ELEMAT

Reporte Trimestral 3T26

Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

Trimestral

Noviembre 18, 2026



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

ELEMAT

Elementia Materiales fabrica y vende productos de cobre, plástico y fibrocemento para la industria de la construcción, a través de dos unidades de negocio: Metales y Construsistemas. Tiene plantas y presencia en Estados Unidos, México, Centroamérica y Sudamérica, con marcas como Nacobre, Plycem, Eternit, Allura y Mexalit.

BMV · ELEMAT | Fitch · A(mex) | Fitch CP · F1(mex)

VENTAS 3T26 POR UNIDAD DE NEGOCIO



● Metales ● Construsistemas EE. UU. ● Construsistemas LatAm

SECTOR
Materiales para la construcción

PRESENCIA
EE. UU., México, Honduras, El Salvador, Costa Rica, Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia

PRINCIPALES ACCIONISTAS
Condumex (Grupo Carso) y Kaluz

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

VENTAS NETAS
MXN$3,846.2
▼ -11.2% vs 3T25
+6.9% vs 2T26

3T25	4,332.1
3T26	3,846.2

EBITDA
MXN$445.5
▲ +32.6% vs 3T25
+15.1% vs 2T26 · Margen 11.6%

3T25	336.0
3T26	445.5

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$274.8
▲ +85.9% vs 3T25
+27.3% vs 2T26 · Margen 7.1%

3T25	147.9
3T26	274.8

UTILIDAD NETA
MXN$92.1
▲ vs -MXN$81.4 en 3T25
vs -MXN$111.3 en 2T26

3T25	-MXN$81.4
3T26	MXN$92.1

MARGEN EBITDA
11.6%
▲ +3.8 pp vs 3T25
10.8% en 2T26

3T25	7.8%
3T26	11.6%

DEUDA NETA
MXN$4,281.5
▼ -17.2% vs 3T25
-7.7% vs cierre 2025

3T25	5,168.6
3T26	4,281.5

DEUDA NETA / EBITDA U12M
3.40x
▼ vs 3.46x al cierre 2025
3.82x en 2T26 · Cobertura 2.85x

4T25	3.46x
3T26	3.40x

FLUJO DISPONIBLE ANTES DE INVERSIONES
MXN$809
▲ vs MXN$616 ene-sep 2025
Ene-sep · 69% del EBITDA (49% en 2025)

9M25	616
9M26	809

Contexto del Trimestre

Las ventas bajaron 11% por menor volumen en México y resto del mundo, tras el cierre de la planta Vallejo de Metales a finales de 2025. Aun así, una mayor eficiencia operativa en Metales y Construsistemas Estados Unidos elevó el EBITDA 33% y la utilidad de operación 86%. En julio se amortizó anticipadamente la emisión ELEMAT 23 por MXN$2,200.

EBITDA +33% anual | Margen EBITDA 11.6% | Cierre de planta Vallejo | Prepago ELEMAT 23

Ventas por Unidad de Negocio · 3T26

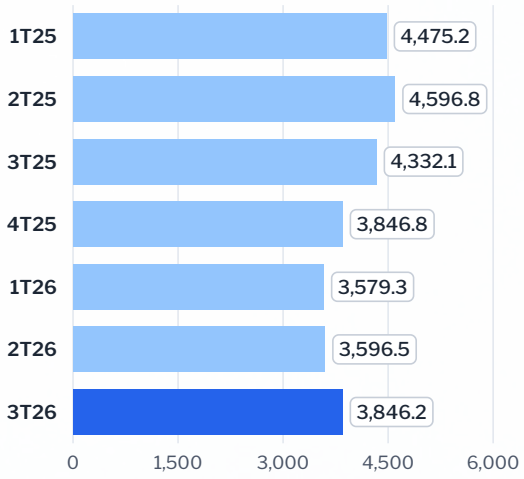
Mezcla de ventas del trimestre
% de la suma de las tres unidades (MXN$3,795)



