

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	10,662	11,484	12,373	12,333	-0.3%
Activo Circulante	7,127	4,554	4,864	5,655	16.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	555	482	491	469	-4.5%
Clientes	517	847	986	953	-3.3%
Otras Cuentas por cobrar	1,069	303	228	223	-1.9%
Inventarios	4,493	2,627	2,996	3,799	26.8%
Otros Activos Circulantes	492	296	163	210	28.7%
Largo Plazo	3,535	6,930	7,509	6,678	-11.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	32	25	25	23	-8.2%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	3,503	6,905	7,485	6,656	-11.1%
Pasivo Total	5,599	6,142	6,862	6,428	-6.3%
Pasivo Circulante	3,136	2,015	2,301	2,372	3.1%
Proveedores	940	877	1,105	1,464	32.5%
Créditos Bancarios	687	640	705	416	-41.0%
Créditos Bursátiles	429	36	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	5	6	8	23.4%
Impuestos por Pagar	212	56	25	7	-71.4%
Otros Pasivos Circulantes	868	401	460	478	3.9%
Pasivo Largo Plazo	2,463	4,127	4,561	4,055	-11.1%
Créditos Bancarios	958	873	1,221	1,401	14.7%
Créditos Bursátiles	538	502	502	502	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	14	9	6	2	-69.9%
Pasivos por Impuestos Diferidos	953	1,285	1,491	1,267	-15.0%
Otros Pasivos No Circulantes	-	1,458	1,340	883	-34.1%
Deuda Total	2,612	2,051	2,428	2,319	-4.5%
Deuda Neta	2,056	1,568	1,937	1,850	-4.5%
Capital Contable Consolidado	5,063	5,342	5,512	5,905	7.1%
Capital Contable Minoritario	41	50	50	51	0.9%
Capital Contable Mayoritario	5,022	5,292	5,461	5,855	7.2%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	303,267
Precio	05-may-26 7.75
Precio Max. 12m	26.8%
Precio Min. 12m	3.00
Dividendo	0.38
Dividend Yield	4.90%
Valor P.M.	2,350
CCM / CC	0.991
Efectivo	469
Deuda Total	2,319
Deuda Neta	1,850
Valor de la Empresa	4,221
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	5,218
Utilidad Operativa 12m	492
Depr. Y Amort. 12m	15
EBITDA 12 m	507
Margen EBITDA	0.10
Utilidad Neta 12m	434
Margen Neto	8.3%
CAPEX 12m	-15
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	8.32
P.M. / EBITDA	4.63
P.M. / Fon	6.21
P.M. / CC May	0.40
P.M. / Utilidad	5.41
UPA	1.43
Deuda Neta / EBITDA	3.65
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	3.76

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES				VAR	
Ventas Netas	4,230	4,304	4,398	5,218	18.6%
Costo de Ventas	3,135	3,098	3,229	4,025	24.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,096	1,206	1,169	1,193	2.1%
Margen Bruto	25.9%	28.0%	26.6%	22.9%	-14.0%
Gastos Generales	607	716	777	701	-9.7%
Utilidad de Operación	489	490	392	492	25.5%
Margen Operativo	11.5%	11.4%	8.9%	9.4%	5.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	489	490	392	492	25.5%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(120)	(104)	(87)	(74)	-14.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	60	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	369	386	305	478	56.5%
Impuestos a la Utilidad	8	91	109	43	-60.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	361	295	196	434	121.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	361	295	196	434	121.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	5	(1)	(0)	-89.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	359	290	197	434	120.5%
Margen Neto	8.5%	6.7%	4.5%	8.3%	85.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	489	490	392	492	25.5%
Depreciación y Amortizac.	10	10	12	15	31.8%
EBITDA	498	500	404	507	25.7%
Margen EBITDA	11.8%	11.6%	9.2%	9.7%	5.9%
Intereses pagados	141	125	112	82	-26.9%
Intereses ganados	24	23	23	12	-48.2%
Impuestos a la Utilidad	8	91	109	43	-60.3%
CAPEX	(12)	2	(5)	(15)	239.3%
Flujo Operativo Neto	361	308	201	378	88.6%
Variación en el Capital de Trabajo	546	209	(759)	(272)	-64.2%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	1,172	1,047	1,177	1,417	1,196	1,771	852	983	15.3%
Costo de Ventas	854	764	885	1,092	868	1,409	622	760	22.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	318	282	292	326	329	363	230	223	-3.2%
Margen Bruto	27.2%	27.0%	24.8%	23.0%	27.5%	20.5%	27.0%	22.7%	-16.1%
Gastos Generales	188	168	219	197	204	201	165	135	-18.4%
Utilidad de Operación	130	114	73	129	125	161	65	88	35.3%
Margen Operativo	11.1%	10.9%	6.2%	9.1%	10.4%	9.1%	7.6%	8.9%	17.4%
EBITDA	133	118	75	133	128	165	68	91	35.2%
Margen EBITDA	11.4%	11.2%	6.4%	9.4%	10.7%	9.3%	7.9%	9.3%	1.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	130	114	73	129	125	161	65	88	35.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(26)	(17)	(21)	(25)	(20)	(21)	(20)	(13)	-38.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	13	-	44	-	3	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	103	110	52	148	105	143	45	75	68.7%
Impuestos a la Utilidad	42	(5)	19	21	34	5	14	22	62.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	61	115	34	128	71	138	31	53	71.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	61	115	34	128	71	138	31	53	71.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(1)	0	1	0	(0)	(1)	(0)	(0)	-52.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	62	115	33	127	71	139	31	53	69.8%
Margen Neto	5.3%	11.0%	2.8%	9.0%	5.9%	7.9%	3.7%	5.4%	1.7%

