

LIVEPOL

EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	226,213	253,778	291,367	304,898	4.6%
Activo Circulante	87,502	102,441	130,795	124,689	-4.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18,539	23,287	36,571	22,803	-37.6%
Clientes	31,497	37,832	43,072	46,698	8.4%
Otras Cuentas por cobrar	5,055	6,879	7,522	7,333	-2.5%
Inventarios	31,284	32,676	39,665	43,602	9.9%
Otros Activos Circulantes	1,126	1,768	3,966	4,253	7.2%
Largo Plazo	138,710	151,337	160,572	180,209	12.2%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	54,958	59,829	65,043	67,282	3.4%
Activos Intangibles (Neto)	15,405	15,619	16,411	16,994	3.6%
Otros Activos No Circulantes	68,347	75,889	79,118	95,933	21.3%
Pasivo Total	95,788	107,448	124,375	124,591	0.2%
Pasivo Circulante	47,024	61,043	55,359	57,090	3.1%
Proveedores	25,987	29,309	29,011	33,957	17.1%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	5,003	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	2,245	2,420	2,665	2,521	-5.4%
Impuestos por Pagar	460	1,108	-	-	-
Otros Pasivos Circulantes	18,333	23,203	23,684	20,611	-13.0%
Pasivo Largo Plazo	48,763	46,405	69,016	67,501	-2.2%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	27,890	21,799	43,929	40,600	-7.6%
Otros Pasivos Con Costo	11,358	11,821	12,028	12,031	0.0%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,452	2,924	3,392	2,885	-14.9%
Otros Pasivos No Circulantes	7,063	9,860	9,667	11,985	24.0%
Deuda Total	27,890	26,803	43,929	40,600	-7.6%
Deuda Neta	9,351	3,516	7,358	17,797	141.9%
Capital Contable Consolidado	130,425	146,331	166,992	180,307	8.0%
Capital Contable Minoritario	275	311	308	318	3.4%
Capital Contable Mayoritario	130,150	146,020	166,684	179,989	8.0%

ÚLTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,144,750
Precio	06-may-26 104.96
Precio Max. 12m	113.52
Precio Min. 12m	85.24
Dividendo	2.95
Dividend Yield	2.81%
Valor P.M.	120,153
CCM / CC	0.998
Efectivo	22,803
Deuda Total	40,600
Deuda Neta	17,797
Valor de la Empresa	138,162
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	229,027
Utilidad Operativa 12m	29,056
Depr. Y Amort. 12m	6,405
EBITDA 12 m	35,461
Margen EBITDA	15.5%
Utilidad Neta 12m	16,752
Margen Neto	7.3%
CAPEX 12m	-8,012
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	3.90
P.M. / EBITDA	3.39
P.M. / Fon	7.06
P.M. / CC May	0.67
P.M. / Utilidad	7.17
UPA	14.63
Deuda Neta / EBITDA	0.50
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.65

