



REPORTE ANALISTAS

1T23

**Precio de la acción al
28 de abril 2023: \$117.0**

**Total de acciones en
circulación: 349.5 millones**

Reducción en resultados operativos por normalización de la demanda y menor dinamismo en industria construcción.

Deuda neta a EBITDA de 1.2 veces e inversiones por \$485 millones de pesos.

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	1 TRIM		Var %
	2022	2023	
Ventas Netas	8,847	8,300	-6%
Costo de Ventas	4,867	4,647	-5%
Resultado Bruto	3,980	3,654	-8%
Márgen Bruto	45%	44%	
Gastos Generales	2,005	2,187	9%
EBIT	2,032	1,512	-26%
Margen de operación	23%	18%	
EBITDA	2,271	1,821	-20%
Margen EBITDA	26%	22%	
Resultado Integral de Financiamiento	-51	-185	261%
Resultado Neto	1,573	1,092	-31%
Margen Neto	18%	13%	

	1 TRIM		Var %
	2022	2023	
Ventas al Exterior	3,657	3,328	-9%

	DIC		MAR		Var %
	2022	2023	2022	2023	
Deuda Neta	9,166	8,883			-3%
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	1.1	1.2			
Inversiones ⁽²⁾	2,292	485			

¹ EBITDA últimos 12 meses a Mar-23.

² Corresponde principalmente a las inversiones en maquinaria y equipo acumuladas al mes de Marzo, y la adquisición de Fanosa por US\$115 millones en 2022.

Durante los primeros tres meses del año, Grupo Lamosa continuó con su proceso de consolidación y optimización de las adquisiciones de Fanosa y Roca, previamente realizadas dentro y fuera de México.

El contexto de desaceleración económica y el menor dinamismo en los mercados donde la compañía tiene presencia, como resultado del proceso de normalización de la demanda a niveles previos a la pandemia, se vio reflejado en menores volúmenes de venta. Los ingresos totales de Grupo Lamosa durante el primer trimestre del año ascendieron a \$8,300 millones de pesos, mostrando una reducción del 6% con relación al mismo trimestre del año anterior.

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	1T-22	1T-23	Var %	1T-22	1T-23	Var %	1T-22	1T-23	Var %
Ventas	5,189	4,972	-4%	3,657	3,328	-9%	8,847	8,300	-6%
EBIT	1,315	1,156	-12%	717	356	-50%	2,032	1,512	-26%
Dep. & Amort. y Otros	130	186	43%	109	123	13%	240	309	29%
EBITDA	1,445	1,342	-7%	826	479	-42%	2,271	1,821	-20%
%	28%	27%		23%	14%		26%	22%	

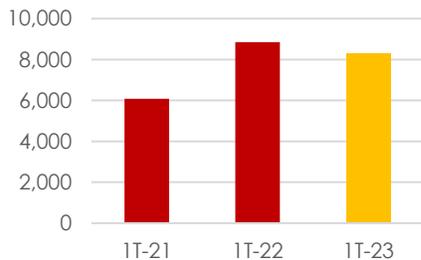
San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 28 de abril de 2023. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al primer trimestre del 2023.

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.

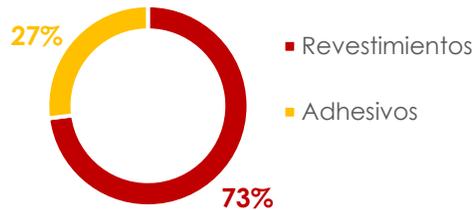
Ventas

Las ventas domésticas siguieron manteniéndose como la principal fuente de ingresos de la compañía ubicándose en \$4,972 millones de pesos. Dicha cifra representó el 60% de las ventas consolidadas y una reducción del 4% en relación con las ventas del primer trimestre del 2022.

Ventas
(millones de pesos)



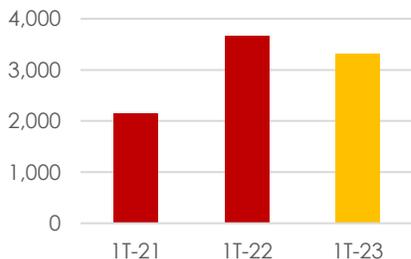
Ventas 1T-23



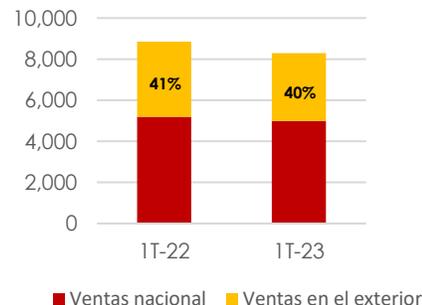
Ventas en el exterior

Las ventas realizadas al exterior se ubicaron en \$3,328 millones de pesos durante el primer trimestre del 2023, mostrando una reducción del 9% en comparación a las ventas registradas durante el primer trimestre del año anterior.

Ventas en el exterior
(millones de pesos)



Integración de Ventas
(millones de pesos)



Desempeño por División

Durante el primer trimestre del año los negocios de Grupo Lamosa mostraron una reducción en su ritmo de crecimiento.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	1T-22	1T-23	Var %	1T-22	1T-23	Var %	1T-22	1T-23	Var %
Ventas	6,668.8	6,047	-9%	2,178	2,253	3%	8,847	8,300	-6%
EBIT	1,592	1,112	-30%	417	460	10%	2,032	1,512	-26%
Dep. & Amort. y Otros	189	234	24%	30	50	68%	240	309	29%
EBITDA	1,782	1,346	-24%	447	510	14%	2,271	1,821	-20%
%	27%	22%		21%	23%		26%	22%	

Negocio Revestimientos

Las ventas del negocio de revestimientos al cierre del primer trimestre del año se ubicaron en \$6,047 millones de pesos, representando el 73% de las ventas totales y una disminución del 9% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del año anterior. Este negocio fue el que resintió en mayor medida la normalización y disminución de la demanda de sus productos, tanto en México como en los demás países donde opera, como son Estados Unidos, Colombia, Perú, Argentina, Chile, Brasil y España.

