

POSADAS

GRUPO POSADAS S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR TURISMO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	17,668	18,962	23,585	21,513	-8.8%
Activo Circulante	5,172	5,727	7,347	6,611	-10.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,682	2,001	3,207	1,021	-68.2%
Clientes	2,920	3,034	3,372	3,467	2.8%
Otras Cuentas por cobrar	157	186	163	286	75.5%
Inventarios	178	316	378	425	12.4%
Otros Activos Circulantes	235	190	227	1,412	522.0%
Largo Plazo	12,497	13,235	16,238	14,902	-8.2%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3,865	3,743	6,974	6,131	-12.1%
Activos Intangibles (Neto)	538	777	977	1,266	29.5%
Otros Activos No Circulantes	8,093	8,715	8,286	7,506	-9.4%
Pasivo Total	16,130	16,622	19,198	16,360	-14.8%
Pasivo Circulante	4,708	4,845	5,259	5,285	0.5%
Proveedores	654	726	743	784	5.4%
Créditos Bancarios	35	92	18	114	530.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	421	417	517	462	-10.7%
Impuestos por Pagar	(0)	1	3	2	-17.4%
Otros Pasivos Circulantes	3,599	3,609	3,977	3,923	-1.3%
Pasivo Largo Plazo	11,422	11,777	13,940	11,075	-20.5%
Créditos Bancarios	91	-	56	4,623	8113.9%
Créditos Bursátiles	6,862	6,142	7,573	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	2,576	2,794	2,755	2,292	-16.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	649	679	718	700	-2.5%
Otros Pasivos No Circulantes	1,244	2,162	2,837	3,460	22.0%
Deuda Total	6,987	6,234	7,648	4,737	-38.1%
Deuda Neta	5,306	4,233	4,441	3,716	-16.3%
Capital Contable Consolidado	1,538	2,340	4,387	5,154	17.5%
Capital Contable Minoritario	183	194	283	332	17.3%
Capital Contable Mayoritario	1,355	2,146	4,104	4,821	17.5%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	495,882
Precio	29-abr-26 29.67
Precio Max. 12m	30.10
Precio Min. 12m	27.00
Dividendo	0.35
Dividend Yield	1.18%
Valor P.M.	14,713
CCM / CC	0.94
Efectivo	1,021
Deuda Total	4,737
Deuda Neta	3,716
Valor de la Empresa	19,442
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	11,411
Utilidad Operativa 12m	839
Depr. Y Amort. 12m	1,028
EBITDA 12 m	1,867
Margen EBITDA	16.4%
Utilidad Neta 12m	447
Margen Neto	3.9%
CAPEX 12m	-204
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	10.41
P.M. / EBITDA	7.88
P.M. / Fon	18.83
P.M. / CC May	3.05
P.M. / Utilidad	32.94
UPA	0.90
Deuda Neta / EBITDA	1.99
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	2.23

