



# REPORTE ANALISTAS

4T22

Precio de la acción al  
21 de febrero 2023: \$114.0

Total de acciones en  
circulación: 352.3millones

**Crecimientos en Ventas y EBITDA de 30% y 10%, respectivamente. Resultados impulsados por adquisiciones. Mejora en la calificación de riesgo por HR Ratings. Deuda neta a EBITDA de 1.1 veces.**

Cifras en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo.

Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estado de Resultados	4 TRIM			ACUM.		
	2021	2022	Var %	2021	2022	Var %
Ventas Netas	8,008	8,534	7%	27,187	35,412	30%
Costo de Ventas	4,486	5,156	15%	14,666	20,423	39%
Resultado Bruto	3,522	3,377	-4%	12,520	14,989	20%
Márgen Bruto	44%	40%		46%	42%	
Gastos Generales	1,808	2,108	17%	6,084	8,293	36%
Resultado de Operación	1,717	1,472	-14%	6,436	6,767	5%
Margen de operación	21%	17%		24%	19%	
EBITDA	1,990	1,880	-6%	7,334	8,102	10%
Margen EBITDA	25%	22%		27%	23%	
Resultado Integral de Financiamiento	316	36	-89%	719	639	-11%
Resultado Neto	801	1,011	26%	3,429	4,201	23%
Margen Neto	10%	12%		13%	12%	

	4 TRIM			ACUM.		
	2021	2022	Var %	2021	2022	Var %
Ventas al Exterior	3,497	3,345	-4%	10,363	14,868	43%

	DIC		
	2021	2022	Var %
Deuda Neta	7,359	9,166	25%
Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>	1.0	1.1	
Inversiones <sup>(2)</sup>	5,601	4,008	

<sup>1</sup> EBITDA últimos 12 meses.

<sup>2</sup> Corresponde a las inversiones acumuladas al mes de Diciembre incluyendo Roca Revestimientos en 2021 y Fanosa en 2022.

Grupo Lamosa finalizó el cuarto trimestre del año alcanzando un crecimiento destacable en sus resultados, no obstante el alto grado de incertidumbre que prevaleció durante todo el año en los diferentes países donde tiene presencia.

Las ventas totales al cierre del 2022 se ubicaron en \$35,412 millones de pesos, cifra 30% mayor a las ventas de \$27,187 millones registradas el año anterior. El crecimiento en los resultados estuvo impulsado por la estrategia de crecimiento y diversificación de la compañía, la cual ha permitido llevar a cabo adquisiciones dentro y fuera de nuestro país.

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	dic-21	dic-22	Var %	dic-21	dic-22	Var %	dic-21	dic-22	Var %
Ventas	16,824	20,544	22%	10,363	14,868	43%	27,187	35,412	30%
EBIT	4,063	4,167	3%	2,373	2,600	10%	6,436	6,767	5%
Dep. & Amort. y Otros	567	814	44%	331	520	57%	898	1,335	49%
EBITDA	4,629	4,981	8%	2,704	3,121	15%	7,334	8,102	10%
%	28%	24%		26%	21%		27%	23%	

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	4T-21	4T-22	Var %	4T-21	4T-22	Var %	4T-21	4T-22	Var %
Ventas	4,511	5,188	15%	3,497	3,345	-4%	8,008	8,534	7%
EBIT	973	976	0%	743	496	-33%	1,717	1,472	-14%
Dep. & Amort. y Otros	199	292	47%	75	115	55%	274	408	49%
EBITDA	1,172	1,268	8%	818	611	-25%	1,990	1,880	-6%
%	26%	24%		23%	18%		25%	22%	

# San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 21 de febrero de 2023. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al cuarto trimestre del 2023.

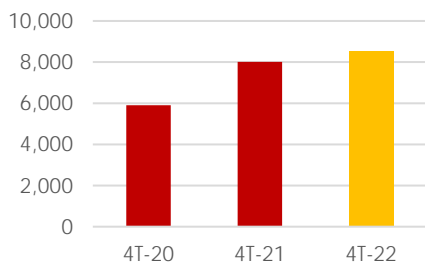
Todas las cifras se encuentran en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo. Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Ventas

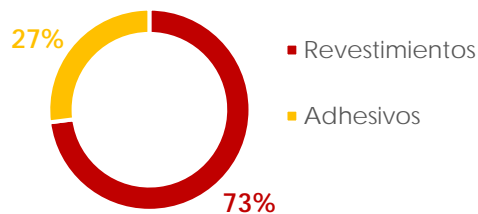
Las ventas en México ascendieron a \$20,544 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 22% en comparación a las ventas de \$16,824 millones del 2021. Las ventas domésticas estuvieron favorecidas por la incorporación de las operaciones de Fanosa, empresa mexicana dedicada a la fabricación de productos de poliestireno expandido (EPS), la cual fue adquirida a partir del primer trimestre del año.