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	181,357	199,642	219,155	229,027	4.5%
Costo de Ventas	110,692	118,432	131,058	137,946	5.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	70,665	81,211	88,097	91,081	3.4%
Margen Bruto	39.0%	40.7%	40.2%	39.8%	-1.1%
Gastos Generales	44,936	50,933	56,793	62,025	9.2%
Utilidad de Operación	25,729	30,278	31,305	29,056	-7.2%
Margen Operativo	14.2%	15.2%	14.3%	12.7%	-11.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	25,729	30,278	31,305	29,056	-7.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(2,908)	(2,865)	(81)	(6,118)	7466.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	349	557	95	1	-98.7%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	23,170	27,970	31,319	22,939	-26.8%
Impuestos a la Utilidad	5,861	7,731	8,716	6,170	-29.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	17,308	20,239	22,603	16,769	-25.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	17,308	20,239	22,603	16,769	-25.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	12	35	(4)	17	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	17,296	20,204	22,607	16,752	-25.9%
Margen Neto	9.5%	10.1%	10.3%	7.3%	-29.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	25,729	30,278	31,305	29,056	-7.2%
Depreciación y Amortizac.	5,217	5,440	5,821	6,405	10.0%
EBITDA	30,946	35,718	37,126	35,461	-4.6%
Margen EBITDA	17.1%	17.9%	16.9%	15.5%	-8.6%
Intereses pagados	3,999	4,077	4,477	5,391	20.4%
Intereses ganados	1,860	1,915	1,807	1,142	-36.8%
Impuestos a la Utilidad	5,861	7,731	8,716	6,170	-29.2%
CAPEX	(7,353)	(9,506)	(9,426)	(8,012)	-15.0%
Flujo Operativo Neto	15,592	16,319	16,314	17,029	4.4%
Variación en el Capital de Trabajo	(16,925)	(17,559)	(29,084)	(14,892)	-48.8%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	52,237	56,424	46,055	48,062	75,335	79,123	45,527	45,418	-0.2%
Costo de Ventas	31,003	34,291	26,815	28,525	45,968	48,642	27,272	26,488	-2.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	21,234	22,133	19,241	19,537	29,366	30,481	18,256	18,929	3.7%
Margen Bruto	40.6%	39.2%	41.8%	40.6%	39.0%	38.5%	40.1%	41.7%	3.9%
Gastos Generales	13,363	15,026	13,196	14,708	15,986	16,971	14,247	15,320	7.5%
Utilidad de Operación	7,871	7,108	6,045	4,828	13,380	13,511	4,008	3,609	-10.0%
Margen Operativo	15.1%	12.6%	13.1%	10.0%	17.8%	17.1%	8.8%	7.9%	-9.7%
EBITDA	9,283	8,625	7,493	6,386	14,866	15,306	5,484	5,143	-6.2%
Margen EBITDA	17.8%	15.3%	16.3%	13.3%	19.7%	19.3%	12.0%	11.3%	-0.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	7,871	7,108	6,045	4,828	13,380	13,511	4,008	3,609	-10.0%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	821	(2,448)	144	(1,058)	(4)	(1,614)	(1,042)	(998)	-4.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	19	(68)	(7)	1,208	(54)	(1,114)	137	(26)	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	8,712	4,592	6,182	4,979	13,323	10,783	3,103	2,585	-16.7%
Impuestos a la Utilidad	2,481	1,293	1,790	1,022	3,659	3,189	786	666	-15.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	6,230	3,299	4,392	3,957	9,664	7,594	2,317	1,919	-17.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	6,230	3,299	4,392	3,957	9,664	7,594	2,317	1,919	-17.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	12	4	(23)	4	3	5	4	5	10.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	6,218	3,295	4,415	3,953	9,661	7,589	2,313	1,915	-17.2%
Margen Neto	11.9%	5.8%	9.6%	8.2%	12.8%	9.6%	5.1%	4.2%	-0.9%

MULTIPLS 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	5.50	5.38	3.55	3.90	4.67	5.50	3.55	6.45
P/U	9.28	9.32	5.49	7.17	7.33	9.32	5.49	
P/VL	1.23	1.29	0.75	0.67	0.90	1.29	0.67	
Deuda Neta / EBITDA	0.30	0.10	0.20	0.50	0.27	0.50	0.10	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.40	0.13	0.27	0.65	0.35	0.65	0.13	
Deuda Neta / C.C.	0.07	0.02	0.04	0.10	0.06	0.10	0.02	
Cobertura Intereses	7.74	8.76	8.29	6.58	7.88	8.76	6.58	
ROA	7.6%	8.0%	7.8%	5.5%	7.1%	8.0%	5.5%	
ROE	13.3%	13.8%	13.5%	9.3%	12.2%	13.8%	9.3%	



Subdirección de Análisis

LIVEPOL

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.

LIVEPOL

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	mar-26
Activo Total	115,001	147,988	168,227	174,623	200,562	204,843	221,971	235,875	259,154	280,729	304,898
Activo Circulante	47,883	69,762	65,783	66,759	77,082	80,920	92,346	94,547	111,121	119,615	124,689
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8,583	25,574	16,635	13,535	18,635	26,196	32,495	24,516	29,807	24,728	22,803
Largo Plazo	67,118	78,225	102,444	107,864	123,479	123,923	129,625	141,328	148,033	161,114	180,209
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	31,925	35,464	43,856	47,115	50,256	50,685	52,574	55,553	59,408	64,025	67,282
Pasivo Total	44,142	66,652	78,144	73,922	91,487	97,023	102,083	103,420	111,654	111,016	124,591
Pasivo Circulante	26,244	30,230	35,804	34,352	38,794	39,369	51,585	52,304	64,556	62,036	57,090
Créditos Bancarios	-	-	1,859	-	-	-	-	-	5,068	-	-
Créditos Bursátiles	-	2,100	1,000	-	3,000	-	3,400	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	17,898	36,422	42,340	39,570	52,693	57,654	50,498	51,117	47,099	48,979	67,501
Créditos Bancarios	921	921	2,813	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	13,175	27,550	30,546	30,534	31,707	37,804	29,825	29,031	21,907	23,586	40,600
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	10,298	10,438	10,556	11,394	11,777	12,109	12,031
Deuda Total	14,096	30,572	36,218	30,534	34,707	37,804	33,225	29,031	26,975	23,586	40,600
Deuda Neta	5,513	4,998	19,582	16,998	16,073	11,608	730	4,515	(2,833)	(1,142)	17,797
Capital Contable Consolidado	70,859	81,335	90,082	100,700	109,075	107,820	119,888	132,455	147,500	169,714	180,307
Capital Contable Mayoritario	70,854	81,332	89,858	100,470	108,835	107,577	119,629	132,183	147,212	169,410	179,989

