

COLLADO

GRUPO COLLADO S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	6,792	7,650	7,840	7,254	-7.5%
Activo Circulante	4,265	4,832	5,026	4,308	-14.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	348	206	161	244	51.3%
Clientes	1,317	1,238	1,310	1,110	-15.3%
Otras Cuentas por cobrar	280	656	649	578	-11.0%
Inventarios	2,120	2,486	2,641	2,105	-20.3%
Otros Activos Circulantes	200	247	264	271	2.6%
Largo Plazo	2,527	2,818	2,814	2,946	4.7%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,176	2,033	2,163	2,250	4.0%
Activos Intangibles (Neto)	8	5	3	3	-19.6%
Otros Activos No Circulantes	342	779	647	693	7.2%
Pasivo Total	4,184	4,948	5,250	4,963	-5.5%
Pasivo Circulante	3,247	3,899	3,326	3,253	-2.2%
Proveedores	1,750	2,028	2,103	2,115	0.6%
Créditos Bancarios	734	836	501	387	-22.7%
Créditos Bursátiles	-	336	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	37	117	232	253	9.1%
Impuestos por Pagar	2	10	1	2	122.7%
Otros Pasivos Circulantes	724	571	491	497	1.3%
Pasivo Largo Plazo	937	1,049	1,924	1,709	-11.1%
Créditos Bancarios	120	81	1,182	1,087	-8.0%
Créditos Bursátiles	334	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	285	732	496	386	-22.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	139	132	133	132	-0.9%
Otros Pasivos No Circulantes	58	104	113	105	-7.7%
Deuda Total	1,291	1,356	1,784	1,576	-11.7%
Deuda Neta	943	1,150	1,623	1,332	-17.9%
Capital Contable Consolidado	2,607	2,702	2,590	2,291	-11.5%
Capital Contable Minoritario	7	7	8	8	4.9%
Capital Contable Mayoritario	2,600	2,695	2,582	2,283	-11.6%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	192,395
Precio	27-dic-23 7.80
Precio Max. 12m	
Precio Min. 12m	
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	1,501
CCM / CC	1.00
Efectivo	244
Deuda Total	1,576
Deuda Neta	1,332
Valor de la Empresa	2,838
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	9,630
Utilidad Operativa 12m	-152
Depr. Y Amort. 12m	245
EBITDA 12 m	93
Margen EBITDA	1.0%
Utilidad Neta 12m	-296
Margen Neto	-3.1%
CAPEX 12m	-193
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	30.57
P.M. / EBITDA	16.16
P.M. / Fon	-5.87
P.M. / CC May	0.66
P.M. / Utilidad	-5.07
UPA	-1.54
Deuda Neta / EBITDA	14.35
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-13.34