### Ventas

(millones de pesos)



### Ventas 4T-22

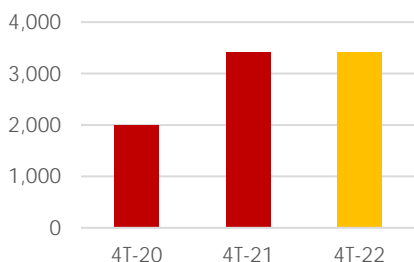


## Ventas en el exterior

La adquisición del negocio de revestimientos de Grupo Roca con operaciones en España, Brasil y Estados Unidos durante el tercer trimestre del 2021 y la incorporación de sus resultados durante los doce meses del 2022, permitió alcanzar ventas en el exterior por \$14,868 millones de pesos, cifra que representó un crecimiento anual del 43% y una proporción a las ventas totales del 42%.

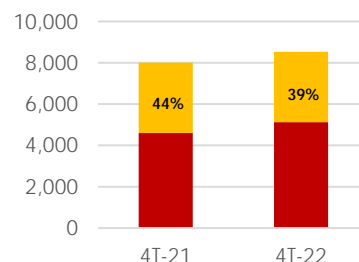
### Ventas en el exterior

(millones de pesos)



### Integración de Ventas

(millones de pesos)



■ Ventas nacional ■ Ventas en el exterior

## Desempeño por División

Durante el año los negocios de Grupo Lamosa mostraron crecimientos en sus ingresos.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	dic-21	dic-22	Var %	dic-21	dic-22	Var %	dic-21	dic-22	Var %
Ventas	21,610	26,383	22%	5,577	8,981	61%	27,187	35,412	30%
EBIT	5,230	5,228	0%	1,335	1,597	20%	6,436	6,767	5%
Dep. & Amort. y Otros	751	1,026	37%	67	220	228%	898	1,335	49%
EBITDA	5,982	6,254	5%	1,401	1,816	30%	7,334	8,102	10%
%	28%	24%		25%	20%		27%	23%	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	4T-21	4T-22	Var %	4T-21	4T-22	Var %	4T-21	4T-22	Var %
Ventas	6,517	6,255	-4%	1,491	2,278	53%	8,008	8,534	7%
EBIT	1,404	1,156	-18%	334	326	-2%	1,717	1,472	-14%
Dep. & Amort. y Otros	240	267	12%	16	117	612%	274	408	49%
EBITDA	1,644	1,424	-13%	350	443	27%	1,990	1,880	-6%
%	25%	23%		23%	19%		25%	22%	

## Negocio Revestimientos

Las ventas acumuladas del negocio de revestimientos al cierre del cuarto trimestre del año se ubicaron en \$26,383 millones de pesos, representando el 75% de las ventas totales y un crecimiento del 22% en comparación a las ventas de \$21,610 millones registradas durante el 2021.

## Negocio Adhesivos

El negocio de adhesivos, el cual incorporó las operaciones de Fanosa durante el 2022, registró ingresos por \$8,981 millones de pesos, cifra que representó el 25% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 61% respecto a las ventas del año anterior.

## Resultado operativo

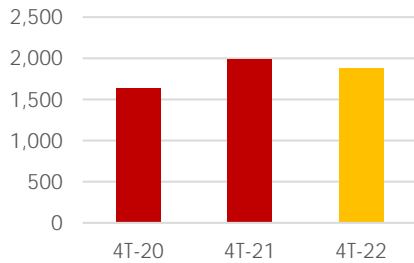
Menores niveles de demanda postpandemia, aunado a niveles altos de inflación y disrupciones globales en las cadenas de suministro, fueron factores que impactaron el costo de los principales insumos de la compañía, e incidieron en una tendencia a la normalización de los márgenes operativos de Grupo Lamosa. La utilidad de operación acumulada al cierre del cuarto trimestre del año se ubicó en \$6,767 millones de pesos, cifra 5% mayor a la utilidad de \$6,436 millones registrada durante el 2021. El margen de utilidad de operación a ventas al cierre del cuarto trimestre del año se ubicó en 19% en comparación al margen de 24% registrado al cierre del 2021.



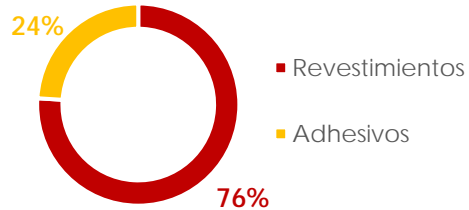
El Ebitda de la compañía durante los doce meses del año ascendió a \$8,102 millones de pesos, cifra 10% mayor al Ebitda de \$7,334 millones registrado durante el 2021. El margen Ebitda a ventas al cierre del cuarto trimestre del año se ubicó en 23% en comparación al margen de 27% registrado al cierre del 2021.

