

GPH

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	48,756	52,311	56,530	61,193	8.2%
Activo Circulante	20,086	21,322	22,450	24,915	11.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5,186	4,426	2,233	1,671	-26.2%
Cientes	6,650	8,717	9,926	11,104	11.9%
Otras Cuentas por cobrar	635	538	613	598	-2.4%
Inventarios	5,385	5,892	7,088	7,313	3.2%
Otros Activos Circulantes	2,230	1,749	2,590	4,229	63.2%
Largo Plazo	28,671	30,990	34,080	36,278	6.5%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	16,914	18,260	20,213	21,835	8.0%
Activos Intangibles (Neto)	2,093	2,246	2,329	2,380	2.2%
Otros Activos No Circulantes	9,664	10,484	11,538	12,063	4.6%
Pasivo Total	24,568	26,339	29,010	31,623	9.0%
Pasivo Circulante	12,118	14,513	18,848	18,242	-3.2%
Proveedores	4,167	6,413	6,904	6,697	-3.0%
Créditos Bancarios	3	-	1,000	1,000	0.0%
Créditos Bursátiles	-	-	2,000	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	754	804	842	854	1.4%
Impuestos por Pagar	2,906	2,557	3,219	5,182	61.0%
Otros Pasivos Circulantes	4,288	4,740	4,883	4,510	-7.7%
Pasivo Largo Plazo	12,450	11,825	10,161	13,380	31.7%
Créditos Bancarios	-	-	-	3,000	n.a.
Créditos Bursátiles	8,500	8,500	6,500	6,500	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	2,912	2,846	2,968	3,174	6.9%
Pasivos por Impuestos Diferidos	715	386	355	420	18.1%
Otros Pasivos No Circulantes	324	94	338	286	-15.3%
Deuda Total	8,503	8,500	9,500	10,500	10.5%
Deuda Neta	3,318	4,074	7,267	8,829	21.5%
Capital Contable Consolidado	24,189	25,973	27,521	29,570	7.4%
Capital Contable Minoritario	567	554	545	529	-3.0%
Capital Contable Mayoritario	23,621	25,419	26,976	29,042	7.7%

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	47,269	51,295	57,417	61,284	6.7%
Costo de Ventas	31,542	33,663	37,600	40,505	7.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	15,727	17,632	19,818	20,780	4.9%
Margen Bruto	33.3%	34.4%	34.5%	33.9%	-1.8%
Gastos Generales	12,057	13,185	14,603	15,580	6.7%
Utilidad de Operación	3,670	4,447	5,214	5,199	-0.3%
Margen Operativo	7.8%	8.7%	9.1%	8.5%	-6.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(649)	(372)	(65)	167	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	3,021	4,076	5,150	5,366	4.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(462)	(611)	(971)	(1,255)	29.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	59	102	114	68	-40.0%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,618	3,566	4,292	4,180	-2.6%
Impuestos a la Utilidad	702	984	1,297	1,251	-3.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,916	2,582	2,995	2,929	-2.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,916	2,582	2,995	2,929	-2.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	74	60	58	65	11.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,843	2,522	2,937	2,864	-2.5%
Margen Neto	3.9%	4.9%	5.1%	4.7%	-8.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	3,670	4,447	5,214	5,199	-0.3%
Depreciación y Amortizac.	2,395	2,806	2,983	3,053	2.4%
EBITDA	6,064	7,253	8,197	8,253	0.7%
Margen EBITDA	12.8%	14.1%	14.3%	13.5%	-5.7%
Intereses pagados	815	1,070	1,116	1,278	14.5%
Intereses ganados	458	534	250	137	-45.0%
Impuestos a la Utilidad	702	984	1,297	1,251	-3.5%
CAPEX	(1,586)	(2,679)	(3,117)	(3,050)	-2.1%
Flujo Operativo Neto	3,419	3,054	2,917	2,811	-3.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(2,172)	(2,026)	(4,365)	(3,311)	-24.2%

