

LAMOSA

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	34,515	35,382	43,412	48,714	12.2%
Activo Circulante	11,482	11,968	12,583	14,589	15.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,439	1,868	1,227	701	-42.8%
Clientes	5,535	5,157	5,458	5,996	9.9%
Otras Cuentas por cobrar	604	676	958	1,901	98.4%
Inventarios	3,905	4,267	4,941	5,991	21.3%
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	n.a.
Largo Plazo	23,033	23,413	30,829	34,125	10.7%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	10,678	13,773	17,096	18,797	9.9%
Activos Intangibles (Neto)	9,435	7,490	11,107	12,722	14.5%
Otros Activos No Circulantes	2,920	2,150	2,625	2,606	-0.7%
Pasivo Total	19,752	19,554	27,705	30,014	8.3%
Pasivo Circulante	8,224	8,051	8,686	10,747	23.7%
Proveedores	3,185	2,858	2,920	3,006	3.0%
Créditos Bancarios	572	1,009	1,464	1,551	5.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	240	160	168	175	4.3%
Impuestos por Pagar	509	335	-	50	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	3,719	3,689	4,134	5,966	44.3%
Pasivo Largo Plazo	11,528	11,503	19,020	19,267	1.3%
Créditos Bancarios	7,597	5,462	10,362	11,266	8.7%
Créditos Bursátiles	1,994	3,463	3,349	3,641	8.7%
Otros Pasivos Con Costo	659	657	753	883	17.3%
Pasivos por Impuestos Diferidos	479	1,086	2,429	2,531	4.2%
Otros Pasivos No Circulantes	798	835	2,127	945	-55.6%
Deuda Total	10,163	9,934	15,175	16,458	13.0%
Deuda Neta	8,724	8,066	13,949	15,757	13.0%
Capital Contable Consolidado	14,763	15,827	15,707	18,700	19.1%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	14,763	15,827	15,707	18,700	19.1%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	342,470
Precio	02-may-25 115.50
Precio Max. 12m	126.00
Precio Min. 12m	111.86
Dividendo	2.00
Dividend Yield	1.73%
Valor P.M.	39,555
CCM / CC	1.00
Efectivo	701
Deuda Total	16,458
Deuda Neta	15,757
Valor de la Empresa	55,313
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	34,650
Utilidad Operativa 12m	4,758
Depr. Y Amort. 12m	1,759
EBITDA 12 m	6,517
Margen EBITDA	18.8%
Utilidad Neta 12m	-150
Margen Neto	-0.4%
CAPEX 12m	-1,141
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	8.49
P.M. / EBITDA	6.07
P.M. / Fon	10.69
P.M. / CC May	2.12
P.M. / Utilidad	-263.64
UPA	-0.44
Deuda Neta / EBITDA	2.42
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	2.93

