

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>95,751</b>	<b>90,931</b>	<b>108,147</b>	<b>110,579</b>	<b>2.2%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>34,649</b>	<b>30,724</b>	<b>36,406</b>	<b>38,290</b>	<b>5.2%</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>4,870</b>	<b>4,335</b>	<b>6,121</b>	<b>4,590</b>	<b>-25.0%</b>
Cientes	9,868	7,512	8,371	11,113	32.8%
Otras Cuentas por cobrar	3,343	2,767	3,202	3,633	13.4%
Inventarios	16,169	15,208	17,240	17,190	-0.3%
Otros Activos Circulantes	398	901	1,472	1,763	19.8%
<b>Largo Plazo</b>	<b>61,103</b>	<b>60,207</b>	<b>71,741</b>	<b>72,290</b>	<b>0.8%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	48,587	47,580	57,699	58,056	0.6%
Activos Intangibles (Neto)	10,095	8,824	10,060	8,911	-11.4%
Otros Activos No Circulantes	2,420	3,803	3,983	5,322	33.6%
<b>Pasivo Total</b>	<b>64,566</b>	<b>61,678</b>	<b>73,517</b>	<b>80,615</b>	<b>9.7%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>33,904</b>	<b>32,790</b>	<b>33,210</b>	<b>40,137</b>	<b>20.9%</b>
Proveedores	21,400	17,606	19,852	22,695	14.3%
Créditos Bancarios	2,354	5,952	1,644	1,366	-16.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	620	624	0.6%
Impuestos por Pagar	830	497	571	683	19.6%
Otros Pasivos Circulantes	9,320	8,734	10,524	14,769	40.3%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>30,662</b>	<b>28,888</b>	<b>40,307</b>	<b>40,478</b>	<b>0.4%</b>
Créditos Bancarios	7,525	7,087	13,512	12,674	-6.2%
Créditos Bursátiles	18,826	17,234	21,295	19,287	-9.4%
Otros Pasivos Con Costo	1,250	1,297	1,791	2,492	39.2%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,461	1,696	1,453	1,402	-3.5%
Otros Pasivos No Circulantes	1,600	1,574	2,256	4,623	104.9%
<b>Deuda Total</b>	<b>28,193</b>	<b>29,773</b>	<b>36,623</b>	<b>34,506</b>	<b>-5.8%</b>
Deuda Neta	23,323	25,437	30,501	29,915	-1.9%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>31,185</b>	<b>29,253</b>	<b>34,630</b>	<b>29,964</b>	<b>-13.5%</b>
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	31,185	29,253	34,630	29,964	-13.5%

ULTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	2,868,197
Precio	06-may-26 3.35
Precio Max. 12m	4.39
Precio Min. 12m	2.94
Dividendo	0.00
<b>Dividend Yield</b>	<b>0.00%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>9,608</b>
CCM / CC	1,000
Efectivo	4,590
Deuda Total	34,506
Deuda Neta	29,915
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>39,524</b>
INFORMACIÓN OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>96,878</b>
Utilidad Operativa 12m	2,717
Depr. Y Amort. 12m	7,826
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>10,543</b>
Margen EBITDA	10.88%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>-1,656</b>
Margen Neto	-1.71%
CAPEX 12m	-6,314
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>3.75</b>
P.M. / EBITDA	0.91
P.M. / Fon	3.91
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.32</b>
P.M. / Utilidad	-5.80
UPA	-0.58
Deuda Neta / EBITDA	2.84
<b>Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)</b>	<b>7.07</b>