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	12,710	11,250	11,097	9,630	-13.2%
Costo de Ventas	9,939	8,231	7,923	7,086	-10.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,771	3,018	3,173	2,545	-19.8%
Margen Bruto	21.8%	26.8%	28.6%	26.4%	-7.6%
Gastos Generales	2,240	2,550	2,812	2,697	-4.1%
Utilidad de Operación	532	468	362	(152)	n.a.
Margen Operativo	4.2%	4.2%	3.3%	-1.6%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	20	23	24	20	-15.4%
Utilidad (Pérdida) después gastos gres.	551	491	386	(132)	n.a.
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(224)	(287)	(473)	(292)	-38.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	327	204	(87)	(424)	389.0%
Impuestos a la Utilidad	77	67	17	(129)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	250	137	(103)	(295)	184.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	250	137	(103)	(295)	184.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1	1	1	1	5.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	249	136	(105)	(296)	182.6%
Margen Neto	2.0%	1.2%	-0.9%	-3.1%	225.7%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	532	468	362	(152)	n.a.
Depreciación y Amortizac.	155	186	239	245	2.6%
EBITDA	686	655	601	93	-84.5%
Margen EBITDA	5.4%	5.8%	5.4%	1.0%	-82.2%
Intereses pagados	220	280	315	325	3.2%
Intereses ganados	6	26	34	40	15.8%
Impuestos a la Utilidad	77	67	17	(129)	n.a.
CAPEX	(401)	(172)	(236)	(193)	-18.5%
Flujo Operativo Neto	(5)	161	67	(256)	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	881	(621)	(209)	810	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	2,816	2,556	2,900	2,319	2,635	2,339	2,746	2,416	-12.0%
Costo de Ventas	2,033	1,816	2,057	1,796	1,897	1,791	1,936	1,684	-13.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	783	741	843	524	737	548	810	733	-9.6%
Margen Bruto	27.8%	29.0%	29.1%	22.6%	28.0%	23.4%	29.5%	30.3%	2.8%
Gastos Generales	660	698	705	673	764	676	682	650	-4.8%
Utilidad de Operación	123	42	138	(149)	(27)	(128)	128	83	-35.4%
Margen Operativo	4.4%	1.7%	4.7%	-6.4%	-1.0%	-5.5%	4.7%	3.4%	-26.6%
EBITDA	179	103	198	(88)	36	(67)	188	145	-23.0%
Margen EBITDA	6.4%	4.0%	6.8%	-3.8%	1.3%	-2.9%	6.9%	6.0%	-0.9%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	12	4	5	5	12	6	(5)	5	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos gres.	135	47	143	(144)	(15)	(122)	123	88	-28.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(148)	(55)	(126)	(85)	(89)	(81)	(110)	(71)	-35.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(13)	(8)	17	(229)	(104)	(203)	12	17	36.7%
Impuestos a la Utilidad	2	(16)	7	(62)	0	(62)	8	11	41.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(15)	8	10	(167)	(104)	(141)	4	6	28.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(15)	8	10	(167)	(104)	(141)	4	6	28.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	0	0	0	0	0	0	0	7.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(15)	8	10	(168)	(104)	(141)	4	5	30.1%
Margen Neto	-0.5%	0.3%	0.3%	-7.2%	-3.9%	-6.0%	0.1%	0.2%	0.1%

MULTIPLIOS HISTORICOS 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	2.78	4.04	4.54	30.57	4.33	5.69	2.78	6.97
P/U	3.87	10.97	(10.51)	(5.07)	(1.54)	10.97	(10.51)	
P/VL	0.37	0.55	0.43	0.66	0.55	0.66	0.43	
Deuda Neta / EBITDA	1.4	1.8	2.7	14.3	6.3	14.3	1.8	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.3	2.4	4.5	(13.3)	(2.2)	4.5	(13.3)	
Deuda Neta / C.C.	0.4	0.4	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
Cobertura Intereses	3.1	2.3	1.9	0.3	1.5	2.3	0.3	
ROA	3.7%	1.8%	-1.3%	-4.1%	-1.2%	1.8%	-4.1%	
ROE	9.6%	5.0%	-4.0%	-12.9%	-4.0%	5.0%	-12.9%	

Subdirección de Análisis

COLLADO

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.

COLLADO

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	3,641	4,686	4,669	5,253	4,647	4,913	7,707	6,800	7,587	8,026	7,173	7,254
Activo Circulante	2,058	3,087	3,085	3,650	2,824	3,141	5,557	4,376	4,732	5,194	4,183	4,308
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18	135	71	69	55	263	487	523	166	231	276	244
Largo Plazo	1,583	1,599	1,584	1,603	1,822	1,772	2,150	2,424	2,855	2,832	2,990	2,946
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,418	1,487	1,478	1,512	1,632	1,651	1,810	2,142	2,308	2,151	2,259	2,250
Pasivo Total	2,750	3,691	3,514	3,986	3,364	3,511	5,423	4,283	4,924	5,440	4,887	4,963
Pasivo Circulante	1,037	1,997	1,831	2,483	1,959	2,104	4,017	3,216	3,687	4,172	3,458	3,253
Créditos Bancarios	307	308	456	553	617	447	1,100	662	1,061	680	842	387
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,713	1,694	1,682	1,503	1,405	1,407	1,406	1,066	1,237	1,268	1,430	1,709
Créditos Bancarios	1,117	1,092	1,027	867	672	674	536	246	98	521	780	1,087
Créditos Bursátiles	323	325	326	328	329	331	332	334	336	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	103	104	105	100	171	165	335	290	567	505	417	386
Deuda Total	1,851	1,829	1,914	1,853	1,724	1,555	2,072	1,348	1,602	1,645	1,727	1,576
Deuda Neta	1,833	1,694	1,843	1,784	1,669	1,292	1,586	826	1,436	1,414	1,451	1,332
Capital Contable Consolidado	891	995	1,156	1,267	1,283	1,402	2,284	2,517	2,663	2,585	2,286	2,291
Capital Contable Mayoritario	884	988	1,149	1,260	1,276	1,396	2,277	2,510	2,656	2,578	2,278	2,283

