

REPORTE ANALISTAS

4T25

**Precio de la acción al
27 de febrero 2026: \$100.0**

Total acciones en circulación:
340.9 millones

Grupo Lamosa muestra crecimiento en ingresos al cierre del 2025, 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 cuarto trimestre del año mostrando crecimiento en sus ingresos, en un entorno complicado, caracterizado por una menor demanda, y una contracción en el sector construcción en la mayoría de los mercados donde lleva a cabo operaciones.

Estado de Resultados	4 TRIM	4 TRIM		ACUM.	ACUM.	
	2024	2025	Var %	2024	2025	Var %
Ventas Netas	8,743	8,835	1%	33,945	35,218	4%
Costo de Ventas	5,238	5,384	3%	19,908	21,114	6%
Resultado Bruto	3,505	3,452	-2%	14,037	14,105	0%
Márgen Bruto	40%	39%		41%	40%	
Gastos Generales	2,380	2,401	1%	9,146	9,633	5%
EBIT	948	908	-4%	4,522	3,958	-12%
Margen de operación	11%	10%		13%	11%	
EBITDA	1,624	1,495	-8%	6,208	5,832	-6%
Margen EBITDA	19%	17%		18%	17%	
Resultado Integral de Financiamiento	730	211	-71%	3,821	962	-75%
Resultado Neto	-1	271		131	2,009	
Margen Neto	0%	3%		0%	6%	

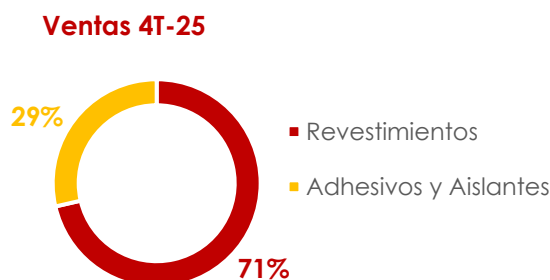
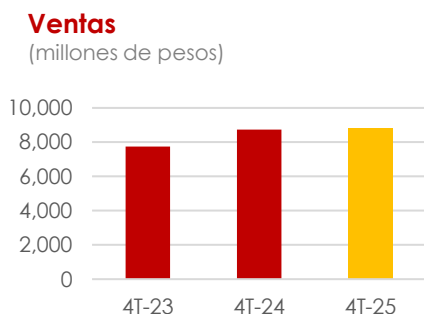
	DIC	DIC	
	2024	2025	Var %
Deuda Neta	16,724	16,128	-4%
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.7	2.8	
Inversiones ⁽²⁾	1,282	2,870	124%

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 Baldozer por €71 millones.

Ventas

Las ventas consolidadas acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año de Grupo Lamosa ascendieron a \$35,218 millones de pesos, mostrando un crecimiento anual del 4% respecto al mismo periodo del 2024.



San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 26 de Febrero de 2026.
Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al cuarto trimestre del 2025.

El crecimiento en los ingresos de la compañía estuvo impulsado por el comportamiento favorable que mostraron las ventas al exterior, particularmente en algunos mercados sudamericanos donde se tiene presencia.

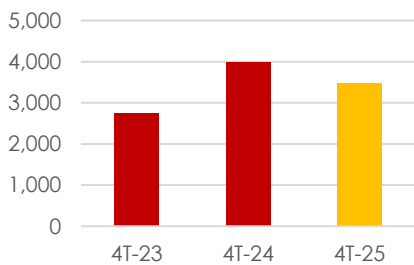
Las ventas domésticas acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año ascendieron a \$20,232 millones de pesos, cifra mayor en un 3% a las ventas registradas durante el 2024.

Ventas en el exterior

Las ventas acumuladas al exterior al cierre del cuarto trimestre del 2025 se ubicaron en \$14,986 millones de pesos, mostrando un crecimiento anual del 4% en comparación a las ventas realizadas durante el año anterior

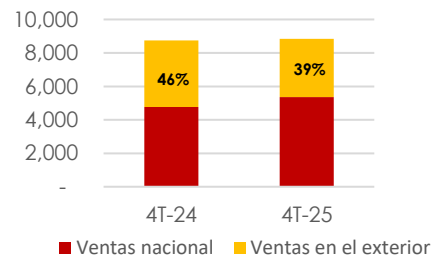
Ventas en el exterior

(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 cuarto trimestre del año.

	Revestimientos			Adhesivos y Aislantes			Total		
	dic-24	dic-25	Var %	dic-24	dic-25	Var %	dic-24	dic-25	Var %
Ventas	24,115	25,008	4%	9,831	10,205	4%	33,945	35,218	4%
EBIT	2,478	2,397	-3%	2,113	1,865	-12%	4,522	3,958	-12%
Dep. & Amort. y Otros	1,380	1,327	-4%	224	249	11%	1,686	1,874	11%
EBITDA	3,858	3,724	-3%	2,337	2,114	-10%	6,208	5,832	-6%
%	16%	15%		24%	21%		18%	17%	

	Revestimientos			Adhesivos y Aislantes			Total		
	4T-24	4T-25	Var %	4T-24	4T-25	Var %	4T-24	4T-25	Var %
Ventas	6,231	6,173	-1%	2,512	2,664	6%	8,743	8,835	1%
EBIT	483	539	11%	475	451	-5%	948	908	-4%
Dep. & Amort. y Otros	606	441	-27%	58	66	13%	676	587	-13%
EBITDA	1,089	980	-10%	533	517	-3%	1,624	1,495	-8%
%	17%	16%		21%	19%		19%	17%	



Negocio Revestimientos

Las ventas del negocio revestimientos acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año fueron de \$25,008 millones de pesos, representado el 71% de los ingresos del Grupo y un crecimiento del 4% en comparación a las ventas del negocio registradas durante el mismo periodo del 2024.