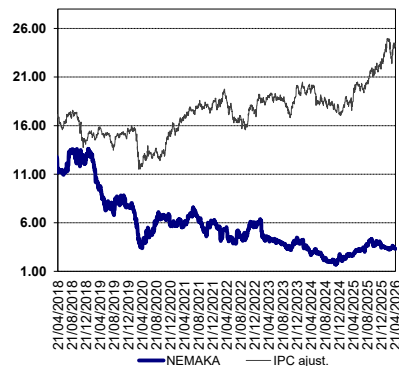
ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>94,005</b>	<b>85,690</b>	<b>94,001</b>	<b>96,878</b>	<b>3.1%</b>
Costo de Ventas	83,398	76,247	83,043	87,605	5.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>10,606</b>	<b>9,444</b>	<b>10,958</b>	<b>9,273</b>	<b>-15.4%</b>
Margen Bruto	11.3%	11.0%	11.7%	9.6%	-17.9%
Gastos Generales	6,065	6,055	6,567	6,556	-0.2%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,541</b>	<b>3,388</b>	<b>4,391</b>	<b>2,717</b>	<b>-38.1%</b>
Margen Operativo	4.8%	4.0%	4.7%	2.8%	-40.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(312)	(239)	(1,816)	(1,539)	-15.3%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>4,229</b>	<b>3,149</b>	<b>2,575</b>	<b>1,178</b>	<b>-54.3%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(2,248)	(2,561)	(2,551)	(3,206)	25.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	16	(55)	40	51	26.2%
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>1,996</b>	<b>534</b>	<b>65</b>	<b>(1,977)</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	1,234	(125)	536	(321)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>762</b>	<b>659</b>	<b>(471)</b>	<b>(1,656)</b>	<b>251.9%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>762</b>	<b>659</b>	<b>(471)</b>	<b>(1,656)</b>	<b>251.9%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>762</b>	<b>659</b>	<b>(471)</b>	<b>(1,656)</b>	<b>251.9%</b>
Margen Neto	0.8%	0.8%	-0.5%	-1.7%	241.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	4,541	3,388	4,391	2,717	-38.1%
Depreciación y Amortizac.	6,350	6,528	7,420	7,826	5.5%
<b>EBITDA</b>	<b>10,891</b>	<b>9,917</b>	<b>11,811</b>	<b>10,543</b>	<b>-10.7%</b>
Margen EBITDA	11.6%	11.6%	12.6%	10.9%	-13.4%
Intereses pagados	1,584	2,298	2,884	2,191	-24.0%
Intereses ganados	73	100	95	97	1.5%
Impuestos a la Utilidad	1,234	(125)	536	(321)	n.a.
<b>CAPEX</b>	<b>(8,584)</b>	<b>(8,437)</b>	<b>(5,016)</b>	<b>(6,314)</b>	<b>25.9%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>(438)</b>	<b>(593)</b>	<b>3,472</b>	<b>2,455</b>	<b>-29.3%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(2,641)	(2,508)	(1,671)	1,925	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>21,766</b>	<b>24,727</b>	<b>23,197</b>	<b>22,851</b>	<b>24,282</b>	<b>24,571</b>	<b>24,756</b>	<b>24,728</b>	<b>-0.1%</b>
Costo de Ventas	19,012	21,639	20,185	20,612	21,852	22,550	21,994	22,803	3.7%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,754</b>	<b>3,088</b>	<b>3,012</b>	<b>2,239</b>	<b>2,429</b>	<b>2,021</b>	<b>2,763</b>	<b>1,925</b>	<b>-30.3%</b>
Margen Bruto	12.7%	12.5%	13.0%	9.8%	10.0%	8.2%	11.2%	7.8%	-30.2%
Gastos Generales	1,553	1,530	1,640	1,499	1,720	1,860	1,655	1,668	0.8%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>1,202</b>	<b>1,558</b>	<b>1,372</b>	<b>740</b>	<b>710</b>	<b>161</b>	<b>1,108</b>	<b>257</b>	<b>-76.8%</b>
Margen Operativo	5.5%	6.3%	5.9%	3.2%	2.9%	0.7%	4.5%	1.0%	-76.7%
<b>EBITDA</b>	<b>2,755</b>	<b>3,494</b>	<b>3,184</b>	<b>2,586</b>	<b>2,874</b>	<b>2,272</b>	<b>2,999</b>	<b>2,191</b>	<b>-26.9%</b>
Margen EBITDA	12.7%	14.1%	13.7%	11.3%	11.8%	9.2%	12.1%	8.9%	-3.3%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(222)	(55)	4	(248)	(1,502)	(1,288)	(96)	52	n.a.
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>980</b>	<b>1,503</b>	<b>1,376</b>	<b>492</b>	<b>(793)</b>	<b>(1,126)</b>	<b>1,012</b>	<b>309</b>	<b>-69.4%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(349)	(1,902)	(1,131)	(558)	68	(555)	(1,139)	(191)	-83.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(4)	14	15	3	21	21	8	13	69.8%
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>627</b>	<b>(385)</b>	<b>260</b>	<b>(63)</b>	<b>(703)</b>	<b>(1,660)</b>	<b>(119)</b>	<b>131</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	(154)	80	158	(522)	314	353	218	(232)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>781</b>	<b>(465)</b>	<b>103</b>	<b>459</b>	<b>(1,017)</b>	<b>(2,013)</b>	<b>(337)</b>	<b>363</b>	<b>n.a.</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>781</b>	<b>(465)</b>	<b>103</b>	<b>459</b>	<b>(1,017)</b>	<b>(2,013)</b>	<b>(337)</b>	<b>363</b>	<b>n.a.</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>781</b>	<b>(465)</b>	<b>103</b>	<b>459</b>	<b>(1,017)</b>	<b>(2,013)</b>	<b>(337)</b>	<b>363</b>	<b>n.a.</b>
Margen Neto	3.6%	-1.9%	0.4%	2.0%	-4.2%	-8.2%	-1.4%	1.5%	2.8%