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	10,744	10,441	10,857	11,411	5.1%
Costo de Ventas	8,337	7,997	8,310	8,952	7.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,407	2,444	2,547	2,459	-3.4%
Margen Bruto	22.4%	23.4%	23.5%	21.5%	-8.1%
Gastos Generales	1,411	1,382	1,415	1,620	14.5%
Utilidad de Operación	997	1,062	1,132	839	-25.9%
Margen Operativo	9.3%	10.2%	10.4%	7.4%	-29.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(136)	(217)	56	(27)	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	861	845	1,188	813	-31.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	79	(121)	(1,763)	(151)	-91.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	940	724	(575)	662	n.a.
Impuestos a la Utilidad	450	(83)	(497)	215	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	489	807	(78)	446	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	489	807	(78)	446	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	10	10	7	(0)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	480	797	(85)	447	n.a.
Margen Neto	4.5%	7.6%	-0.8%	3.9%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	997	1,062	1,132	839	-25.9%
Depreciación y Amortizac.	886	927	901	1,028	14.1%
EBITDA	1,883	1,989	2,033	1,867	-8.2%
Margen EBITDA	17.5%	19.0%	18.7%	16.4%	-12.6%
Intereses pagados	635	691	862	796	-7.6%
Intereses ganados	84	115	134	129	-3.4%
Impuestos a la Utilidad	450	(83)	(497)	215	n.a.
CAPEX	(202)	(304)	(492)	(204)	-58.5%
Flujo Operativo Neto	679	1,192	1,310	781	-40.4%
Variación en el Capital de Trabajo	(201)	192	88	(51)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	2,600	2,849	2,444	2,659	2,898	3,014	2,915	2,889	-0.9%
Costo de Ventas	1,993	2,180	1,997	2,158	2,123	2,278	2,196	2,335	6.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	606	669	447	501	775	736	718	554	-22.9%
Margen Bruto	23.3%	23.5%	18.3%	18.8%	26.7%	24.4%	24.6%	19.2%	-22.2%
Gastos Generales	341	384	348	433	353	426	372	377	1.3%
Utilidad de Operación	265	285	99	68	422	310	347	177	-48.9%
Margen Operativo	10.2%	10.0%	4.0%	2.5%	14.6%	10.3%	11.9%	6.1%	-48.4%
EBITDA	480	530	315	367	648	552	590	418	-29.2%
Margen EBITDA	18.5%	18.6%	12.9%	13.8%	22.4%	18.3%	20.3%	14.5%	-5.8%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(1)	(21)	(30)	(1)	116	7	(30)	(12)	-60.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	264	264	69	66	538	317	317	166	-47.8%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(662)	182	(535)	(66)	(372)	(88)	(194)	(180)	-7.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	(398)	446	(466)	1	166	229	123	(15)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	(144)	143	(93)	7	(230)	96	(31)	(31)	1.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(254)	303	(373)	(6)	396	133	153	16	-89.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(254)	303	(373)	(6)	396	133	153	16	-89.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(4)	(0)	(0)	(2)	7	2	4	0	-91.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(250)	303	(373)	(4)	388	131	149	16	-89.2%
Margen Neto	-9.6%	10.6%	-15.2%	-0.1%	13.4%	4.4%	5.1%	0.6%	-4.6%

MULTIPLIOS 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	14.91	9.88	9.37	10.41	10.08	14.91	8.22	6.07
P/U	41.81	17.75	(161.03)	32.94	(36.78)	32.94	(161.03)	6.3%
P/VL	14.80	6.59	3.33	3.05	4.32	6.59	3.05	
Deuda Neta / EBITDA	2.82	2.13	2.18	1.99	2.10	2.18	1.99	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.16	2.51	2.88	2.23	2.54	2.88	2.23	
Deuda Neta / C.C.	3.45	1.81	1.01	0.72	1.18	1.81	0.72	
Cobertura Intereses	2.97	2.88	2.36	2.35	2.53	2.88	2.35	
ROA	2.7%	4.2%	-0.4%	2.1%	2.0%	4.2%	-0.4%	
ROE	31.2%	34.0%	-1.9%	8.7%	13.6%	34.0%	-1.9%	

Subdirección de Análisis

POSADAS

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.

POSADAS

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	dic-25	mar-26
Activo Total	13,777	15,070	16,534	17,170	20,696	19,244	18,244	17,949	20,285	22,890	23,055	21,513
Activo Circulante	4,223	4,863	6,173	5,846	5,286	3,764	4,991	5,205	5,200	6,696	8,166	6,611
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,214	1,320	1,384	2,734	1,240	502	1,960	1,939	1,841	2,602	2,980	1,021
Largo Plazo	9,554	10,207	10,360	11,324	15,410	15,480	13,253	12,744	15,084	16,194	14,890	14,902
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	6,286	6,483	4,601	4,936	4,513	4,407	4,188	3,904	6,668	6,937	6,171	6,131
Pasivo Total	10,149	12,142	14,111	13,982	17,639	18,335	17,232	16,694	15,983	18,656	17,919	16,360
Pasivo Circulante	2,041	2,281	3,238	3,080	3,839	12,167	4,226	4,990	4,459	4,848	4,999	5,285
Créditos Bancarios	-	-	11	24	26	21	24	34	101	18	18	114
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	7,727	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	8,108	9,861	10,873	10,903	13,800	6,168	13,006	11,704	11,524	13,808	12,919	11,075
Créditos Bancarios	-	-	199	165	137	135	133	100	-	61	43	4,623
Créditos Bursátiles	6,242	7,872	7,570	7,621	7,234	-	7,952	7,344	6,298	7,541	6,528	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	2,593	2,445	2,783	2,281	2,292
Deuda Total	6,244	7,872	7,780	7,809	7,397	7,884	8,109	7,477	6,398	7,620	6,589	4,737
Deuda Neta	5,030	6,552	6,396	5,075	6,158	7,382	6,149	5,538	4,557	5,017	3,609	3,716
Capital Contable Consolidado	3,628	2,928	2,423	3,188	3,056	909	1,012	1,255	4,302	4,234	5,137	5,154
Capital Contable Mayoritario	3,431	2,736	2,240	3,003	2,859	731	839	1,076	4,033	3,955	4,805	4,821

