

ARISTOS

CONSORCIO ARISTOS S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	5,979	6,285	6,964	6,834	-1.9%
Activo Circulante	3,597	3,863	4,535	4,435	-2.2%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	513	684	1,360	1,516	11.5%
Cientes	265	242	336	341	1.5%
Otras Cuentas por cobrar	2,221	2,094	2,468	2,338	-5.3%
Inventarios	578	840	337	212	-37.0%
Otros Activos Circulantes	20	3	34	27	-20.0%
Largo Plazo	2,381	2,422	2,429	2,400	-1.2%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,978	2,020	2,010	1,999	-0.5%
Activos Intangibles (Neto)	403	401	400	400	-0.1%
Otros Activos No Circulantes	1	0	19	1	-95.7%
Pasivo Total	1,262	1,400	1,813	1,210	-33.3%
Pasivo Circulante	151	297	733	218	-70.2%
Proveedores	23	28	28	34	20.3%
Créditos Bancarios	88	72	3	2	-30.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	4	8	9	12	41.8%
Otros Pasivos Circulantes	36	188	693	170	-75.5%
Pasivo Largo Plazo	1,112	1,103	1,080	992	-8.2%
Créditos Bancarios	1,054	1,042	1,033	975	-5.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	57	61	47	16	-65.4%
Deuda Total	1,142	1,114	1,036	978	-5.6%
Deuda Neta	629	430	(324)	(538)	66.3%
Capital Contable Consolidado	4,717	4,885	5,151	5,624	9.2%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	4,717	4,885	5,151	5,624	9.2%

ÚLTIMA VALUACIÓN		
No. Acciones		1,247,767
Precio	23-ene-26	13.55
Precio Max 12m		
Precio Min. 12m		
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		16,907
CCM / CC		1.00
Efectivo		1,516
Deuda Total		978
Deuda Neta		-538
Valor de la Empresa		16,369
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		11,600
Utilidad Operativa 12m		1,882
Depr. Y Amort. 12m		296
EBITDA 12 m		2,178
Margen EBITDA		18.8%
Utilidad Neta 12m		483
Margen Neto		4.2%
CAPEX 12m		19
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		7.52
P.M. / EBITDA		7.76
P.M. / Fon		8.48
P.M. / CC May		3.01
P.M. / Utilidad		35.00
UPA		0.39
Deuda Neta / EBITDA		-0.25
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		-0.24

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	2,033	4,433	6,797	11,600	70.7%
Costo de Ventas	1,564	3,641	4,718	9,186	94.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	469	792	2,079	2,414	16.1%
Margen Bruto	23.1%	17.9%	30.6%	20.8%	-32.0%
Gastos Generales	219	271	394	532	35.0%
Utilidad de Operación	250	521	1,685	1,882	11.7%
Margen Operativo	12.3%	11.8%	24.8%	16.2%	-34.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(2)	(123)	(1,181)	(1,193)	1.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	248	398	504	689	36.8%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(134)	(166)	(149)	(93)	-37.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	114	232	355	596	68.1%
Impuestos a la Utilidad	28	68	88	113	28.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	86	164	267	483	81.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	86	164	267	483	81.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	86	164	267	483	81.1%
Margen Neto	4.2%	3.7%	3.9%	4.2%	6.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	250	521	1,685	1,882	11.7%
Depreciación y Amortizac.	289	451	350	296	-15.5%
EBITDA	539	972	2,035	2,178	7.0%
Margen EBITDA	26.5%	21.9%	29.9%	18.8%	-37.3%
Intereses pagados	143	178	175	122	-30.3%
Intereses ganados	9	11	27	33	23.4%
Impuestos a la Utilidad	28	68	88	113	28.8%
CAPEX	(33)	(43)	11	19	75.3%
Flujo Operativo Neto	344	694	1,809	1,994	10.2%
Variación en el Capital de Trabajo	307	244	485	(810)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-25	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	1,329	940	1,578	3,214	3,107	4,097	783	3,348	327.6%
Costo de Ventas	976	652	1,325	2,373	1,955	3,216	462	2,944	537.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	353	288	253	841	1,152	881	321	404	25.9%
Margen Bruto	26.6%	30.6%	16.0%	26.2%	37.1%	21.5%	41.0%	12.1%	-70.6%
Gastos Generales	99	110	92	121	111	151	93	150	61.4%
Utilidad de Operación	254	178	161	720	1,041	730	228	254	11.4%
Margen Operativo	19.1%	18.9%	10.2%	22.4%	33.5%	17.8%	29.1%	7.6%	-73.9%
EBITDA	339	253	259	795	1,127	804	310	326	5.1%
Margen EBITDA	25.5%	26.9%	16.4%	24.7%	36.3%	19.6%	39.6%	9.7%	-29.9%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(137)	(101)	(10)	(546)	(866)	(516)	(168)	(29)	-82.5%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	118	76	151	174	175	215	60	225	277.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(42)	(32)	(51)	(26)	(33)	(27)	(22)	(8)	-64.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	75	45	100	148	142	188	37	217	484.5%
Impuestos a la Utilidad	2	1	2	4	82	107	1	2	15.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	73	43	98	144	60	81	36	215	503.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	73	43	98	144	60	81	36	215	503.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	73	43	98	144	60	81	36	215	503.1%
Margen Neto	5.5%	4.6%	6.2%	4.5%	1.9%	2.0%	4.6%	6.4%	1.9%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	15.60	13.27	7.24	7.52	9.75	15.60	5.25	6.97
P/U	90.97	76.16	56.45	35.00	55.87	76.16	35.00	
P/VL	1.65	2.55	2.92	3.01	2.83	3.01	2.55	
Deuda Neta / EBITDA	1.17	0.44	(0.16)	(0.25)	0.01	0.44	(0.25)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.24	0.46	(0.16)	(0.24)	0.02	0.46	(0.24)	
Deuda Neta / C.C.	0.13	0.09	(0.06)	(0.10)	(0.02)	0.09	(0.10)	
Cobertura Intereses	3.78	5	12	18	12	18	5.45	
ROA	1.4%	2.6%	3.8%	7.1%	4.5%	7.1%	2.6%	
ROE	1.8%	3.4%	5.2%	8.6%	5.7%	8.6%	3.4%	

Subdirección de Análisis

ARISTOS

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMF.