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
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>3.43</b>	<b>3.25</b>	<b>3.29</b>	<b>3.75</b>	<b>3.35</b>	<b>3.74</b>	<b>2.89</b>	<b>7.20</b>
P/U	18.42	10.31	(17.76)	(5.80)	(4.42)	10.31	(17.76)	
P/VL	0.45	0.23	0.24	0.32	0.26	0.32	0.23	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>2.14</b>	<b>2.57</b>	<b>2.58</b>	<b>2.84</b>	<b>2.66</b>	<b>2.84</b>	<b>2.57</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	10.11	17.19	4.49	7.07	9.58	17.19	4.49	
Deuda Neta / C.C.	0.75	0.87	0.88	1.00	0.92	1.00	0.87	
Cobertura Intereses	6.88	4.32	4.10	4.81	4.41	4.81	4.10	
<b>ROA</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.7%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>0.7%</b>	<b>-1.5%</b>	
<b>ROE</b>	<b>2.4%</b>	<b>2.3%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-5.5%</b>	<b>-1.5%</b>	<b>2.3%</b>	<b>-5.5%</b>	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



## NEMAK

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
<b>Activo Total</b>	<b>88,744</b>	<b>98,732</b>	<b>101,395</b>	<b>101,929</b>	<b>93,474</b>	<b>109,154</b>	<b>115,592</b>	<b>110,579</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>25,403</b>	<b>31,192</b>	<b>33,868</b>	<b>37,296</b>	<b>31,605</b>	<b>36,937</b>	<b>42,011</b>	<b>38,290</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5,883	8,720	5,799	8,065	5,475	7,125	9,316	4,590
<b>Largo Plazo</b>	<b>63,341</b>	<b>67,540</b>	<b>67,527</b>	<b>64,633</b>	<b>61,869</b>	<b>72,217</b>	<b>73,581</b>	<b>72,290</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	48,140	51,491	52,679	50,939	48,673	58,612	58,219	58,056
<b>Pasivo Total</b>	<b>54,800</b>	<b>63,065</b>	<b>65,881</b>	<b>68,473</b>	<b>63,423</b>	<b>74,668</b>	<b>80,825</b>	<b>80,615</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>25,332</b>	<b>31,027</b>	<b>33,852</b>	<b>35,162</b>	<b>33,717</b>	<b>34,475</b>	<b>39,029</b>	<b>40,137</b>
Créditos Bancarios	1,977	4,144	3,969	1,934	4,976	1,517	1,127	1,366
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>29,468</b>	<b>32,038</b>	<b>32,029</b>	<b>33,310</b>	<b>29,706</b>	<b>40,193</b>	<b>41,796</b>	<b>40,478</b>
Créditos Bancarios	4,728	4,812	4,709	8,124	7,026	14,002	11,878	12,674
Créditos Bursátiles	19,999	22,177	21,996	20,007	17,862	21,196	19,577	19,287
Otros Pasivos Con Costo	1,193	1,288	1,403	1,396	4,172	3,786	3,226	2,492
<b>Deuda Total</b>	<b>26,416</b>	<b>30,867</b>	<b>30,435</b>	<b>29,812</b>	<b>29,861</b>	<b>36,737</b>	<b>32,580</b>	<b>34,506</b>
Deuda Neta	20,533	22,147	24,637	21,747	24,386	29,612	23,264	29,915
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>33,943</b>	<b>35,667</b>	<b>35,514</b>	<b>33,456</b>	<b>30,051</b>	<b>34,486</b>	<b>34,767</b>	<b>29,964</b>
Capital Contable Mayoritario	33,943	35,667	35,514	33,456	30,051	34,486	34,767	29,964