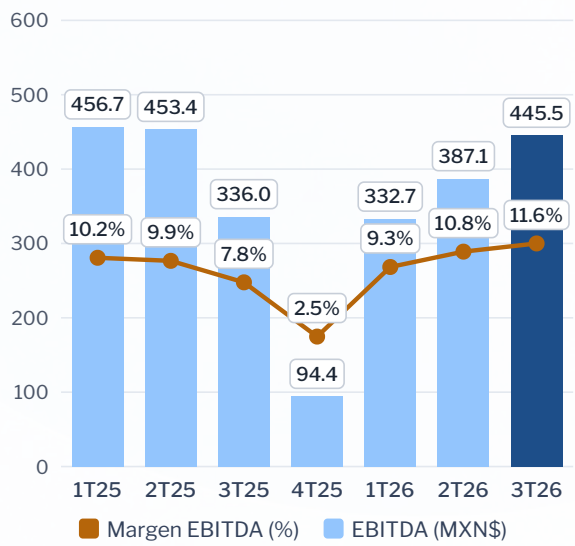
● Productos de Metal MXN$1,551 ● Construsistemas EE. UU. MXN$1,127 ● Construsistemas LatAm MXN$1,117

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

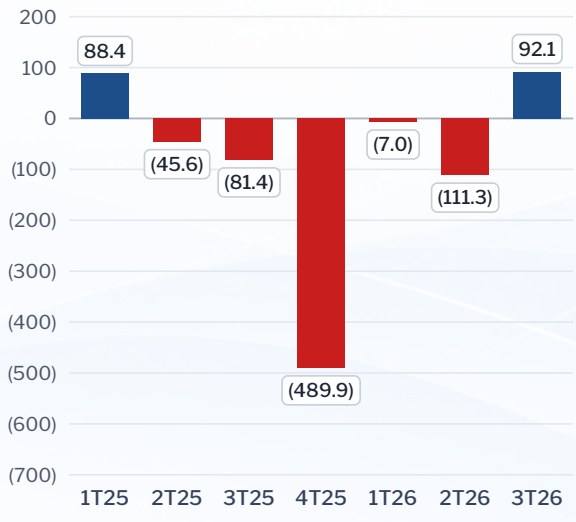
Ventas Netas
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



EBITDA y Margen EBITDA
Millones de pesos y % de ventas · 1T25 a 3T26



Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Indicadores Trimestrales

Ventas Netas
-11.2% anual

MXN$3,846.2 · -11.2% anual · +6.9% trimestral

Menor volumen por destino en México y resto del mundo. Metales cayó 27% por el cierre de la planta Vallejo; Construsistemas Estados Unidos creció 12% y LatAm bajó 3%.

EBITDA
+32.6% anual

MXN$445.5 · +32.6% anual · margen 11.6% (7.8% en 3T25)

Impulsado por la eficiencia operativa de Construsistemas Estados Unidos (+165%) y Metales (+75%), que compensó la baja de 5% en LatAm.

Costo Integral de Financiamiento
-44.5% anual

MXN$86.1 · vs MXN$155.1 en 3T25

Los gastos por intereses bajaron MXN$37 millones por un menor saldo de deuda y menores tasas de referencia; además hubo una utilidad cambiaria de MXN$14 millones.

Deuda Neta
-7.7% vs cierre 2025

MXN$4,281.5 · 3.40x EBITDA U12M · cobertura 2.85x

La deuda total bajó MXN$682 millones contra el cierre de 2025 por prepagos de deuda en pesos, parcialmente compensados por nuevos préstamos en dólares de Construsistemas Estados Unidos. El 79.9% está en pesos.

Utilidad Neta
vs pérdida en 3T25

MXN$92.1 · vs -MXN$81.4 en 3T25

Resultado positivo por la mayor utilidad de operación y el menor costo de financiamiento, pese a impuestos de MXN$96.6 (MXN$74.1 en 3T25).

Flujo de Efectivo
69% del EBITDA

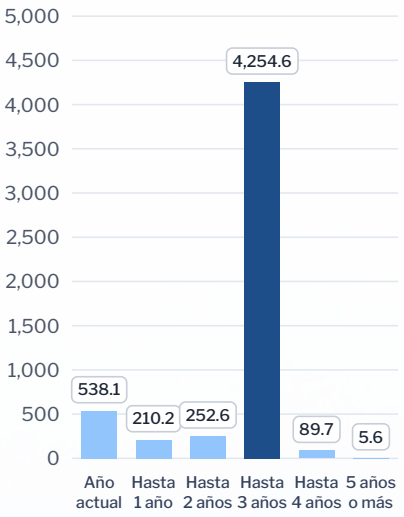
Flujo disponible antes de inversiones: MXN$809 (ene-sep)

Mejor manejo de capital de trabajo y menores intereses pagados. Las inversiones de capital fueron de MXN$381 (MXN$587 en el mismo periodo de 2025).

