



REPORTE ANALISTAS

2T25

Precio de la acción al
25 de julio 2025: \$114.0

Total acciones en circulación:
341.9 millones

Grupo Lamosa muestra crecimiento en ingresos en 2T25, impulsado por ventas realizadas al exterior.

Todas las cifras se encuentran en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo. Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Grupo Lamosa finalizó el primer semestre del año mostrando crecimiento en sus ingresos, los cuales estuvieron impulsados principalmente por las ventas generadas en el exterior. Las ventas totales de Grupo Lamosa durante los primeros 6 meses del año se ubicaron en \$17,628 millones de pesos mostrando un crecimiento del 7% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Estado de Resultados

	2 TRIM	2 TRIM	Var %
	2024	2025	
Ventas Netas	8,358	8,793	5%
Costo de Ventas	4,775	5,251	10%
Resultado Bruto	3,583	3,541	-1%
Márgen Bruto	43%	40%	
Gastos Generales	2,225	2,392	8%
EBIT	1,333	971	-27%
Margen de operación	16%	11%	
EBITDA	1,651	1,444	-13%
Margen EBITDA	20%	16%	
Resultado Integral de Financiamiento	1,532	253	-83%
Resultado Neto	-102	445	
Margen Neto	-1%	5%	

ACUM.

2024	2025	Var %
16,489	17,628	7%
9,477	10,520	11%
7,012	7,107	1%
43%	40%	
4,416	4,853	10%
2,519	2,026	-20%
15%	11%	
3,179	2,869	-10%
19%	16%	
1,423	656	-54%
669	934	40%
4%	5%	

DIC JUN

	DIC	JUN	
	2024	2025	Var %
Deuda Neta	16,724	18,528	11%
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.7	3.1	
Inversiones ⁽²⁾	724	2,154	197%

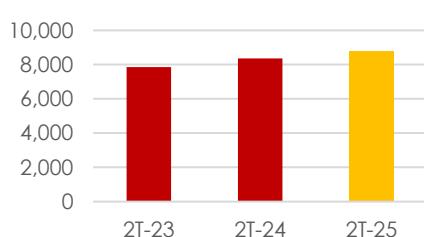
¹ EBITDA últimos 12 meses

² Corresponde principalmente a las inversiones en maquinaria y equipo acumuladas al mes de Junio

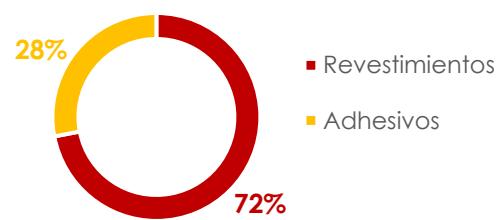
Ventas

Las ventas domésticas durante el primer semestre del año se ubicaron en \$9,720 millones de pesos, monto similar a las ventas realizadas en México durante los primeros 6 meses del 2024.

Ventas
(millones de pesos)



Ventas 2T-25

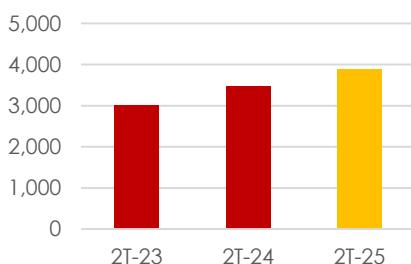


San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 25 de Julio de 2025.
Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al segundo trimestre del 2025.

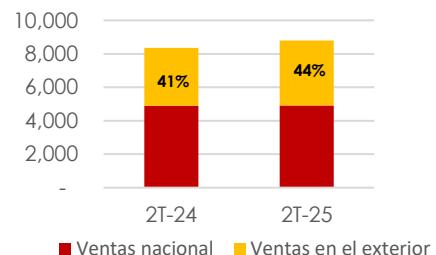
Ventas en el exterior

La recuperación gradual de volúmenes de venta en regiones como Latinoamérica, Europa y los Estados Unidos se vio reflejada en un mayor crecimiento de las ventas al exterior, las cuales ascendieron a \$7,908 millones de pesos durante el primer semestre del año, mostrando un crecimiento del 16% en relación con el mismo periodo del año anterior.