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES								
Ventas Netas	77,363	66,325	77,078	93,926	88,592	89,810	96,906	96,878
Utilidad de Operación	5,758	3,002	4,552	4,275	3,414	4,152	3,567	2,717
Margen Operativo	7.4%	4.5%	5.9%	4.6%	3.9%	4.6%	3.7%	2.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,493	(933)	85	1,018	(42)	291	(2,356)	(1,656)
Margen Neto	3.2%	-1.4%	0.1%	1.1%	0.0%	0.3%	-2.4%	-1.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES								
Utilidad de Operación	5,758	3,002	4,552	4,275	3,414	4,152	3,567	2,717
Depreciación y Amortizac.	6,079	6,826	6,718	6,426	6,555	7,060	7,783	7,826
<b>EBITDA</b>	<b>11,838</b>	<b>9,828</b>	<b>11,270</b>	<b>10,700</b>	<b>9,969</b>	<b>11,211</b>	<b>11,350</b>	<b>10,543</b>
Margen EBITDA	15.3%	14.8%	14.6%	11.4%	11.3%	12.5%	11.7%	10.9%
Intereses pagados	1,583	1,722	2,230	1,474	2,241	2,798	2,256	2,191
Intereses ganados	85	64	39	49	108	97	94	97
Impuestos a la Utilidad	1,145	181	1,962	1,167	(49)	577	129	(321)
<b>CAPEX</b>	<b>(5,106)</b>	<b>(4,365)</b>	<b>(6,251)</b>	<b>(8,270)</b>	<b>(8,777)</b>	<b>(6,307)</b>	<b>(5,125)</b>	<b>(6,314)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>4,090</b>	<b>3,624</b>	<b>867</b>	<b>(161)</b>	<b>(892)</b>	<b>1,626</b>	<b>3,934</b>	<b>2,455</b>
Variación en el Capital de Trabajo	-244.936	-538.824	-3224.24	383	(3,102)	(1,923)	1,650	1,925

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS								
Valor de mercado	22,213	17,967	15,307	13,716	10,541	8,381	9,594	9,608
Valor de la empresa	44,600	42,090	42,027	35,463	25,392	37,974	32,859	39,524
<b>VE/EBITDA</b>	<b>3.77</b>	<b>4.08</b>	<b>3.54</b>	<b>3.31</b>	<b>2.55</b>	<b>3.39</b>	<b>2.89</b>	<b>3.75</b>
P/U	8.91	(19.26)	179.16	13.47	(252.81)	28.72	(4.07)	(5.80)
P/VL	0.65	0.50	0.43	0.41	0.35	0.24	0.28	0.32
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>1.89</b>	<b>2.25</b>	<b>2.19</b>	<b>2.03</b>	<b>1.49</b>	<b>2.64</b>	<b>2.05</b>	<b>2.84</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.33	4.42	5.32	8.95	12.46	6.04	3.74	7.07
Deuda Neta / C.C.	0.66	0.68	0.75	0.65	0.49	0.86	0.67	1.00
Cobertura Intereses	7.48	5.71	5.05	7.26	1.99	4.01	5.03	4.81
<b>ROA</b>	<b>2.8%</b>	<b>-0.9%</b>	<b>0.1%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.3%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>ROE</b>	<b>7.3%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>0.2%</b>	<b>3.0%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>0.8%</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-5.5%</b>