

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 06/12/2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	LAMOSA
RAZÓN SOCIAL	GRUPO LAMOSA, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR AAA a HR AA+ manteniendo la Perspectiva Estable para la emisión LAMOSA 19 de Grupo Lamosa

EVENTO RELEVANTE

06 de diciembre de 2024

La revisión a la baja de la calificación para la emisión LAMOSA 19 de Grupo Lamosa (la Empresa) refleja la calificación corporativa de largo plazo de la Empresa, la cual se revisó a la baja de HR AAA a HR AA+ manteniendo la Perspectiva Estable el 6 de diciembre de 2024. A su vez, la calificación se fundamenta en la menor generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) por P\$2,967 millones (m) al cierre de 2023 (en comparación con P\$3,541m estimados en nuestro escenario base). Este decremento responde a una mayor presión en el volumen de operaciones dentro del segmento de revestimientos a partir del aumento de competidores extranjeros en el mercado de recubrimientos tanto en México como en los demás países donde opera la Empresa. Este efecto ha sido parcialmente contrarrestado por la incorporación de Baldocer desde el 1 de noviembre de 2023, sumado al crecimiento en la venta de adhesivos. Nuestras proyecciones no consideran la adquisición de entidades adicionales, únicamente incorporamos el crecimiento orgánico dentro de las dos líneas de negocio apoyadas por la expansión de la demanda de recubrimientos así como el aumento de los precios promedio como parte de la venta de productos de mayor valor agregado. Lo anterior favorecería la generación de EBITDA y permitiría compensar los requerimientos de capital de trabajo, pagos de impuestos y Capex de mantenimiento, resultando en un FLE de P\$4,292m en 2027 (vs. P\$2,967m en 2023). Finalmente, al igual que en nuestra revisión anterior, consideramos la fortaleza de las métricas de calificación para 2024 y 2025 apoyadas por el uso de las líneas de crédito comprometidas por hasta P\$2,050m, las cuales reducen la presión en el servicio de la deuda durante el periodo señalado.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 06/12/2024

tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR