



REPORTE ANALISTAS

2T24

**Precio de la acción al
26 de julio 2024: \$122.0**

**Total de acciones en
circulación: 343.8 millones**

Grupo Lamosa continuó con su proceso de integración y consolidación de la adquisición de Baldocer, realizada durante el último 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	2 TRIM		Var %
	2023	2024	
Ventas Netas	7,863	8,358	6%
Costo de Ventas	4,375	4,775	9%
Resultado Bruto	3,488	3,583	3%
Márgen Bruto	44%	43%	
Gastos Generales	2,063	2,225	8%
EBIT	1,422	1,333	-6%
Margen de operación	18%	16%	
EBITDA	1,732	1,651	-5%
Margen EBITDA	22%	20%	
Resultado Integral de Financiamiento	-354	1,532	
Resultado Neto	1,219	-102	-108%
Margen Neto	16%	-1%	

ACUM.	ACUM.		Var %
	2023	2024	
	16,163	16,489	2%
	9,022	9,477	5%
	7,142	7,012	-2%
	44%	43%	
	4,250	4,416	4%
	2,934	2,519	-14%
	18%	15%	
	3,553	3,179	-11%
	22%	19%	
	-539	1,423	
	2,311	669	-71%
	14%	4%	

	DIC		JUN	Var %
	2023	2024		
Deuda Neta	15,336	16,718	9%	
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.5	2.7		
Inversiones ⁽²⁾	1,289	724	-44%	

¹ EBITDA últimos 12 meses.

² Corresponde principalmente a las inversiones en maquinaria y equipo acumuladas al mes de junio

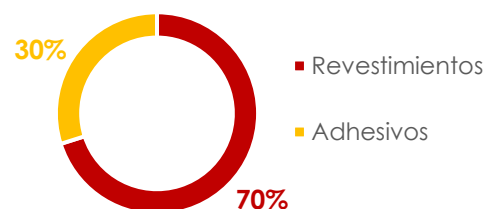
Ventas

Los resultados alcanzados por Grupo Lamosa al cierre del segundo trimestre del año continuaron reflejando el menor dinamismo de la remodelación y edificación de vivienda, tanto en México como en los diferentes países donde opera la compañía. Las ventas consolidadas acumuladas durante los primeros seis meses del año ascendieron a \$16,489 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 2% respecto al mismo periodo del 2023.

Las ventas domésticas durante el primer semestre del año ascendieron a \$9,677 millones de pesos, representando el 59% de las ventas totales y una reducción del 2% en comparación a las ventas registradas durante el primer semestre del año anterior.



Ventas 2T-24



San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 26 de julio de 2024. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al segundo trimestre del 2024.

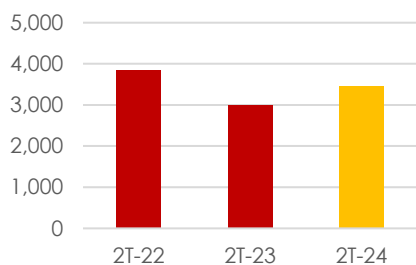
Todas las cifras se encuentran en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo. Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ventas en el exterior

Las ventas acumuladas al exterior durante la primera mitad del año se ubicaron en \$6,812 millones de pesos, representando el 41% de los ingresos del Grupo y un crecimiento del 8% en comparación con el primer semestre del 2023. Este crecimiento estuvo impulsado por la incorporación de los resultados de Baldocer, empresa española adquirida durante el cuarto trimestre del 2023.

