LAMOSA

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

04 de Noviembre, 2026



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

LAMOSA

Grupo Lamosa es una empresa mexicana de la industria cerámica y de soluciones para la construcción, con los negocios de Revestimientos (**69%** de las ventas) y de Adhesivos y Aislantes (**31%**). Opera marcas como Roca Tiles, Baldocer, Firenze, Porcelanite y Lamosa, y el **40%** de sus ventas se realiza en el exterior.

BMV · LAMOSA* | HR Ratings · HR BBB (G) | Perspectiva Estable

SECTOR Industria cerámica y materiales para la construcción

VENTAS NETAS
MXN$8,923

▲ +2% vs 3T25

+3% vs 2T26

3T25	8,755
3T26	8,923

EBITDA
MXN$1,291

▼ -12% vs 3T25

-9% vs 2T26 · Margen 14.5%

3T25	1,469
3T26	1,291

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$899

▼ -12% vs 3T25

-13% vs 2T26 · Margen 10.1%

3T25	1,025
3T26	899

UTILIDAD NETA
MXN$332

▼ -59% vs 3T25

-31% vs 2T26

3T25	803
3T26	332

DEUDA NETA
MXN$16,122

▼ -1% vs 2T26

MXN$16,128 en Dic-25

2T26	16,225
3T26	16,122

DEUDA NETA / EBITDA
2.9x

▲ vs 2.8x en Dic-25

2.9x en 2T26 · EBITDA UDM MXN$5,475

4T25	2.8x
3T26	2.9x

INVERSIONES ACUMULADAS
MXN$1,592

Acumulado del ejercicio · MXN$782 en 2T26

1T26	366
2T26	782
3T26	1,592

VENTAS NACIONALES
60%

▲ +4% vs 3T25

59% en 3T25 · Exterior 40%

3T25	59%
3T26	60%

Contexto del Trimestre

Las ventas crecieron **2%** por el mayor dinamismo del mercado doméstico (**+4%**), mientras Sudamérica y Europa siguieron con entornos complicados, menores volúmenes y mayores costos de logística y energía. La utilidad neta bajó **59%** por el menor EBITDA y un mayor costo financiero, y la deuda neta cerró en **2.9 veces** EBITDA.

- Mercado doméstico +4% anual
- Margen EBITDA 14.5%
- Deuda neta / EBITDA 2.9x
- Inversiones acumuladas MXN$1,592

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

HR BBB (G)

HR RATINGS · PRIVATE PLACEMENT

HR BBB (G) · escala global

Ratificada · Perspectiva Estable

BBB+

HR RATINGS · SOBERANO DE MÉXICO

HR BBB+ (G) · escala global

Perspectiva Estable

Indicadores Trimestrales

Ventas Netas

+2% anual

MXN$8,923 · +2% anual · +3% trimestral

El mercado doméstico creció 4% con mayor dinamismo. Sudamérica y Europa siguieron con entornos complicados, que se tradujeron en menores volúmenes de venta. Revestimientos subió 1% y Adhesivos y Aislantes 5%.

EBITDA

-12% anual

MXN$1,291 · -12% anual · margen 14.5% (16.8% en 3T25)

Revestimientos bajó 14% (margen 12.5%) y Adhesivos y Aislantes 12% (margen 18.5%). En el acumulado, el EBITDA fue de MXN$3,980, 8% menos.

Utilidad de Operación

-12% anual

MXN$899 · -12% anual · margen 10.1%

Los gastos generales bajaron 1% (MXN$2,354), pero no compensaron la menor utilidad bruta. En el acumulado, la utilidad de operación fue de MXN$2,831 (-7%).

Utilidad Neta

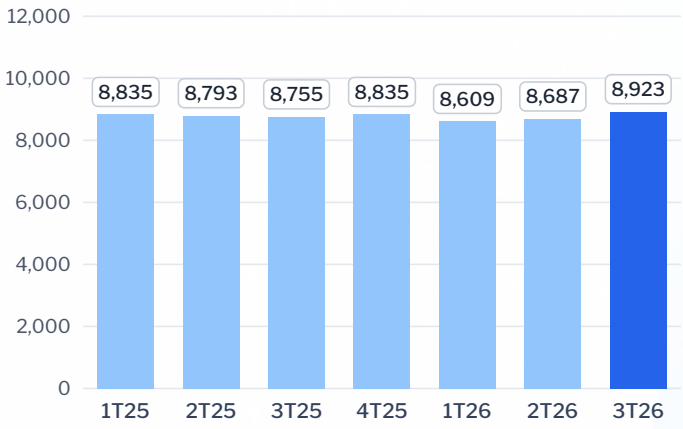
-59% anual

MXN$332 · -59% anual

Cayó por la menor utilidad antes de impuestos (MXN$470, -49%) y un mayor gasto por impuestos (MXN$139, +9%). En el acumulado, la utilidad neta fue de MXN$1,353 (-22%).

