

PLANIGRUPO

PLANI GRUPO LATAM S.A.B. de C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR CONSTRUCCIÓN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	12,993	12,713	17,379	18,245	5.0%
Activo Circulante	1,079	605	1,014	1,049	3.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	296	168	401	495	23.4%
Clientes	12	13	48	57	18.7%
Otras Cuentas por cobrar	405	168	313	118	-62.4%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	366	256	252	379	50.5%
Largo Plazo	11,914	12,108	16,365	17,197	5.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	42	40	32	26	-19.6%
Activos Intangibles (Neto)	36	46	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	11,837	12,022	16,333	17,171	12.9%
Pasivo Total	6,725	6,192	8,928	8,450	-5.4%
Pasivo Circulante	1,914	1,654	1,306	1,138	-12.9%
Proveedores	251	143	592	121	-79.5%
Créditos Bancarios	1,204	1,279	294	451	53.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	4	6	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	405	226	372	478	28.3%
Otros Pasivos Circulantes	50	0	48	89	84.6%
Pasivo Largo Plazo	4,811	4,538	7,621	7,312	-4.1%
Créditos Bancarios	3,644	3,488	6,042	5,771	-4.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	47	50	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	961	858	1,353	1,353	0.0%
Otros Pasivos No Circulantes	158	142	226	188	-16.9%
Deuda Total	4,848	4,767	6,337	6,221	-1.8%
Deuda Neta	4,553	4,599	5,936	5,726	-3.5%
Capital Contable Consolidado	6,269	6,521	8,451	9,795	15.9%
Capital Contable Minoritario	-	-	31	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	6,269	6,521	8,420	9,795	16.3%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	379,003
Precio	25-abr-23 14.20
Precio Max. 12m	n.a.
Precio Min. 12m	n.a.
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	5,382
CCM / CC	1.000
Efectivo	495
Deuda Total	6,221
Deuda Neta	5,726
Valor de la Empresa	11,108
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	1,858
Utilidad Operativa 12m	1,108
Depr. Y Amort. 12m	38
EBITDA 12 m	1,146
Margen EBITDA	61.7%
Utilidad Neta 12m	961
Margen Neto	51.7%
CAPEX 12m	-61
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	9.69
P.M. / EBITDA	4.70
P.M. / Fon	-22.85
P.M. / CC May	0.55
P.M. / Utilidad	5.60
UPA	2.53
Deuda Neta / EBITDA	5.00
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	5.28

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES				VAR	
Ventas Netas	1,233	1,278	1,601	1,858	16.1%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,233	1,278	1,601	1,858	16.1%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	883	517	615	750	22.0%
Utilidad de Operación	350	760	986	1,108	12.4%
Margen Operativo	28.4%	59.5%	61.6%	59.7%	-3.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto	545	17	1,726	797	-53.9%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	895	777	2,712	1,905	-29.8%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(543)	(545)	(667)	(726)	9.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	165	89	100	132	32.7%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	516	321	2,146	1,311	-38.9%
Impuestos a la Utilidad	150	55	574	351	-38.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	366	266	1,572	960	-38.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	67	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	433	266	1,572	960	-38.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(30)	-	31	(0)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	463	266	1,541	961	-37.7%
Margen Neto	37.6%	20.8%	96.3%	51.7%	-46.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	350	760	986	1,108	12.4%
Depreciación y Amortizac.	11	12	11	38	251.6%
EBITDA	360	772	997	1,146	15.0%
Margen EBITDA	29.2%	60.4%	62.3%	61.7%	-0.9%
Intereses pagados	765	558	947	1,037	9.5%
Intereses ganados	56	27	36	67	84.8%
Impuestos a la Utilidad	150	55	574	351	-38.9%
CAPEX	(124)	(51)	(566)	(61)	-89.3%
Flujo Operativo Neto	(623)	135	(1,055)	(236)	-77.7%
Variación en el Capital de Trabajo	34	(19)	(15)	(444)	2803.4%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	321	460	368	457	448	456	464	485	4.5%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	321	460	368	457	448	456	464	485	4.5%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	121	189	140	177	188	201	166	182	9.8%
Utilidad de Operación	200	271	228	281	260	254	298	303	1.6%
Margen Operativo	62.4%	58.9%	62.0%	61.3%	58.0%	55.8%	64.3%	62.4%	-2.8%
EBITDA	204	288	232	290	263	262	298	306	2.7%
Margen EBITDA	63.4%	62.8%	63.0%	63.5%	58.8%	57.4%	64.3%	63.1%	-1.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	73	171	84	145	1,384	302	185	179	-3.2%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	273	442	313	425	1,644	556	482	481	-0.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(143)	(158)	(152)	(156)	(190)	(263)	(180)	(150)	-17.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	22	30	33	27	12	46	33	29	-11.1%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	152	315	193	297	1,466	339	335	361	7.8%
Impuestos a la Utilidad	41	84	52	79	392	91	90	96	7.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	111	231	142	217	1,074	248	245	264	7.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	111	231	142	217	1,074	248	245	264	7.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	(0)	0	-	30	-	0	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	111	231	141	217	1,044	248	245	264	8.0%
Margen Neto	34.6%	50.2%	38.4%	47.5%	233.0%	54.5%	52.8%	54.5%	1.7%