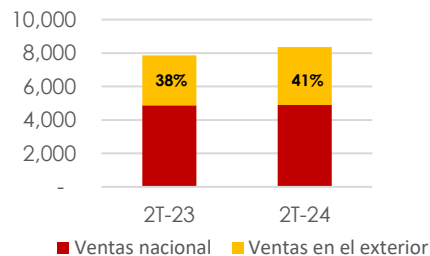
Ventas en el exterior

(millones de pesos)



Integración de Ventas

(millones de pesos)



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-23	jun-24	Var %	jun-23	jun-24	Var %	jun-23	jun-24	Var %
Ventas	11,632	11,677	0%	4,531	4,812	6%	16,163	16,489	2%
EBIT	2,028	1,443	-29%	964	1,125	17%	2,934	2,519	-14%
Dep. & Amort. y Otros	470	502	7%	100	109	9%	619	661	7%
EBITDA	2,499	1,944	-22%	1,064	1,234	16%	3,553	3,179	-11%
%	21%	17%		23%	26%		22%	19%	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	2T-23	2T-24	Var %	2T-23	2T-24	Var %	2T-23	2T-24	Var %
Ventas	5,585	5,861	5%	2,278	2,497	10%	7,863	8,358	6%
EBIT	917	741	-19%	503	613	22%	1,422	1,333	-6%
Dep. & Amort. y Otros	236	239	1%	50	53	5%	311	318	2%
EBITDA	1,153	980	-15%	553	665	20%	1,732	1,651	-5%
%	21%	17%		24%	27%		22%	20%	



Negocio Revestimientos

Las ventas acumuladas del negocio revestimientos al cierre del primer semestre del año ascendieron a \$11,677 millones de pesos, monto similar al registrado durante el primer semestre del 2023. Contextos más complicados y competitivos en los diferentes mercados donde participa este negocio, tanto en las Américas como en Europa, estuvieron caracterizados por una sobreoferta de productos e incrementos en costos, entre otros factores.

Negocio Adhesivos

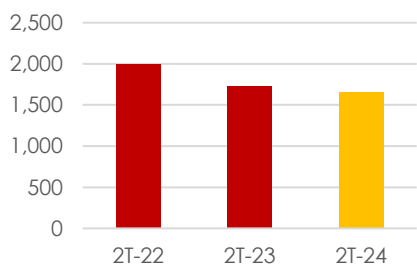
Las ventas acumuladas del negocio adhesivos durante los primeros seis meses del año, las cuales incorporan los resultados de Fanosa, se ubicaron en \$4,812 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 6% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Resultado operativo

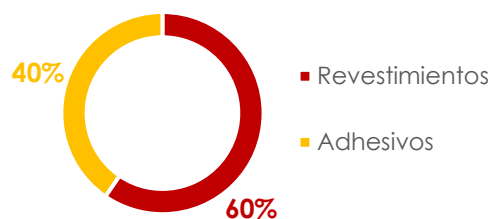
La utilidad de operación acumulada durante el primer semestre del 2024 se ubicó en \$2,519 millones de pesos mostrando una reducción del 14% respecto al mismo periodo del año anterior y una relación a ventas del 15%. Los menores volúmenes de venta en el negocio revestimientos y el incremento en los costos que tuvieron que ser absorbidos, fueron factores que impactaron el resultado operativo de la compañía.

El EBITDA acumulado al cierre de primer semestre del año ascendió a \$3,179 millones de pesos, cantidad que significó una reducción del 11% respecto al primer semestre del 2023 y una relación a ventas del 19%.

EBITDA
(millones de pesos)



EBITDA 2T-24



Resultado integral de financiamiento

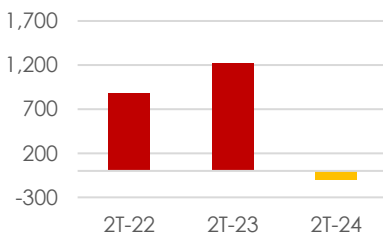
El resultado integral de financiamiento tuvo un impacto considerable en los resultados al pasar de un ingreso de \$539 millones de pesos al cierre del primer semestre del 2023 a un gasto de \$1,423 millones al cierre del primer semestre del 2024. Este comportamiento estuvo influenciado por la incorporación de la deuda contratada para la adquisición de Baldocer que implicó un mayor gasto financiero, así como por la devaluación del 9% del peso frente al dólar, implicando una pérdida cambiaria durante el primer semestre del año de \$762 millones de pesos, en comparación a la ganancia cambiaria de \$848 millones registrada al cierre del primer semestre del 2023.