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	2022	2023	2024	2025	VAR
Ventas Netas	29,946	34,865	31,402	34,650	10.3%
Costo de Ventas	16,271	20,203	18,306	20,476	11.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	13,675	14,663	13,096	14,174	8.2%
Margen Bruto	45.7%	42.1%	41.7%	40.9%	-1.9%
Gastos Generales	6,696	8,475	8,264	9,416	13.9%
Utilidad de Operación	6,980	6,188	4,831	4,758	-1.5%
Margen Operativo	23.3%	17.7%	15.4%	13.7%	-10.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	62	60	(227)	(367)	61.8%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	7,041	6,247	4,605	4,392	-4.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(426)	(503)	(55)	(4,334)	7721.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	6,616	5,744	4,549	58	-98.7%
Impuestos a la Utilidad	2,401	2,023	1,620	208	-87.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	4,215	3,722	2,929	(150)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	4,215	3,722	2,929	(150)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,215	3,722	2,929	(150)	n.a.
Margen Neto	14.1%	10.7%	9.3%	-0.4%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	2022	2023	2024	2025	VAR
Utilidad de Operación	6,980	6,188	4,831	4,758	-1.5%
Depreciación y Amortizac.	936	1,404	1,308	1,759	34.4%
EBITDA	7,916	7,592	6,139	6,517	6.1%
Margen EBITDA	26.4%	21.8%	19.6%	18.8%	-3.8%
Intereses pagados	516	962	1,101	1,563	41.9%
Intereses ganados	198	251	473	94	-80.0%
Impuestos a la Utilidad	2,401	2,023	1,620	208	-87.2%
CAPEX	(902)	(2,185)	(1,986)	(1,141)	-42.6%
Flujo Operativo Neto	4,295	2,674	1,905	3,699	94.2%
Variación en el Capital de Trabajo	(3,091)	(3,447)	(1,814)	(2,190)	20.7%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	7,863	8,358	7,660	8,714	7,749	8,743	8,130	8,835	8.7%
Costo de Ventas	4,375	4,775	4,397	5,193	4,833	5,238	4,701	5,269	12.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,488	3,583	3,263	3,520	2,916	3,505	3,429	3,566	4.0%
Margen Bruto	44.4%	42.9%	42.6%	40.4%	37.6%	40.1%	42.2%	40.4%	-4.3%
Gastos Generales	2,063	2,225	1,993	2,351	2,018	2,380	2,191	2,461	12.3%
Utilidad de Operación	1,425	1,358	1,270	1,169	898	1,125	1,238	1,105	-10.7%
Margen Operativo	18.1%	16.3%	16.6%	13.4%	11.6%	12.9%	15.2%	12.5%	-17.8%
EBITDA	1,736	1,676	1,574	1,564	1,249	1,801	1,581	1,475	-6.7%
Margen EBITDA	22.1%	20.1%	20.5%	17.9%	16.1%	20.6%	19.4%	16.7%	-2.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(3)	(25)	(72)	(113)	(99)	(177)	(53)	(51)	-3.2%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1,422	1,333	1,198	1,056	800	948	1,185	1,054	-11.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	354	(1,532)	(518)	(1,668)	(1)	(730)	110	(403)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	1,775	(199)	681	(612)	799	218	1,295	652	-49.7%
Impuestos a la Utilidad	556	(97)	180	(75)	360	218	524	162	-69.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	1,219	(102)	501	(537)	439	(1)	771	490	-36.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,219	(102)	501	(537)	439	(1)	771	490	-36.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,219	(102)	501	(537)	439	(1)	771	490	-36.5%
Margen Neto	15.5%	-1.2%	6.5%	-6.2%	5.7%	0.0%	9.5%	5.5%	-3.9%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	5.96	6.47	9.53	8.49	7.49	9.53	5.96	6.80
P/U	9.12	11.03	15.21	(263.64)	(79.13)	15.21	(263.64)	
P/VL	2.60	2.59	2.84	2.12	2.52	2.84	2.12	
Deuda Neta / EBITDA	1.10	1.06	2.27	2.42	1.92	2.42	1.06	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.24	1.49	3.36	2.93	2.59	3.36	1.49	
Deuda Neta / C.C.	0.59	0.51	0.89	0.84	0.75	0.89	0.51	
Cobertura Intereses	15.33	7.89	5.57	4.17	5.88	7.89	4.17	
ROA	12.2%	10.5%	6.7%	-0.3%	5.7%	10.5%	-0.3%	
ROE	28.5%	23.5%	18.7%	-0.8%	13.8%	23.5%	-0.8%	



LAMOSA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FIN.	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	15,776	22,906	23,099	22,784	23,247	24,715	32,312	36,051	43,816	47,145	48,714
Activo Circulante	5,825	6,814	6,820	6,694	7,345	7,872	12,032	11,784	12,666	13,727	14,589
Efectivo y Equivalentes de Efe	1,371	539	714	360	1,227	2,609	3,413	2,037	1,280	695	701
Largo Plazo	9,950	16,091	16,279	16,091	15,902	16,843	20,280	24,267	31,150	33,418	34,125
Propiedades, Planta y Equipo (N	4,759	9,093	8,902	8,866	8,647	9,044	9,532	13,827	17,309	18,336	18,797
Pasivo Total	9,305	15,680	14,442	13,452	13,150	13,217	18,954	20,177	27,692	28,990	30,014
Pasivo Circulante	3,113	4,239	4,413	4,455	3,545	4,801	7,500	7,789	8,024	9,595	10,747
Créditos Bancarios	485	479	514	888	143	218	410	918	1,450	1,414	1,551
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	6,192	11,441	10,028	8,996	9,605	8,416	11,454	12,388	19,668	19,395	19,267
Créditos Bancarios	4,453	9,400	8,072	7,271	5,990	4,701	7,474	5,829	10,980	11,279	11,266
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	1,993	1,993	1,994	3,565	3,366	3,641	3,641
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	112	205	679	682	664	905	883
Deuda Total	4,939	9,878	8,586	8,159	8,126	6,913	9,878	10,312	15,796	16,334	16,458
Deuda Neta	3,567	9,339	7,873	7,798	6,899	4,304	6,465	8,275	14,516	15,640	15,757
Capital Contable Consolidado	6,471	7,226	8,658	9,332	10,097	11,498	13,358	15,873	16,125	18,156	18,700
Capital Contable Mayoritario	6,471	7,226	8,658	9,332	10,097	11,154	13,358	15,873	16,125	18,156	18,700