Negocio Adhesivos

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró durante el primer trimestre del año ingresos por \$2,253 millones de pesos, cifra que representó el 27% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 3% respecto a las ventas del año anterior.

Resultado operativo

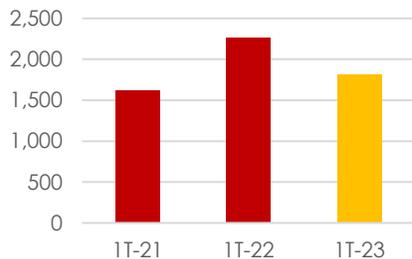
El menor nivel de ingresos en conjunto con el incremento en costos y gastos de la compañía implicó una menor absorción de costos fijos y una reducción en la utilidad de operación durante el primer trimestre del año. La utilidad de operación de Grupo Lamosa se ubicó en \$1,512 millones de pesos, reflejando una disminución del 26% respecto al primer trimestre del 2022, y una relación a ventas del 18%.

El EBITDA de la compañía se ubicó en \$1,821 millones de pesos, cifra 20% menor al EBITDA registrado durante los primeros tres meses del año anterior. El margen EBITDA a Ventas se ubicó en 22%.

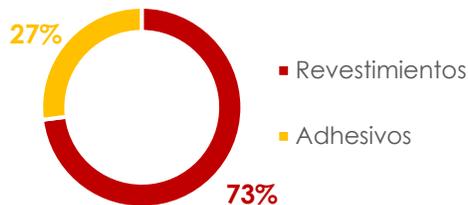


EBITDA

(millones de pesos)



EBITDA 1T-23

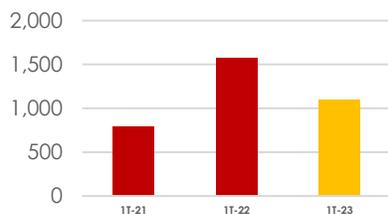


A pesar del crecimiento registrado de un 37% en el gasto financiero neto de la compañía durante el primer trimestre del año, el resultado integral del financiamiento se vio favorecido por una ganancia cambiaria de \$420 millones de pesos, derivada de la apreciación del 6% que mostró el peso frente al dólar, cifra mayor a la ganancia de \$233 millones registrada en el primer trimestre del 2022. El resultado integral de financiamiento se ubicó en un ingreso de \$185 millones comparándose favorablemente con el ingreso de \$51 millones registrado durante los primeros tres meses del 2022.

La utilidad neta acumulada al cierre del primer trimestre del año se ubicó en \$1,092 millones de pesos, mostrando una reducción del 31% en comparación al primer trimestre del 2022 y una relación a ventas del 13%. Este resultado estuvo influenciado por la reducción en los resultados operativos y por un mayor nivel de impuestos a la utilidad.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 1T-22	ACUM. 1T-23	Var %
Gastos Financieros Netos	81	112	37%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	-233	-420	80%
Otros	100	123	
	-51	-185	261%

Desempeño financiero

Durante los primeros tres meses del año Grupo Lamosa continuó con su plan de inversiones, invirtiendo \$485 millones de pesos, dirigidos principalmente a expandir la capacidad productiva y mantener actualizadas tecnológicamente sus plantas, tanto en México como en los demás países donde opera, así como inversiones relacionadas con tecnologías de información.

La normalización de los resultados operativos, después de dos años en que la pandemia generó una demanda extraordinaria, se explica en buena medida por la modificación en el perfil de gasto de los consumidores, donde la remodelación de vivienda regresó a sus niveles prepandemia. No obstante lo anterior, los márgenes operativos permanecen en niveles altos permitiendo mantener indicadores financieros sanos. La deuda neta de la compañía se ubicó en \$8,883 millones de pesos, mostrando una reducción del 3% en relación con la deuda neta de \$9,166 millones registrada al cierre del 2022. La relación deuda neta a EBITDA se ubicó al cierre del primer trimestre del año en 1.2 veces en comparación a la relación de 1.1 veces registrada al cierre del año anterior.

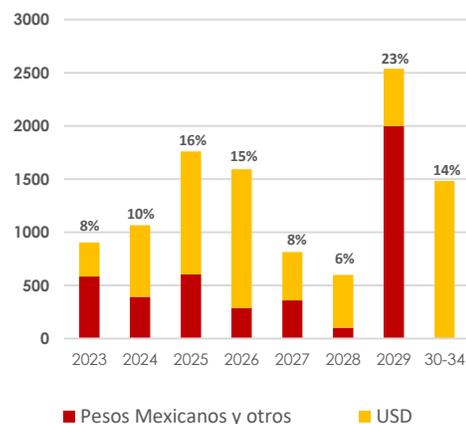
Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria

Mar-23



El redimensionamiento alcanzado por Grupo Lamosa derivado de su estrategia de crecimiento y diversificación le ha permitido duplicar su tamaño en los últimos 4 años, expandir su presencia a nueve países en América Latina y Europa, así como mantener 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