

TMM

TRANSPORTACIÓN MARÍTIMA MEXICANA S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	3,451	3,310	4,935	4,588	-7.0%
Activo Circulante	1,246	798	1,719	1,579	-8.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	45	43	264	774	192.8%
Cuentas por cobrar	494	353	948	480	-49.4%
Otras Cuentas por cobrar	195	179	298	150	-49.8%
Inventarios	51	47	31	30	-3.4%
Otros Activos Circulantes	461	177	178	147	-17.9%
Largo Plazo	2,205	2,512	3,216	3,008	-6.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,481	1,908	2,883	2,743	-4.9%
Activos Intangibles (Neto)	157	160	156	152	-2.9%
Otros Activos No Circulantes	567	445	176	114	-35.5%
Pasivo Total	1,650	1,326	2,779	2,136	-23.1%
Pasivo Circulante	1,186	1,010	1,410	1,085	-23.0%
Proveedores	423	348	325	240	-26.0%
Créditos Bancarios	42	66	152	168	10.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	74	63	26	5	-81.8%
Impuestos por Pagar	1	4	22	9	-60.9%
Otros Pasivos Circulantes	645	529	885	664	-25.0%
Pasivo Largo Plazo	464	317	1,369	1,051	-23.3%
Créditos Bancarios	26	10	1,109	825	-25.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	199	95	57	40	-28.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	154	131	130	119	-8.4%
Otros Pasivos No Circulantes	85	80	74	66	-10.8%
Deuda Total	68	76	1,260	993	-21.2%
Deuda Neta	22	33	996	219	-78.0%
Capital Contable Consolidado	1,802	1,984	2,156	2,452	13.7%
Capital Contable Minoritario	33	29	29	29	-0.7%
Capital Contable Mayoritario	1,768	1,956	2,127	2,423	13.9%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	174,553
Precio	27-abr-26 13.29
Precio Max. 12m	15.00
Precio Min. 12m	5.25
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	2,320
CCM / CC	0.988
Efectivo	774
Deuda Total	993
Deuda Neta	219
Valor de la Empresa	2,566
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	1,713
Utilidad Operativa 12m	276
Depr. Y Amort. 12m	110
EBITDA 12 m	386
Margen EBITDA	22.6%
Utilidad Neta 12m	297
Margen Neto	17.4%
CAPEX 12m	-59
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.64
P.M. / EBITDA	6.01
P.M. / Fon	10.47
P.M. / CC May	0.96
P.M. / Utilidad	7.81
UPA	1.70
Deuda Neta / EBITDA	0.57
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.67

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	1,593	1,243	1,896	1,713	-9.7%
Costo de Ventas	1,473	1,199	1,624	1,362	-16.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	119	44	273	351	28.7%
Margen Bruto	7.5%	3.5%	14.4%	20.5%	42.5%
Gastos Generales	86	59	63	75	18.8%
Utilidad de Operación	33	(15)	210	276	31.6%
Margen Operativo	2.1%	-1.2%	11.1%	16.1%	45.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(2)	76	40	14	-65.9%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	32	61	250	290	15.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(61)	(56)	(99)	7	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(29)	4	151	297	96.3%
Impuestos a la Utilidad	(30)	(20)	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1	25	151	297	96.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1	25	151	297	96.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(3)	(5)	0	(0)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3	29	151	297	96.8%
Margen Neto	0.2%	2.4%	8.0%	17.4%	117.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	33	(15)	210	276	31.6%
Depreciación y Amortizac.	101	130	85	110	29.0%
EBITDA	135	115	295	386	30.9%
Margen EBITDA	8.5%	9.3%	15.6%	22.6%	44.9%
Intereses pagados	53	51	61	105	73.4%
Intereses ganados	-	-	-	-	n.a.
Impuestos a la Utilidad	(30)	(20)	-	-	n.a.
CAPEX	(24)	(234)	(1,001)	(59)	-94.1%
Flujo Operativo Neto	87	(149)	(767)	222	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(244)	(24)	(286)	394	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	402	475	505	568	503	378	487	291	-40.3%
Costo de Ventas	356	384	435	438	434	294	399	245	-38.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	46	91	70	130	69	84	88	46	-47.7%
Margen Bruto	11.4%	19.1%	13.8%	22.9%	13.8%	22.2%	18.0%	15.8%	-12.3%
Gastos Generales	18	15	15	22	14	19	16	19	22.9%
Utilidad de Operación	28	76	54	108	56	65	72	26	-63.1%
Margen Operativo	7.0%	16.0%	10.8%	19.1%	11.0%	17.3%	14.8%	9.1%	-38.2%
EBITDA	55	106	78	138	66	89	96	53	-44.6%
Margen EBITDA	13.8%	22.2%	15.5%	24.4%	13.1%	23.6%	19.6%	18.2%	-1.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	27	(3)	13	(0)	7	18	(7)	(1)	564.7%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	55	73	67	108	63	83	65	26	-60.8%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(38)	43	(19)	(10)	(23)	(2)	(19)	(24)	24.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	17	116	48	98	39	81	46	2	-95.8%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	17	116	48	98	39	81	46	2	-95.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	17	116	48	98	39	81	46	2	-95.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	(0)	0	(0)	0	(0)	(0)	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	17	116	48	98	39	81	46	2	-95.9%
Margen Neto	4.3%	24.4%	9.6%	17.2%	7.8%	21.5%	9.5%	0.7%	-8.8%