### EBITDA

(millones de pesos)



### EBITDA 4T-22

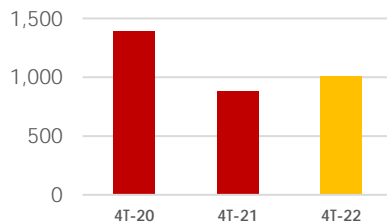


A pesar del impacto financiero generado por el aumento en las tasas de interés, el cual significó un incremento del 82% en el gasto financiero neto de la compañía, el resultado integral de financiamiento se vio compensado por una ganancia cambiaria derivada de la apreciación del 5% del peso frente al dólar estadounidense, la cual se ubicó en \$359 millones de pesos, cifra que se compara favorablemente con la pérdida cambiaria de \$270 millones registrada en 2021. El resultado integral de financiamiento al cierre del año se ubicó en \$639 millones de pesos, mostrando una reducción anual del 11%.

El crecimiento en los resultados operativos y la reducción en el resultado integral de financiamiento impactaron favorablemente el resultado neto de la compañía. La utilidad neta al cierre del cuarto trimestre se ubicó en \$4,201 millones de pesos, mostrando un crecimiento anual del 23% y un margen a ventas del 12%.

### Utilidad neta

(millones de pesos)



### Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 4T-21	ACUM. 4T-22	Var %
Gastos Financieros Netos	305	556	82%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria y Otros	415	83	-80%
<b>Total</b>	<b>719</b>	<b>639</b>	<b>-11%</b>

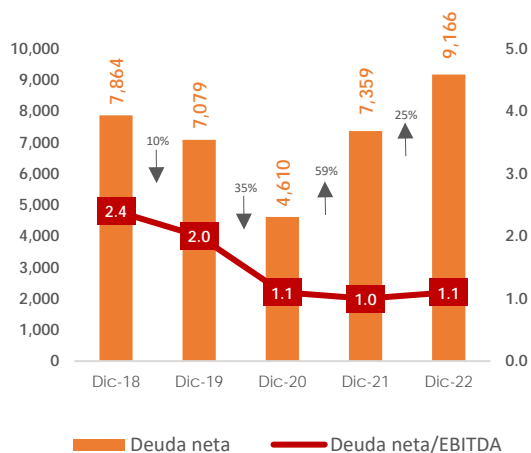
## Desempeño financiero

El favorable desempeño financiero de Grupo Lamosa se vio reflejado nuevamente en una mejora en la calificación de riesgo de la compañía. Durante el cuarto trimestre del año, la calificadora HR Ratings, aumentó la calificación de "HR AA+" a "HR AAA" en escala local y de "HR BBB" a "HR BBB+" en escala global. Dicha mejora se fundamentó principalmente en crecimientos operativos sobresalientes, mayores niveles de generación de flujo, al igual que índices de apalancamiento bajos.

Las inversiones realizadas al cierre del cuarto trimestre del año ascendieron a \$4,008 millones de pesos, las cuales estuvieron encaminadas tanto a la adquisición de Fanosa en México, como al crecimiento y modernización de los distintos centros productivos, dentro y fuera de México. La deuda neta al cierre del año de Grupo Lamosa se ubicó en \$9,166 millones de pesos, mostrando una relación Deuda Neta a Ebitda de 1.1 veces, similar a la relación de 1.0 veces registrada al cierre del 2021.

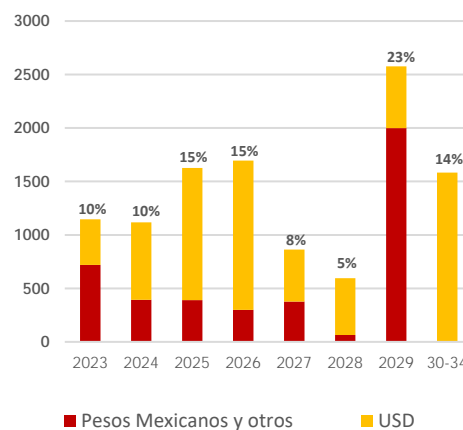
### Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



### Perfil vencimiento deuda bancaria

Dic-22



La capacidad de Grupo Lamosa para incorporar negocios y capitalizar sinergias quedó una vez más demostrada, finalizando el año con crecimiento en sus resultados y una estructura financiera sana para seguir soportando el crecimiento futuro de la compañía.

#### Moisés Benavides

Relación con inversionistas LAMOSA  
Tel: (0181) 8047-4231  
moises.benavides@lamosa.com

#### Ana Martínez

Ejecutivo de Cuenta Grayling  
Tel: (0155) 5446-7482  
ana@grayling.com