



# REPORTE ANALISTAS

3T23

**Precio de la acción al  
27 de octubre 2023: \$116.9**

**Total de acciones en  
circulación: 346.3 millones**

## Reducción en resultados operativos por normalización de la demanda. Deuda neta a EBITDA de 1.4 veces e inversiones por \$1,991 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	3 TRIM			ACUM.		
	2022	2023	Var %	2022	2023	Var %
Ventas Netas	9,082	7,660	-16%	26,878	23,823	-11%
Costo de Ventas	5,247	4,397	-16%	15,266	13,418	-12%
Resultado Bruto	3,835	3,263	-15%	11,612	10,405	-10%
Márgen Bruto	42%	43%		43%	44%	
Gastos Generales	2,102	1,993	-5%	6,185	6,243	1%
EBIT	1,558	1,198	-23%	5,295	4,132	-22%
Margen de operación	17%	16%		20%	17%	
EBITDA	1,952	1,502	-23%	6,222	5,055	-19%
Margen EBITDA	21%	20%		23%	21%	
Resultado Integral de Financiamiento	343	518	51%	603	-21	
Resultado Neto	744	501	-33%	3,190	2,812	-12%
Margen Neto	8%	7%		12%	12%	

	DIC		SEP	
	2022	2023	2022	2023
Deuda Neta	9,166	9,665	5%	
Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>	1.1	1.4		
Inversiones <sup>(2)</sup>	3,398	1,991	-41%	

<sup>1</sup> EBITDA últimos 12 meses.

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

Los resultados de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año continuaron reflejando la normalización de la demanda, después de dos años donde la remodelación de vivienda se perfiló como uno de los principales rubros en el gasto de los consumidores, ante el confinamiento que provocó la emergencia sanitaria del COVID-19.

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	sep-22	sep-23	Var %	sep-22	sep-23	Var %	sep-22	sep-23	Var %
Ventas	15,356	14,662	-5%	11,523	9,161	-20%	26,878	23,823	-11%
EBIT	3,183	3,354	5%	2,112	778	-63%	5,295	4,132	-22%
Dep. & Amort. y Otros	527	635	20%	400	288	-28%	927	923	0%
EBITDA	3,710	3,989	8%	2,512	1,066	-58%	6,222	5,055	-19%
%	<b>24%</b>	<b>27%</b>		<b>22%</b>	<b>12%</b>		<b>23%</b>	<b>21%</b>	

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	3T-22	3T-23	Var %	3T-22	3T-23	Var %	3T-22	3T-23	Var %
Ventas	5,064	4,821	-5%	4,018	2,838	-29%	9,082	7,660	-16%
EBIT	877	993	13%	681	205	-70%	1,558	1,198	-23%
Dep. & Amort. y Otros	241	207	-14%	152	96	-37%	394	304	-23%
EBITDA	1,118	1,200	7%	834	302	-64%	1,952	1,502	-23%
%	<b>22%</b>	<b>25%</b>		<b>21%</b>	<b>11%</b>		<b>21%</b>	<b>20%</b>	

# San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 27 de octubre de 2023. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al tercer 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.

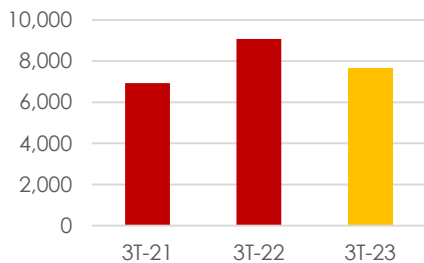
## Ventas

Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$23,823 millones de pesos, mostrando una reducción del 11% respecto al mismo periodo de 2022. Contracciones en las industrias donde participa la compañía, tanto en México como en los demás países donde opera la compañía, implicaron un descenso en los ingresos consolidados.

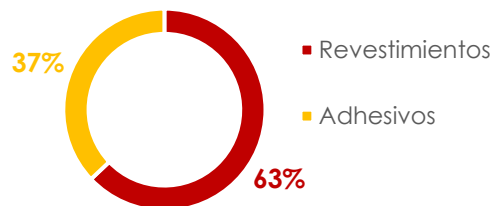
Las ventas nacionales acumuladas durante los primeros nueve meses del año se ubicaron en \$14,662 millones de pesos, cifra que mostró una disminución del 5% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del año anterior, y una relación a ventas totales del 62%.

