



REPORTE ANALISTAS

1T24

**Precio de la acción al
26 de abril 2024: \$129**

**Total de acciones en
circulación: 345.0 millones**

Durante los primeros tres meses del año, Grupo Lamosa continuó con su proceso de integración y consolidación de la adquisición de Baldocer, realizada durante el último trimestre del 2023.

Estado de Resultados	1 TRIM		Var %
	2023	2024	
Ventas Netas	8,300	8,130	-2%
Costo de Ventas	4,647	4,701	1%
Resultado Bruto	3,654	3,429	-6%
Márgen Bruto	44%	42%	
Gastos Generales	2,187	2,191	0%
EBIT	1,512	1,185	-22%
Margen de operación	18%	15%	
EBITDA	1,821	1,528	-16%
Margen EBITDA	22%	19%	
Resultado Integral de Financiamiento	-185	-110	-41%
Resultado Neto	1,092	771	-29%
Margen Neto	13%	9%	

	DIC		MAR		Var %
	2023	2024	2023	2024	
Deuda Neta	15,336	14,869			-3%
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.5	2.5			
Inversiones ⁽²⁾	484	303			-37%

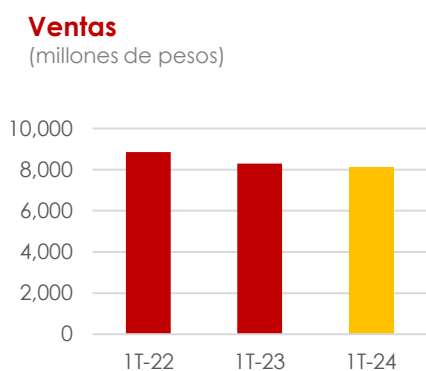
¹ EBITDA últimos 12 meses.

² Corresponde principalmente a las inversiones en maquinaria y equip acumuladas al mes de marzo

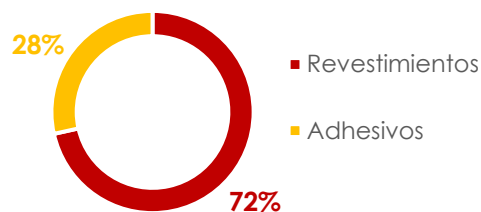
Ventas

El primer trimestre mostró un entorno más complejo y competitivo, impactando los volúmenes de venta de la compañía. Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del primer trimestre del año ascendieron a \$8,130 millones de pesos, mostrando una reducción del 2% respecto a las ventas registradas durante el primer trimestre del 2023.

Las ventas domésticas acumuladas al cierre del primer trimestre del año se ubicaron en \$4,776 millones de pesos, cifra que representó el 59% de las ventas totales, y una disminución del 4% en comparación a las ventas registradas durante el primer trimestre 2023.



Ventas 1T-24



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

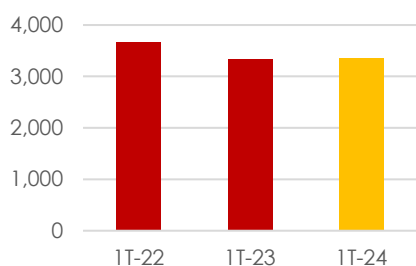
Todas las cifras se encuentran en millones de pesos corrientes, las cuales pueden variar por redondeo. Cifras calculadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ventas en el exterior

El menor dinamismo en los mercados donde la compañía participa, aunado a la apreciación cambiaria del peso mexicano fueron elementos que impactaron los resultados fuera de México. Las ventas acumuladas al exterior al cierre del primer trimestre del año se ubicaron en \$3,354 millones de pesos, cantidad que representó un crecimiento del 1% en comparación con las ventas realizadas durante el primer trimestre del año anterior, y una relación de 41% respecto a las ventas totales.

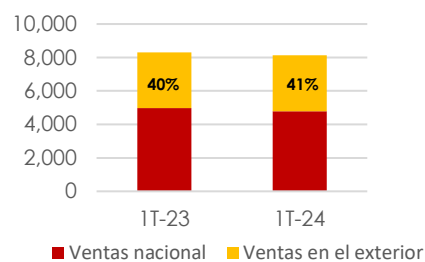
Ventas en el exterior

(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		
	1T-23	1T-24	Var %	1T-23	1T-24	Var %	1T-23	1T-24	Var %
Ventas	6,047	5,816	-4%	2,253	2,315	3%	8,300	8,130	-2%
EBIT	1,112	702	-37%	460	512	11%	1,512	1,185	-22%
Dep. & Amort. y Otros	234	262	12%	50	56	12%	309	343	11%
EBITDA	1,346	964	-28%	510	568	11%	1,821	1,528	-16%
%	22%	17%		23%	25%		22%	19%	



Negocio Revestimientos

Al cierre del primer trimestre del año, las ventas acumuladas del negocio de revestimientos ascendieron a \$5,816 millones de pesos, representando el 72% de las ventas totales y una disminución del 4% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo 2023.

Negocio Adhesivos

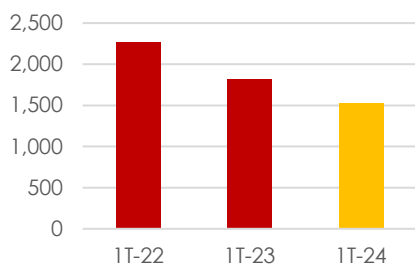
El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró al cierre del primer trimestre del año ingresos acumulados por \$2,315 millones de pesos, cifra que representó el 28% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 3% respecto a las ventas registradas durante el primer trimestre del año.

