



REPORTE ANALISTAS

3T24

**Precio de la acción al
25 de octubre 2024: \$119.0**

**Total de acciones en
circulación: 343.2 millones**

Grupo Lamosa continuó con su proceso de integración y consolidación de la adquisición de Baldocer, realizada durante el último trimestre del 2023.

Grupo Lamosa finalizó el tercer trimestre del año mostrando crecimiento en sus ingresos totales, no obstante el entorno adverso en la mayoría de los mercados donde opera la compañía. Contracciones en la demanda por encima de lo estimado se han visto reflejadas en los resultados, después de años de pandemia donde se tuvieron crecimientos extraordinarios, los cuales fueron capitalizados favorablemente.

*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.		
	2023	2024	Var %	2023	2024	Var %
Ventas Netas	7,660	8,714	14%	23,823	25,202	6%
Costo de Ventas	4,397	5,193	18%	13,418	14,670	9%
Resultado Bruto	3,263	3,520	8%	10,405	10,532	1%
Márgen Bruto	43%	40%		44%	42%	
Gastos Generales	1,993	2,351	18%	6,243	6,767	8%
EBIT	1,198	1,056	-12%	4,132	3,575	-13%
Margen de operación	16%	12%		17%	14%	
EBITDA	1,502	1,405	-6%	5,055	4,585	-9%
Margen EBITDA	20%	16%		21%	18%	
Resultado Integral de Financiamiento	518	1,668		-21	3,091	
Resultado Neto	501	-537	-207%	2,812	132	-95%
Margen Neto	7%	-6%		12%	1%	

	DIC		SEP		Var %
	2023	2024	2023	2024	
Deuda Neta	15,336	17,312			13%
Deuda Neta / EBITDA (1)	2.5	3.0			
Inversiones (2)	1,289	858			-33%

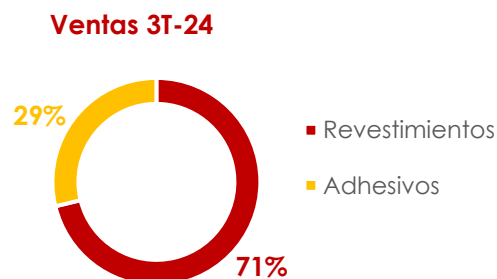
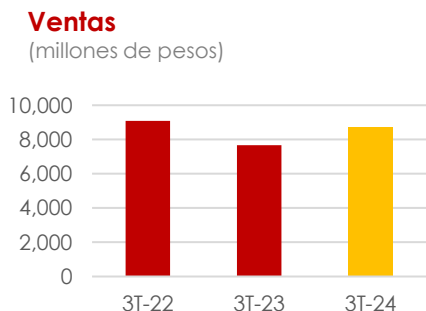
¹ EBITDA últimos 12 meses

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

Ventas

Las ventas totales acumuladas al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$25,202 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 6% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del 2023.

Las ventas en México durante los primeros nueve meses del año ascendieron a \$14,792 millones de pesos, mostrando una relación a ventas totales del 59%, así como un incremento del 1% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del año anterior.



San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 25 de octubre de 2024. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al tercer trimestre del 2024.

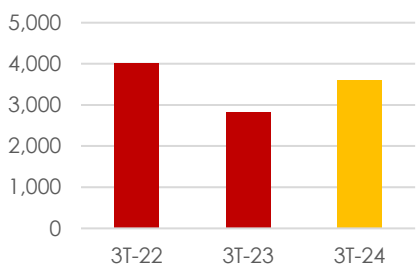
Todas las cifras se encuentran en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo. Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ventas en el exterior

Las ventas acumuladas al exterior ascendieron a \$10,410 millones de pesos al cierre del tercer trimestre del año, mostrando un crecimiento del 14% en comparación a las ventas registradas durante los primeros nueve meses del 2023, y una relación a ventas totales del 41%. Este resultado estuvo impulsado por la incorporación de las operaciones de Baldocer, compañía española adquirida durante el último trimestre del 2023.

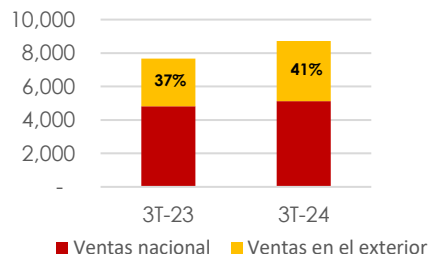
Ventas en el exterior

(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 tercer trimestre del año.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	sep-23	sep-24	Var %	sep-23	sep-24	Var %	sep-23	sep-24	Var %
Ventas	16,909	17,883	6%	6,914	7,319	6%	23,823	25,202	6%
EBIT	2,705	1,995	-26%	1,516	1,638	8%	4,132	3,575	-13%
Dep. & Amort. y Otros	695	774	11%	155	166	7%	923	1,010	9%
EBITDA	3,399	2,769	-19%	1,671	1,804	8%	5,055	4,585	-9%
%	20%	15%		24%	25%		21%	18%	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	3T-23	3T-24	Var %	3T-23	3T-24	Var %	3T-23	3T-24	Var %
Ventas	5,277	6,207	18%	2,382	2,507	5%	7,660	8,714	14%
EBIT	677	552	-18%	552	513	-7%	1,198	1,056	-12%
Dep. & Amort. y Otros	224	273	22%	55	57	5%	304	349	15%
EBITDA	901	825	-8%	607	570	-6%	1,502	1,405	-6%
%	17%	13%		25%	23%		20%	16%	



Negocio Revestimientos

Las ventas acumuladas del negocio de revestimientos al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$17,883 millones de pesos, representando el 71% de las ventas totales y un crecimiento del 6% en comparación a las ventas realizadas durante el mismo periodo del año anterior.