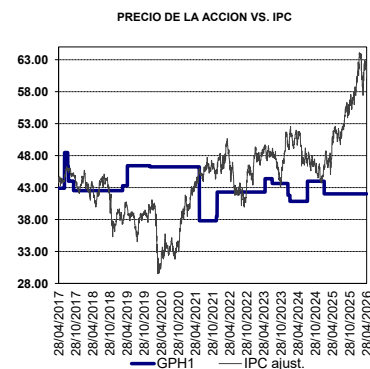
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	12,963	14,636	11,943	13,018	19,773	20,356	12,738	13,274	4.2%
Costo de Ventas	8,236	9,535	7,740	8,581	13,244	13,603	8,380	8,785	4.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,728	5,101	4,203	4,437	6,529	6,753	4,358	4,489	3.0%
Margen Bruto	36.5%	34.9%	35.2%	34.1%	33.0%	33.2%	34.2%	33.8%	-1.2%
Gastos Generales	3,404	3,741	3,238	3,640	4,553	4,565	3,408	3,635	6.6%
Utilidad de Operación	1,323	1,360	966	797	1,976	2,188	950	854	-10.0%
Margen Operativo	10.2%	9.3%	8.1%	6.1%	10.0%	10.7%	7.5%	6.4%	-13.7%
EBITDA	2,058	2,109	1,695	1,542	2,758	2,982	1,686	1,619	-3.9%
Margen EBITDA	15.9%	14.4%	14.2%	11.8%	13.9%	14.7%	13.2%	12.2%	-1.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(31)	195	(15)	(10)	(50)	(20)	31	2	-92.5%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1,293	1,555	951	787	1,925	2,168	981	857	-12.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(227)	(312)	(266)	(324)	(233)	(338)	(244)	(281)	15.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	5	(2)	19	(1)	84	66	6	6	-3.1%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	1,070	1,241	704	461	1,776	1,896	743	581	-21.7%
Impuestos a la Utilidad	315	368	184	137	578	588	220	159	-27.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	755	874	520	325	1,198	1,308	523	422	-19.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	755	874	520	325	1,198	1,308	523	422	-19.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	16	17	13	16	15	15	13	17	27.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	739	857	506	309	1,183	1,293	509	405	-20.5%
Margen Neto	5.7%	5.9%	4.2%	2.4%	6.0%	6.4%	4.0%	3.1%	-0.9%

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	3.56	2.92	2.86	3.03	3.01	3.56	2.51	6.34
P/U	9.68	6.64	5.40	5.54	5.86	6.64	5.40	
P/VL	0.76	0.66	0.59	0.55	0.60	0.66	0.55	
Deuda Neta / EBITDA	0.55	0.56	0.89	1.07	0.84	1.07	0.56	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.74	0.89	1.43	1.70	1.34	1.70	0.89	
Deuda Neta / C.C.	0.14	0.16	0.26	0.30	0.24	0.30	0.16	
Cobertura Intereses	7.44	6.78	7.34	6.46	6.86	7.34	6.46	
ROA	3.8%	4.8%	5.2%	4.7%	4.9%	5.2%	4.7%	
ROE	7.6%	9.7%	10.7%	9.7%	10.0%	10.7%	9.7%	

GRUPO PALACIO DE HIERRO S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIAL

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	377,833
Precio	07-ago-25 42.00
Precio Max 12m	42.00
Precio Min. 12m	42.00
Dividendo	2.00
Dividend Yield	4.76%
Valor P.M.	15,869
CCM / CC	0.98
Efectivo	1,671
Deuda Total	10,500
Deuda Neta	8,829
Valor de la Empresa	24,987
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	61,284
Utilidad Operativa 12m	5,199
Depr. Y Amort. 12m	3,053
EBITDA 12 m	8,253
Margen EBITDA	13.5%
Utilidad Neta 12m	2,864
Margen Neto	4.7%
CAPEX 12m	-3,050
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	3.03
P.M. / EBITDA	1.92
P.M. / Fon	5.64
P.M. / CC May	0.55
P.M. / Utilidad	5.54
UPA	7.58
Deuda Neta / EBITDA	1.07
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	1.70



GPH

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	32,104	34,230	36,743	39,889	43,729	42,748	44,293	51,760	55,730	60,381	63,933	61,193
Activo Circulante	10,010	11,686	14,178	16,181	15,924	15,310	16,530	21,874	22,625	26,190	27,475	24,915
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,487	2,782	4,207	5,386	4,516	6,386	6,088	7,393	6,708	4,584	3,023	1,671
Largo Plazo	22,094	22,544	22,565	23,708	27,805	27,438	27,763	29,887	33,105	34,190	36,458	36,278
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	15,229	14,205	14,275	15,374	16,947	16,993	17,108	16,827	18,232	20,083	21,490	21,835
Pasivo Total	15,065	16,055	16,712	16,901	19,824	19,904	21,610	27,936	30,256	33,374	34,783	31,623
Pasivo Circulante	10,523	8,553	9,592	11,150	9,587	9,090	11,344	15,502	18,294	23,052	21,298	18,242
Créditos Bancarios	2,991	72	581	5,276	401	-	6	5	-	-	-	1,000
Créditos Bursátiles	-	-	-	1,061	-	-	-	-	-	2,000	-	-
Pasivo Largo Plazo	4,542	7,502	7,120	5,751	10,237	10,814	10,266	12,435	11,962	10,322	13,485	13,380
Créditos Bancarios	2,170	5,084	5,074	4,039	1,493	10	5	-	-	-	3,000	3,000
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	5,000	7,500	7,500	8,500	8,500	6,500	6,500	6,500
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	1,988	2,287	1,843	2,856	2,919	3,073	3,294	3,174
Deuda Total	5,161	5,156	5,656	5,101	6,893	7,510	7,510	8,505	8,500	8,500	9,500	10,500
Deuda Neta	3,674	2,374	1,449	(285)	2,377	1,124	1,422	1,111	1,792	3,916	6,477	8,829
Capital Contable Consolidado	17,039	18,175	20,031	23,906	23,906	22,844	22,683	23,824	25,474	27,007	29,150	29,570
Capital Contable Mayoritario	16,494	17,601	19,422	23,332	23,332	22,281	22,143	23,271	24,935	26,475	28,638	29,042