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	5,609	6,584	7,845	9,802	8,281	7,782	12,724	12,944	11,676	11,000	9,960	9,630
Utilidad de Operación	69	299	320	386	184	327	1,397	553	522	342	(107)	(152)
Margen Operativo	1.2%	4.5%	4.1%	3.9%	2.2%	4.2%	11.0%	4.3%	4.5%	3.1%	-1.1%	-1.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(77)	80	183	129	21	129	895	233	188	(70)	(297)	(296)
Margen Neto	-1.4%	1.2%	2.3%	1.3%	0.3%	1.7%	7.0%	1.8%	1.6%	-0.6%	-3.0%	-3.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	69	299	320	386	184	327	1,397	553	522	342	(107)	(152)
Depreciación y Amortizac.	79	74	76	77	111	118	128	153	172	232	243	245
EBITDA	149	372	396	462	295	445	1,525	705	694	574	136	93
Margen EBITDA	2.7%	5.7%	5.0%	4.7%	3.6%	5.7%	12.0%	5.4%	5.9%	5.2%	1.4%	1.0%
Intereses pagados	117	124	155	199	192	139	154	230	256	292	353	325
Intereses ganados	2	4	2	3	10	2	9	6	21	33	42	40
Impuestos a la Utilidad	31	90	106	71	29	99	412	99	96	12	(133)	(129)
CAPEX	(41)	(97)	(91)	(117)	(196)	(125)	(285)	(422)	(225)	(204)	(217)	(193)
Flujo Operativo Neto	(38)	65	45	79	(112)	84	684	(40)	138	100	(259)	(256)
Variación en el Capital de Trabajo	-96.803	-65.286	-440.945	-114	185	101	(1,512)	773	(805)	(12)	510	810

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	1,837	1,703	1,703	1,635	1,626	1,626	1,347	1,539	1,501	1,501	1,501	1,501
Valor de la empresa	3,685	3,409	3,556	3,428	3,400	3,021	3,217	2,369	2,941	2,919	2,957	2,838
VE/EBITDA	24.79	9.16	8.99	7.61	11.52	6.57	1.92	3.36	4.24	5.08	21.71	30.57
P/U	(23.76)	21.31	9.28	13.97	77.33	12.56	1.50	6.61	7.97	(21.45)	(5.05)	(5.07)
P/VL	2.08	1.72	1.48	1.30	1.27	1.16	0.59	0.61	0.57	0.58	0.66	0.66
Deuda Neta / EBITDA	12.33	4.55	4.66	3.96	5.98	2.90	1.04	1.17	2.07	2.46	10.65	14.35
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	17.02	6.16	6.05	5.35	17.82	4.33	1.51	2.91	3.45	3.82	(18.06)	(13.34)
Deuda Neta / C.C.	2.06	1.70	1.59	1.41	1.38	0.99	0.82	0.33	0.54	0.55	0.63	0.58
Coertura Intereses	1.27	3.00	2.54	2.26	1.54	3.19	9.91	3.07	2.72	1.97	0.39	0.29
ROA	-2.1%	1.7%	3.9%	2.2%	0.5%	2.6%	11.6%	3.4%	2.5%	-0.9%	-4.1%	-4.1%
ROE	-8.7%	8.0%	15.9%	9.2%	1.6%	9.2%	39.2%	9.3%	7.1%	-2.7%	-13.0%	-12.9%