

LAMOSA

GRUPO LAMOSA S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	35,382	43,412	48,714	46,298	-5.0%
Activo Circulante	11,968	12,583	14,589	13,742	-5.8%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,868	1,227	701	942	34.3%
Clientes	5,157	5,458	5,996	5,899	-1.6%
Otras Cuentas por cobrar	676	958	1,901	1,562	-17.8%
Inventarios	4,267	4,941	5,991	5,340	-10.9%
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	n.a.
Largo Plazo	23,413	30,829	34,125	32,555	-4.6%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	13,773	17,096	18,797	18,150	-3.4%
Activos Intangibles (Neto)	7,490	11,107	12,722	11,767	-7.5%
Otros Activos No Circulantes	2,150	2,625	2,606	2,638	1.2%
Pasivo Total	19,554	27,705	30,014	27,802	-7.4%
Pasivo Circulante	8,051	8,686	10,747	9,071	-15.6%
Proveedores	2,858	2,920	3,006	2,815	-6.3%
Créditos Bancarios	1,009	1,464	1,551	1,506	-2.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	160	168	175	264	50.8%
Impuestos por Pagar	335	-	50	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	3,689	4,134	5,966	4,486	-24.8%
Pasivo Largo Plazo	11,503	19,020	19,267	18,732	-2.8%
Créditos Bancarios	5,462	10,362	11,266	10,784	-4.3%
Créditos Bursátiles	3,463	3,349	3,641	3,471	-4.7%
Otros Pasivos Con Costo	657	753	883	816	-7.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,086	2,429	2,531	2,275	-10.1%
Otros Pasivos No Circulantes	835	2,127	945	1,386	46.6%
Deuda Total	9,934	15,175	16,458	15,760	-4.2%
Deuda Neta	8,066	13,949	15,757	14,819	-6.0%
Capital Contable Consolidado	15,827	15,707	18,700	18,495	-1.1%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	15,827	15,707	18,700	18,495	-1.1%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	340,901
Precio	05-may-26 97.00
Precio Max. 12m	115.50
Precio Min. 12m	90.00
Dividendo	2.20
Dividend Yield	2.27%
Valor P.M.	33,067
CCM / CC	1.00
Efectivo	942
Deuda Total	15,760
Deuda Neta	14,819
Valor de la Empresa	47,886
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	34,992
Utilidad Operativa 12m	4,342
Depr. Y Amort. 12m	1,472
EBITDA 12 m	5,814
Margen EBITDA	16.6%
Utilidad Neta 12m	2,057
Margen Neto	5.9%
CAPEX 12m	-1,187
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	8.24
P.M. / EBITDA	5.69
P.M. / Fon	16.05
P.M. / CC May	1.79
P.M. / Utilidad	16.07
UPA	6.04
Deuda Neta / EBITDA	2.55
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	3.20

