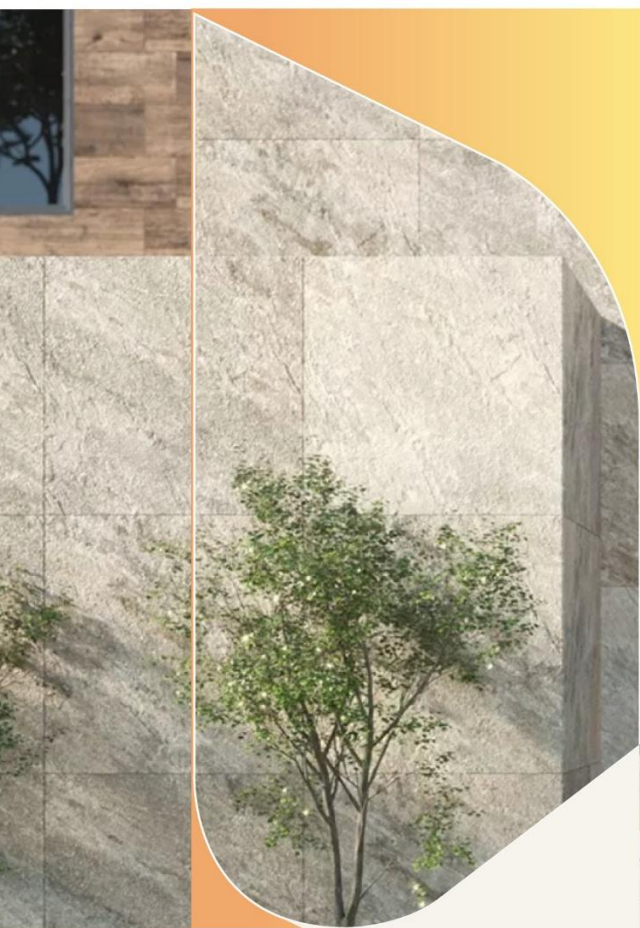


REPORTE ANALISTAS

Precio de la acción al
24 de julio 2026:
\$95.9

Total acciones en
circulación:
340.0 millones



2T26

Aspectos destacados al cierre del 2T26

Cifras en millones de pesos corrientes bajo NIIF, salvo que se indique lo contrario; pueden variar por redondeo.

- **Ventas acumuladas al 2T-26 en México con crecimientos del 5%**, apoyadas por una demanda resiliente, a diferencia de mercados en América Latina y Europa.
- **EBITDA de \$1,417 y \$2,689 millones**, representando márgenes a ventas del 16%.
- **Pago durante el segundo trimestre de un dividendo en efectivo de \$2.20 pesos por acción**, representando un "yield" de 2%.
- **Refinanciamiento del 30% de la deuda por aproximadamente USD \$298 millones** mejorando significativamente el perfil de vencimientos.
- **Deuda neta de \$16,225 millones, con un nivel de Deuda neta a EBITDA de 2.9x**, por debajo de 3.0 veces y avanzando hacia el objetivo de largo plazo de 2.5 veces.
- **Inversiones acumuladas por \$782 millones**, encabezadas por la mega planta cerámica de Tlaxcala, que avanza conforme a lo planeado.

Estado de resultados consolidado

Millones de pesos	2T-25	2T-26	Var.%	Acum. 2025	Acum. 2026	Var.%
Ventas netas	8,793	8,687	-1%	17,628	17,296	-2%
Costo de ventas	5,251	5,112	-3%	10,520	10,347	-2%
Utilidad bruta	3,541	3,575	+1%	7,107	6,949	-2%
Gastos generales	2,392	2,507	+5%	4,853	4,905	+1%
Utilidad de operación	971	1,030	+6%	2,026	1,932	-5%
RIF ¹ — (ingreso) gasto	253	245	-3%	656	202	-69%
Utilidad antes de impuestos	718	784	+9%	1,369	1,730	+26%
Impuestos a la utilidad	273	301	+10%	435	708	+63%
Utilidad neta	445	483	+9%	934	1,022	+9%
EBITDA	1,444	1,417	-2%	2,869	2,689	-6%

1- Resultado integral de financiamiento.

Informe del Director General del 2T26

Durante el segundo trimestre de 2026, Grupo Lamosa registró ventas por \$8,687 millones, una reducción de 1% respecto al año anterior. Mientras nuestras operaciones en México crecieron 5%, apoyadas por una demanda resiliente y una posición competitiva sólida, varios mercados de América Latina y Europa continuaron enfrentando un entorno más complejo que afectó principalmente al negocio de revestimientos. Estos resultados reflejan tanto la fortaleza de nuestras posiciones de liderazgo, así como el valor de un portafolio diversificado que nos permite enfrentar ciclos de mercado desiguales. El negocio de adhesivos y aislantes volvió a destacar, con un crecimiento de 6% en el trimestre y una mayor participación dentro de los resultados del grupo.