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	6,901	7,979	8,907	8,019	8,818	5,226	7,407	9,078	10,468	10,645	11,437	11,411
Utilidad de Operación	948	1,172	1,289	824	646	(1,018)	249	802	1,065	1,077	1,009	839
Margen Operativo	13.7%	14.7%	14.5%	10.3%	7.3%	-19.5%	3.4%	8.8%	10.2%	10.1%	8.8%	7.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(470)	(706)	(484)	929	(126)	(2,119)	63	217	1,006	(165)	580	447
Margen Neto	-6.8%	-8.8%	-5.4%	11.6%	-1.4%	-40.5%	0.9%	2.4%	9.6%	-1.5%	5.1%	3.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	948	1,172	1,289	824	646	(1,018)	249	802	1,065	1,077	1,009	839
Depreciación y Amortizac.	415	668	503	402	888	1,171	897	878	931	876	1,031	1,028
EBITDA	1,362	1,840	1,792	1,227	1,534	153	1,146	1,681	1,995	1,953	2,040	1,867
Margen EBITDA	19.7%	23.1%	20.1%	15.3%	17.4%	2.9%	15.5%	18.5%	19.1%	18.3%	17.8%	16.4%
Intereses pagados	509	644	641	654	645	730	574	631	659	840	827	796
Intereses ganados	33	47	60	173	95	32	17	60	113	128	146	129
Impuestos a la Utilidad	131	(174)	1,263	592	98	(294)	129	330	74	(371)	216	215
CAPEX	(612)	(703)	(731)	(638)	(446)	(336)	(170)	(190)	(293)	(398)	(304)	(204)
Flujo Operativo Neto	143	715	(782)	(484)	440	(587)	290	589	1,082	1,213	840	781
Variación en el Capital de Trabajo	-124.902	30.318	-812.336	-558	-1.057	-694	(590)	(81)	(179)	-248	490	(51)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	20,579	15,124	15,124	18,844	16,860	10,612	14,306	14,157	13,885	13,265	13,964	14,713
Valor de la empresa	26,789	22,737	22,753	25,081	24,183	20,582	23,408	22,048	19,717	19,219	18,537	19,442
VE/EBITDA	19.66	12.36	12.70	9.72	15.76	107.81	17.58	13.12	9.88	9.84	9.09	10.41
P/U	(43.77)	(21.43)	(31.25)	20.29	(134.28)	(5.01)	226.97	65.13	13.80	(80.60)	24.08	32.94
P/VL	6.00	5.53	6.75	6.28	5.90	14.52	17.05	13.15	6.69	3.35	2.91	3.05
Deuda Neta / EBITDA	3.69	3.56	3.57	1.97	4.01	21.75	2.52	3.30	2.28	2.57	1.77	1.99
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	6.71	5.76	6.03	2.61	5.66	(40.37)	6.30	3.71	2.68	3.23	2.08	2.23
Deuda Neta / C.C.	1.39	2.24	2.64	1.59	2.01	8.12	6.07	4.41	2.01	1.18	0.70	0.72
Cobertura Intereses	2.68	2.86	2.80	3.95	2.38	0.21	2.00	2.66	3.03	2.32	2.47	2.35
ROA	-3.4%	-4.7%	-2.9%	5.4%	-0.6%	-11.0%	0.3%	1.2%	5.5%	-0.7%	2.5%	2.1%
ROE	-13.0%	-24.1%	-20.0%	29.1%	-4.1%	-233.0%	6.2%	17.3%	44.4%	-3.9%	11.3%	8.7%