Ventas en el exterior
 (millones de pesos)



Integración de Ventas
 (millones de pesos)



Desempeño por División

A continuación, se muestran los resultados de los negocios de Grupo Lamosa al cierre del segundo trimestre del año.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	jun-24	jun-25	Var %	jun-24	jun-25	Var %	jun-24	jun-25	Var %
Ventas	11,677	12,691	9%	4,812	4,934	3%	16,489	17,628	7%
EBIT	1,443	1,250	-13%	1,125	907	-19%	2,519	2,026	-20%
Dep. & Amort. y Otros	502	596	19%	109	117	8%	661	843	28%
EBITDA	1,944	1,846	-5%	1,234	1,024	-17%	3,179	2,869	-10%
%	17%	15%		26%	21%		19%	16%	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	2T-24	2T-25	Var %	2T-24	2T-25	Var %	2T-24	2T-25	Var %
Ventas	5,861	6,362	9%	2,497	2,428	-3%	8,358	8,793	5%
EBIT	741	662	-11%	613	434	-29%	1,333	971	-27%
Dep. & Amort. y Otros	239	302	26%	53	59	12%	318	473	49%
EBITDA	980	964	-2%	665	492	-26%	1,651	1,444	-13%
%	17%	15%		27%	20%		20%	16%	



Negocio Revestimientos

Las ventas del negocio de revestimientos durante los primeros seis meses del año se ubicaron en \$12,691 millones de pesos, representando el 72% de las ventas totales y un crecimiento del 9% en relación con las ventas registradas durante el primer semestre del 2024.

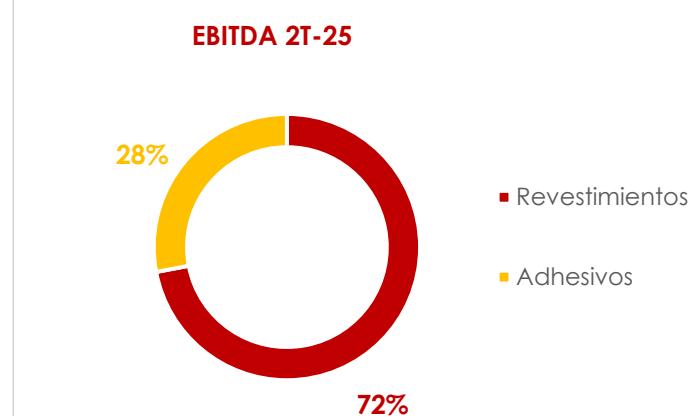
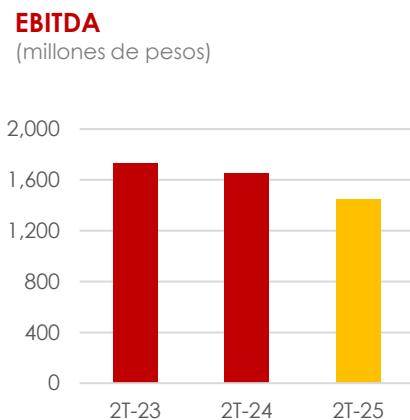
Negocio Adhesivos

Las ventas del negocio adhesivos, las cuales incluyen los ingresos de Fanosa, se ubicaron en \$4,934 millones de pesos durante el primer semestre del año, cifra que representó el 28% de los ingresos totales y un crecimiento del 3% con relación a las ventas registradas durante el mismo periodo del año anterior.

Resultado operativo

La utilidad de operación de Grupo Lamosa al cierre del primer semestre del año ascendió a \$2,026 millones de pesos, mostrando una reducción del 20% respecto al mismo periodo del 2024, y una relación a ventas del 11%. El menor dinamismo de la construcción en México, así como el incremento en el costo de los insumos, como ha sido el caso de los energéticos con incrementos por encima del 20%, fueron factores que impactaron los resultados operativos de la compañía.

El EBITDA de Grupo Lamosa registrado durante los primeros seis meses del año ascendió a \$2,869 millones de pesos, mostrando una reducción del 10% respecto al primer semestre del 2024 y una relación a ventas del 16%.