Ante un entorno internacional retador, hemos concentrado nuestra gestión en fortalecer la competitividad de nuestros negocios principales, nuestra primera prioridad estratégica. Durante el trimestre avanzamos en iniciativas de productividad, optimización de costos y fortalecimiento del portafolio de productos, orientadas a mejorar estructuralmente nuestra rentabilidad y no a depender de una recuperación de la demanda en el corto plazo.

Esta misma prioridad está detrás de nuestra inversión en la nueva mega planta de cerámica en Tlaxcala, que avanza conforme a lo planeado y representa uno de los proyectos más relevantes para el futuro de la compañía. Más que capacidad adicional, la planta incorpora un nuevo concepto productivo de alta productividad y eficiencia que redefinirá nuestra estructura de costos, fortaleciendo nuestra competitividad en largo plazo.

Continuamos con nuestro objetivo de desarrollar nuevas avenidas de crecimiento. En esta línea seguimos impulsando nuestras capacidades en productos de aislamiento y otras soluciones para la construcción, con el objetivo de que negocios distintos a nuestras categorías tradicionales ganen mayor peso en los resultados y avancemos hacia un portafolio más robusto y balanceado.

Durante el trimestre refinanciamos el 30% de nuestra deuda por un monto aproximado de USD \$298 millones, mejorando significativamente nuestro perfil de vencimientos. La capacidad de generación de flujo permitió mantener el nivel de apalancamiento por debajo de 3.0 veces Deuda Neta a EBITDA, y seguir avanzando hacia nuestro objetivo de largo plazo de 2.5 veces. Una estructura financiera sólida es la que nos ha permitido seguir invirtiendo y crecer de manera orgánica e inorgánica.

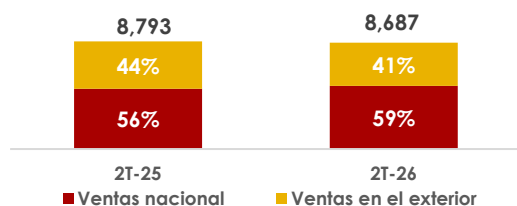
Anticipamos que algunos mercados internacionales continuarán enfrentando condiciones desafiantes en el corto plazo, y estamos tomando las acciones para fortalecer nuestros resultados a través de eficiencias y de un portafolio de productos de alto valor. Mantenemos confianza en la solidez de nuestros negocios y en la ejecución de nuestras tres prioridades: fortalecer la competitividad de nuestros negocios principales, desarrollar nuevas oportunidades de crecimiento y mantener una estructura financiera sana. Estas prioridades nos posicionan ventajosamente para seguir generando valor a nuestros accionistas.

Federico Toussaint Elosúa
Presidente del Consejo y Director General

Ventas

Integración de ventas por geografía

Millones de pesos y participación (%)



Ventas por división — 2T26

Participación (%)



Desempeño por división

Revestimientos

Millones de pesos	2T-25	2T-26	Var. %	Acum. 2025	Acum. 2026	Var. %
Ventas netas	6,362	6,107	-4%	12,691	12,071	-5%
EBIT	662	664	0%	1,250	1,072	-14%
EBITDA	964	961	0%	1,846	1,660	-10%
Margen EBITDA	15.2%	15.7%		14.5%	13.7%	

Adhesivos y Aislantes

Millones de pesos	2T-25	2T-26	Var. %	Acum. 2025	Acum. 2026	Var. %
Ventas netas	2,428	2,580	+6%	4,934	5,225	+6%
EBIT	434	392	-10%	907	905	0%
EBITDA	492	459	-7%	1,024	1,037	+1%
Margen EBITDA	20.3%	17.8%		20.8%	19.9%	

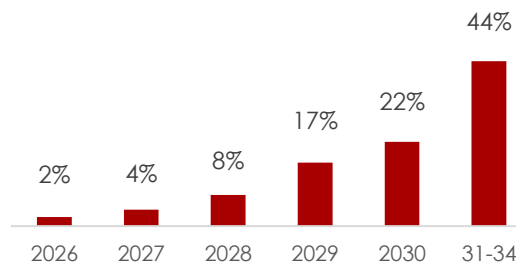
Desempeño financiero

Millones de pesos	Dic-25	Mar-26	Jun-26
Deuda neta	16,128	15,898	16,225
EBITDA UDM	5,832	5,680	5,653
Deuda neta / EBITDA UDM	2.8x	2.8x	2.9x
Inversiones acumuladas	2,870	366	782

EBITDA de los últimos doce meses. Inversiones acumuladas del ejercicio a la fecha de corte.

Perfil de vencimiento de Deuda

% de vencimiento



Moisés Benavides

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

Alexia Escobar

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