

LACOMER

LA COMER S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	36,138	38,882	41,637	44,755	7.5%
Activo Circulante	8,525	9,192	10,306	10,422	1.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,525	2,653	3,058	2,813	-8.0%
Cientes	36	137	59	40	-31.9%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	1,087	1,224	1,277	1,382	8.3%
Inventarios	4,729	5,064	5,856	6,182	5.6%
Otros Activos Circulantes	149	113	56	4	-92.2%
Largo Plazo	27,613	29,691	31,330	34,332	9.6%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	18,660	20,792	22,230	25,184	13.3%
Activos Intangibles (Neto)	6,278	6,278	6,278	6,278	0.0%
Otros Activos No Circulantes	2,675	2,620	2,823	2,870	1.7%
Pasivo Total	8,330	9,124	10,347	11,147	7.7%
Pasivo Circulante	6,364	6,970	7,555	8,294	9.8%
Proveedores	4,657	4,914	5,363	5,777	7.7%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	69	82	92	100	8.5%
Impuestos por Pagar	81	169	136	186	36.7%
Otros Pasivos Circulantes	1,556	1,806	1,963	2,231	13.7%
Pasivo Largo Plazo	1,966	2,154	2,792	2,853	2.2%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,710	1,845	2,273	2,345	3.2%
Pasivos por Impuestos Diferidos	41	54	230	153	-33.3%
Otros Pasivos No Circulantes	216	254	289	355	22.6%
Deuda Total	-	-	-	-	n.a.
Deuda Neta	(2,525)	(2,653)	(3,058)	(2,813)	-8.0%
Capital Contable Consolidado	27,808	29,759	31,289	33,608	7.4%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	27,808	29,759	31,289	33,608	7.4%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,086,000
Precio	06-may-26 39.70
Precio Max. 12m	43.85
Precio Min. 12m	36.55
Dividendo	0.64
Dividend Yield	1.62%
Valor P.M.	43,114
CCM / CC	1.000
Efectivo	2,813
Deuda Total	0
Deuda Neta	-2,813
Valor de la Empresa	40,301
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	47,399
Utilidad Operativa 12m	3,477
Depr. Y Amort. 12m	1,603
EBITDA 12 m	5,080
Margen EBITDA	10.7%
Utilidad Neta 12m	2,624
Margen Neto	5.5%
CAPEX 12m	-4,451
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	7.93
P.M. / EBITDA	8.49
P.M. / Fon	-138.03
P.M. / CC May	1.28
P.M. / Utilidad	16.43
UPA	2.42
Deuda Neta / EBITDA	-0.55
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-4.47

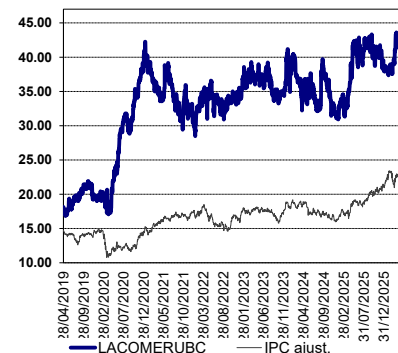
ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	34,540	39,992	44,111	47,399	7.5%
Costo de Ventas	24,791	28,434	31,132	33,051	6.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	9,750	11,559	12,979	14,348	10.5%
Margen Bruto	28.2%	28.9%	29.4%	30.3%	2.9%
Gastos Generales	7,343	8,703	9,908	10,871	9.7%
Utilidad de Operación	2,406	2,856	3,072	3,477	13.2%
Margen Operativo	7.0%	7.1%	7.0%	7.3%	5.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	14	(77)	(8)	62	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	2,420	2,778	3,064	3,539	15.5%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(13)	54	33	(42)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,407	2,832	3,097	3,497	12.9%
Impuestos a la Utilidad	311	588	760	873	14.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	2,096	2,244	2,337	2,624	12.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	2,096	2,244	2,337	2,624	12.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,096	2,244	2,337	2,624	12.3%
Margen Neto	6.1%	5.6%	5.3%	5.5%	4.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	2,406	2,856	3,072	3,477	13.2%
Depreciación y Amortizac.	1,261	1,395	1,527	1,603	5.0%
EBITDA	3,667	4,251	4,598	5,080	10.5%
Margen EBITDA	10.6%	10.6%	10.4%	10.7%	2.8%
Intereses pagados	188	205	248	269	8.6%
Intereses ganados	161	254	286	201	-29.8%
Impuestos a la Utilidad	311	588	760	873	14.9%
CAPEX	(2,950)	(3,373)	(2,793)	(4,451)	59.4%
Flujo Operativo Neto	378	339	1,084	(312)	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(350)	(478)	(671)	(531)	-20.8%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	10,989	11,076	10,623	11,813	11,422	12,503	11,076	12,007	8.4%
Costo de Ventas	7,876	7,722	7,533	8,307	8,001	8,694	7,722	8,328	7.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,113	3,355	3,090	3,506	3,421	3,809	3,355	3,678	9.7%
Margen Bruto	28.3%	30.3%	29.1%	29.7%	30.0%	30.5%	30.3%	30.6%	1.2%
Gastos Generales	2,356	2,372	2,388	2,700	2,791	3,103	2,372	2,696	13.7%
Utilidad de Operación	757	982	702	806	630	706	982	982	0.0%
Margen Operativo	6.9%	8.9%	6.6%	6.8%	5.5%	5.6%	8.9%	8.2%	-7.8%
EBITDA	1,133	1,390	1,084	1,218	999	1,104	1,383	1,369	-1.0%
Margen EBITDA	10.3%	12.6%	10.2%	10.3%	8.7%	8.8%	12.5%	11.4%	-1.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	8	4	42	33	(61)	6	4	19	411.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	765	986	744	839	569	713	986	1,001	1.5%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	14	3	16	(22)	(1)	(15)	3	(9)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	779	990	760	817	568	698	990	993	0.3%
Impuestos a la Utilidad	169	255	175	176	160	191	255	251	-1.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	610	735	584	641	408	506	735	742	1.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	610	735	584	641	408	506	735	742	1.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	610	735	584	641	408	506	735	742	1.0%
Margen Neto	5.6%	6.6%	5.5%	5.4%	3.6%	4.0%	6.6%	6.2%	-0.5%