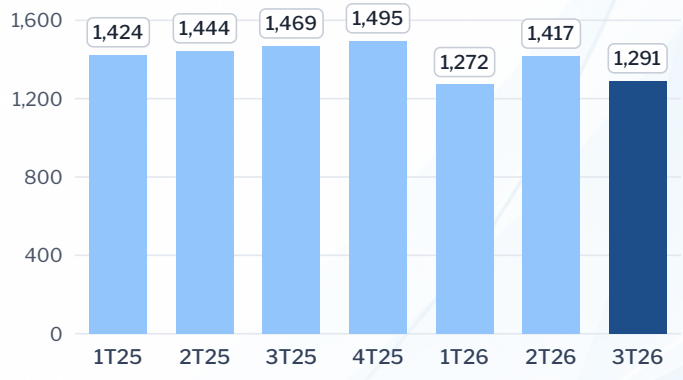
Ventas Netas

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



EBITDA

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Margen EBITDA

% de ventas · 1T25 a 3T26



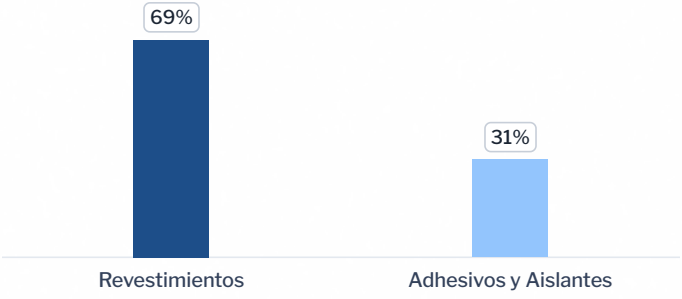
Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ventas por División y Geografía · 3T26

Mezcla de ventas por división

% de las ventas del trimestre

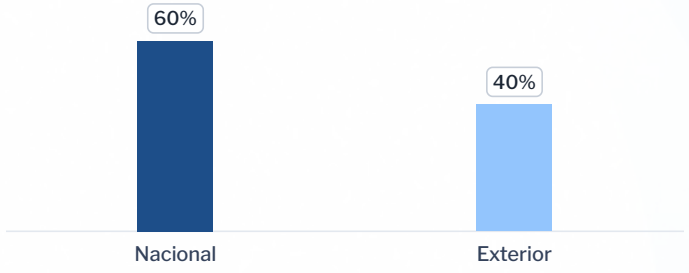
- Revestimientos MXN$6,187
- Adhesivos y Aislantes MXN$2,735



Mezcla de ventas por geografía

% de las ventas del trimestre

- Ventas nacionales 60% (59% en 3T25)
- Ventas en el exterior 40% (41% en 3T25)



REVESTIMIENTOS
MXN$6,187
▲ +1% vs 3T25
+1% vs 2T26 · 69% de las ventas

ADHESIVOS Y AISLANTES
MXN$2,735
▲ +5% vs 3T25
+6% vs 2T26 · 31% de las ventas

VENTAS EN EL EXTERIOR
40%
▼ vs 41% en 3T25
41% en 2T26 · 40% en 1T26

Accionistas y Mercado

DIVIDENDO POR ACCIÓN
Ps. 2.20
Pagado en 2T26 · +10% vs el dividendo aprobado en 2025

DIVIDENDOS PAGADOS
MXN$706.7
▲ vs MXN$645.6 en 2T25
Pagados en el 2T26

VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN
Ps. 56.58
▲ vs Ps. 54.68 en 3T25
UPA 12 meses Ps. 4.77

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
339.0
Millones de acciones al 3T26

PRECIO POR ACCIÓN
Ps. 91.0
Precio al 23 de octubre de 2026

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN$30,848.5
Al 2 de noviembre de 2026

PRECIO / UTILIDAD
19.1x
P/VL 1.6x · P/EBITDA 6.1x

RENDIMIENTO POR DIVIDENDO
2.42%
Rentabilidad sobre capital (ROE) 8.5%



Fuente: Infosel

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 más 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 del 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 asume 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.