Resultado neto

El resultado neto al cierre del primer semestre del año se ubicó en \$669 millones de pesos, mostrando una reducción del 71% respecto al mismo periodo del 2023, y una relación a ventas del 4%. Este resultado estuvo impactado por los menores resultados operativos y el incremento significativo en el resultado integral de financiamiento.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 2T-23	ACUM. 2T-24	Var %
Gastos Financieros Netos	262	682	160%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	-848	762	
Otros	47	-21	
	-539	1,423	

Desempeño financiero

Un logro importante durante el segundo trimestre del año fue el refinanciamiento del 18% de la deuda bancaria de la compañía, por un monto equivalente a \$150 millones de dólares. Entre los beneficios de este re-perfilamiento se encuentran el aumento en la vida promedio de la deuda, optimización del perfil de vencimientos, y la reducción significativa en el monto de las amortizaciones de los siguientes 2.5 años.

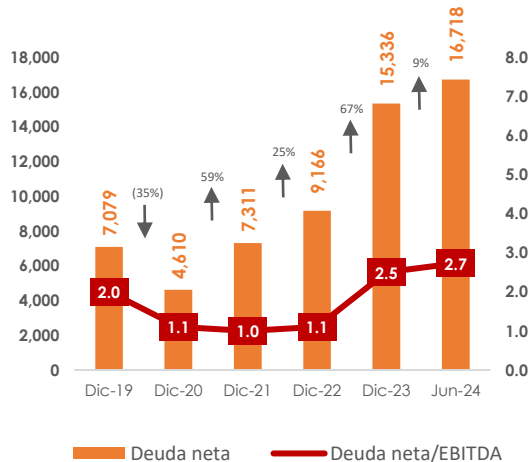
Durante el segundo trimestre del año Grupo Lamosa llevó a cabo un ejercicio de calificación de riesgo con Moody's Local México, obteniendo una calificación favorable de "AA+.mx" en escala local de largo plazo. Dicha calificación se encuentra en línea con las calificaciones actuales de alta calidad crediticia, como la calificación "HR AAA" de HR Ratings.



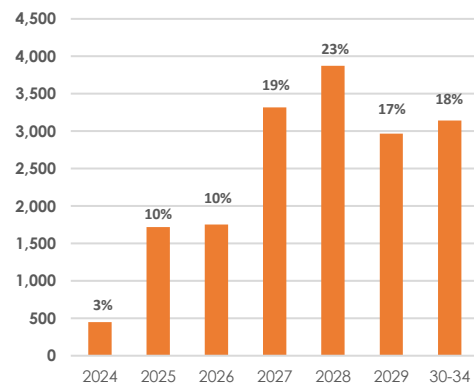
Grupo Lamosa realizó durante el primer semestre del año inversiones por un total de \$724 millones de pesos, las cuales estuvieron dirigidas principalmente al mantenimiento y actualización tecnológica de sus plantas productivas.

Al cierre del primer semestre del año, la deuda neta de Grupo Lamosa se vio impactada por la devaluación del peso anteriormente mencionada, ascendiendo a \$16,718 millones de pesos, cifra mayor en 9% a la deuda de \$15,336 registrada al cierre de diciembre del 2023.

Deuda neta consolidada (millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria 2T-24 (millones de pesos)



No obstante la reducción en el ritmo de crecimiento de la compañía, la estrategia de crecimiento y diversificación implementada en los últimos años, le ha permitido enfrentar de mejor manera contextos de negocio complicados con un adecuado portafolio de negocios y una oferta de productos de alto valor.

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