

PEÑOLES

PEÑOLES INDUSTRIAS S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR MINERIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	185,899	164,375	218,038	259,014	18.8%
Activo Circulante	80,158	60,897	107,252	148,825	38.8%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26,328	18,047	43,163	66,069	53.1%
Clientes	4,448	2,667	3,910	8,073	106.5%
Otras Cuentas por cobrar	6,552	5,722	7,756	8,212	5.9%
Inventarios	34,452	30,069	43,625	49,778	14.1%
Otros Activos Circulantes	8,378	4,392	8,798	16,692	89.7%
Largo Plazo	105,741	103,478	110,786	110,189	-0.5%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	84,118	75,396	84,381	82,386	-2.4%
Activos Intangibles (Neto)	170	69	110	176	61.0%
Otros Activos No Circulantes	21,453	28,014	26,296	27,626	5.1%
Pasivo Total	90,322	73,326	96,913	109,557	13.0%
Pasivo Circulante	30,491	18,577	28,890	43,080	49.1%
Proveedores	5,683	5,431	7,821	9,839	25.8%
Créditos Bancarios	4,308	5,159	10,532	12,570	19.4%
Créditos Bursátiles	5,732	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	264	300	433	393	-9.1%
Impuestos por Pagar	2,384	956	2,330	4,144	77.8%
Otros Pasivos Circulantes	12,120	6,730	7,774	16,133	107.5%
Pasivo Largo Plazo	59,831	54,749	68,023	66,477	-2.3%
Créditos Bancarios	433	239	99	-	n.a.
Créditos Bursátiles	45,164	41,472	51,320	44,968	-12.4%
Otros Pasivos Con Costo	1,717	1,559	1,626	1,284	-21.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,704	2,137	5,083	10,224	101.2%
Otros Pasivos No Circulantes	10,814	9,343	9,895	10,001	1.1%
Deuda Total	55,636	46,870	61,951	57,539	-7.1%
Deuda Neta	29,309	28,822	18,787	(8,530)	n.a.
Capital Contable Consolidado	95,578	91,048	121,125	149,457	23.4%
Capital Contable Minoritario	22,131	21,820	29,575	34,220	15.7%
Capital Contable Mayoritario	73,447	69,228	91,550	115,237	25.9%

ÚLTIMA VALUACION		
No. Acciones		397,476
Precio	06-may-26	967.48
Precio Max. 12m		1229.96
Precio Min. 12m		381.17
Dividendo		6.65
Dividend Yield		0.69%
Valor P.M.		384,550
CCM / CC		0.771
Efectivo		66,069
Deuda Total		57,539
Deuda Neta		-8,530
Valor de la Empresa		490,214
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		189,361
Utilidad Operativa 12m		65,445
Depr. Y Amort. 12m		12,478
EBITDA 12 m		77,923
Margen EBITDA		41.2%
Utilidad Neta 12m		33,970
Margen Neto		17.9%
CAPEX 12m		-10,622
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		6.29
P.M. / EBITDA		4.93
P.M. / CC		7.57
P.M. / CC May		3.34
P.M. / Utilidad		11.32
UPA		85.46
Deuda Neta / EBITDA		-0.11
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		-0.13