ARISTOS

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-26
Activo Total	6,172	5,981	5,820	5,842	5,836	6,814	7,982	5,826	5,933	6,373	6,927	6,834
Activo Circulante	2,988	2,939	2,994	2,913	2,551	3,244	4,040	3,610	3,566	3,983	4,480	4,435
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	294	334	326	326	196	163	614	535	565	1,098	2,040	1,516
Largo Plazo	3,184	3,042	2,826	2,929	3,284	3,570	3,942	2,217	2,367	2,390	2,447	2,400
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,235	2,260	2,021	2,023	2,112	2,007	1,899	1,810	1,962	1,988	2,046	1,999
Pasivo Total	2,210	1,895	1,654	1,534	1,442	2,440	3,484	1,276	1,236	1,536	1,814	1,210
Pasivo Circulante	86	119	159	114	130	56	60	89	124	437	713	218
Créditos Bancarios	21	24	50	45	85	25	14	35	64	144	1	2
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,125	1,776	1,495	1,420	1,312	2,384	3,424	1,186	1,112	1,099	1,101	992
Créditos Bancarios	986	1,042	1,246	1,270	1,275	1,205	1,175	1,152	1,066	1,053	1,051	975
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	1,008	1,066	1,296	1,315	1,360	1,229	1,189	1,187	1,130	1,197	1,051	978
Deuda Neta	713	732	969	989	1,164	1,066	574	652	565	99	(989)	(538)
Capital Contable Consolidado	3,962	4,086	4,166	4,308	4,393	4,374	4,498	4,551	4,697	4,837	5,113	5,624
Capital Contable Mayoritario	3,962	4,086	4,166	4,308	4,393	4,374	4,498	4,551	4,697	4,837	5,113	5,624

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	1,136	1,507	1,354	1,110	1,175	1,924	2,128	1,480	2,040	4,013	5,993	11,600
Utilidad de Operación	178	456	200	231	260	255	202	179	231	472	722	1,882
Margen Operativo	15.7%	30.2%	14.8%	20.8%	22.1%	13.2%	9.5%	12.1%	11.3%	11.8%	12.1%	16.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	75	338	78	69	67	74	65	61	82	142	277	483
Margen Neto	6.6%	22.4%	5.7%	6.2%	5.7%	3.8%	3.0%	4.1%	4.0%	3.5%	4.6%	4.2%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	178	456	200	231	260	255	202	179	231	472	722	1,882
Depreciación y Amortizac.	41	46	208	248	313	298	259	260	331	338	346	296
EBITDA	219	501	408	479	573	553	461	439	562	811	1,069	2,178
Margen EBITDA	19.3%	33.3%	30.2%	43.1%	48.7%	28.7%	21.7%	29.7%	27.6%	20.2%	17.8%	18.8%
Intereses pagados	80	89	96	144	173	157	116	102	117	186	185	122
Intereses ganados	2	2	4	3	4	7	8	3	8	9	18	33
Impuestos a la Utilidad	23	30	8	11	12	14	26	19	28	67	85	113
CAPEX	(333)	(146)	289	3	88	(150)	(108)	(134)	(152)	(25)	(58)	19
Flujo Operativo Neto	(215)	237	598	330	479	239	218	188	272	541	758	1,994
Variación en el Capital de Trabajo	1233.005	-366.949	-66.69	-393	-587	-136	264	(192)	8	146	(92)	(810)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	225	3,425	11,500	11,500	13,274	13,274	6,977	6,897	6,897	6,897	6,903	16,907
Valor de la empresa	938	4,157	12,469	12,489	14,438	14,340	7,552	7,550	7,462	6,996	5,914	16,369
VE/EBITDA	4.29	8.29	30.54	26.07	25.23	25.95	16.37	17.18	13.27	9.08	5.53	7.52
P/U	2.98	10.14	147.84	166.96	196.18	179.67	107.70	113.29	83.65	48.96	24.93	35.00
P/VL	0.06	0.84	2.76	2.67	3.09	3.03	1.55	1.52	1.47	1.43	1.35	3.01
Deuda Neta / EBITDA	3.26	1.46	2.37	2.06	2.03	1.93	1.25	1.48	1.01	0.13	(0.93)	(0.25)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(6.26)	2.06	1.39	2.05	1.73	2.65	1.63	2.14	1.38	0.14	(0.98)	(0.24)
Deuda Neta / C.C.	0.18	0.18	0.23	0.23	0.27	0.24	0.13	0.14	0.12	0.02	(0.19)	(0.10)
Cobertura Intereses	2.73	5.61	4.24	3.33	3.30	3.51	3.97	4.32	4.80	4.14	5.77	17.82
ROA	1.2%	5.6%	1.3%	1.2%	1.2%	1.1%	0.8%	1.0%	1.4%	2.2%	4.0%	7.1%
ROE	1.9%	8.3%	1.9%	1.6%	1.6%	1.7%	1.4%	1.3%	1.8%	2.9%	5.4%	8.6%