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	10,636	13,619	17,971	17,782	17,947	19,473	27,187	35,412	31,572	33,945	34,650
Utilidad de Operación	1,750	2,360	2,888	2,786	2,808	3,545	6,436	6,696	5,060	4,891	4,758
Margen Operativo	16.5%	17.3%	16.1%	15.7%	15.6%	18.2%	23.7%	18.9%	16.0%	14.4%	13.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	701	633	1,677	1,356	1,560	1,785	3,429	4,203	3,251	131	(150)
Margen Neto	6.6%	4.7%	9.3%	7.6%	8.7%	9.2%	12.6%	11.9%	10.3%	0.4%	-0.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	1,750	2,360	2,888	2,786	2,808	3,545	6,436	6,696	5,060	4,891	4,758
Depreciación y Amortizac.	546	487	619	582	711	677	898	1,335	1,274	1,731	1,759
EBITDA	2,296	2,847	3,508	3,368	3,520	4,222	7,334	8,031	6,334	6,622	6,517
Margen EBITDA	21.6%	20.9%	19.5%	18.9%	19.6%	21.7%	27.0%	22.7%	20.1%	19.5%	18.8%
Intereses pagados	247	355	689	627	729	569	472	777	976	1,479	1,563
Intereses ganados	17	12	17	19	6	119	167	221	472	170	94
Impuestos a la Utilidad	384	643	672	729	762	954	2,287	1,927	1,701	570	208
CAPEX	(926)	(1,621)	(420)	(715)	(451)	(271)	(632)	(2,093)	(2,147)	(1,222)	(1,141)
Flujo Operativo Neto	756	240	1,744	1,316	1,584	2,547	4,109	3,455	1,981	3,521	3,699
Variación en el Capital de Trabajo	-325.504	-1138.45	-1,280	-1,737	-1,106	450	(2,049)	(4,461)	-2,333	(2,132)	(2,190)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	14,287	15,885	15,885	13,358	10,655	16,259	43,686	40,165	44,592	39,606	39,555
Valor de la empresa	17,854	25,224	23,757	21,222	17,735	21,371	50,997	48,439	59,107	55,246	55,313
VE/EBITDA	7.78	8.86	6.77	6.35	5.04	4.99	6.84	6.03	9.33	8.34	8.49
P/U	20.37	25.08	9.47	9.85	6.83	9.11	12.74	9.56	13.72	301.58	(263.64)
P/VL	2.21	2.20	1.83	1.43	1.06	1.46	3.27	2.53	2.77	2.18	2.12
Deuda Neta / EBITDA	1.55	3.28	2.24	2.35	2.01	1.02	0.88	1.03	2.29	2.36	2.42
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.60	7.62	2.55	2.99	2.31	1.17	1.09	1.39	3.47	2.90	2.93
Deuda Neta / C.C.	0.55	1.29	0.91	0.84	0.70	0.40	0.55	0.52	0.90	0.86	0.84
Cobertura Intereses	9.29	8.02	5.09	5.31	4.83	7.41	15.55	10.33	6.49	4.48	4.17
ROA	4.4%	2.8%	7.3%	6.0%	6.7%	7.2%	10.6%	11.7%	7.4%	0.3%	-0.3%
ROE	10.8%	8.8%	19.4%	14.5%	15.5%	15.5%	25.7%	26.5%	20.2%	0.7%	-0.8%