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	5.99	5.81	7.44	8.32	6.05	8.17	4.75	5.27
P/U	2.56	4.56	5.36	5.41				
P/VL	0.18	0.25	0.19	0.40				
Deuda Neta / EBITDA	4.13	3.14	4.80	3.65				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	4.23	3.13	4.85	3.76				
Deuda Neta / C.C.	0.41	0.29	0.35	0.31				
Cobertura Intereses	3.54	3.99	3.60	6.18				
ROA	3.4%	2.5%	1.6%	3.5%				
ROE	7.1%	5.4%	3.6%	7.4%				

CADU

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	7,405	9,393	10,012	9,989	10,577	11,017	11,337	11,870	11,637	12,333
Activo Circulante	7,303	9,249	9,646	4,884	5,491	7,349	3,826	4,274	4,578	5,655
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	628	674	491	565	494	663	544	466	464	469
Largo Plazo	102	9,393	367	5,104	5,085	3,667	7,511	7,597	7,059	6,678
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	102	89	63	46	38	55	25	25	23	23
Pasivo Total	3,431	4,784	5,175	5,029	5,389	6,011	6,060	6,387	5,784	6,428
Pasivo Circulante	1,367	1,335	1,636	1,522	1,999	3,286	1,771	1,941	2,092	2,372
Créditos Bancarios	596	492	997	717	809	864	462	468	252	416
Créditos Bursátiles	158	160	132	171	171	500	143	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,064	3,449	3,539	3,507	3,390	2,725	4,289	4,446	3,692	4,055
Créditos Bancarios	1,404	2,218	1,730	1,413	1,312	1,083	1,017	1,193	950	1,401
Créditos Bursátiles	158	500	868	1,316	1,145	645	502	502	502	502
Otros Pasivos Con Costo	-	-	20	17	17	17	9	8	3	2
Deuda Total	2,316	3,371	3,713	3,591	3,438	3,092	2,123	2,164	1,704	2,319
Deuda Neta	1,688	2,696	3,222	3,011	2,944	2,430	1,579	1,698	1,240	1,850
Capital Contable Consolidado	3,974	4,609	4,837	4,959	5,188	5,006	5,277	5,484	5,853	5,905
Capital Contable Mayoritario	3,908	4,505	4,698	4,834	4,931	4,966	5,227	5,433	5,802	5,855

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	4,503	4,626	4,585	3,247	3,049	3,723	4,506	4,487	5,088	5,218
Utilidad de Operación	921	940	1,046	232	343	375	522	428	469	492
Margen Operativo	20.5%	20.3%	22.8%	7.1%	11.3%	10.1%	11.6%	9.5%	9.2%	9.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	638	778	842	143	125	268	296	232	413	434
Margen Neto	14.2%	16.8%	18.4%	4.4%	4.1%	7.2%	6.6%	5.2%	8.1%	8.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	921	940	1,046	232	343	375	522	428	469	492
Depreciación y Amortizac.	11	12	13	19	14	8	9	11	14	15
EBITDA	932	952	1,058	251	357	383	531	438	483	507
Margen EBITDA	20.7%	20.6%	23.1%	7.7%	11.7%	10.3%	11.8%	9.8%	9.5%	9.7%
Intereses pagados	27	36	37	16	71	115	135	119	90	82
Intereses ganados	39	35	16	3	14	25	28	24	14	12
Impuestos a la Utilidad	254	111	138	25	144	9	111	104	35	43
CAPEX	59	(3)	-	-	-	(22)	(2)	(5)	(15)	(15)
Flujo Operativo Neto	749	837	899	212	155	262	310	235	357	378
Variación en el Capital de Trabajo	(768)	(1,695)	(857)	5	(40)	216	606	(534)	131	(272)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	5,178	4,508	2,038	1,385	763	1,018	1,596	1,085	1,554	2,350
Valor de la empresa	6,953	7,315	5,361	4,491	3,765	3,456	3,190	2,794	2,808	4,221
VE/EBITDA	7.46	7.10	5.07	17.80	10.51	9.02	6.00	6.38	5.81	8.32
P/U	8.12	5.46	2.42	9.68	6.09	3.80	5.39	4.68	3.77	5.41
P/VL	1.33	0.99	0.43	0.29	0.15	0.21	0.31	0.20	0.27	0.40
Deuda Neta / EBITDA	1.81	2.62	3.08	12.15	8.26	6.34	2.97	3.88	2.57	3.65
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.70	2.62	3.08	12.21	8.30	6.73	3.01	3.92	2.65	3.76
Deuda Neta / C.C.	0.42	0.58	0.67	0.62	0.57	0.49	0.30	0.31	0.21	0.31
Cobertura Intereses	34.79	28.39	28.96	15.25	5.01	3.34	3.92	3.69	5.36	6.18
ROA	8.6%	8.8%	8.4%	1.4%	1.2%	2.4%	2.6%	2.0%	3.5%	3.5%
ROE	16.1%	17.7%	17.4%	2.9%	2.4%	5.4%	5.6%	4.2%	7.1%	7.4%