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	91,271	100,442	122,168	135,535	144,181	115,473	151,022	176,034	195,992	214,848	229,027
Utilidad de Operación	12,636	13,339	15,232	16,925	19,119	3,812	18,733	25,515	29,606	31,854	29,056
Margen Operativo	13.8%	13.3%	12.5%	12.5%	13.3%	3.3%	12.4%	14.5%	15.1%	14.8%	12.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	9,211	10,073	9,885	11,704	12,383	750	12,868	17,385	19,487	23,154	16,752
Margen Neto	10.1%	10.0%	8.1%	8.6%	8.6%	0.6%	8.5%	9.9%	9.9%	10.8%	7.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	12,636	13,339	15,232	16,925	19,119	3,812	18,733	25,515	29,606	31,854	29,056
Depreciación y Amortizac.	2,215	2,645	3,119	3,311	4,705	5,194	5,175	5,171	5,386	5,703	6,405
EBITDA	14,851	15,984	18,350	20,236	23,824	9,006	23,909	30,686	34,992	37,558	35,461
Margen EBITDA	16.3%	15.9%	15.0%	14.9%	16.5%	7.8%	15.8%	17.4%	17.9%	17.5%	15.5%
Intereses pagados	965	1,338	2,767	2,695	3,678	4,210	4,650	3,989	4,067	4,010	5,391
Intereses ganados	257	334	671	827	806	1,281	1,276	1,767	1,915	1,692	1,142
Impuestos a la Utilidad	3,263	3,724	2,989	4,038	4,548	(382)	3,510	5,797	7,498	8,955	6,170
CAPEX	(4,178)	(7,057)	(7,712)	(7,556)	(8,041)	(3,846)	(5,084)	(7,339)	(7,816)	(10,251)	(8,012)
Flujo Operativo Neto	6,702	4,197	5,552	6,774	8,363	2,613	11,941	15,328	17,526	16,033	17,029
Variación en el Capital de Trabajo	-12,192	-9,115	-7,777	-8,284	(12,518)	944	(5,587)	(18,854)	(18,012)	(26,452)	(14,892)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	311,161	177,989	177,989	164,607	126,180	86,988	131,535	150,460	179,760	132,649	120,153
Valor de la empresa	316,697	182,994	198,015	181,981	154,749	111,204	145,111	155,284	177,279	131,745	138,162
VE/EBITDA	21.32	11.45	10.79	8.99	6.50	10.97	5.54	5.06	5.07	3.51	3.90
P/U	33.78	17.67	18.01	14.06	10.19	115.97	10.22	8.65	9.22	5.73	7.17
P/VL	4.39	2.19	1.98	1.63	1.16	0.81	1.10	1.14	1.22	0.78	0.67
Deuda Neta / EBITDA	0.37	0.31	1.07	0.84	1.19	1.29	0.03	0.15	(0.08)	(0.03)	0.50
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.52	0.56	1.84	1.34	1.79	4.65	0.71	0.19	(0.10)	(0.04)	0.65
Deuda Neta / C.C.	0.08	0.06	0.22	0.17	0.26	0.22	0.11	0.03	(0.02)	(0.01)	0.10
Cobertura Intereses	15.40	11.94	6.63	7.51	6.48	2.14	5.14	7.69	8.60	9.37	6.58
ROA	8.0%	6.8%	5.9%	6.7%	6.2%	0.4%	5.8%	7.4%	7.5%	8.2%	5.5%
ROE	13.0%	12.4%	11.0%	11.6%	11.4%	0.7%	10.7%	13.1%	13.2%	13.6%	9.3%