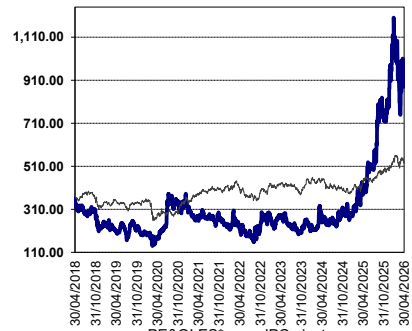
ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	108,552	102,434	135,610	189,361	39.6%
Costo de Ventas	90,886	89,813	93,005	108,923	17.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	17,666	12,622	42,604	80,438	88.8%
Margen Bruto	16.3%	12.3%	31.4%	42.5%	35.2%
Gastos Generales	13,326	12,570	13,187	14,993	13.7%
Utilidad de Operación	4,340	51	29,418	65,445	122.5%
Margen Operativo	4.0%	0.1%	21.7%	34.6%	59.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	5	375	165	(724)	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	4,345	427	29,582	64,722	118.8%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(3,181)	(2,506)	(2,593)	(1,585)	-38.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	24	(20)	111	(14)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,188	(2,100)	27,100	63,124	132.9%
Impuestos a la Utilidad	(3,425)	(6,488)	17,402	15,854	-8.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	4,612	4,388	9,698	47,270	387.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	4,612	4,388	9,698	47,270	387.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2,329	2,533	3,628	13,300	266.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,283	1,855	6,070	33,970	459.6%
Margen Neto	2.1%	1.8%	4.5%	17.9%	300.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	4,340	51	29,418	65,445	122.5%
Depreciación y Amortizac.	13,693	12,326	14,637	12,478	-14.8%
EBITDA	18,033	12,377	44,055	77,923	76.9%
Margen EBITDA	16.8%	12.1%	32.5%	41.2%	26.7%
Intereses pagados	2,985	3,093	2,991	3,027	1.2%
Intereses ganados	926	1,238	1,518	2,376	56.5%
Impuestos a la Utilidad	(3,425)	(6,488)	17,402	15,854	-8.9%
CAPEX	(13,743)	(9,895)	(8,336)	(10,622)	27.4%
Flujo Operativo Neto	5,656	7,114	16,844	50,796	201.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(8,296)	(2,504)	(11,707)	(30,419)	159.8%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	28,189	40,518	32,821	36,856	37,898	51,100	36,702	60,886	65.9%
Costo de Ventas	21,181	26,781	22,903	23,093	24,730	28,144	24,191	30,905	27.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	7,008	13,738	9,917	13,763	13,168	22,956	12,511	29,981	139.6%
Margen Bruto	24.9%	33.9%	30.2%	37.3%	34.7%	44.9%	34.1%	49.2%	44.5%
Gastos Generales	3,153	3,751	3,289	3,482	3,625	3,915	3,120	3,845	23.2%
Utilidad de Operación	3,855	9,987	6,628	10,281	9,543	19,041	9,391	26,137	178.3%
Margen Operativo	13.7%	24.6%	20.2%	27.9%	25.2%	37.3%	25.6%	42.9%	67.8%
EBITDA	7,272	13,259	10,804	13,535	13,128	22,221	12,851	28,908	125.0%
Margen EBITDA	25.8%	32.7%	32.9%	36.7%	34.6%	43.5%	35.0%	47.5%	12.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	201	(150)	320	(193)	(221)	(452)	(135)	72	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	4,056	9,837	6,948	10,088	9,322	18,588	9,256	26,209	183.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(720)	(509)	(617)	(298)	(608)	(612)	(647)	(166)	-74.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	30	(17)	72	(15)	1	(8)	7	27	280.3%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	3,366	9,310	6,403	9,775	8,715	17,968	8,616	26,070	202.6%
Impuestos a la Utilidad	2,928	1,422	4,757	1,899	6,445	3,134	3,271	9,398	187.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	438	7,888	1,646	7,876	2,270	14,833	5,345	16,672	211.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	438	7,888	1,646	7,876	2,270	14,833	5,345	16,672	211.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	838	1,392	887	2,260	354	4,731	1,550	4,917	217.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(400)	6,496	759	5,616	1,916	10,102	3,795	11,755	209.7%
Margen Neto	-1.4%	16.0%	2.3%	15.2%	5.1%	19.8%	10.3%	19.3%	9.0%

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	5.47	11.71	7.71	6.29	8.58	14.32	5.12	7.04
P/U	23.34	47.60	39.95	11.32	32.96	47.60	11.32	
P/VL	0.73	1.28	2.65	3.34	2.42	3.34	1.28	
Deuda Neta / EBITDA	1.63	2.33	0.43	(0.11)	0.88	2.33	(0.11)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	6.83	11.61	0.53	(0.13)	4.00	11.61	(0.13)	
Deuda Neta / C.C.	0.31	0.32	0.16	(0.06)	0.14	0.32	(0.06)	
Cobertura Intereses	6.04	4.00	14.73	25.74	14.82	25.74	4.00	
ROA	1.2%	1.1%	2.8%	13.1%	5.7%	13.1%	1.1%	
ROE	2.4%	2.0%	5.0%	22.7%	9.9%	22.7%	2.0%	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

PEÑOLES

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.