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	34,865	31,402	34,650	34,992	1.0%
Costo de Ventas	20,203	18,306	20,476	21,080	2.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	14,663	13,096	14,174	13,913	-1.8%
Margen Bruto	42.1%	41.7%	40.9%	39.8%	-2.8%
Gastos Generales	8,475	8,264	9,416	9,571	1.6%
Utilidad de Operación	6,188	4,831	4,758	4,342	-8.7%
Margen Operativo	17.7%	15.4%	13.7%	12.4%	-9.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	60	(227)	(367)	(536)	46.2%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	6,247	4,605	4,392	3,806	-13.3%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(503)	(55)	(4,334)	(516)	-88.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	5,744	4,549	58	3,290	5573.7%
Impuestos a la Utilidad	2,023	1,620	208	1,233	492.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	3,722	2,929	(150)	2,057	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,722	2,929	(150)	2,057	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,722	2,929	(150)	2,057	n.a.
Margen Neto	10.7%	9.3%	-0.4%	5.9%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	6,188	4,831	4,758	4,342	-8.7%
Depreciación y Amortizac.	1,404	1,308	1,632	1,472	-9.8%
EBITDA	7,592	6,139	6,391	5,814	-9.0%
Margen EBITDA	21.8%	19.6%	18.4%	16.6%	-9.9%
Intereses pagados	962	1,101	1,563	1,400	-10.4%
Intereses ganados	251	473	94	66	-30.5%
Impuestos a la Utilidad	2,023	1,620	208	1,233	492.5%
CAPEX	(2,185)	(1,986)	(1,124)	(1,187)	5.6%
Flujo Operativo Neto	2,674	1,905	3,589	2,060	-42.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(3,447)	(1,814)	(2,190)	(816)	-62.8%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	8,358	8,793	8,714	8,755	8,743	8,835	8,835	8,609	-2.6%
Costo de Ventas	4,775	5,251	5,193	5,210	5,238	5,384	5,269	5,235	-0.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,583	3,541	3,520	3,546	3,505	3,452	3,566	3,374	-5.4%
Margen Bruto	42.9%	40.3%	40.4%	40.5%	40.1%	39.1%	40.4%	39.2%	-2.9%
Gastos Generales	2,225	2,392	2,351	2,379	2,380	2,401	2,461	2,398	-1.7%
Utilidad de Operación	1,358	1,149	1,169	1,166	1,125	1,050	1,105	976	-11.7%
Margen Operativo	16.3%	13.1%	13.4%	13.3%	12.9%	11.9%	12.5%	11.3%	-9.4%
EBITDA	1,676	1,622	1,564	1,610	1,675	1,235	1,475	1,346	-8.8%
Margen EBITDA	20.1%	18.5%	17.9%	18.4%	19.2%	14.0%	16.7%	15.6%	-1.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(25)	(178)	(113)	(141)	(177)	(143)	(51)	(74)	45.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1,333	971	1,056	1,025	948	908	1,054	902	-14.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(1,532)	(253)	(1,668)	(95)	(730)	(211)	(403)	43	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(199)	718	(612)	930	218	697	652	945	45.1%
Impuestos a la Utilidad	(97)	273	(75)	127	218	426	162	407	151.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(102)	445	(537)	803	(1)	271	490	538	10.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(102)	445	(537)	803	(1)	271	490	538	10.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(102)	445	(537)	803	(1)	271	490	538	10.0%
Margen Neto	-1.2%	5.1%	-6.2%	9.2%	0.0%	3.1%	5.5%	6.3%	0.7%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	6.47	9.53	8.49	8.24	8.15	9.53	6.47	7.20
P/U	11.03	15.21	(256.59)	16.07	(75.10)	16.07	(256.59)	
P/VL	2.59	2.84	2.06	1.79	2.23	2.84	1.79	
Deuda Neta / EBITDA	1.06	2.27	2.47	2.55	2.43	2.55	2.27	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.49	3.36	2.99	3.20	3.18	3.36	2.99	
Deuda Neta / C.C.	0.51	0.89	0.84	0.80	0.84	0.89	0.80	
Cobertura Intereses	7.89	5.57	4.09	4.15	4.60	5.57	4.09	
ROA	10.5%	6.7%	-0.3%	4.4%	3.6%	6.7%	-0.3%	
ROE	23.5%	18.7%	-0.8%	11.1%	9.7%	18.7%	-0.8%	



Subdirección de Análisis

LAMOSA

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

LAMOSA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FIN.	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	22,906	23,099	22,784	23,247	24,715	32,312	36,051	43,816	47,145	45,624	46,298
Activo Circulante	6,814	6,820	6,694	7,345	7,872	12,032	11,784	12,666	13,727	13,260	13,742
Efectivo y Equivalentes de Efe	539	714	360	1,227	2,609	3,413	2,037	1,280	695	1,008	942
Largo Plazo	16,091	16,279	16,091	15,902	16,843	20,280	24,267	31,150	33,418	32,363	32,555
Propiedades, Planta y Equipo (N	9,093	8,902	8,866	8,647	9,044	9,532	13,827	17,309	18,336	17,871	18,150
Pasivo Total	15,680	14,442	13,452	13,150	13,217	18,954	20,177	27,692	28,990	27,217	27,802
Pasivo Circulante	4,239	4,413	4,455	3,545	4,801	7,500	7,789	8,024	9,595	7,684	9,071
Créditos Bancarios	479	514	888	143	218	410	918	1,450	1,414	1,133	1,506
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	11,441	10,028	8,996	9,605	8,416	11,454	12,388	19,668	19,395	19,533	18,732
Créditos Bancarios	9,400	8,072	7,271	5,990	4,701	7,474	5,829	10,980	11,279	11,444	10,784
Créditos Bursátiles	-	-	-	1,993	1,993	1,994	3,565	3,366	3,641	3,462	3,471
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	112	205	679	682	664	905	849	816
Deuda Total	9,878	8,586	8,159	8,126	6,913	9,878	10,312	15,796	16,334	16,039	15,760
Deuda Neta	9,339	7,873	7,798	6,899	4,304	6,465	8,275	14,516	15,640	15,032	14,819
Capital Contable Consolidado	7,226	8,658	9,332	10,097	11,498	13,358	15,873	16,125	18,156	18,407	18,495
Capital Contable Mayoritario	7,226	8,658	9,332	10,097	11,154	13,358	15,873	16,125	18,156	18,407	18,495

