

AUTLÁN

COMPAÑÍA MINERA AUTLÁN S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR MINERÍA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	14,157	11,804	13,155	11,256	-14.4%
Activo Circulante	6,250	4,506	4,623	3,901	-15.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,939	1,037	789	391	-50.5%
Clientes	999	750	972	928	-4.5%
Otras Cuentas por cobrar	10	8	8	11	35.0%
Inventarios	2,124	1,632	2,109	1,578	-25.2%
Otros Activos Circulantes	1,177	1,079	746	993	33.1%
Largo Plazo	7,907	7,298	8,532	7,355	-13.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,714	4,376	5,227	4,218	-19.3%
Activos Intangibles (Neto)	1,434	1,307	1,612	1,429	-11.3%
Otros Activos No Circulantes	1,759	1,614	1,693	1,707	0.8%
Pasivo Total	8,047	7,209	7,621	7,092	-6.9%
Pasivo Circulante	3,740	4,173	2,671	2,834	6.1%
Proveedores	1,117	1,964	1,921	2,108	9.8%
Créditos Bancarios	636	1,193	237	317	33.5%
Créditos Bursátiles	399	440	50	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	129	106	93	56	-39.6%
Impuestos por Pagar	1,173	-	2	2	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	286	470	369	350	-5.2%
Pasivo Largo Plazo	4,307	3,036	4,950	4,259	-14.0%
Créditos Bancarios	2,153	1,611	3,540	3,016	-14.8%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	77	76	32	29	-9.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,512	838	877	674	-23.2%
Otros Pasivos No Circulantes	565	510	501	540	7.7%
Deuda Total	3,191	3,247	3,829	3,333	-12.9%
Deuda Neta	1,251	2,210	3,040	2,942	-3.2%
Capital Contable Consolidado	6,110	4,595	5,535	4,164	-24.8%
Capital Contable Minoritario	56	53	66	75	12.6%
Capital Contable Mayoritario	6,054	4,542	5,468	4,089	-25.2%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	323,431
Precio	06-may-26 7.68
Precio Max. 12m	8.19
Precio Min. 12m	5.50
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	2,484
CCM / CC	0.98
Efectivo	391
Deuda Total	3,333
Deuda Neta	2,942
Valor de la Empresa	5,472
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	6,303
Utilidad Operativa 12m	-74
Depr. Y Amort. 12m	695
EBITDA 12 m	621
Margen EBITDA	9.9%
Utilidad Neta 12m	-690
Margen Neto	-10.9%
CAPEX 12m	-307
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	8.81
P.M. / EBITDA	4.00
P.M. / Fon	70.06
P.M. / CC May	0.61
P.M. / Utilidad	-3.60
UPA	-2.13
Deuda Neta / EBITDA	4.74
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	9.36