Resultado operativo

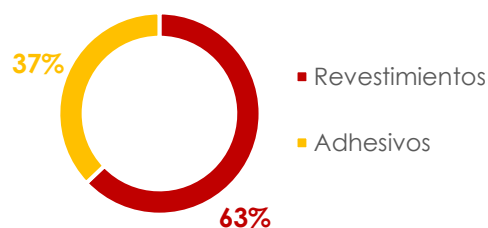
Durante los primeros tres meses del año los menores ingresos de la compañía impactaron los resultados operativos. La utilidad de operación acumulada al cierre del primer trimestre del año ascendió a \$1,185 millones de pesos, mostrando una relación a ventas del 15% y una reducción del 22% con relación a la utilidad registrada durante el primer trimestre del 2023.

El EBITDA acumulado al cierre del primer trimestre del año ascendió a \$1,528 millones de pesos, representando una reducción del 16% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2023, y una relación a ventas del 19%.

EBITDA
(millones de pesos)



EBITDA 1T-24

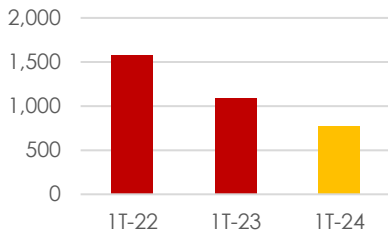




Al cierre del primer trimestre del 2024, el resultado integral de financiamiento acumulado fue un ingreso de \$110 millones de pesos, cifra menor al ingreso de \$185 millones registrado en el primer trimestre del año anterior. Este menor beneficio se explica principalmente por un incremento en el gasto financiero neto del 111% derivado del aumento de la deuda con costo por la adquisición de Baldocer y tasas de interés comparativamente mayores. De igual manera, la apreciación del peso contra el dólar durante el trimestre fue menor a la registrada durante el mismo periodo del año anterior, implicando una menor ganancia cambiaria.

Los menores resultados operativos y el menor beneficio del resultado integral del financiamiento implicaron un menor resultado neto durante el trimestre. La utilidad neta registrada durante los primeros tres meses del año ascendió \$771 millones de pesos representando un margen a ventas del 9% y una reducción del 29% en comparación al primer trimestre del 2023.

Utilidad neta
(millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM. 1T-23	ACUM. 1T-24	Var %
Gastos Financieros Netos	112	236	111%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	-420	-347	
Otros	123	2	
	-185	-110	

Desempeño financiero

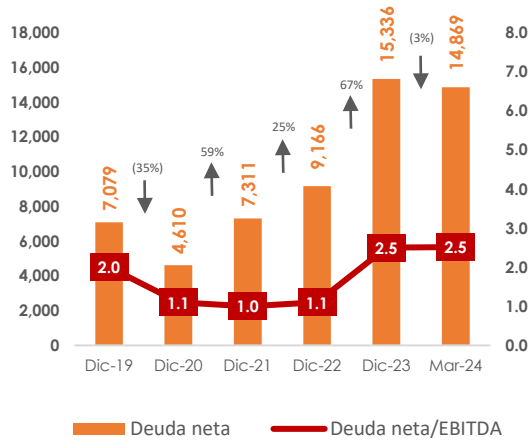
Durante los primeros tres meses del año Grupo Lamosa continuó con su plan de inversiones, invirtiendo \$303 millones de pesos, dirigidos principalmente a mantener actualizadas tecnológicamente todas sus plantas productivas.

Grupo Lamosa mantuvo una estructura financiera sólida, finalizando el trimestre con un nivel de apalancamiento adecuado para continuar respaldando el crecimiento de la compañía. La deuda neta consolidada de Grupo Lamosa al cierre del primer trimestre de año ascendió a \$14,869 millones de pesos mostrando una reducción de 3% en comparación a la deuda de \$15,336 al cierre de diciembre del 2023. La relación deuda neta a EBITDA al cierre del primer trimestre del año se ubicó en 2.5 veces.



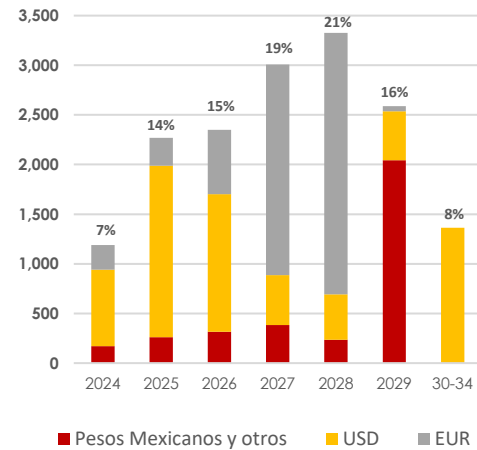
Deuda neta consolidada

(millones de pesos)



Perfil vencimiento deuda bancaria

Mar-24



La estrategia de crecimiento y diversificación de Grupo Lamosa implementada en los últimos años le ha permitido expandir su huella geográfica y disminuir la dependencia en un solo país, reduciendo el nivel de riesgo de la compañía. Grupo Lamosa continuara integrando las operaciones de Baldocer capitalizando sinergias para seguir generando un mayor valor para 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