Negocio Adhesivos

Las ventas del negocio de adhesivos, las cuales incluyen las ventas de Fanosa, totalizaron \$7,319 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 6% respecto a las ventas registradas durante los primeros nueve meses del 2023, y una relación a ventas totales del 29%.

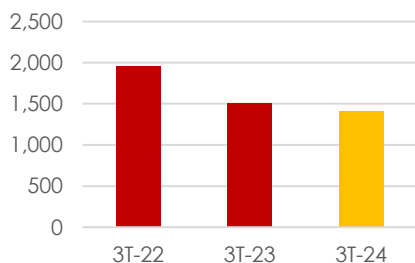
Resultado operativo

La utilidad de operación acumulada al cierre del tercer trimestre del año ascendió a \$3,575 millones de pesos, mostrando una reducción del 13% respecto al mismo periodo del año anterior, y un margen a ventas del 14%. Los resultados operativos se vieron afectados en buena medida por una menor absorción de costos fijos, como consecuencia del menor volumen de venta en el negocio de revestimientos.

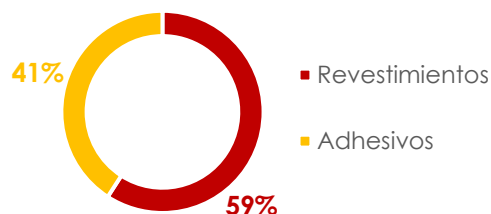
El EBITDA de la compañía acumulado durante los primeros nueve meses del año ascendió a \$4,585 millones de pesos, representando un margen a ventas del 18% y una reducción del 9% en relación con el EBITDA registrado durante el mismo periodo del año anterior.

EBITDA

(millones de pesos)



EBITDA 3T-24



Resultado integral de financiamiento

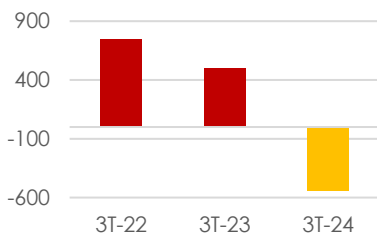
Uno de los impactos en resultados más significativos generados al cierre del tercer trimestre del año fue la devaluación del 16% del peso frente al dólar, que implicó el registro de una pérdida cambiaria significativa, la cual se ubicó en \$2,093 millones de pesos, en comparación a la ganancia cambiaria de \$549 millones registrada al cierre del tercer trimestre del 2023. La pérdida cambiaria y el mayor gasto financiero derivado de la nueva deuda por la adquisición de Baldocer impactaron el resultado integral de financiamiento, el cual se ubicó al cierre del tercer trimestre del año en un gasto de \$3,091 millones de pesos, en comparación con un ingreso de \$21 millones registrado durante los primeros nueve meses del 2023.

Resultado neto

Los menores resultados operativos en conjunto con el incremento en el resultado integral de financiamiento se vieron reflejados en una reducción en la utilidad neta acumulada al cierre del tercer trimestre del año. El resultado neto se ubicó en \$132 millones de pesos, cifra menor a la utilidad de neta de \$2,812 millones registrada al cierre del tercer trimestre del 2023.

Utilidad neta

(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 3T-23	ACUM. 3T-24	Var %
Gastos Financieros Netos	406	1,064	162%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	-549	2,093	
Otros	122	-66	
	-21	3,091	

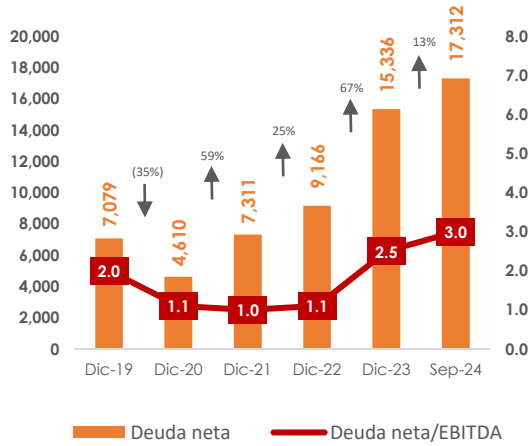
Desempeño financiero

Durante el tercer trimestre del año, Grupo Lamosa mantuvo una estructura financiera sana y su capacidad de generación de flujo, que le permitieron continuar llevando a cabo su plan de inversiones. Al cierre del tercer trimestre del año, las inversiones acumuladas ascendieron a \$858 millones de pesos, las cuales estuvieron principalmente encaminadas a la actualización de las plantas productivas y a tecnologías de información. La deuda neta al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$17,312 millones de pesos, mostrando una relación de Deuda Neta a EBITDA de 3.0 veces.



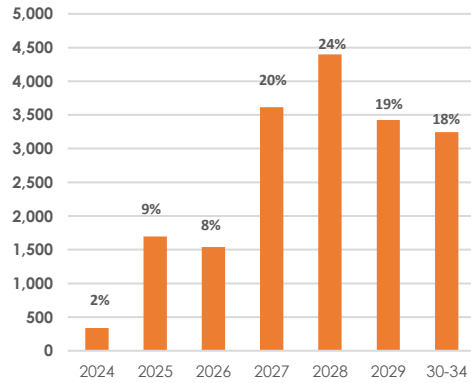
Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria

3T-24 (millones de pesos)



La estrategia de crecimiento y diversificación implementada por Grupo Lamosa en los últimos años, le ha permitido enfrentar de mejor manera los retos y amenazas en cada uno de los mercados donde participa, dependiendo menos del mercado doméstico y capitalizando sinergias en diferentes geografías, como ha sido el caso de Baldocer en España.

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