



# REPORTE ANALISTAS

4T23

**Precio de la acción al  
23 de febrero 2023: \$131.00**

**Total de acciones en  
circulación: 345.5 millones**

## Reducción en resultados operativos por normalización de la demanda. Adquisición de Baldocer en cuarto trimestre del 2023.

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.		
	2022	2023	Var %	2022	2023	Var %
Ventas Netas	8,534	7,749	-9%	35,412	31,572	-11%
Costo de Ventas	5,156	4,833	-6%	20,423	18,251	-11%
Resultado Bruto	3,377	2,916	-14%	14,989	13,320	-11%
Márgen Bruto	40%	38%		42%	42%	
Gastos Generales	2,108	2,018	-4%	8,293	8,260	0%
EBIT	1,472	800	-46%	6,767	4,932	-27%
Margen de operación	17%	10%		19%	16%	
EBITDA	1,879	1,151	-39%	8,101	6,206	-23%
Margen EBITDA	22%	15%		23%	20%	
Resultado Integral de Financiamiento	36	1	-97%	639	-20	
Resultado Neto	1,011	439	-57%	4,201	3,251	-23%
Margen Neto	12%	6%		12%	10%	

	DIC		
	2022	2023	Var %
Deuda Neta	9,166	15,336	67%
Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>	1.1	2.5	
Inversiones <sup>(2)</sup>	4,008	8,950	123%

<sup>1</sup> EBITDA últimos 12 meses.

<sup>2</sup> Corresponde principalmente a las inversiones en maquinaria y equipo, la adquisición de FANOSA por \$ 115 M-USD en 2022 y la adquisición de Baldocer por € 354 M-EUR en 2023.

La normalización de la demanda durante el 2023, después de la demanda extraordinaria que provocó el confinamiento por la pandemia del COVID, continuó siendo una constante durante el cuarto trimestre del año. El menor dinamismo en la remodelación de vivienda ha implicado reducciones en volúmenes de venta, tanto en México como en la mayoría de los diferentes países donde opera Grupo Lamosa, obteniendo resultados comparativamente menores al año anterior.

# San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 23 de febrero de 2024. 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.

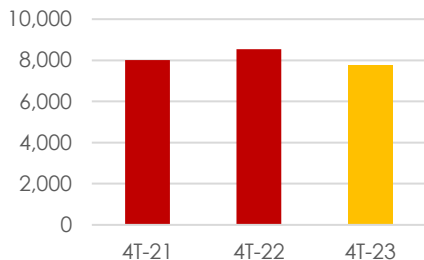
## Ventas

Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año ascendieron a \$31,572 millones de pesos, mostrando una reducción del 11% respecto a las ventas registradas en 2022.

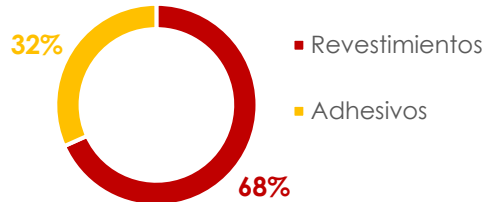
Las ventas domésticas acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año se ubicaron en \$19,653 millones de pesos, cifra que mostró una disminución del 4% en comparación a las ventas registradas durante el 2023, y una relación a ventas totales del 62%.

### Ventas

(millones de pesos)



### Ventas 4T-23

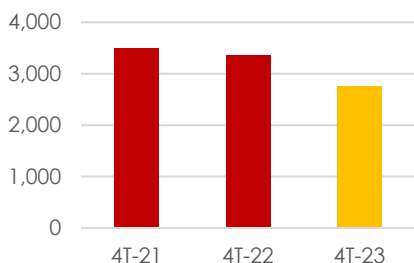


## Ventas en el exterior

Las ventas acumuladas al exterior al cierre del cuarto trimestre del año se ubicaron en \$11,919 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 20% en comparación con las ventas realizadas durante el año anterior, y una relación de 38% respecto a las ventas totales.

