

REPORTE ANALISTAS

3T25

**Precio de la acción al
24 de octubre 2025: \$106.98**

Total acciones en circulación:
341.1 millones

Grupo Lamosa muestra crecimiento en ingresos al cierre del 3T25, 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.

Los resultados de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año continuaron mostrando crecimiento en sus ingresos, impulsados principalmente por las ventas realizadas al exterior. Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del tercer trimestre del año fueron de \$26,383 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 5% respecto al mismo periodo del 2024.

Estado de Resultados	3 TRIM			ACUM.		
	2024	2025	Var %	2024	2025	Var %
Ventas Netas	8,714	8,755	0%	25,202	26,383	5%
Costo de Ventas	5,193	5,210	0%	14,670	15,730	7%
Resultado Bruto	3,520	3,546	1%	10,532	10,653	1%
Márgen Bruto	40%	40%		42%	40%	
Gastos Generales	2,351	2,379	1%	6,767	7,232	7%
EBIT	1,056	1,025	-3%	3,575	3,050	-15%
Margen de operación	12%	12%		14%	12%	
EBITDA	1,405	1,469	5%	4,585	4,338	-5%
Margen EBITDA	16%	17%		18%	16%	
Resultado Integral de Financiamiento	1,668	95	-94%	3,091	751	-76%
Resultado Neto	-537	803		132	1,738	1216%
Margen Neto	-6%	9%		1%	7%	

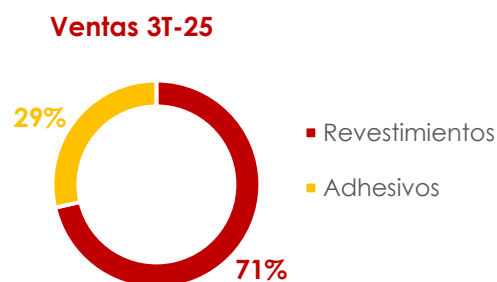
	DIC			SEP		
	2024	2025	Var %	2024	2025	Var %
Deuda Neta	16,724	17,348	4%			
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.7	2.9				
Inversiones ⁽²⁾	724	2,325	221%			

¹ EBITDA últimos 12 meses

² Corresponde principalmente a las inversiones acumuladas al mes de septiembre. En 2025, incluye el segundo pago por la adquisición de Baldocer por €71 millones.

Ventas

Las ventas en México registradas durante los primeros nueve meses del año ascendieron a \$14,871 millones de pesos, cifra que representó el 56% de los ingresos consolidados y un crecimiento del 1% en comparación a las ventas realizadas durante el mismo periodo del 2024.



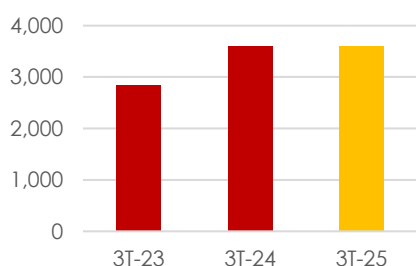
San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 24 de Octubre de 2025.
Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al tercer trimestre del 2025.

Ventas en el exterior

Las ventas acumuladas realizadas al exterior al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$11,512 millones de pesos, representando el 44% de las ventas totales y un incremento del 11% con relación al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la recuperación que han mostrado los volúmenes de venta en regiones como Sudamérica y Europa.

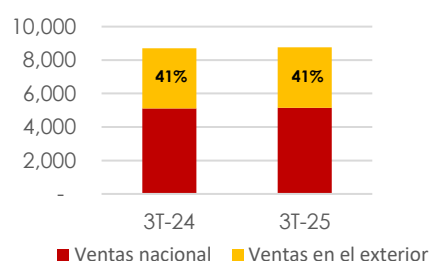
Ventas en el exterior

(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 tercer trimestre del año.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	sep-24	sep-25	Var %	sep-24	sep-25	Var %	sep-24	sep-25	Var %
Ventas	17,883	18,835	5%	7,319	7,542	3%	25,202	26,383	5%
EBIT	1,995	1,858	-7%	1,638	1,414	-14%	3,575	3,050	-15%
Dep. & Amort. y Otros	774	886	14%	166	184	11%	1,010	1,287	27%
EBITDA	2,769	2,744	-1%	1,804	1,597	-11%	4,585	4,338	-5%
%	15%	15%		25%	21%		18%	16%	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	3T-24	3T-25	Var %	3T-24	3T-25	Var %	3T-24	3T-25	Var %
Ventas	6,207	6,144	-1%	2,507	2,608	4%	8,714	8,755	0%
EBIT	552	608	10%	513	507	-1%	1,056	1,025	-3%
Dep. & Amort. y Otros	273	290	6%	57	66	16%	349	444	27%
EBITDA	825	898	9%	570	573	0%	1,405	1,469	5%
%	13%	15%		23%	22%		16%	17%	



Negocio Revestimientos

Durante los primeros nueve meses del año las ventas del negocio de revestimientos ascendieron a \$18,835 millones de pesos, representando el 71% de las ventas totales y un crecimiento del 5% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del 2024. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por las ventas del negocio realizadas fuera de México.

Negocio Adhesivos

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró al cierre del tercer trimestre del año ingresos acumulados por \$7,542 millones de pesos, cifra que representó el 29% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 3% respecto a las ventas registradas durante los primeros nueve meses del 2024.

