



REPORTE ANALISTAS

2T23

**Precio de la acción al
21 de julio 2023: \$121.0**

**Total de acciones en
circulación: 346.6 millones**

Reducción en resultados operativos por normalización de la demanda. Deuda neta a EBITDA de 1.3 veces e inversiones por \$1,289 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 | 2 TRIM | | | 2 TRIM | | | ACUM. | ACUM. | | |
|---|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|------|-------|
| | 2022 | 2023 | Var % | 2022 | 2023 | Var % | | 2022 | 2023 | Var % |
| Ventas Netas | 8,950 | 7,863 | -12% | 17,796 | 16,163 | -9% | | | | |
| Costo de Ventas | 5,153 | 4,375 | -15% | 10,019 | 9,022 | -10% | | | | |
| Resultado Bruto | 3,797 | 3,488 | -8% | 7,777 | 7,142 | -8% | | | | |
| Márgen Bruto | 42% | 44% | | 44% | 44% | | | | | |
| Gastos Generales | 2,078 | 2,063 | -1% | 4,084 | 4,250 | 4% | | | | |
| EBIT | 1,706 | 1,422 | -17% | 3,737 | 2,934 | -22% | | | | |
| Margen de operación | 19% | 18% | | 21% | 18% | | | | | |
| EBITDA | 1,999 | 1,732 | -13% | 4,271 | 3,553 | -17% | | | | |
| Margen EBITDA | 22% | 22% | | 24% | 22% | | | | | |
| Resultado Integral de Financiamiento | 309 | -354 | -214% | 259 | -539 | -308% | | | | |
| Resultado Neto | 874 | 1,219 | 39% | 2,446 | 2,311 | -5% | | | | |
| Margen Neto | 10% | 16% | | 14% | 14% | | | | | |

| | DIC | | JUN | | Var % |
|------------------------------------|-------|-------|------|------|-------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| Deuda Neta | 9,166 | 9,807 | | | 7% |
| Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾ | 1.1 | 1.3 | | | |
| Inversiones ⁽²⁾ | 2,794 | 1,289 | | | -54% |

¹ EBITDA últimos 12 meses.

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

Durante el primer semestre del año, los resultados de Grupo Lamosa reflejaron una normalización esperada en su demanda, después de dos años en que la pandemia generó una demanda extraordinaria que permitió apoyar la estrategia de crecimiento y duplicar el tamaño de la compañía en los últimos 4 años.

| Desempeño por región | México | | | Exterior | | | Total | | |
|-----------------------|------------|------------|-------|------------|------------|-------|------------|------------|-------|
| | jun-22 | jun-23 | Var % | jun-22 | jun-23 | Var % | jun-22 | jun-23 | Var % |
| Ventas | 10,292 | 9,840 | -4% | 7,505 | 6,323 | -16% | 17,796 | 16,163 | -9% |
| EBIT | 2,306 | 2,361 | 2% | 1,431 | 573 | -60% | 3,737 | 2,934 | -22% |
| Dep. & Amort. y Otros | 286 | 428 | 49% | 247 | 192 | -22% | 533 | 619 | 16% |
| EBITDA | 2,592 | 2,789 | 8% | 1,678 | 764 | -54% | 4,271 | 3,553 | -17% |
| % | 25% | 28% | | 22% | 12% | | 24% | 22% | |

| Desempeño por región | México | | | Exterior | | | Total | | |
|-----------------------|------------|------------|-------|------------|------------|-------|------------|------------|-------|
| | 2T-22 | 2T-23 | Var % | 2T-22 | 2T-23 | Var % | 2T-22 | 2T-23 | Var % |
| Ventas | 5,102 | 4,868 | -5% | 3,847 | 2,995 | -22% | 8,950 | 7,863 | -12% |
| EBIT | 991 | 1,205 | 22% | 714 | 216 | -70% | 1,706 | 1,422 | -17% |
| Dep. & Amort. y Otros | 156 | 242 | 55% | 138 | 69 | -50% | 294 | 311 | 6% |
| EBITDA | 1,147 | 1,447 | 26% | 852 | 285 | -67% | 1,999 | 1,732 | -13% |
| % | 22% | 30% | | 22% | 10% | | 22% | 22% | |

San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 21 de julio de 2023. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al segundo 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.

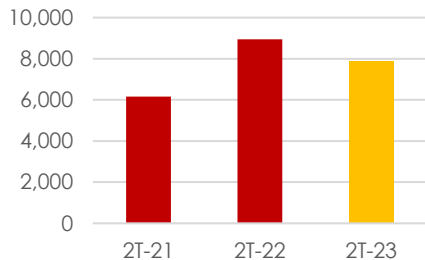
Ventas

Las ventas totales de Grupo Lamosa durante el primer semestre del año ascendieron a \$16,163 millones de pesos, mostrando una reducción del 9% con relación al mismo periodo del año anterior.

