

# LAMOSA

## Evento Relevante

Precio Actual: MXN 120.45

Valor Teórico (DCF): MXN 156.0

Precio objetivo 2022: MXN 132.60

viernes, 01 de julio de 2022

### **Lamosa obtiene financiamiento por 197 millones de dólares para pagar anticipadamente deuda: mejora su perfil de vencimientos, libera efectivo e incrementa la proporción de deuda contratada a tasa fija**

- LAMOSA anunció el día de hoy que, al cierre de junio, realizó dos transacciones de financiamiento por un monto de 197 millones de dólares. La primera fue un préstamo bancario por USD 115 millones a un plazo de 7 años a tasa variable, y la segunda, una colocación privada por USD 82 millones a un plazo de 12 años y una tasa fija de 5.24%, que contó con una calificación de crédito global de BBB otorgada por HR Ratings.
- Los recursos serán utilizados para pagar anticipadamente la deuda contratada para la adquisición del negocio de revestimientos de Grupo Roca hecha en el 3T21. La citada compra se enmarcó en la estrategia de crecimiento y de diversificación de mercados y riesgos de la empresa. Hasta ahora ha sido muy exitosa y creemos que seguirá siendo aditiva de valor en el mediano plazo.
- La compañía enfatizó que el re-perfilamiento de su deuda:
  - (1) optimizó el perfil de vencimientos, incrementando la vida promedio de toda la deuda;
  - (2) redujo significativamente el monto de las amortizaciones de los siguientes 4 años, permitiendo liberar flujo para apoyar el crecimiento.
  - (3) diversificó sus fuentes de financiamiento e
  - (4) incrementó la proporción de la deuda contratada a tasa fija, en un entorno alcista de tasas de interés.
- La estructura financiera de la compañía continúa siendo muy sana: El cociente deuda neta a EBITDA al 1T22 fue de sólo 1.2X, y ahora el perfil de vencimientos es aún más cómodo.
- Lamosa reportará resultados en la última semana del presente mes. Anticipamos que seguirán siendo positivos, apuntalados por las recientes adquisiciones de *Roca Tiles* y de *Fanosa*.

# LAMOSA

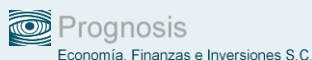
Precio Actual: MXN 120.45

Valor Teórico (DCF): MXN 156.0

Precio objetivo 2022: MXN 132.60

## Evento Relevante

viernes, 01 de julio de 2022




- Más de 30 años de experiencia directa analizando valores de deuda y de capital
- Reportes y promoción de títulos en colocación primaria y del mercado secundario
- Sólido equipo de analistas con experiencia en Wall Street, la "City", América Latina y México
- Líder en cobertura de empresas medianas y pequeñas
- Reconocido proveedor independiente de proyecciones económicas y financieras

Carlos Fritsch  
[cfritsch@prognosismex.com](mailto:cfritsch@prognosismex.com)

Daniela Márquez  
[dmarquez@prognosismex.com](mailto:dmarquez@prognosismex.com)

Rubí Grajales  
[rgrajales@prognosismex.com](mailto:rgrajales@prognosismex.com)

 +52 (55) 1013 7353  
+52 (55) 2922 5483

Campos Elíseos 400 Piso 601-B  
Col. Polanco 11560  
Ciudad de México

### Información relevante sobre Prognosis, sus analistas y este reporte

La empresa Prognosis Economía, Finanzas e Inversiones, S. C. (Prognosis) ha sido aprobada por la BMV para actuar como Analista Independiente y está sujeta a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV. Dicha aprobación en ningún momento implica que la empresa Prognosis ha sido autorizada o supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Socios, analistas y todo el personal que labora en Prognosis, declara: (1) tener solvencia moral tanto, en nuestra actividad profesional como en la personal; (2) cumplir con los criterios de independencia que señala el Reglamento interior de la BMV, que entre otros incluye en que no incurrimos en labores de corretaje de emisora alguna y tampoco relación de negocios con dichas emisoras; (3) apego y cumplimiento en todo momento a los Códigos de Ética Profesional de la comunidad Bursátil Mexicana y de Prognosis; (4) estar libre de conflictos de interés patrimonial o económico respecto de las emisoras a las cuales cubrimos.

Nosotros, Carlos Fritsch y Daniela Márquez certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación directa o indirecta alguna a cambio de expresar una opinión en algún sentido específico en este documento. Los analistas que prepararon este reporte no tienen posiciones en los valores mencionados. Los analistas fundamentales involucrados en la elaboración de este documento reciben compensaciones basadas en la calidad y precisión de este reporte y factores competitivos.

El precio objetivo incluido en este reporte refleja el desempeño esperado de la acción en un periodo específico de tiempo. Este desempeño podría estar relacionado con el método de valuación y con otros factores. El método fundamental de valuación utilizado por Prognosis se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas de análisis financiero que pueden incluir valuación por múltiplos, flujos de efectivo descontados (DCF), suma de partes, valor de liquidación y cualquier otra metodología apropiada para el caso particular. Otros factores incluyen flujo de noticias generales o específicas de la compañía, percepción de inversionistas del momento adecuado para invertir, operaciones de fusiones y adquisiciones y el apetito del mercado en industrias específicas, entre otros. Alguno o todos estos factores pueden llevar a una recomendación contraria a la indicada por la simple valuación fundamental. Asimismo, las proyecciones incluidas en este reporte están basadas en supuestos que pueden o no cumplirse. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Actualizaciones constantes pueden ser realizadas para cualquier emisora dependiendo de la periodicidad de eventos, anuncios, condiciones de mercado o cualquier otra información pública.