MULTIPLICOS 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	11.75	12.41	12.58	9.69	11.40	12.82	9.79	13.32
P/U	(0.69)	18.76	4.27	5.60	6.99	18.76	(0.69)	
P/VL	(0.05)	0.76	0.78	0.55	0.51	0.78	(0.05)	
Deuda Neta / EBITDA	12.63	5.95	5.95	5.00	7.38	12.63	5.00	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	19.23	6.38	13.79	5.28	11.17	19.23	5.28	
Deuda Neta / C.C.	0.73	0.71	0.70	0.58	0.68	0.73	0.58	
Cobertura Intereses	0.47	1.38	1.05	1.10	1.00	1.38	0.47	
ROA	3.6%	2.1%	8.9%	5.3%	4.9%	8.9%	2.1%	
ROE	7.4%	4.1%	18.2%	9.8%	9.9%	18.2%	4.1%	

Subdirección de Análisis

PLANIGRUPO

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.

PLANIGRUPO

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	14,321	14,159	14,639	14,599	14,631	12,920	12,831	17,187	18,249	18,245
Activo Circulante	875	668	783	1,001	1,093	1,051	675	1,037	1,345	1,049
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	331	274	404	489	526	316	174	414	606	495
Largo Plazo	13,446	13,491	13,856	13,598	13,538	11,868	12,156	16,150	16,904	17,197
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	75	72	61	60	56	59	38	34	20	26
Pasivo Total	8,818	8,513	8,510	8,656	8,530	6,649	6,327	8,916	8,734	8,450
Pasivo Circulante	448	353	369	602	2,418	1,680	1,793	1,386	994	1,138
Créditos Bancarios	107	117	85	195	1,840	1,214	1,315	287	430	451
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	8,370	8,160	8,141	8,054	6,112	4,969	4,534	7,530	7,740	7,312
Créditos Bancarios	6,302	6,352	6,328	6,270	4,527	3,663	3,474	6,083	5,937	5,771
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	4	-	28	33	53	-	-	-
Deuda Total	6,409	6,470	6,413	6,465	6,367	4,877	4,789	6,371	6,367	6,221
Deuda Neta	6,078	6,196	6,009	5,976	5,841	4,561	4,616	5,956	5,761	5,726
Capital Contable Consolidado	5,503	5,646	6,129	5,944	6,102	6,271	6,504	8,271	9,515	9,795
Capital Contable Mayoritario	4,887	5,034	5,501	5,318	5,471	6,271	6,504	8,240	9,515	9,795

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	1,174	1,410	1,524	1,311	1,372	1,504	1,268	1,466	1,837	1,858
Utilidad de Operación	674	823	898	691	517	861	727	889	1,104	1,108
Margen Operativo	57.4%	58.4%	59.0%	52.7%	37.7%	57.2%	57.3%	60.6%	60.1%	59.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	222	164	449	(106)	90	981	382	1,314	941	961
Margen Neto	18.9%	11.7%	29.4%	-8.1%	6.5%	65.2%	30.1%	89.6%	51.2%	51.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	674	823	898	691	517	861	727	889	1,104	1,108
Depreciación y Amortizac.	10	23	28	28	13	12	12	14	34	38
EBITDA	684	845	926	719	529	873	739	903	1,138	1,146
Margen EBITDA	58.3%	60.0%	60.8%	54.8%	38.6%	58.0%	58.3%	61.6%	62.0%	61.7%
Intereses pagados	510	648	658	564	497	646	551	910	1,056	1,037
Intereses ganados	38	25	22	23	33	34	35	39	60	67
Impuestos a la Utilidad	94	48	168	(27)	62	416	106	491	344	351
CAPEX	(937)	(142)	(42)	(65)	(17)	(249)	(45)	(572)	(52)	(61)
Flujo Operativo Neto	(819)	32	79	140	(13)	(404)	72	(1,032)	(253)	(236)
Variación en el Capital de Trabajo	-150.786	-86.181	-19	-125	(79)	(346)	(40)	53	(555)	(444)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	6,039	6,039	6,039	5,549	5,596	5,663	4,702	4,875	5,382	5,382
Valor de la empresa	12,878	12,978	12,749	12,181	12,123	10,223	9,336	10,866	11,143	11,108
VE/EBITDA	18.83	15.49	13.77	16.94	22.83	11.71	12.41	11.97	9.79	9.69
P/U	27.22	36.74	13.46	(52.24)	62.43	5.77	9.81	3.74	5.72	5.60
P/VL	1.24	1.20	1.10	1.04	1.02	0.90	0.71	0.59	0.57	0.55
Deuda Neta / EBITDA	8.89	7.39	6.50	8.31	11.04	5.23	6.16	6.58	5.06	5.00
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(24.07)	9.00	6.81	9.14	11.49	7.31	6.42	(3.32)	5.30	5.28
Deuda Neta / C.C.	1.10	1.10	0.98	1.01	0.96	0.73	0.70	0.72	0.61	0.58
Cobertura Intereses	1.34	1.29	1.41	1.27	1.06	1.35	0.91	1.45	1.08	1.10
ROA	1.5%	1.2%	3.1%	-0.7%	0.6%	7.6%	3.7%	7.6%	5.2%	5.3%
ROE	4.0%	2.9%	7.3%	-1.8%	1.5%	15.6%	7.2%	15.6%	9.9%	9.8%