Resultado integral de financiamiento

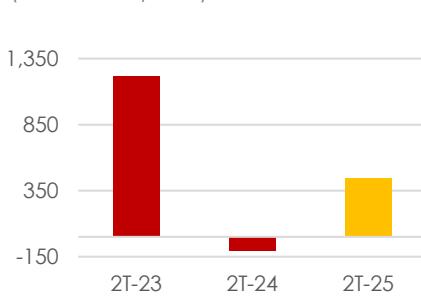
Durante el primer semestre del año, Grupo Lamosa registró una ganancia cambiaria de \$134 millones de pesos, como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar, comparándose favorablemente con una pérdida cambiaria de \$762 millones registrada durante el primer semestre del año anterior. Dicha ganancia impactó favorablemente el resultado integral de financiamiento, el cual se ubicó en un gasto de \$656 millones de pesos, mostrando una reducción del 54% respecto al gasto registrado durante el primer semestre del 2024.

Resultado neto

El resultado neto de Grupo Lamosa se vio beneficiado por el comportamiento favorable en el resultado integral de financiamiento antes mencionado, el cual compensó la reducción en los resultados operativos. La utilidad neta durante los primeros 6 meses del año se ubicó en \$934 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 40% respecto al mismo periodo del año anterior y una relación a ventas del 5%.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM.	ACUM.	
	2T-24	2T-25	Var %
Gastos Financieros Netos	682	859	26%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	762	-134	
Otros	-21	-69	
	1,423	656	-54%

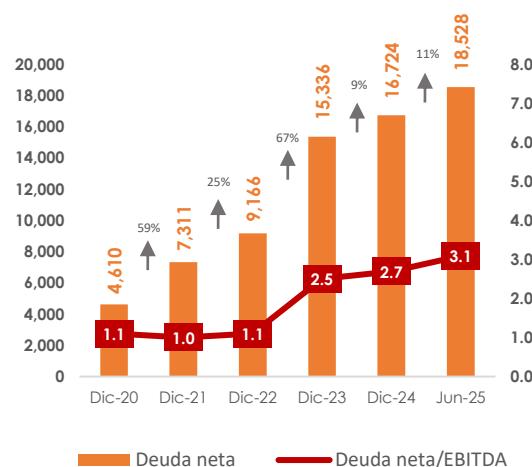
Desempeño financiero

Grupo Lamosa continuó durante la primera mitad del año, realizando inversiones de acuerdo con su plan de crecimiento y expansión. El monto de inversiones registradas al cierre del segundo trimestre del año ascendió a \$2,154 millones de pesos, las cuales estuvieron encaminadas al mantenimiento y actualización tecnológica de las plantas del Grupo, a tecnologías de información, así como al desembolso del segundo y último pago derivado de la adquisición en 2023 de la empresa española Baldocer, por el equivalente a €71 millones de euros.

La deuda neta de Grupo Lamosa al cierre del primer semestre del año se ubicó en \$18,528 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 11% en comparación a la deuda neta de \$16,724 millones registrada al cierre del 2024. El crecimiento en la deuda neta se explica principalmente por la contratación de deuda para el segundo pago de Baldocer. La relación deuda neta a EBITDA al cierre del primer semestre del 2025 se ubicó en 3.1 veces.

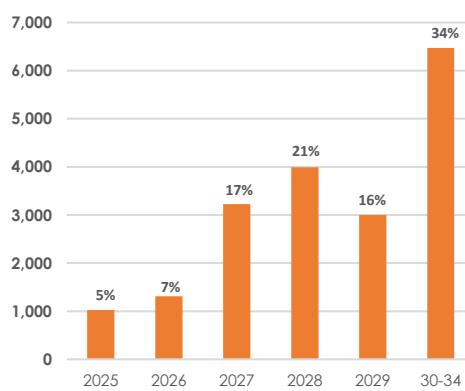
Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria 2T-25

(millones de pesos)



El nivel de incertidumbre política y económica que actualmente prevalece en los mercados se ha reflejado en un menor dinamismo en el sector de la construcción. No obstante el entorno de negocios complicado y cada vez más competitivo, la capacidad de generación de flujo y la disciplina financiera de Grupo Lamosa, permitirá seguir soportando su estrategia de crecimiento y diversificación.

Moisés Benavides

Relación con inversionistas LAMOSA
Tel: (+52) 818-047-4231
moises.benavides@lamosa.com

Ana Martínez

Asset-management
Tel: (+52) 555-644-1247
ana@asset-management.com.mx