Este reporte está basado en información pública y fuentes que se consideran fidedignas; no se garantiza la precisión, veracidad o exhaustividad de dicha información. La información y las opiniones dentro de este reporte no constituyen una oferta para comprar o vender ni una invitación para hacer una oferta para comprar o vender cualquier valor u otro instrumento financiero. Este documento no provee asesoría personalizada y no toma en consideración estrategias y objetivos específicos de inversión, situación financiera, o necesidades particulares de cualquier persona que pueda recibir este reporte. El destinatario de este reporte debe tomar sus propias decisiones y considerarlo como un factor entre muchos en su toma de decisiones.

# LAMOSA

Current price: MXN 120.45

DCF Value: MXN 156.0

Target price 2022: MXN 132.60

## **Lamosa secures financing for 197 million dollars to prepay debt: it improves its maturity profile, frees up cash and increases the proportion of debt contracted at a fixed rate**

- Grupo LAMOSA announced today that, at the end of June, it carried out two financing transactions for an amount of 197 million dollars. The first was a bank loan for USD 115 million for a 7-year term at a variable rate, and the second, a private placement for USD 82 million for a 12-year term and a fixed rate of 5.24%, which received a BBB global scale credit rating from HR Ratings.
- The resources will be used to prepay the debt contracted for the acquisition of Grupo Roca's tile business made in 3Q21. This purchase was part of the company's growth and diversification strategy. So far it has been very successful, and we believe it will continue to add value in the medium term.
- The company emphasized that its debt re-profiling:
  - (1) optimized the maturity profile, increasing the average life of all debt;
  - (2) significantly reduced amortizations for the following 4 years, freeing up cash flow to support growth;
  - (3) diversified its sources of financing and
  - (4) increased the proportion of debt contracted at a fixed rate, in an environment of rising interest rates.
- The company's financial structure continues to be very healthy: The net debt to EBITDA ratio at the end of 1Q22 was only 1.2X, and now the maturity profile is even more comfortable.
- Lamosa will report financial results in the last week of this month. We anticipate that they will continue to be positive, underpinned by the recent acquisitions of Roca Tiles and Fanosa.

# LAMOSA

Current price: MXN 120.45

DCF Value: MXN 156.0

Target price 2022: MXN 132.60




- Over 30 years of direct experience analyzing debt and equity securities
- IPO and secondary market reports and promotion
- Solid team of analysts with experience in Wall Street, the "City", Latin America and Mexico
- Leader in the coverage of medium and small sized companies
- Renown independent provider of economic and financial forecasts

Carlos Fritsch  
[cfritsch@prognosismex.com](mailto:cfritsch@prognosismex.com)

Daniela Márquez  
[dmarquez@prognosismex.com](mailto:dmarquez@prognosismex.com)

Rubí Grajales  
[rjgrajales@prognosismex.com](mailto:rjgrajales@prognosismex.com)

+52 (55) 1013 7353  
 +52 (55) 2922 5483

Campos Eliseos 400 Piso 601-B  
 Col. Polanco 11560  
 Ciudad de México

## Relevant information on Prognosis, its analysts and this report

The company Prognosis Economía, Finanzas e Inversiones, S. C. (Prognosis) has been approved by the BMV (Mexican Stock Exchange) to act as an Independent Analyst and it is subject to the norms of the Internal Bylaws of the BMV. Such an approval by no means implies that Prognosis has been authorized or is supervised by the National Banking and Securities Commission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores).

The partners, analysts and the entire staff of Prognosis, represent that: (1) we are morally solvent, both in our professional activity and at a personal level; (2) we comply with the independence criteria indicated by the internal rules of the BMV, which among other criteria includes that we do not engage in brokerage activities for any issuer, and neither do we have a business relationship with said issuers; (3) we conform and comply at all times with the Professional Ethics Codes of the Mexican Stock Exchange community and Prognosis; (4) we are free of conflicts of patrimonial or economic interest with regard to the issuers we cover.

We, Carlos Fritsch and Daniela Márquez certify that the opinions stated in this document are a faithful reflection of our personal opinion on the company(ies) or business(es) that are the subject of this report, its affiliates and/or the securities it has issued. Likewise, we certify that we haven't received, we don't receive and we will not receive any direct or indirect compensation whatsoever in exchange for stating any opinion on any specific regard in this document. The analysts who prepared this report have no positions in the aforementioned securities. The fundamental analysts involved in the preparation of this document receive compensations based on the quality and accuracy of this report and competitive factors.

The target price included in this report reflects the forecasted performance of the shares in a specific period. This performance may be related to the valuation method and other factors. The fundamental valuation method used by Prognosis is based in a combination of one or more generally accepted financial analysis methodologies that may include valuation using multiples, discounted cash flows (DCF), sum of the parts, liquidation value and any other methodology that may be adequate for each particular case. Other factors include the flow of general or specific news on the company, the perception of the investors regarding the right moment to invest, merger and acquisition operations and the appetite of the market in specific industries, among others. Any of these factors, or all of them combined, may lead to a recommendation that contradicts the one prescribed by the fundamental valuation on its own. Likewise, the fore-casts included in this report are based on assumptions that may or not be realized. Past returns do not guarantee future returns. Constant updates may be published by any issuer depending on -the frequency of the events, announcements, market conditions or any other public information.

This report is based on public information and sources considered trustworthy; we do not guarantee the accuracy, truthfulness or thoroughness of said information. The information and opinions in this report do not constitute an offer to buy or sell nor an invitation to make an offer to buy or sell securities or any other financial instrument. This document does not provide personalized advice and it doesn't take into consideration specific investment strategies and goals, financial situation, or particular needs of any per-son that may receive the report. The recipient of this report shall make his/her own decisions and consider it as a factor among many others in their decision making.