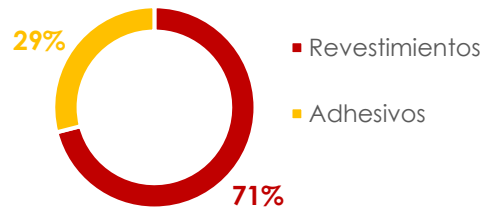
Las ventas en México continuaron mostrando un menor dinamismo durante los primeros seis meses del año, ubicándose en \$9,840 millones de pesos. Dicha cifra representó el 61% de las ventas consolidadas, y una reducción del 4% en comparación con las ventas registradas durante el primer semestre del 2022.

Ventas

(millones de pesos)



Ventas 2T-23

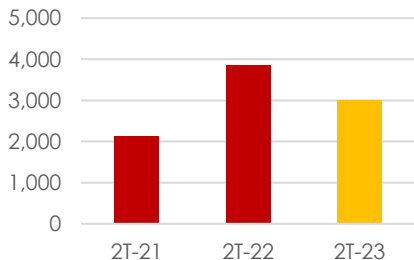


Ventas en el exterior

Las ventas realizadas en el exterior fueron las que mostraron mayores reducciones en sus niveles de demanda, ubicándose en \$6,323 millones de pesos durante el primer semestre del 2023, mostrando una reducción del 16% en comparación a las ventas registradas durante el primer semestre del año anterior.

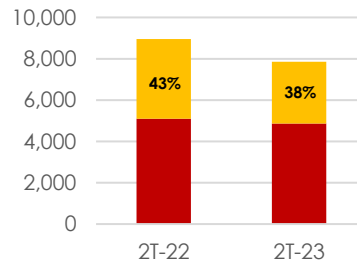
Ventas en el exterior

(millones de pesos)



Integración de Ventas

(millones de pesos)



■ Ventas nacional ■ Ventas en el exterior

Desempeño por División

A continuación se muestran los resultados de los negocios de Grupo Lamosa al cierre del segundo trimestre del año.

| | Revestimientos | | | Adhesivos | | | Total | | |
|-----------------------|----------------|------------|-------|------------|------------|-------|------------|------------|-------|
| | jun-22 | jun-23 | Var % | jun-22 | jun-23 | Var % | jun-22 | jun-23 | Var % |
| Ventas | 13,420 | 11,632 | -13% | 4,377 | 4,531 | 4% | 17,796 | 16,163 | -9% |
| EBIT | 2,909 | 2,028 | -30% | 845 | 964 | 14% | 3,737 | 2,934 | -22% |
| Dep. & Amort. y Otros | 420 | 470 | 12% | 66 | 100 | 51% | 533 | 619 | 16% |
| EBITDA | 3,329 | 2,499 | -25% | 911 | 1,064 | 17% | 4,271 | 3,553 | -17% |
| % | 25% | 21% | | 21% | 23% | | 24% | 22% | |

| | Revestimientos | | | Adhesivos | | | Total | | |
|-----------------------|----------------|------------|-------|------------|------------|-------|------------|------------|-------|
| | 2T-22 | 2T-23 | Var % | 2T-22 | 2T-23 | Var % | 2T-22 | 2T-23 | Var % |
| Ventas | 6,751 | 5,585 | -17% | 2,199 | 2,278 | 4% | 8,950 | 7,863 | -12% |
| EBIT | 1,317 | 917 | -30% | 428 | 503 | 18% | 1,706 | 1,422 | -17% |
| Dep. & Amort. y Otros | 230 | 236 | 2% | 36 | 50 | 37% | 294 | 311 | 6% |
| EBITDA | 1,548 | 1,153 | -26% | 464 | 553 | 19% | 1,999 | 1,732 | -13% |
| % | 23% | 21% | | 21% | 24% | | 22% | 22% | |

Negocio Revestimientos

Durante los primeros seis meses del año las ventas del negocio de revestimientos se ubicaron en \$11,632 millones de pesos, representando el 72% de las ventas totales y una disminución del 13% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del año anterior. Dicha reducción corresponde principalmente al cambio en el perfil de gastos de los consumidores hacia otros segmentos diferentes a la construcción y remodelación de vivienda.

Negocio Adhesivos

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró durante el primer semestre del año ingresos por \$4,531 millones de pesos, cifra que representó el 28% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 4% respecto a las ventas del primer semestre del año anterior.

Resultado operativo

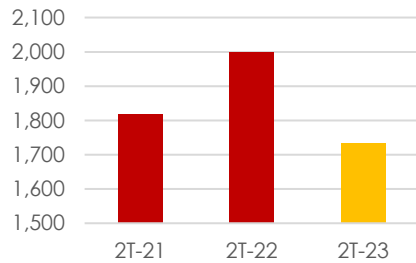
La normalización del resultado operativo de la compañía como consecuencia del menor nivel de ingresos y del incremento en los gastos de operación, fue compensada parcialmente por una reducción en el costo de los energéticos. La utilidad de operación de Grupo Lamosa durante el primer semestre del año se ubicó en \$2,934 millones de pesos, reflejando una disminución del 22% respecto al primer semestre del 2022, y una relación a ventas del 18%.



