

LAMOSA

Precio Actual: MXN 116.98

Valor Teórico (DCF): MXN 156.0

Precio objetivo 2022: MXN 132.60

Evento Relevante

viernes, 05 de agosto de 2022

Fitch Ratings revisa al alza la calificación de LAMOSA de AA- (mex) a AA (mex), con perspectiva estable

- LAMOSA anunció el día de ayer que, la Calificadora Fitch Ratings revisó al alza la calificación de riesgo de la compañía, impulsada principalmente por el continuo y fuerte desempeño operativo, el cual se ha traducido en una posición financiera sólida, así como la incorporación de las recientes adquisiciones, que han fortalecido su perfil de negocios, ampliando su escala y diversificación geográfica.
- En el comunicado se destacan los siguientes factores como detonantes del alza en la calificación de la emisora por parte de la Calificadora:

Desempeño Operativo Sólido: “El desempeño de Lamosa continua fuerte ante un entorno favorable de mercado. La demanda alta originada en el mercado de remodelación se ha prolongado y, debido a la posición competitiva buena de Lamosa, la compañía ha sido capaz de capitalizar las oportunidades en sus distintas geografías”.

Adquisiciones Fortalecen Perfil de Negocios: Lamosa ha demostrado ampliar la escala y diversificación geográfica de sus operaciones hacia mercados nuevos, fortaleciendo así su posición competitiva.

Perfil Crediticio Robusto en el Mediano Plazo: Las adquisiciones realizadas por la compañía no comprometieron su perfil crediticio debido a los sólidos resultados operativos y su posición de liquidez. Asimismo, recientemente LAMOSA mejoró su estructura de la deuda, al ampliar el perfil de vencimientos, plazo promedio de la deuda y proporción de deuda a tasa fija.

Posición Competitiva Fuerte: “Lamosa es el productor principal de revestimientos cerámicos en México y uno de los productores principales a nivel global. Su participación de mercado líder en términos de volumen de ventas se sustenta en su red amplia de distribución y portafolio de productos extenso y diversificado, con cobertura de diferentes niveles socioeconómicos a través de sus marcas. La compañía también es el productor principal de adhesivos para la instalación de revestimientos de paredes y pisos en México. Su posicionamiento fuerte de marca le brinda ventajas competitivas sostenibles”.

LAMOSA

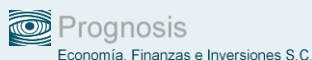
Precio Actual: MXN 116.98

Valor Teórico (DCF): MXN 156.0

Precio objetivo 2022: MXN 132.60

Evento Relevante

viernes, 05 de agosto 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

Daniela Márquez
dmarquez@prognosismex.com

Rubí Grajales
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 116.98

DCF Value: MXN 156.0

Target price 2022: MXN 132.60

Fitch Ratings upgrades LAMOSA's rating from AA- (mex) to AA (mex), with a stable outlook

- LAMOSA announced yesterday, that the Fitch Ratings Agency improved the Company's risk rating, mainly driven by a continued strong operating performance, which has translated into a solid financial position, as well as the incorporation of recent acquisitions, which have strengthened its business profile, expanding its scale and geographic diversification.
- In the statement, the following factors are highlighted as triggers for the Rating Agency's upgrade of LAMOSA's rating:

Solid Operating Performance: "Lamosa's performance continues to be strong in the face of a favorable market environment. The high demand originating in the remodeling market has been prolonged and, due to Lamosa's good competitive position, the company has been able to capitalize on the opportunities in its different geographies".

Acquisitions Strengthen Business Profile: Lamosa has demonstrated expanding the scale and geographic diversification of its operations into new markets, thus strengthening its competitive position.

Robust Credit Profile in the Medium Term: The acquisitions made by the company did not compromise its credit profile due to solid operating results and its liquidity position. Likewise, LAMOSA recently improved its debt structure, by expanding the maturity profile, average debt term and proportion of debt at a fixed rate.

Strong Competitive Position: "Lamosa is the main producer of wall and floor tiles in Mexico and one of the main producers globally. Its leading market share in terms of sales volume is based on its wide distribution network and extensive and diversified product portfolio, with coverage of different socioeconomic levels through its brands. The company is also the leading producer of adhesives for the installation of wall and floor coverings in Mexico. Its strong brand positioning gives it sustainable competitive advantages."

LAMOSA

Current price: MXN 116.98

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

Daniela Márquez
dmarquez@prognosismex.com

Rubí Grajales
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.