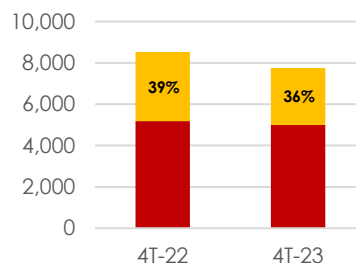
### Ventas en el exterior

(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 cuarto trimestre del año.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	dic-22	dic-23	Var %	dic-22	dic-23	Var %	dic-22	dic-23	Var %
Ventas	26,383	22,203	-16%	8,981	9,369	4%	35,412	31,572	-11%
EBIT	5,228	2,938	-44%	1,597	2,116	33%	6,767	4,932	-27%
Dep. & Amort. y Otros	1,026	963	-6%	220	212	-3%	1,335	1,274	-5%
EBITDA	6,254	3,902	-38%	1,816	2,329	28%	8,101	6,206	-23%
%	<b>24%</b>	<b>18%</b>		<b>20%</b>	<b>25%</b>		<b>23%</b>	<b>20%</b>	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	4T-22	4T-23	Var %	4T-22	4T-23	Var %	4T-22	4T-23	Var %
Ventas	6,255	5,293	-15%	2,278	2,456	8%	8,534	7,749	-9%
EBIT	1,156	233	-80%	326	600	84%	1,472	800	-46%
Dep. & Amort. y Otros	267	269	0%	119	58	-52%	407	351	-14%
EBITDA	1,424	502	-65%	446	658	48%	1,879	1,151	-39%
%	<b>23%</b>	<b>9%</b>		<b>20%</b>	<b>27%</b>		<b>22%</b>	<b>15%</b>	

## Negocio Revestimientos

Al cierre del cuarto trimestre del año, las ventas acumuladas del negocio de revestimientos ascendieron a \$22,203 millones de pesos, representando el 70% de las ventas totales y una disminución del 16% en comparación a las ventas registradas durante el 2022. Los menores ingresos se explican principalmente por un cambio en el perfil de gasto de los consumidores, donde la remodelación de vivienda pasó a segundo término, una vez pasada la pandemia, situación que se ha dado de manera generalizada en todos los mercados en los que participa el negocio.

## Negocio Adhesivos

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró al cierre del cuarto trimestre del año ingresos acumulados por \$9,369 millones de pesos, cifra que representó el 30% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 4% respecto a las ventas registradas durante el 2022.

## Resultado operativo

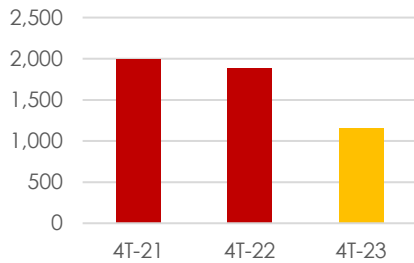
Los menores ingresos de la compañía se vieron reflejados en una disminución en los resultados operativos. La utilidad de operación acumulada de Grupo Lamosa al cierre del cuarto trimestre del año ascendió a \$4,932 millones de pesos, mostrando una relación a ventas del 16% y una reducción del 27% con relación a la utilidad registrada en 2022.



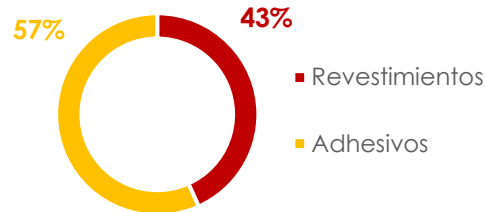
El EBITDA acumulado al cierre del cuarto trimestre del año se ubicó en \$6,206 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 23% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2022, y una relación a ventas del 20%.

### EBITDA

(millones de pesos)



### EBITDA 4T-23

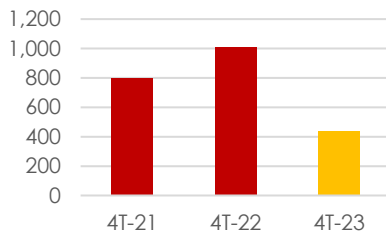


Al cierre del cuarto trimestre del año, Grupo Lamosa mostró una reducción en el gasto financiero neto del 9%. Esta reducción en conjunto con una mayor ganancia cambiaria generada durante el año por la apreciación del peso frente al dólar estadounidense de aproximadamente 12%, fueron factores que beneficiaron el resultado integral de financiamiento. Al cierre del 2023, el resultado integral de financiamiento acumulado se ubicó en un ingreso de \$20 millones de pesos, comparándose favorablemente con el gasto de \$639 millones registrado al cierre del 2022.