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	11,497	5,639	6,082	6,303	3.6%
Costo de Ventas	9,017	4,931	4,906	5,311	8.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,481	708	1,176	993	-15.6%
Margen Bruto	21.6%	12.6%	19.3%	15.7%	-18.6%
Gastos Generales	1,305	940	965	1,067	10.6%
Utilidad de Operación	1,176	(232)	212	(74)	n.a.
Margen Operativo	10.2%	-4.1%	3.5%	-1.2%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	(431)	(47)	(122)	21	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	745	(279)	89	(53)	n.a.
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(500)	(886)	(121)	(729)	502.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	245	(1,165)	(32)	(783)	2367.9%
Impuestos a la Utilidad	447	(488)	132	(104)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(202)	(678)	(164)	(679)	314.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(202)	(678)	(164)	(679)	314.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(15)	2	(1)	11	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(187)	(680)	(163)	(690)	324.0%
Margen Neto	-1.6%	-12.1%	-2.7%	-10.9%	309.1%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,176	(232)	212	(74)	n.a.
Depreciación y Amortizac.	2,520	736	616	695	12.9%
EBITDA	3,696	504	828	621	-25.0%
Margen EBITDA	32.1%	8.9%	13.6%	9.9%	-27.6%
Intereses pagados	316	415	433	403	-6.9%
Intereses ganados	14	38	25	20	-18.6%
Impuestos a la Utilidad	447	(488)	132	(104)	n.a.
CAPEX	(347)	(557)	(347)	(307)	-11.6%
Flujo Operativo Neto	2,600	56	(60)	35	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(751)	494	(280)	323	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	1,258	1,612	1,698	1,460	1,490	1,492	1,636	1,739	6.3%
Costo de Ventas	1,029	1,373	1,345	1,181	1,155	1,282	1,377	1,475	7.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	229	240	354	279	335	210	259	264	1.9%
Margen Bruto	18.2%	14.9%	20.8%	19.1%	22.5%	14.1%	15.8%	15.2%	-4.2%
Gastos Generales	199	239	279	284	233	251	253	293	15.6%
Utilidad de Operación	29	1	75	(5)	102	(41)	6	(29)	n.a.
Margen Operativo	2.3%	0.1%	4.4%	-0.4%	6.8%	-2.8%	0.4%	-1.7%	n.a.
EBITDA	159	175	221	167	267	121	180	158	-12.2%
Margen EBITDA	12.6%	10.8%	13.0%	11.4%	17.9%	8.1%	11.0%	9.1%	-1.9%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(27)	(21)	(23)	7	(44)	3	(28)	32	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	3	(20)	51	2	57	(38)	(22)	3	n.a.
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	95	(274)	33	(195)	(116)	(158)	(134)	(103)	-22.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	98	(294)	84	(193)	(58)	(196)	(156)	(100)	-35.8%
Impuestos a la Utilidad	-	-	2	2	130	(112)	-	6	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	98	(294)	82	(195)	(188)	(83)	(156)	(106)	-32.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	98	(294)	82	(195)	(188)	(83)	(156)	(106)	-32.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	4	4	0	3	(2)	0	(4)	4	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	94	(298)	82	(199)	(187)	(84)	(152)	(110)	-27.9%
Margen Neto	7.5%	-18.5%	4.8%	-13.6%	-12.5%	-5.6%	-9.3%	-6.3%	3.0%

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	1.71	2.71	5.94	8.81	5.02	8.81	1.71	7.25
P/U	(26.85)	1.23	(11.39)	(3.60)	(4.59)	1.23	(11.39)	
P/VL	0.83	(0.18)	0.34	0.61	0.25	0.61	(0.18)	
Deuda Neta / EBITDA	0.34	4.39	3.67	4.74	4.27	4.74	3.67	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.37	(41.26)	6.33	9.36	(8.52)	9.36	(41.26)	
Deuda Neta / C.C.	0.20	0.48	0.55	0.71	0.58	0.71	0.48	
Cobertura Intereses	11.70	1.21	1.91	1.54	1.56	1.91	1.21	
ROA	-1.3%	-5.8%	-1.2%	-6.1%	-4.4%	-1.2%	-6.1%	
ROE	-3.1%	-14.8%	-2.9%	-16.6%	-11.4%	-2.9%	-16.6%	

Subdirección de Análisis

AUTLÁN

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 BMV.

AUTLÁN

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	9,134	10,765	11,911	16,720	17,944	16,540	16,603	15,969	12,320	13,656	11,465	11,256
Activo Circulante	2,100	2,378	4,050	5,253	5,509	4,484	5,498	7,314	4,800	4,926	3,945	3,901
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	542	495	1,412	1,112	1,129	1,175	1,389	2,272	1,307	962	485	391
Largo Plazo	7,034	8,387	7,861	11,467	12,435	12,056	11,106	8,655	7,520	8,730	7,519	7,355
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	5,302	6,027	5,524	6,264	6,220	6,064	5,895	5,175	4,501	5,402	4,316	4,218
Pasivo Total	4,792	5,349	6,038	9,166	10,460	9,596	9,591	9,108	7,387	7,892	7,158	7,092
Pasivo Circulante	1,381	1,912	2,651	4,396	5,478	4,840	3,852	4,366	4,193	2,828	2,794	2,834
Créditos Bancarios	433	65	221	504	961	1,146	353	836	1,250	231	299	317
Créditos Bursátiles	150	586	229	771	897	914	568	503	452	96	50	-
Pasivo Largo Plazo	3,412	3,437	3,386	4,770	4,982	4,756	5,739	4,743	3,195	5,064	4,363	4,259
Créditos Bancarios	1,128	7	625	1,279	1,347	1,663	2,971	2,391	1,730	3,607	3,113	3,016
Créditos Bursátiles	549	1,452	1,006	748	497	82	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	119	-	-	144	10	210	172	156	88	64	35	29
Deuda Total	2,380	2,111	2,081	3,552	3,702	3,823	3,907	3,733	3,434	3,936	3,463	3,333
Deuda Neta	1,837	1,616	669	2,440	2,573	2,648	2,517	1,462	2,127	2,975	2,978	2,942
Capital Contable Consolidado	4,342	5,416	5,873	7,554	7,485	6,944	7,012	6,861	4,932	5,764	4,307	4,164
Capital Contable Mayoritario	4,161	5,113	5,863	7,546	7,478	6,867	6,935	6,799	4,882	5,697	4,237	4,089