Negocio Adhesivos y Aislantes

En negocio de adhesivos y aislantes registró ventas acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año por \$10,205 millones de pesos, representando el 29% de las ventas totales del Grupo y un crecimiento anual del 4%.

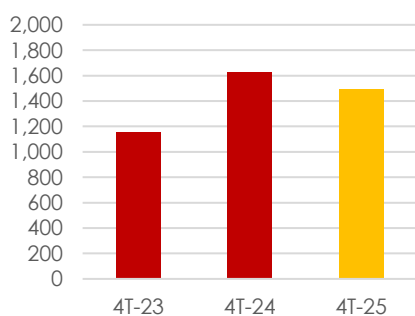
Resultado operativo

El entorno de baja demanda generalizada en los mercados y el incremento significativo en algunos de los principales insumos de la compañía, como fue el caso del gas natural con un aumento del 13%, afectaron el resultado operativo de la compañía. La utilidad de operación acumulada al cierre del cuarto trimestre del año se ubicó en \$3,958 millones de pesos mostrando una reducción del 12% respecto al 2024, y una relación a ventas del 11%.

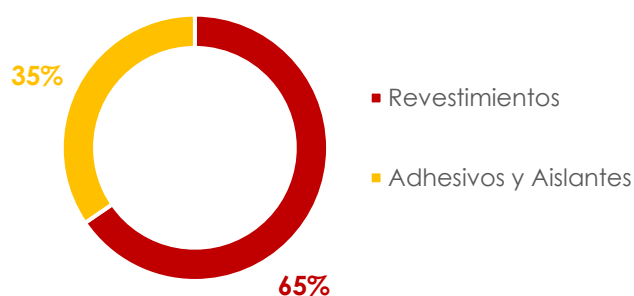
El EBITDA acumulado al cierre del cuarto trimestre del año ascendió a \$5,832 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 6% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2024, y un margen a ventas del 17%.

EBITDA

(millones de pesos)



EBITDA 4T-25



Resultado integral de financiamiento

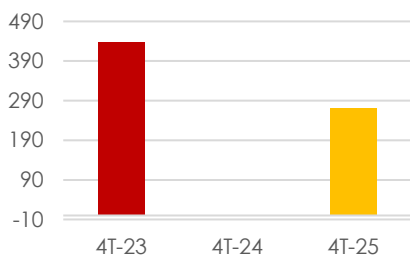
El resultado integral de financiamiento acumulado al cierre del cuarto trimestre del año se ubicó en \$962 millones de pesos, mostrando una reducción favorable del 75% en comparación al resultado de \$3,821 millones registrado durante el mismo periodo del 2024. Dicho resultado estuvo beneficiado principalmente por el registro de una ganancia cambiaria durante el año de \$447 millones, en comparación con una pérdida cambiaria registrada en 2024 por \$2,403 millones.

Resultado neto

Al cierre del cuarto trimestre del año, el resultado neto de la compañía se vio beneficiado por la reducción mostrada en el resultado integral de financiamiento. La utilidad neta se ubicó en \$2,009 millones de pesos, representando una relación a ventas del 6% y comparándose favorablemente con la utilidad neta de \$131 millones registrada en 2024.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

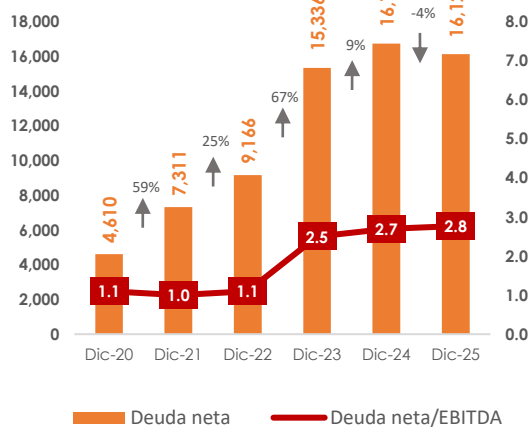
	ACUM. 4T-24	ACUM. 4T-25	Var %
Gastos Financieros Netos	1,309	1,461	12%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	2,403	-447	
Otros	109	-52	
	3,821	962	-75%

Desempeño financiero

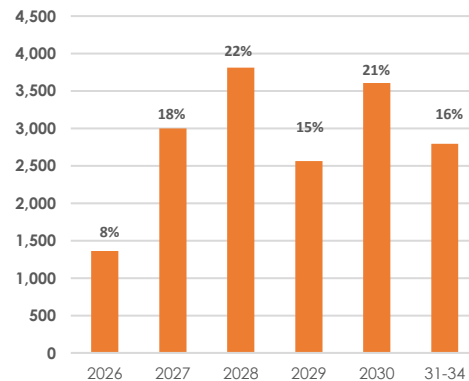
Grupo Lamosa finalizó el año realizando inversiones por un monto total de \$2,870 millones de pesos, destinadas principalmente al crecimiento y modernización tecnológica de las plantas productivas, así como a la adopción de nuevas tecnologías de información. Dicho monto incluye el segundo y último pago derivado de la adquisición en 2023 de la empresa española Baldocer, por el equivalente a €71 millones de euros.

Al cierre del cuarto trimestre del 2025, la deuda neta de Grupo Lamosa se ubicó en \$16,128 millones de pesos, mostrando una reducción anual de 4% con relación a la deuda neta al cierre del año anterior. La razón de Deuda Neta a EBITDA se situó en 2.8 veces, en cumplimiento con las obligaciones financieras contenidas en los contratos de crédito, y con una tendencia favorable para seguir apoyando el crecimiento de la compañía.

Deuda neta consolidada (millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria 4T-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, permitirán continuar soportando la estrategia de crecimiento y diversificación de 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