### Ventas

(millones de pesos)



### Ventas 3T-23

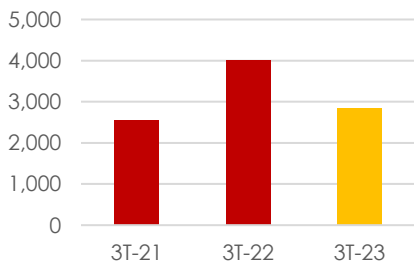


## Ventas en el exterior

Las ventas acumuladas al exterior al cierre del tercer trimestre del año se ubicaron en \$9,161 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 20% en comparación a las ventas realizadas durante el mismo periodo del año anterior, y una relación de 38% respecto a las ventas totales.

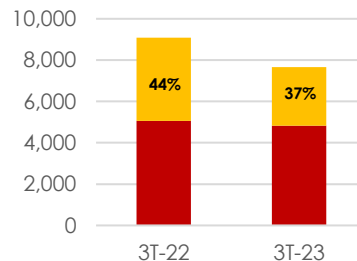
### Ventas en el exterior

(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 tercer trimestre del año.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	sep-22	sep-23	Var %	sep-22	sep-23	Var %	sep-22	sep-23	Var %
Ventas	20,128	16,909	-16%	6,703	6,914	3%	26,878	23,823	-11%
EBIT	4,072	2,705	-34%	1,270	1,516	19%	5,295	4,132	-22%
Dep. & Amort. y Otros	759	695	-8%	100	155	54%	927	923	0%
EBITDA	4,831	3,399	-30%	1,370	1,671	22%	6,222	5,055	-19%
%	<b>24%</b>	<b>20%</b>		<b>20%</b>	<b>24%</b>		<b>23%</b>	<b>21%</b>	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	3T-22	3T-23	Var %	3T-22	3T-23	Var %	3T-22	3T-23	Var %
Ventas	6,708	5,277	-21%	2,326	2,382	2%	9,082	7,660	-16%
EBIT	1,162	677	-42%	425	552	30%	1,558	1,198	-23%
Dep. & Amort. y Otros	339	224	-34%	34	55	61%	394	304	-23%
EBITDA	1,501	901	-40%	459	607	32%	1,952	1,502	-23%
%	<b>22%</b>	<b>17%</b>		<b>20%</b>	<b>25%</b>		<b>21%</b>	<b>20%</b>	

## Negocio Revestimientos

Durante los primeros nueve meses del año las ventas del negocio de revestimientos ascendieron a \$16,909 millones de pesos, representando el 71% de las ventas totales y una disminución del 16% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del 2022. Esta reducción en los ingresos corresponde al menor dinamismo de la construcción de vivienda y de la remodelación, no sólo en México sino en los demás países donde opera el negocio.

## Negocio Adhesivos

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró al cierre del tercer trimestre del año ingresos acumulados por \$6,914 millones de pesos, cifra que representó el 29% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 3% respecto a las ventas registradas durante los primeros nueve meses del 2022.

## Resultado operativo

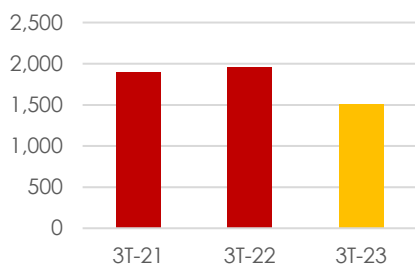
La reducción en los ingresos de la compañía se vio reflejada en una disminución de la utilidad de operación acumulada al cierre del tercer trimestre del año, la cual se ubicó en \$4,132 millones de pesos, cifra que representó una reducción del 22% respecto a la utilidad registrada durante el mismo periodo del año anterior, y un margen a ventas del 17%.



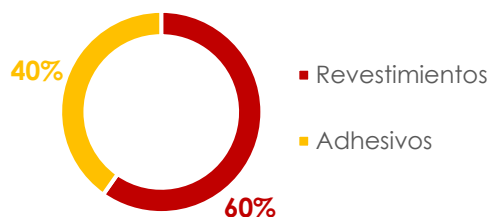
El EBITDA acumulado durante los primeros nueve meses del año se ubicó en \$5,055 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 19% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2022, y un margen a ventas del 21%.

