓLARES (USD$)	3T25	1T26	2T26	3T26	VS 3T25
Deuda Neta	**1,592**	**1,791**	**1,758**	**1,756**	**+10.3%**
Deuda Neta / Flujo UDM pro forma (veces)	2.5	2.8	2.9	2.8	
Cobertura de Intereses pro forma (veces)	4.9	5.5	5.2	4.9	

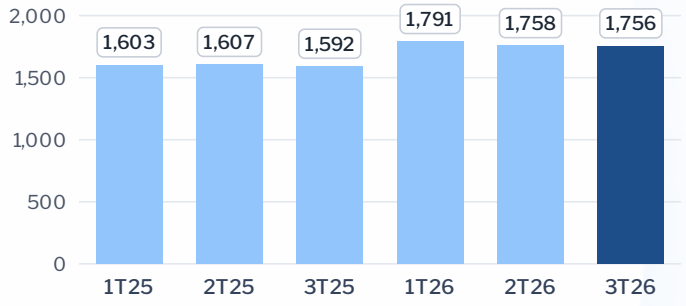
Apalancamiento y Cobertura

Veces · pro forma



Deuda Neta y Apalancamiento

Millones de dólares y veces Flujo UDM



Fuente: Reporte Trimestral / BMV

Accionistas

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
2,833.6
▼ vs 2,892.9 en 3T25
Millones de acciones al 3T26

VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN
USD$0.588
▼ vs USD$0.624 en 3T25
USD$0.584 en 2T26

RECOMPRA DE ACCIONES
USD$4.3
▲ vs USD$3.0 en 3T25
Monto recomprado en el trimestre

DIVIDENDOS PAGADOS
USD$0.0
Sin pagos en 3T25 ni en 3T26



Fuente: Hubinfosel

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.