



# REPORTE ANALISTAS

3T22

**Precio de la acción al  
26 de octubre 2022: \$114.5**

**Total de acciones en  
circulación: 353.4millones**

**Crecimientos en Ventas y EBITDA de 40% y 16%, respectivamente.  
Resultados impulsados por adquisiciones manteniendo estructura financiera sana. Deuda neta a EBITDA de 1.2 veces.**

Cifras en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo.

Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Income Statement	3 TRIM			ACUM.		
	2021	2022	Var %	2021	2022	Var %
Ventas Netas	6,933	9,082	31%	19,178	26,878	40%
Costo de Ventas	3,686	5,247	42%	10,180	15,266	50%
Resultado Bruto	3,247	3,835	18%	8,998	11,612	29%
Márgen Bruto	47%	42%		47%	43%	
Gastos Generales	1,525	2,102	38%	4,276	6,185	45%
Resultado de Operación	1,680	1,558	-7%	4,719	5,295	12%
Margen de operación	24%	17%		25%	20%	
EBITDA	1,899	1,952	3%	5,343	6,222	16%
Margen EBITDA	27%	21%		28%	23%	
Resultado Integral de Financiamiento	182	343		404	603	49%
Resultado Neto	645	744	16%	2,628	3,190	21%
Margen Neto	9%	8%		14%	12%	

	3 TRIM			ACUM.		
	2021	2022	Var %	2021	2022	Var %
Ventas al Exterior	2,558	4,018	57%	6,822	11,523	69%

	DIC		SEP		Var %
	2021	2022	2021	2022	
Deuda Neta	7,311	10,024	7,311	10,024	37%
Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>	1.0	1.2	1.0	1.2	
Inversiones <sup>(2)</sup>	5,273	3,398	5,273	3,398	

<sup>1</sup> EBITDA últimos 12 meses.

<sup>2</sup> Corresponde a las inversiones acumuladas al mes de Septiembre incluyendo Roca Revestimientos en 2021 y Fanosa en 2022.

Los resultados alcanzados por Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año mostraron crecimientos favorables, no obstante el entorno de negocios complicado caracterizado por una contracción de la demanda en los diferentes mercados donde opera la compañía, e incrementos significativos en sus principales insumos.

Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del tercer trimestre del 2022 ascendieron a \$26,878 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 40% en comparación a las ventas de \$19,178 millones registradas durante los primeros nueve meses del 2021. Excluyendo los ingresos correspondientes a las adquisiciones de Roca Tiles adquirida en septiembre de 2021, y de Fanosa incorporada en el negocio de adhesivos a partir de enero del 2022, el crecimiento en ventas se ubicaría en un 10%.

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	sep-21	sep-22	Var %	sep-21	sep-22	Var %	sep-21	sep-22	Var %
Ventas	12,357	15,356	24%	6,822	11,523	69%	19,178	26,878	40%
EBIT	3,035	3,183	5%	1,684	2,112	25%	4,719	5,295	12%
Dep. & Amort. y Otros	381	527	38%	243	400	64%	624	927	49%
EBITDA	3,416	3,710	9%	1,927	2,512	30%	5,343	6,222	16%
%	<b>28%</b>	<b>24%</b>		<b>28%</b>	<b>22%</b>		<b>28%</b>	<b>23%</b>	

Desempeño por región	México			Exterior			Total		
	3T-21	3T-22	Var %	3T-21	3T-22	Var %	3T-21	3T-22	Var %
Ventas	4,375	5,064	16%	2,558	4,018	57%	6,933	9,082	31%
EBIT	1,091	877	-20%	589	681	16%	1,680	1,558	-7%
Dep. & Amort. y Otros	123	241	96%	96	152	58%	219	394	80%
EBITDA	1,213	1,118	-8%	685	834	22%	1,899	1,952	3%
%	<b>28%</b>	<b>22%</b>		<b>27%</b>	<b>21%</b>		<b>27%</b>	<b>21%</b>	

## San Pedro Garza García, Nuevo León, México a 26 de octubre de 2022. Grupo Lamosa, anuncia sus resultados correspondientes al tercer trimestre del 2022.

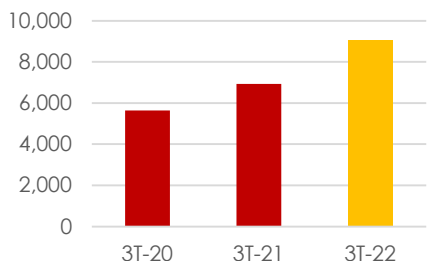
Todas las cifras se encuentran en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo. Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Ventas

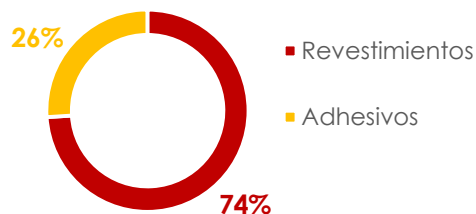
En línea con la estrategia de crecimiento y diversificación implementada en los últimos años, Grupo Lamosa ha logrado depender en menor medida del mercado doméstico. Las ventas acumuladas realizadas en México al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$15,356 millones de pesos, cifra que representó un incremento del 24% en comparación a las ventas de \$12,357 millones registradas al cierre del tercer trimestre del 2021 y una proporción a las ventas totales del 57%. El crecimiento en las ventas nacionales estuvo impulsado por la incorporación en México de Fanosa, empresa dedicada a la fabricación de productos de Poliestireno Expandido (EPS).