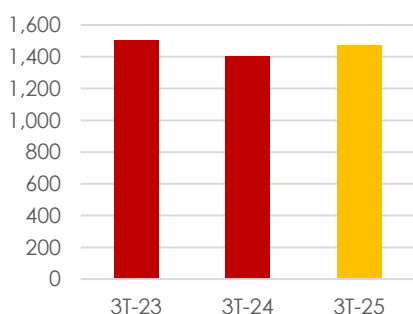
Resultado operativo

El incremento considerable en el costo de los energéticos por encima del 20% durante los primeros nueve meses del año se vio reflejado en el resultado operativo de la compañía. Al cierre del tercer trimestre del año, la utilidad de operación acumulada ascendió a \$3,050 millones de pesos, mostrando una reducción del 15% respecto a la utilidad registrada durante el mismo periodo del año anterior, y un margen a ventas del 12%.

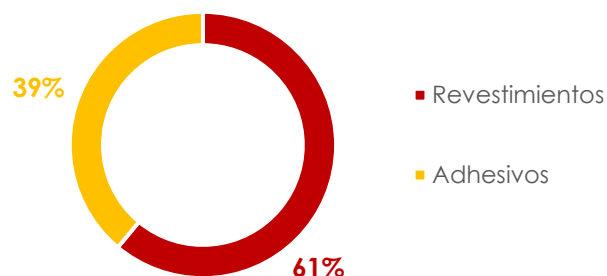
El EBITDA acumulado durante los primeros nueve meses del año se ubicó en \$4,338 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 5% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2024, y un margen a ventas del 16%.

EBITDA

(millones de pesos)



EBITDA 3T-25



Resultado integral de financiamiento

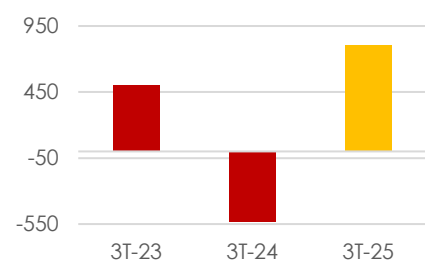
El resultado integral de financiamiento acumulado al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$751 millones de pesos, mostrando una reducción favorable del 76% en comparación al resultado de \$3,091 millones registrado durante el mismo periodo del 2024. Dicho resultado estuvo beneficiado favorablemente por el registro de una ganancia cambiaria, dada la apreciación del peso frente al dólar de aproximadamente 9% durante los primeros 9 meses del año.

Resultado neto

La utilidad neta de la compañía se vio beneficiada por la reducción mostrada en el resultado integral de financiamiento. Al cierre del tercer trimestre del año el resultado neto acumulado se ubicó en \$1,738 millones de pesos, mostrando una relación a ventas del 7%, y un crecimiento del 1,216% en comparación con la utilidad neta de \$132 millones registrada durante el mismo periodo del año anterior.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 3T-24	ACUM. 3T-25	Var %
Gastos Financieros Netos	1,064	1,224	15%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	2,093	-404	
Otros	-66	-70	
	3,091	751	-76%

Desempeño financiero

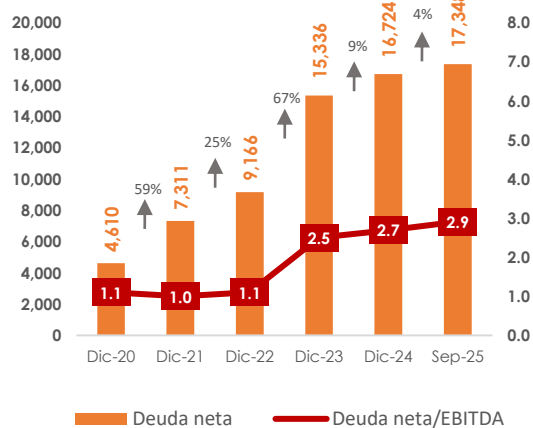
Durante el tercer trimestre del año, Grupo Lamosa anunció la inversión de una nueva mega planta cerámica de alta productividad en el estado de Tlaxcala. Esta inversión contempla un monto aproximado de USD \$200 millones durante los próximos cinco años, la cual será ejecutada en fases, y estará destinada a incorporar tecnología de última generación, incrementar la eficiencia productiva, así como a fortalecer la capacidad de atención al mercado.

Durante el tercer trimestre del año Grupo Lamosa continuó con su plan de inversiones encaminado principalmente a mantener actualizadas tecnológicamente sus plantas productivas, así como al desarrollo e implementación de tecnologías de información. El monto acumulado de las inversiones realizadas al cierre del tercer trimestre del año ascendió a \$2,325 millones de pesos, monto que incluye el 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 tercer trimestre del año se ubicó en \$17,348 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 4% 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 anteriormente referido. La relación deuda neta a EBITDA al cierre del tercer trimestre del 2025 se ubicó en 2.9 veces.

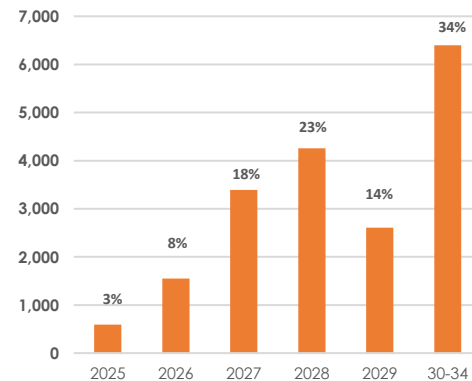
Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria

3T-25 (millones de pesos)



La estrategia de diversificación implementada en los últimos años en conjunto con la disciplina financiera de Grupo Lamosa, serán sin duda factores relevantes que permitirán seguir capitalizando oportunidades de crecimiento en las distintas geografías donde opera la compañía.

Moisés Benavides

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

Alexia Escobar

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