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	11.06	8.53	8.01	7.93	9.00	11.06	7.68	6.34
P/U	21	17.34	17.07	16.43				
P/VL	1.55	1.31	1.27	1.28				
Deuda Neta / EBITDA	(0.69)	(0.62)	(0.67)	(0.55)				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(3.52)	(3.02)	(1.69)	(4.47)				
Deuda Neta / C.C.	(0.09)	(0.09)	(0.10)	(0.08)				
Cobertura Intereses	19.48	20.73	18.56	18.88				
ROA	5.8%	5.8%	5.6%	5.9%				
ROE	7.5%	7.5%	7.5%	7.8%				

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

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.

LACOMER

LACOMER

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	28,903	30,931	32,997	35,216	38,318	40,973	44,188	44,755
Activo Circulante	6,605	7,384	7,747	7,787	8,813	9,970	10,147	10,422
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,391	3,040	2,536	2,078	2,314	2,925	2,963	2,813
Largo Plazo	22,298	23,547	25,250	27,429	29,505	31,003	34,041	34,332
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	13,385	14,696	16,396	18,382	20,588	22,038	24,884	25,184
Pasivo Total	5,886	6,787	7,565	8,025	9,320	10,272	11,245	11,147
Pasivo Circulante	4,361	4,915	5,852	6,073	7,187	7,696	8,377	8,294
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,526	1,873	1,713	1,952	2,133	2,576	2,868	2,853
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	1,283	1,295	1,456	1,697	1,838	2,133	2,373	2,345
Deuda Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Neta	(2,391)	(3,040)	(2,536)	(2,078)	(2,314)	(2,925)	(2,963)	(2,813)
Capital Contable Consolidado	23,017	24,143	25,432	27,191	28,999	30,701	32,943	33,608
Capital Contable Mayoritario	23,017	24,143	25,432	27,191	28,999	30,701	32,943	33,608

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES								
Ventas Netas	21,591	27,021	28,906	33,436	38,465	43,277	47,625	47,399
Utilidad de Operación	1,063	1,757	1,801	2,234	2,631	3,033	3,326	3,477
Margen Operativo	4.9%	6.5%	6.2%	6.7%	6.8%	7.0%	7.0%	7.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,015	1,467	1,543	1,960	2,107	2,358	2,685	2,624
Margen Neto	4.7%	5.4%	5.3%	5.9%	5.5%	5.4%	5.6%	5.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES								
Utilidad de Operación	1,063	1,757	1,801	2,234	2,631	3,033	3,326	3,477
Depreciación y Amortizac.	861	1,014	1,092	1,243	1,347	1,495	1,617	1,603
EBITDA	1,923	2,771	2,893	3,477	3,978	4,529	4,944	5,080
Margen EBITDA	8.9%	10.3%	10.0%	10.4%	10.3%	10.5%	10.4%	10.7%
Intereses pagados	141	151	155	181	200	236	266	269
Intereses ganados	153	136	113	131	255	285	216	201
Impuestos a la Utilidad	113	281	242	254	525	689	823	873
CAPEX	(1,917)	(1,785)	(2,524)	(2,982)	(3,365)	(2,804)	(4,280)	(4,451)
Flujo Operativo Neto	(94)	691	86	190	142	1,083	(210)	(312)
Variación en el Capital de Trabajo	(228)	330	(544)	(687)	(105)	(544)	(362)	(531)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS								
Valor de mercado	25,706	45,970	39,042	41,529	45,634	39,987	41,366	43,114
Valor de la empresa	24,656	44,290	38,031	39,451	43,316	37,061	38,403	40,301
VE/EBITDA	12.82	15.49	12.62	11.35	10.89	8.18	7.77	7.93
P/U	25.31	31.33	25.30	21.19	21.65	16.96	15.41	16.43
P/VL	1.12	1.90	1.54	1.53	1.57	1.30	1.26	1.28
Deuda Neta / EBITDA	(0.55)	(1.10)	(0.88)	(0.60)	(0.58)	(0.65)	(0.60)	(0.55)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(155.01)	(1.70)	(2.74)	(4.20)	(3.78)	(1.70)	(4.47)	(4.47)
Deuda Neta / C.C.	(0.05)	(0.07)	(0.04)	(0.08)	(0.08)	(0.10)	(0.09)	(0.08)
Cobertura Intereses	13.61	18.40	18.69	19	19.84	19.15	18.59	18.88
ROA	3.5%	4.7%	4.7%	5.6%	5.5%	5.8%	6.1%	5.9%
ROE	4.4%	6.1%	6.1%	7.2%	7.3%	7.7%	8.1%	7.8%