### Ventas

(millones de pesos)



### Ventas 3T-22

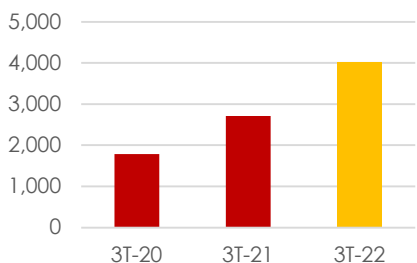


### Ventas en el exterior

Las ventas al exterior mostraron un crecimiento del 69% al ubicarse en \$11,523 millones de pesos durante los primeros nueve meses del año, en comparación a las ventas de \$6,822 millones registradas durante el mismo periodo del 2021. Este crecimiento estuvo impulsado por la incorporación de Roca Tiles antes mencionada, con operaciones en España, Brasil y los Estados Unidos.

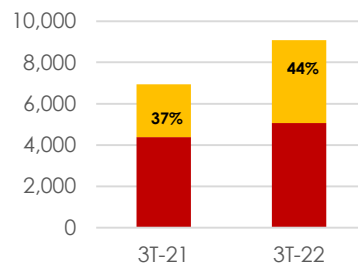
### Ventas en el exterior

(millones de pesos)



### Integración de Ventas

(millones de pesos)



■ Ventas nacional ■ Ventas en el exterior

## Desempeño por División

Durante los primeros nueve meses año los negocios de Grupo Lamosa mostraron crecimientos en sus ingresos.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	sep-21	sep-22	Var %	sep-21	sep-22	Var %	sep-21	sep-22	Var %
Ventas	15,093	20,128	33%	4,086	6,703	64%	19,178	26,878	40%
EBIT	3,826	4,072	6%	1,001	1,270	27%	4,719	5,295	12%
Dep. & Amort. y Otros	512	759	48%	50	100	99%	624	927	49%
EBITDA	4,338	4,831	11%	1,051	1,370	30%	5,343	6,222	16%
%	<b>29%</b>	<b>24%</b>		<b>26%</b>	<b>20%</b>		<b>28%</b>	<b>23%</b>	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	3T-21	3T-22	Var %	3T-21	3T-22	Var %	3T-21	3T-22	Var %
Ventas	5,528	6,708	21%	1,406	2,326	65%	6,933	9,082	31%
EBIT	1,399	1,162	-17%	322	425	32%	1,680	1,558	-7%
Dep. & Amort. y Otros	182	339	86%	17	34	103%	219	394	80%
EBITDA	1,581	1,501	-5%	338	459	36%	1,899	1,952	3%
%	<b>29%</b>	<b>22%</b>		<b>24%</b>	<b>20%</b>		<b>27%</b>	<b>21%</b>	

## Negocio Revestimientos

Los ingresos del negocio de revestimientos durante los primeros nueve meses del año se ubicaron en \$20,128 millones de pesos, representando el 75% de las ventas totales y un crecimiento del 33% en relación con las ventas de \$15,093 millones del mismo periodo del 2021.

## Negocio Adhesivos

Las ventas acumuladas del negocio adhesivos al cierre del tercer trimestre del año se ubicaron en \$6,703 millones de pesos, cifra que representó el 25% de los ingresos totales y un crecimiento del 64% con relación a las ventas de \$4,086 millones registradas durante los primeros nueve meses del 2021.

## Resultado operativo

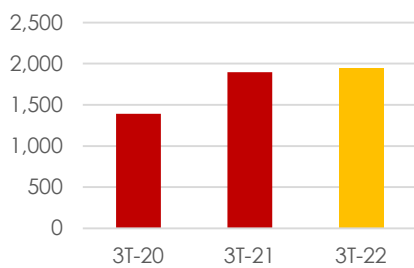
Durante los primeros nueve meses del año, los resultados operativos de Grupo Lamosa se fueron normalizando, dada la reducción en la demanda y el incremento en el costo de los principales insumos de la compañía, producto de los altos niveles de inflación registrados en la mayoría de los países donde opera la compañía, así como por el incremento extraordinario en los energéticos por encima del 35%. La utilidad de operación acumulada al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$5,295 millones de pesos, cifra 12% mayor a la utilidad de \$4,719 millones registrada durante el mismo periodo del año anterior. El margen de utilidad de operación a ventas al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en 20% en comparación al margen de 25% registrado al cierre del tercer trimestre del 2021.



