

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

Precio Actual: \$29.86/Acción
Clave de cotización: LAMOSA *
Bursatilidad **BAJA**



Perfil de la Emisora:

- ✓ Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V. es una de las pocas empresas mexicanas que cuentan con una trayectoria de más de 125 años en el mercado de la construcción en México. Inició operaciones en el año de 1890 a través de la firma "Compañía Manufacturera de Ladrillos de Monterrey", la cual en el año de 1929 es adquirida por los señores Ing. Bernardo Elosúa Farías y el Ing. Viviano L. Valdés, bajo la denominación social de Ladrillera Monterrey, S.A.
- ✓ Actualmente Grupo Lamosa opera a través de sociedades subsidiarias las cuales se encuentran integradas en tres negocios: cerámico, adhesivos e inmobiliario.
- ✓ Principales Productos y/o Servicios: PISOS, AZULEJOS, PORCELÁNICOS ESMALTADOS, ADHESIVOS CERÁMICOS, EMBOQUILLADORES, ESTUCOS E IMPERMEABILIZANTES.

Estados Financieros en Millones

Concepto	2T2019	% Partic.	2T2018	% Partic.	Variación	Acum. 2019	Acum. 2018	Variación
Ventas	4,299	100	4,368	100	-2	8,777	8,652	1
Utilidad de Operación	684	16	662	15	3	1,413	1,418	0
Ebitda	869	20	819	19	6	1,786	1,731	3
Margen Ebitda	20		19			20	20	
Utilidad Neta	369	9	-53	-1		762	762	0
Margen Neto	9		-1			9	9	
Activo Total	23,668	100	23,384	100	1.2			
A. Circulante	7,232	31	7,002	30	3.3			
Pasivo Total	13,841	58	14,252	61	-2.9			
P. Circulante	5,593	24	4,436	19	26.1			
Capital Contable	9,827	42	9,132	39	7.6			
Liquidez	1.3		1.6					
Apalancamiento	58		61					

BMV, Bursamétrica

LAMOSA	Acum. jun-19	% de Particip.	Acum. jun-18	% de Particip.	% var. a Jun19 vs a Jun18
Millones de pesos	6,695.0	76	6,726.0	78	-0.5
Revestimientos	2,082.0	24	1,926.0	22	8.1
Total	8,777.0	100	8,652.0	100	1.4
Ventas en el exterior	2,649.0		2,848.0		-7.0
% en el exterior del total	30		33		

COMENTARIO: Reporte débil debido a una disminución en Ventas, aumento marginal en la generación de recursos a través del EBITDA y obtención de utilidad neta, contra una pérdida del 2T2018.

Considerando que la industria de la construcción ha mostrado un bajo crecimiento en el país lo que repercute directamente en las operaciones de LAMOSA y la baja bursatilidad de sus acciones, se considera no participar.

Ventas: Durante el 2T19 se alcanzó una baja en las ventas totales de 2% en comparación con el 2T18. Los ingresos llegaron a \$ 4,299 millones desde los \$ 4,368 millones obtenidos el mismo trimestre del año anterior.

El negocio que más participa en el total de ingresos es el relativo a Revestimientos con el 76% del total y el importe de ventas en el exterior representa el 30% del total en el 2T2019, las cuales disminuyeron un 7%.

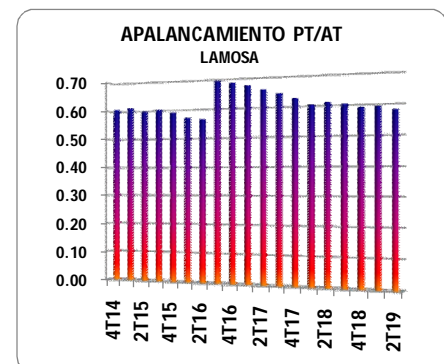
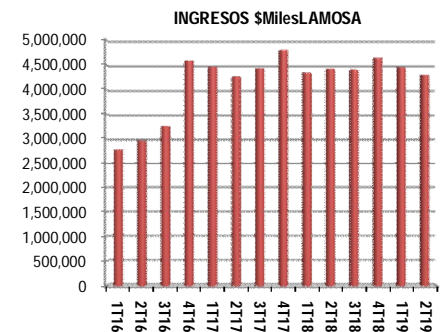
A nivel acumulado a junio 2019, las ventas se incrementaron el 1%.