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

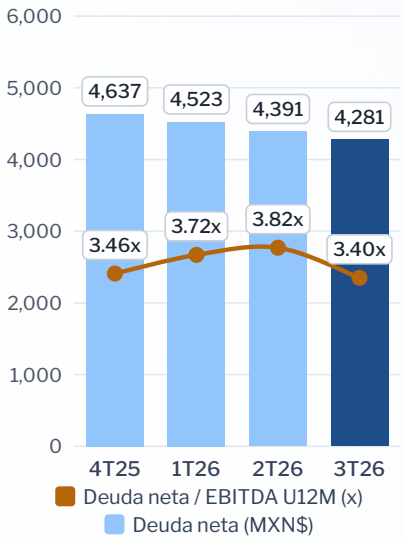
Perfil de Vencimientos de la Deuda

Millones de pesos · saldos al 30 de septiembre de 2026



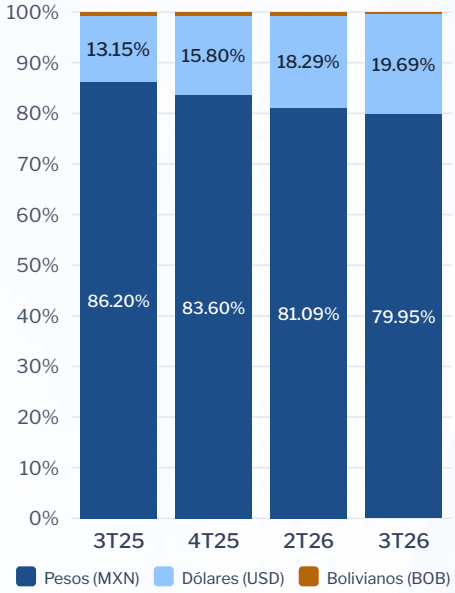
Deuda Neta y Apalancamiento

Millones de pesos y veces EBITDA U12M · 4T25 a 3T26



Deuda por Moneda

% de la deuda total · 3T25, 4T25, 2T26 y 3T26



Calificación Crediticia

A(mex)

FITCH RATINGS · LARGO PLAZO

A(mex) · escala nacional

Ratificada · Perspectiva Estable

F1(mex)

FITCH RATINGS · CORTO PLAZO

F1(mex) · escala nacional

Ratificada · incluye porción CP del programa dual

Fitch Ratings ratificó en **A(mex)** y **F1(mex)** las calificaciones de largo y corto plazo de Elementia Materiales, con **Perspectiva Estable**, por su diversificación geográfica y de productos, su liderazgo en cobre y la fortaleza de sus marcas, limitadas por la ciclicidad de la industria y la volatilidad de sus operaciones.

FITCH · 21-MAY-2025	FITCH · 19-MAY-2026	27-JUL-2026
A(mex)	A(mex) · F1(mex)	ELEMAT 23
Actualización previa	Ratificada · Estable (vigente)	Calificaciones retiradas

Fuente: Fitch Ratings

Accionistas

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
586.2
Millones de acciones al 3T26

UTILIDAD POR ACCIÓN 3T26
Ps. 0.16
Ps. (0.14) en 3T25

VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN
Ps. 14.265
Ps. 15.147 en 3T25

CAPITAL CONTABLE CONTROLADORA
MXN$8,362.5
MXN$8,345.2 al cierre 2025

Apalancamiento y Cobertura · 3T26

DEUDA NETA / EBITDA U12M
3.40x
▼ vs 3.46x al cierre 2025
3.82x en 2T26

COBERTURA DE INTERESES
2.85x
▲ vs 2.36x al cierre 2025
2.39x en 2T26

DEUDA TOTAL
MXN$5,350
▼ -11.3% vs cierre 2025
MXN$6,032 al cierre 2025

DEUDA A TASA VARIABLE
99.6%
99.4% al cierre 2025

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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.