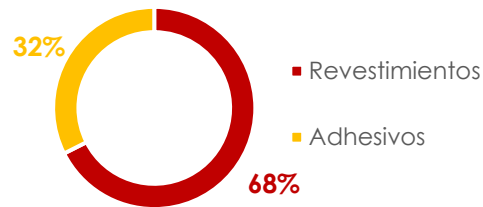
El EBITDA de Grupo Lamosa durante el primer semestre del año se ubicó en \$3,553 millones de pesos, cifra 17% menor al EBITDA registrado durante los primeros seis meses del año anterior. El margen EBITDA a Ventas se ubicó en 22%.

EBITDA

(millones de pesos)



EBITDA 2T-23

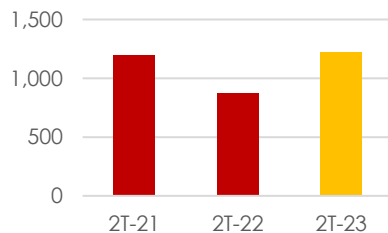


Durante el primer semestre del año, el resultado integral de financiamiento se vio beneficiado mayormente por la ganancia cambiaria registrada, producto de la apreciación aproximada de 12% mostrada por el peso mexicano frente al dólar estadounidense. No obstante el crecimiento en los gastos financieros netos del 6% producto de las mayores tasas de interés, la ganancia cambiaria se ubicó en \$848 millones de pesos, cifra mayor a la ganancia de \$174 millones registrada durante el primer semestre del 2022. El resultado integral de financiamiento se ubicó en un ingreso de \$539 millones, comparándose favorablemente con el costo de \$252 millones registrado durante los primeros seis meses del 2022.

La disminución en los resultados operativos de la compañía, fueron compensados en buena medida por ganancia cambiaria reflejada en el resultado integral de financiamiento, impactando favorablemente la utilidad neta del ejercicio. La utilidad neta acumulada al cierre del primer semestre del año se ubicó en \$2,311 millones de pesos, mostrando una reducción del 5% en comparación al primer semestre del 2022 y manteniendo una relación a ventas del 14%.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

| | ACUM. 2T-22 | ACUM. 2T-23 | Var % |
|------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Gastos Financieros Netos | 247 | 262 | 6% |
| (Ganancia) Pérdida Cambiaria | -174 | -848 | 387% |
| Otros | 187 | 47 | |
| | 259 | -539 | -308% |

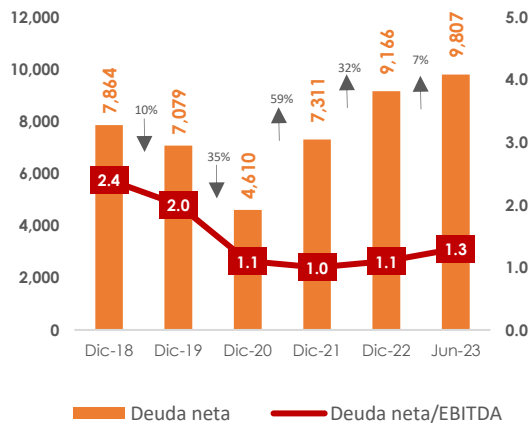
Desempeño financiero

Durante el primer semestre del año Grupo Lamosa continuó con su plan de inversiones, las cuales ascendieron a \$1,289 millones de pesos. Las inversiones estuvieron dirigidas principalmente a optimizar la capacidad productiva y mantener actualizadas tecnológicamente sus plantas, tanto en México como en los demás países donde tiene presencia.

Grupo Lamosa finalizó el primer semestre del año manteniendo su estructura financiera saludable, la cual se ha visto reflejada en mejoras en su calificación de riesgo. La deuda neta de la compañía se ubicó en \$9,807 millones de pesos, mostrando un incremento del 7% 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 semestre del año en 1.3 veces en comparación a la relación de 1.1 veces registrada al cierre del año anterior.

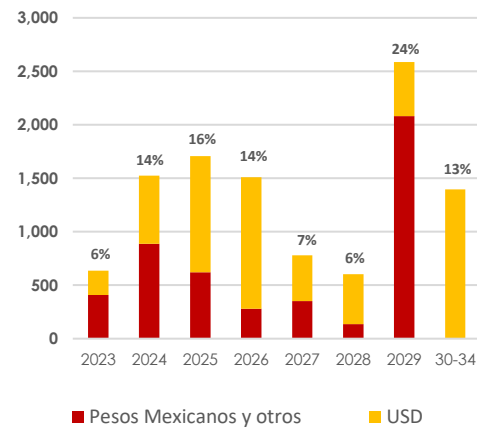
Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria

Jun-23



Grupo Lamosa continúa avanzando en sus procesos de consolidación y optimización de las adquisiciones de Fanosa y Roca revestimientos, realizadas recientemente. La estrategia de crecimiento y diversificación implementada por Grupo Lamosa en los últimos años, le ha permitido convertirse en una compañía con ingresos aproximados de 2 billones de dólares y expandir su huella geográfica tanto en las Américas como en Europa.

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