El resultado neto acumulado al cierre del 2023 se vio beneficiado por el menor resultado integral de financiamiento, el cual compensó en parte el impacto por los menores resultados operativos. La utilidad neta acumulada al cierre del cuarto trimestre del año ascendió a \$3,251 millones de pesos, mostrando una reducción del 23% en comparación con la utilidad neta registrada en 2022 y un margen a ventas del 10%.

### Utilidad neta

(millones de pesos)



### Resultado Integral de Financiamiento

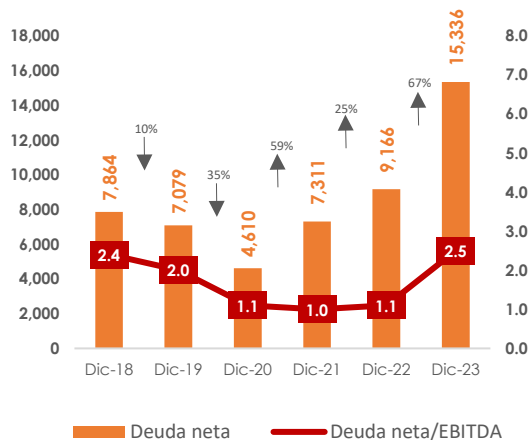
	ACUM. 4T-22	ACUM. 4T-23	Var %
Gastos Financieros Netos	556	504	-9%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	-359	-703	
Otros	442	178	
	<b>639</b>	<b>-20</b>	

## Desempeño financiero

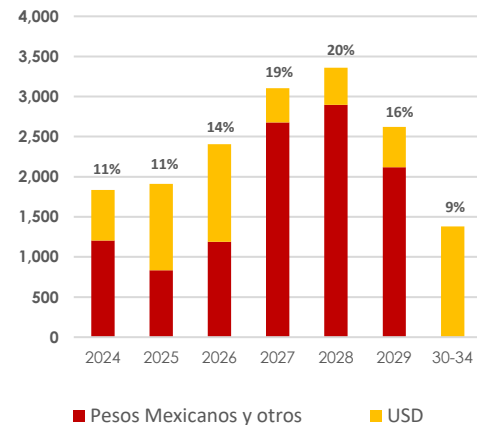
Durante el cuarto trimestre del año, Grupo Lamosa anunció el cierre de la adquisición de la empresa cerámica española Baldocer. Esta adquisición se llevó a cabo mediante un primer pago realizado por €354 millones de euros, financiado mayormente con deuda, contemplando un segundo pago para el año 2025 por un monto no menor a €71 millones de euros, el cual pudiera variar en función de sus resultados.

Las inversiones acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año ascendieron a \$8,950 millones de pesos, cifra que incluye el pago parcial por la compra de Baldocer. Cabe mencionar, que no obstante el monto de las inversiones realizadas en 2023, uno de los más relevantes de los últimos años, Grupo Lamosa siguió manteniendo índices adecuados de apalancamiento, sin comprometer el nivel de riesgo de la compañía. La deuda neta consolidada de Grupo Lamosa al cierre del cuarto trimestre de año ascendió a \$15,336 millones de pesos, y la relación deuda neta a Ebitda al cierre del año se ubicó en 2.5 veces.

### Deuda neta consolidada (millones de pesos)



### Perfil vencimiento deuda bancaria Dic-23



Las inversiones realizadas por Grupo Lamosa en todos los países donde opera, encaminadas primordialmente a mantener actualizadas tecnológicamente sus plantas productivas, y las adquisiciones recientes como la de Baldocer, le permitirán sin duda estar mejor posicionado para seguir capitalizando sinergias y oportunidades en los distintos mercados donde participa.

#### 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