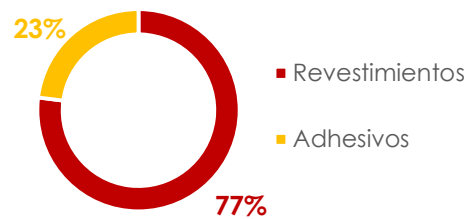
El Ebitda de la compañía durante los primeros nueve meses del año ascendió a \$6,222 millones de pesos, 16% por encima del Ebitda de \$5,343 millones registrado durante el mismo periodo del año anterior. El margen Ebitda a ventas al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en 23% en comparación al margen de 28% registrado al cierre del tercer trimestre del 2021.

### EBITDA

(millones de pesos)



### EBITDA 3T-22

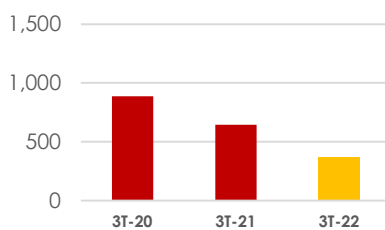


La tendencia alcista en las tasas de interés continuó impactando el gasto financiero neto de la compañía al cierre del tercer trimestre del año, implicando un mayor resultado integral de financiamiento, el cual se ubicó en \$603 millones de pesos, 49% mayor al gasto de \$404 millones registrado al cierre del tercer trimestre del 2021.

El crecimiento en los resultados operativos y una menor carga impositiva registrada durante los primeros nueve meses del año, permitieron registrar una utilidad neta de \$3,190 millones de pesos, cifra que representó un crecimiento del 21% respecto a la utilidad de \$2,628 millones registrada durante el mismo periodo del 2021, y una relación a ventas del 12%.

### Utilidad neta

(millones de pesos)



### Resultado Integral de Financiamiento

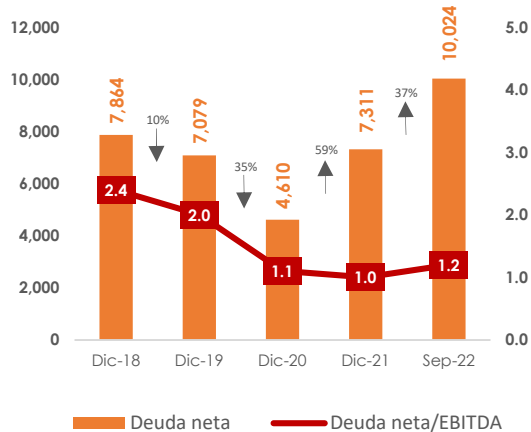
	ACUM. 3T-21	ACUM. 3T-22	Var %
Gastos Financieros Netos	213	375	76%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria y Otros	190	228	20%
<b>Total</b>	<b>404</b>	<b>603</b>	<b>49%</b>

## Desempeño financiero

Durante los primeros nueve meses del año Grupo Lamosa ha realizado inversiones por un total de \$3,398 millones de pesos, las cuales incluyen la adquisición anunciada de Fanosa por \$115 millones de dólares, así como inversiones encaminadas a crecer y a mantener actualizadas tecnológicamente las plantas productivas de los negocios dentro y fuera de México. La deuda neta de la compañía al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$10,024 millones de pesos, mostrando un nivel de apalancamiento sano en términos de deuda neta a Ebitda de 1.2 veces. Durante el tercer trimestre del año Grupo Lamosa recibió un alza en su calificación de riesgo por parte de Fitch Ratings, reflejando el desempeño favorable de la compañía.

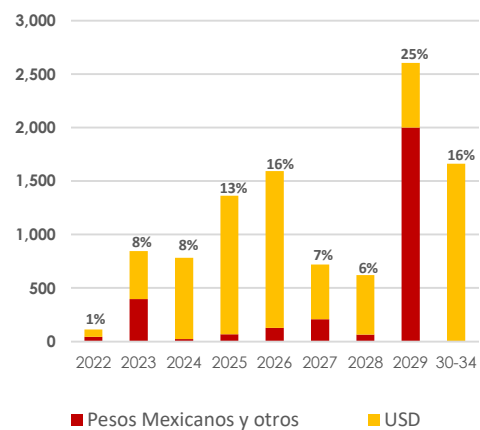
### Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



### Perfil vencimiento deuda bancaria

Sep-22



La fortaleza financiera de Grupo Lamosa y la implementación adecuada de su estrategia de crecimiento y diversificación han permitido enfrentar de mejor manera los retos que se presentan en cada uno de los mercados donde opera, capitalizando las oportunidades en beneficio de todos sus accionistas.

#### 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