### EBITDA

(millones de pesos)



### EBITDA 3T-23

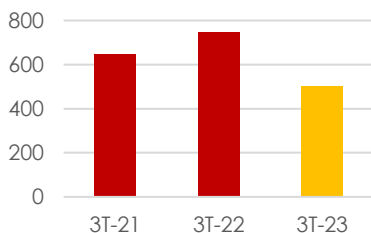


La apreciación del peso frente al dólar estadounidense de aproximadamente 9% al cierre del tercer trimestre del año, trajo como consecuencia un impacto favorable en el resultado integral de financiamiento, el cual se ubicó en un ingreso de \$21 millones de pesos, comparándose favorablemente con el gasto de \$603 millones registrado al cierre del tercer trimestre del 2022. El beneficio en este resultado se explica principalmente al registrar una ganancia cambiaria de \$549 millones de pesos, cifra muy superior a la ganancia de \$25 millones registrada durante los primeros nueve meses del 2022.

El resultado neto durante los primeros nueve meses del año se vio beneficiado por la disminución del resultado integral de financiamiento, el cual compensó parcialmente el impacto por los menores resultados operativos. La utilidad neta acumulada al cierre del tercer trimestre del año ascendió a \$2,812 millones de pesos, mostrando una reducción del 12% respecto al mismo periodo del año anterior y un margen a ventas del 12%, similar al margen registrado al cierre del tercer trimestre del 2022.

### Utilidad neta

(millones de pesos)



### Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 3T-22	ACUM. 3T-23	Var %
Gastos Financieros Netos	375	406	8%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	-25	-549	
Otros	253	122	
	<b>603</b>	<b>-21</b>	

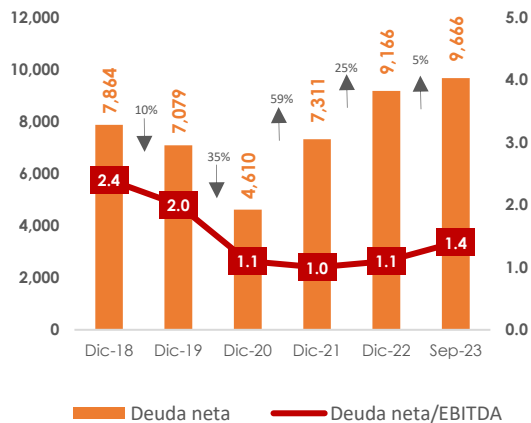
## Desempeño financiero

La capacidad de generación de flujo y la estructura financiera sana de Grupo Lamosa, le permitieron continuar con su plan de inversiones, manteniendo un nivel de apalancamiento adecuado para seguir soportando el crecimiento de la compañía. Las inversiones realizadas durante los primeros nueve meses del año ascendieron a \$1,991 millones de pesos, las cuales estuvieron dirigidas principalmente a mantener actualizadas las plantas productivas y a tecnologías de información.

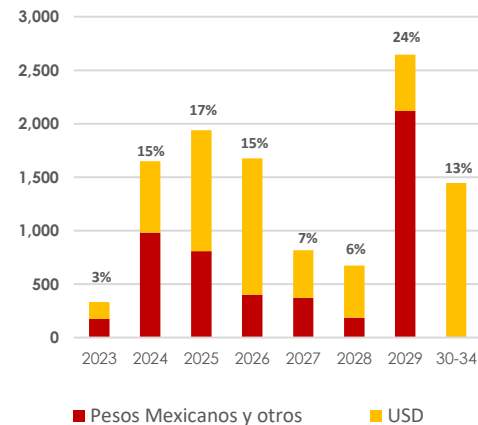
Durante el tercer trimestre del año Grupo Lamosa anunció el acuerdo para la adquisición de Baldocer en España, el cual se espera se concrete durante el último trimestre del año. Esta adquisición permitirá robustecer el posicionamiento de Grupo Lamosa en Europa y en otros mercados relevantes.

La deuda neta consolidada de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre de año ascendió a \$9,666 millones de pesos, mostrando un incremento del 5% respecto a la deuda neta de \$9,166 registrada al cierre del 2022. La relación deuda neta a EBITDA al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en 1.4 veces, en comparación a la relación de 1.1 veces registrada al cierre del 2022.

### Deuda neta consolidada (millones de pesos)



### Perfil vencimiento deuda bancaria Sep-23



La estrategia de crecimiento y diversificación implementada por Grupo Lamosa le ha permitido duplicar su tamaño en términos de ventas durante los últimos cuatro años, y consolidarse como uno de los principales referentes de la industria cerámica en el mundo.

#### 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