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	13,619	17,971	17,782	17,947	19,473	27,187	35,412	31,572	33,945	35,218	34,992
Utilidad de Operación	2,360	2,888	2,786	2,808	3,545	6,436	6,696	5,060	4,891	4,471	4,342
Margen Operativo	17.3%	16.1%	15.7%	15.6%	18.2%	23.7%	18.9%	16.0%	14.4%	12.7%	12.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	633	1,677	1,356	1,560	1,785	3,429	4,203	3,251	131	2,009	2,057
Margen Neto	4.7%	9.3%	7.6%	8.7%	9.2%	12.6%	11.9%	10.3%	0.4%	5.7%	5.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	2,360	2,888	2,786	2,808	3,545	6,436	6,696	5,060	4,891	4,471	4,342
Depreciación y Amortizac.	487	619	582	711	677	898	1,335	1,274	1,731	1,472	1,472
EBITDA	2,847	3,508	3,368	3,520	4,222	7,334	8,031	6,334	6,622	5,943	5,814
Margen EBITDA	20.9%	19.5%	18.9%	19.6%	21.7%	27.0%	22.7%	20.1%	19.5%	16.9%	16.6%
Intereses pagados	355	689	627	729	569	472	777	976	1,479	1,525	1,400
Intereses ganados	12	17	19	6	119	167	221	472	170	64	66
Impuestos a la Utilidad	643	672	729	762	954	2,287	1,927	1,701	570	988	1,233
CAPEX	(1,621)	(420)	(715)	(451)	(271)	(632)	(2,093)	(2,147)	(1,222)	(1,068)	(1,187)
Flujo Operativo Neto	240	1,744	1,316	1,584	2,547	4,109	3,455	1,981	3,521	2,427	2,060
Variación en el Capital de Trabajo	-1138.45	-1279.6	-1,737	-1,106	450	(2,049)	(4,461)	(2,333)	-2,132	(859)	(816)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	15,885	15,885	13,358	10,655	16,259	43,686	40,165	44,592	39,606	33,441	33,067
Valor de la empresa	25,224	23,757	21,222	17,735	21,371	50,997	48,439	59,107	55,246	48,473	47,886
VE/EBITDA	8.86	6.77	6.35	5.04	4.99	6.84	6.03	9.33	8.34	8.16	8.24
P/U	25.08	9.47	9.85	6.83	9.11	12.74	9.56	13.72	301.58	16.65	16.07
P/VL	2.20	1.83	1.43	1.06	1.46	3.27	2.53	2.77	2.18	1.82	1.79
Deuda Neta / EBITDA	3.28	2.24	2.35	2.01	1.02	0.88	1.03	2.29	2.36	2.53	2.55
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	7.62	2.55	2.99	2.31	1.17	1.09	1.39	3.47	2.90	3.08	3.20
Deuda Neta / C.C.	1.29	0.91	0.84	0.70	0.40	0.55	0.52	0.90	0.86	0.82	0.80
Cobertura Intereses	8.02	5.09	5.31	4.83	7.41	15.55	10.33	6.49	4.48	3.90	4.15
ROA	2.8%	7.3%	6.0%	6.7%	7.2%	10.6%	11.7%	7.4%	0.3%	4.4%	4.4%
ROE	8.8%	19.4%	14.5%	15.5%	15.5%	25.7%	26.5%	20.2%	0.7%	10.9%	11.1%