Ebitda: En el 2T19 el EBITDA fue de \$869 millones, 6% arriba del EBITDA de \$819 millones en el mismo trimestre de 2018, llevando a un margen de EBITDA de 20%, contra el 19% del 2T18.

Utilidad Neta: Durante el 2T19 la compañía registró \$369 millones de utilidad neta desde una pérdida de \$53 millones en el 2T18. Considerando cifras acumuladas las utilidades netas ascienden a \$762 millones, igual cantidad que a junio 2018.

Liquidez: La empresa refleja una liquidez de 1.3 veces, contra 1.6 del 2T18.

Endeudamiento: El nivel de deuda de la empresa se redujo en este trimestre con un apalancamiento de 58%, a diferencia del 2T18 con 61% de Pasivo Total a Activo Total.



Equipo de Análisis Grupo Bursamétrica

Ernesto O'Farrill Santoscoy	Presidente de Grupo Bursamétrica	eofarrills@bursametrica.com	(55) 5531-7599
Análisis Económico			
María del Carmen Alcibar Corona	Análisis Económico Nacional /Internacional	calcibar@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 116
Oscar Escalera Antezana	Análisis Sectorial	oescaleraa@bursanalisis.com	(55) 5593-5432
Sofía Santoscoy Pineda	Análisis Económico/Renta Fija y Tipo de Cambio	ssantoscoy@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 108
Análisis Fundamental			
Alejandro Ascencio Ayala	Financiero/Fibras/Seguros/Financieras No Bancariás	aascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 113
Daniel Goldstein		dgoldstein@bursanalisis.com	55) 5531-7599 y 5531-0042
Esteban O'Farrill Amescua	Comunicación/Transporte/Servicios	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales/Construcción/Vivienda	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jamie Ascencio Aguirre	Mercados Financieros Holding/Minería/Automotriz/Madera y Papel/Salud	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Javier Gómez Wuotto	Desarrollo Inmobiliario/Siderúrgico/Vidrio y Plástico/Duradero/Confección	jgomez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Comercial/Alimentos/Bebidas	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Pavel Bello Huerta	Esparcimiento/Restaurantes/Químicos	pbello@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	<hjimenez@bursanalisis.com>	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet Hidalgo	Comunicación y Medios	mitzib@bursanalisis.com	(55) 5531-75-99

AVISO IMPORTANTE:

El reporte emitido ha sido elaborado por analistas miembros del staff de Servicios de Análisis en Línea, S.C., y manifiesta que el personal que realiza el reporte de análisis se desempeña libre de conflictos de interés y no está supeditado a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto al análisis realizado.

Servicios de Análisis en Línea, S. C., no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este reporte, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida, ya que no se debe tomar como una sugerencia u oferta para comprar o vender cualquier instrumento financiero, ni tampoco para realizar, transferir o asignar alguna transacción con los valores de la emisora o cualesquiera emisoras.

Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información, por lo que no es garantía de precisión, veracidad, completitud, actualización o exhaustividad.

Por ningún motivo, ni en ningún caso será Servicios de Análisis en Línea, S. C., los analistas que participan en este reporte o sus empleados responsables al público o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este reporte o por daños consecuentes, especiales o similares, no obstante, cuando exista aviso de que dichos daños sean posible.

El presente reporte se distribuye por Servicios de Análisis en Línea, S. C., exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.

Queda prohibida su reproducción parcial o total por derechos de autor y licitud de título, por cualquier medio impreso o electrónico, sin autorización de Servicios de Análisis en Línea, S. C.