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	4.17	2.24	7.34	6.64	3.64	7.34	2.01	7.20
P/U	167	8	8	8	7.63	7.65	7.60	
P/VL	0	0	1	-	0.22	0.54	-	
Deuda Neta / EBITDA	0.17	0.29	3.37	0.57	1.41	3.37	0.29	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.20	(0.28)	(1.41)	0.67	(0.34)	0.67	(1.41)	
Deuda Neta / C.C.	0.01	0.02	0.46	0.09	0.19	0.46	0.02	
Cobertura Intereses	2.55	2.28	4.86	3.67	3.61	4.86	2.28	
ROA	0.1%	0.9%	3.1%	6.5%	3.5%	6.5%	0.9%	
ROE	0.2%	1.5%	7.0%	12.1%	6.9%	12.1%	1.5%	



Subdirección de Análisis

TMM

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 la que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

TMM

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	11,923	4,154	3,781	4,564	4,031	3,712	3,467	3,267	3,267	3,989	4,627	4,588
Activo Circulante	2,121	1,316	1,266	1,526	722	1,350	1,252	880	880	1,435	1,608	1,579
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	903	462	318	513	143	88	96	100	100	209	752	774
Largo Plazo	9,802	2,837	2,515	3,038	3,038	2,360	2,215	2,387	2,387	2,554	3,019	3,008
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	9,565	2,612	2,313	2,285	2,285	1,542	1,479	1,826	1,826	2,249	2,758	2,743
Pasivo Total	10,959	1,945	1,657	2,141	1,783	1,893	1,656	1,292	1,292	1,906	2,178	2,136
Pasivo Circulante	1,387	1,074	861	1,049	943	1,231	1,112	970	970	1,268	1,054	1,085
Créditos Bancarios	596	502	223	139	129	57	37	64	64	98	163	168
Créditos Bursátiles	144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	9,572	871	795	1,092	840	663	543	323	323	637	1,123	1,051
Créditos Bancarios	516	396	392	119	54	66	31	12	12	375	897	825
Créditos Bursátiles	8,814	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	527	297	288	218	100	100	60	42	40
Deuda Total	10,070	899	615	258	183	123	68	77	77	473	1,060	993
Deuda Neta	9,168	437	297	(255)	40	35	(28)	(24)	(24)	264	308	219
Capital Contable Consolidado	964	2,208	2,124	2,423	2,247	1,819	1,811	1,974	1,974	2,083	2,450	2,452
Capital Contable Mayoritario	897	2,140	2,077	2,376	2,206	1,783	1,777	1,946	1,946	2,054	2,421	2,423

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	2,647	2,465	1,523	1,476	1,203	1,352	1,718	1,219	1,219	1,754	1,909	1,713
Utilidad de Operación	38	(177)	(4)	(21)	(72)	(41)	23	(29)	(29)	157	322	276
Margen Operativo	1.4%	-7.2%	-0.3%	-1.4%	-5.9%	-3.0%	1.4%	-2.4%	-2.4%	9.0%	16.8%	16.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(508)	1,307	19	32	(398)	(243)	3	20	20	109	342	297
Margen Neto	-19.2%	53.0%	1.2%	2.2%	-33.1%	-17.9%	0.2%	1.7%	1.7%	6.2%	17.9%	17.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	38	(177)	(4)	(21)	(72)	(41)	23	(29)	(29)	157	322	276
Depreciación y Amortizac.	539	524	80	183	141	117	96	125	125	95	107	110
EBITDA	577	346	76	162	69	76	120	96	96	253	429	386
Margen EBITDA	21.8%	14.1%	5.0%	11.0%	5.8%	5.7%	7.0%	7.9%	7.9%	14.4%	22.5%	22.6%
Intereses pagados	760	1,015	72	135	65	59	55	52	52	38	116	105
Intereses ganados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad	(269)	1,156	5	65	(19)	(21)	(29)	(20)	(20)	-	-	-
CAPEX	(154)	(80)	(86)	(48)	(28)	(75)	(25)	(131)	(131)	(465)	(685)	(59)
Flujo Operativo Neto	(69)	(1,905)	(87)	(86)	(5)	(37)	69	(68)	(68)	(250)	(372)	222
Variación en el Capital de Trabajo	-45,926	22,687	-23,392	-83	-133	-199	(172)	(84)	(84)	-96	164	394

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	429	369	369	766	626	626	269	269	1,187	1,187	1,178	2,320
Valor de la empresa	10,150	9,564	818	1,081	384	678	309	246	1,467	1,467	1,500	2,566
VE/EBITDA	10.35	16.58	2.36	14.24	15.84	10.72	9.47	2.06	5.80	5.80	3.50	6.64
P/U	(0.41)	(0.73)	0.28	40.32	86.17	(1.74)	(2.79)	77.07	10.94	10.94	3.45	7.81
P/VL	1.25	0.41	0.17	0.37	1.16	0.31	0.38	0.15	0.58	0.58	0.49	0.96
Deuda Neta / EBITDA	9.83	15.89	1.26	3.92	(1.58)	0.57	0.46	(0.23)	1.04	1.04	0.72	0.57
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	10.90	21.68	1.64	(12.47)	(2.25)	0.97	34.49	(0.30)	(1.24)	(1.24)	(1.20)	0.67
Deuda Neta / C.C.	23.60	9.51	0.20	0.14	(0.11)	0.02	0.02	(0.02)	0.13	0.13	0.13	0.09
Cobertura Intereses	1.43	0.76	0.34	1.06	1.20	1.07	1.30	2.18	6.63	6.63	3.70	3.67
ROA	-8.4%	-4.3%	31.5%	0.5%	0.7%	-9.9%	-6.5%	0.1%	2.7%	2.7%	7.4%	6.5%
ROE	-254.6%	-52.7%	59.2%	0.9%	1.3%	-17.7%	-13.3%	0.2%	5.2%	5.2%	13.9%	12.1%