PEÑOLES

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	147,639	152,972	154,505	183,848	200,606	195,499	169,368	213,881	235,432	259,014
Activo Circulante	56,972	54,918	49,755	75,996	88,663	80,667	61,560	99,688	131,763	148,825
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20,541	15,433	9,934	31,653	37,222	28,596	17,655	34,976	62,736	66,069
Largo Plazo	90,666	98,053	104,749	107,852	111,943	114,832	107,808	114,193	103,669	110,189
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	85,046	93,276	93,955	92,845	96,426	91,703	79,093	87,873	73,591	82,386
Pasivo Total	59,428	63,762	69,806	93,806	97,696	92,551	75,924	96,576	104,166	109,557
Pasivo Circulante	11,803	17,951	11,087	19,759	24,581	27,573	19,162	28,775	41,637	43,080
Créditos Bancarios	68	8,231	172	770	1,660	1,155	3,997	10,197	9,899	12,570
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	6,181	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	47,624	45,811	58,719	74,047	73,115	64,979	56,761	67,801	62,529	66,477
Créditos Bancarios	1,185	1,284	6,709	940	780	560	325	201	-	-
Créditos Bursátiles	27,439	27,353	35,136	55,957	57,718	48,715	42,499	52,191	45,161	44,968
Otros Pasivos Con Costo	-	-	1,866	1,843	1,896	1,834	1,622	1,794	1,382	1,284
Deuda Total	28,692	36,868	42,017	57,668	60,158	56,611	46,822	62,589	55,060	57,539
Deuda Neta	8,151	21,435	32,083	26,015	22,937	28,015	29,167	27,613	(7,677)	(8,530)
Capital Contable Consolidado	88,211	89,209	84,699	90,042	102,910	102,947	93,444	117,306	131,266	149,457
Capital Contable Mayoritario	70,892	71,438	66,563	69,011	79,218	79,315	71,453	89,039	101,929	115,237

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	85,412	84,267	86,107	99,902	121,061	110,757	105,100	122,616	165,177	189,361
Utilidad de Operación	22,292	13,409	5,306	15,087	19,635	7,679	1,485	20,126	48,700	65,445
Margen Operativo	26.1%	15.9%	6.2%	15.1%	16.2%	6.9%	1.4%	16.4%	29.5%	34.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	10,892	5,915	685	(844)	7,870	3,656	2,581	1,613	26,010	33,970
Margen Neto	12.8%	7.0%	0.8%	-0.8%	6.5%	3.3%	2.5%	1.3%	15.7%	17.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	22,292	13,409	5,306	15,087	19,635	7,679	1,485	20,126	48,700	65,445
Depreciación y Amortizac.	10,104	11,146	13,369	14,654	15,025	13,842	12,245	14,416	13,166	12,478
EBITDA	32,396	24,555	18,674	29,741	34,660	21,521	13,729	34,542	61,866	77,923
Margen EBITDA	37.9%	29.1%	21.7%	29.8%	28.6%	19.4%	13.1%	28.2%	37.5%	41.2%
Intereses pagados	976	913	1,589	2,217	2,687	2,946	3,192	2,824	3,154	3,027
Intereses ganados	274	335	320	144	154	633	1,305	1,288	2,234	2,376
Impuestos a la Utilidad	5,088	3,318	(633)	3,866	5,300	(1,986)	(5,937)	13,881	9,727	15,854
CAPEX	(17,862)	(19,956)	(17,601)	(11,517)	(15,798)	(14,717)	(10,530)	(8,302)	(10,306)	(10,622)
Flujo Operativo Neto	8,744	703	438	12,286	11,029	6,478	7,250	10,823	40,913	50,796
Variación en el Capital de Trabajo	-14,891	-12,124	-8,850	(7,362)	(11,386)	(10,475)	(6,815)	(10,664)	(14,689)	(30,419)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	166,141	94,619	76,637	116,452	121,011	94,448	129,967	156,204	385,094	384,550
Valor de la empresa	214,880	139,504	131,769	180,109	182,351	150,605	199,135	233,405	488,257	490,214
VE/EBITDA	6.63	5.02	7.06	5.98	5.20	7.00	14.50	6.76	7.89	6.29
P/U	15.25	14.32	111.92	(137.90)	15.38	25.83	50.36	96.86	14.81	11.32
P/VL	2.34	1.32	1.15	1.69	1.53	1.19	1.82	1.75	3.78	3.34
Deuda Neta / EBITDA	0.25	0.77	1.83	0.87	0.66	1.30	2.12	0.80	(0.12)	(0.11)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.56	6.30	31.90	1.55	1.33	4.12	9.12	1.05	(0.15)	(0.13)
Deuda Neta / C.C.	0.09	0.24	0.40	0.31	0.24	0.27	0.31	0.24	(0.06)	(0.06)
Cobertura Intereses	33.21	28.70	11.75	13.42	12.90	7.30	4.30	12.23	19.61	25.74
ROA	7.4%	4.3%	0.4%	-0.5%	3.9%	1.9%	1.5%	0.8%	11.0%	13.1%
ROE	12.3%	7.4%	0.8%	-0.9%	7.6%	3.6%	2.8%	1.4%	19.8%	22.7%