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	4,220	4,326	6,785	7,958	8,107	7,415	9,142	12,523	6,511	5,738	6,200	6,303
Utilidad de Operación	233	369	1,867	1,140	486	338	852	1,947	(182)	219	(39)	(74)
Margen Operativo	5.5%	8.5%	27.5%	14.3%	6.0%	4.6%	9.3%	15.5%	-2.8%	3.8%	-0.6%	-1.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	60	125	1,174	657	(237)	(361)	70	582	(697)	(226)	(732)	(690)
Margen Neto	1.4%	2.9%	17.3%	8.3%	-2.9%	-4.9%	0.8%	4.6%	-10.7%	-3.9%	-11.8%	-10.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	233	369	1,867	1,140	486	338	852	1,947	(182)	219	(39)	(74)
Depreciación y Amortizac.	436	521	452	660	1,084	1,215	1,818	2,764	833	569	683	695
EBITDA	670	890	2,320	1,800	1,571	1,553	2,670	4,711	651	788	643	621
Margen EBITDA	15.9%	20.6%	34.2%	22.6%	19.4%	20.9%	29.2%	37.6%	10.0%	13.7%	10.4%	9.9%
Intereses pagados	199	214	206	283	373	278	255	288	392	430	432	403
Intereses ganados	4	28	9	14	50	25	20	14	33	26	22	20
Impuestos a la Utilidad	12	(40)	179	100	101	102	165	473	(479)	132	(110)	(104)
CAPEX	(177)	(128)	(178)	(608)	(360)	(482)	(226)	(339)	(529)	(349)	(310)	(307)
Flujo Operativo Neto	285	616	1,766	824	788	715	2,044	3,625	243	(98)	33	35
Variación en el Capital de Trabajo	114.58	121.4499	-185.508	-638	-4	139	(1,078)	(1,739)	654	-196	273	323

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	2,053	5,006	5,006	4,380	2,905	3,841	4,948	5,136	3,225	1,850	2,448	2,484
Valor de la empresa	3,980	6,919	5,684	6,824	5,499	6,880	7,818	6,645	5,385	4,846	5,467	5,472
VE/EBITDA	5.94	7.77	2.45	3.79	3.50	4.21	2.82	1.41	7.94	6.15	8.50	8.81
P/U	34.18	40.12	4.26	6.66	(12.25)	(10.63)	71.08	8.82	(4.63)	(8.18)	(3.34)	(3.60)
P/VL	0.49	0.98	0.85	0.58	0.39	0.56	0.71	0.76	0.66	0.32	0.58	0.61
Deuda Neta / EBITDA	2.74	1.81	0.29	1.36	1.65	1.71	0.94	0.31	3.14	3.78	4.63	4.74
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.73	2.12	0.31	2.05	2.14	2.80	1.15	0.33	14.22	6.78	8.94	9.36
Deuda Neta / C.C.	0.42	0.30	0.11	0.32	0.35	0.43	0.40	0.21	0.43	0.52	0.69	0.71
Cobertura Intereses	3.37	4.16	11.28	6.36	4.22	5.58	10.46	16.34	1.73	1.83	1.49	1.54
ROA	0.7%	1.2%	9.9%	3.9%	-1.3%	-2.2%	0.4%	3.6%	-5.7%	-1.7%	-6.4%	-6.1%
ROE	1.4%	2.3%	20.0%	8.7%	-3.2%	-5.2%	1.0%	8.5%	-14.1%	-3.9%	-17.0%	-16.6%