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	26,017	31,160	32,512	34,702	35,610	26,345	37,215	45,632	50,487	56,080	60,748	61,284
Utilidad de Operación	1,376	1,584	2,492	4,405	3,846	(430)	1,953	3,414	4,316	5,048	5,295	5,199
Margen Operativo	5.3%	5.1%	7.7%	12.7%	10.8%	-1.6%	5.2%	7.5%	8.5%	9.0%	8.7%	8.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	767	897	1,711	2,959	2,662	(943)	1,040	1,656	2,377	2,928	2,968	2,864
Margen Neto	2.9%	2.9%	5.3%	8.5%	7.5%	-3.6%	2.8%	3.6%	4.7%	5.2%	4.9%	4.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	1,376	1,584	2,492	4,405	3,846	(430)	1,953	3,414	4,316	5,048	5,295	5,199
Depreciación y Amortizac.	827	1,098	1,165	1,203	1,683	2,074	2,115	2,312	2,715	2,974	3,024	3,053
EBITDA	2,203	2,682	3,657	5,608	5,530	1,644	4,069	5,726	7,032	8,022	8,319	8,253
Margen EBITDA	8.5%	8.6%	11.2%	16.2%	15.5%	6.2%	10.9%	12.5%	13.9%	14.3%	13.7%	13.5%
Intereses pagados	343	416	445	418	491	784	701	762	1,010	1,131	1,254	1,278
Intereses ganados	32	36	105	164	194	236	214	356	552	340	156	137
Impuestos a la Utilidad	346	363	260	1,129	1,031	(263)	340	613	962	1,257	1,312	1,251
CAPEX	(2,468)	(619)	(809)	(1,948)	(2,121)	(1,160)	(1,790)	(1,520)	(2,630)	(3,093)	(2,895)	(3,050)
Flujo Operativo Neto	(922)	1,321	2,249	2,277	2,081	199	1,451	3,187	2,982	2,880	3,014	2,811
Variación en el Capital de Trabajo	-888.451	-519.004	-1396.173	-981	-3,260	2,703	56	(1,832)	(1,760)	(3,314)	(4,624)	(3,311)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	20,970	21,729	21,536	21,929	21,839	21,839	18,518	18,518	16,625	15,869	15,869	15,869
Valor de la empresa	25,337	24,811	23,660	22,198	26,741	25,802	22,847	20,069	18,776	20,104	22,630	24,987
VE/EBITDA	11.50	9.25	6.47	3.96	4.84	14.30	5.01	3.50	2.68	2.51	2.72	3.03
P/U	27.34	24.22	12.59	7.41	8.20	(23.15)	17.80	11.18	6.99	5.42	5.35	5.54
P/VL	1.27	1.23	1.11	0.98	0.94	0.98	0.84	0.80	0.67	0.60	0.55	0.55
Deuda Neta / EBITDA	1.67	0.89	0.40	(0.05)	0.79	0.68	0.35	0.19	0.26	0.49	0.78	1.07
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(13.85)	1.15	0.51	(0.08)	1.28	7.05	1.70	0.26	0.41	0.79	1.19	1.70
Deuda Neta / C.C.	0.22	0.13	0.07	(0.01)	0.18	0.15	0.17	0.05	0.07	0.15	0.22	0.30
Cobertura Intereses	6.42	6.44	8.23	13.42	11.26	2.10	5.81	7.51	6.93	7.09	6.63	6.46
ROA	2.4%	2.6%	4.7%	7.4%	6.1%	-2.2%	2.3%	3.2%	4.3%	4.8%	4.6%	4.7%
ROE	4.5%	4.9%	8.5%	12.9%	11.1%	-4.1%	4.6%	7.0%	9.3%	10.8%	10.2%	9.7%