

ARISTOS

CONSORCIO ARISTOS S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	5,836	5,979	6,285	6,964	10.8%
Activo Circulante	3,658	3,597	3,863	4,535	17.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	532	513	684	1,360	98.9%
Cientes	388	265	242	336	38.6%
Otras Cuentas por cobrar	2,086	2,221	2,094	2,468	17.9%
Inventarios	588	578	840	337	-59.8%
Otros Activos Circulantes	65	20	3	34	1207.6%
Largo Plazo	2,178	2,381	2,422	2,429	0.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,772	1,978	2,020	2,010	-0.5%
Activos Intangibles (Neto)	406	403	401	400	-0.3%
Otros Activos No Circulantes	0	1	0	19	3978.2%
Pasivo Total	1,266	1,262	1,400	1,813	29.5%
Pasivo Circulante	99	151	297	733	146.9%
Proveedores	20	23	28	28	-2.1%
Créditos Bancarios	50	88	72	3	-95.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	4	4	8	9	3.5%
Otros Pasivos Circulantes	26	36	188	693	268.9%
Pasivo Largo Plazo	1,167	1,112	1,103	1,080	-2.1%
Créditos Bancarios	1,132	1,054	1,042	1,033	-0.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	34	57	61	47	-22.5%
Deuda Total	1,182	1,142	1,114	1,036	-7.0%
Deuda Neta	650	629	430	(324)	n.a.
Capital Contable Consolidado	4,570	4,717	4,885	5,151	5.4%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	4,570	4,717	4,885	5,151	5.4%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	530,965
Precio	09-jul-24 13.00
Precio Max 12m	
Precio Min. 12m	
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	6,903
CCM / CC	1.00
Efectivo	1,360
Deuda Total	1,036
Deuda Neta	-324
Valor de la Empresa	6,579
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	5,932
Utilidad Operativa 12m	821
Depr. Y Amort. 12m	346
EBITDA 12 m	1,167
Margen EBITDA	19.7%
Utilidad Neta 12m	264
Margen Neto	4.5%
CAPEX 12m	-8
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.64
P.M. / EBITDA	5.92
P.M. / Fon	7.45
P.M. / CC May	1.34
P.M. / Utilidad	26.11
UPA	0.50
Deuda Neta / EBITDA	-0.28
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-0.28

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	1,591	2,033	4,433	5,932	33.8%
Costo de Ventas	1,180	1,564	3,641	4,719	29.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	411	469	792	1,213	53.2%
Margen Bruto	25.8%	23.1%	17.9%	20.4%	14.5%
Gastos Generales	211	219	271	391	44.7%
Utilidad de Operación	200	250	521	821	57.6%
Margen Operativo	12.6%	12.3%	11.8%	13.8%	17.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(3)	(2)	(123)	(324)	164.1%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	197	248	398	497	24.8%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(111)	(134)	(166)	(149)	-10.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	86	114	232	348	50.0%
Impuestos a la Utilidad	19	28	68	84	22.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	66	86	164	264	61.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	66	86	164	264	61.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	66	86	164	264	61.4%
Margen Neto	4.2%	4.2%	3.7%	4.5%	20.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	200	250	521	821	57.6%
Depreciación y Amortizac.	256	289	451	346	-23.4%
EBITDA	456	539	972	1,167	20.0%
Margen EBITDA	28.7%	26.5%	21.9%	19.7%	-10.3%
Intereses pagados	105	143	178	175	-1.6%
Intereses ganados	3	9	11	27	135.9%
Impuestos a la Utilidad	19	28	68	84	22.5%
CAPEX	(233)	(33)	(43)	(8)	-82.4%
Flujo Operativo Neto	101	344	694	927	33.5%
Variación en el Capital de Trabajo	(4)	307	244	(166)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	909	1,329	1,250	1,578	1,429	2,242	844	783	-7.3%
Costo de Ventas	700	976	1,081	1,325	1,218	1,956	643	462	-28.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	209	353	170	253	212	285	201	321	59.5%
Margen Bruto	23.0%	26.6%	13.6%	16.0%	14.8%	12.7%	23.8%	41.0%	71.9%
Gastos Generales	60	99	53	92	85	108	72	93	29.2%
Utilidad de Operación	148	254	117	161	126	177	129	228	76.3%
Margen Operativo	16.3%	19.1%	9.3%	10.2%	8.8%	7.9%	15.3%	29.1%	90.1%
EBITDA	231	339	196	259	218	258	327	310	-5.1%
Margen EBITDA	25.4%	25.5%	15.6%	16.4%	15.3%	11.5%	38.8%	39.6%	0.9%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(36)	(137)	(9)	(10)	(40)	(9)	(37)	(168)	351.1%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	112	118	108	151	86	169	92	60	-35.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(44)	(42)	(34)	(51)	(47)	(34)	(41)	(22)	-45.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	68	75	74	100	39	135	51	37	-26.8%
Impuestos a la Utilidad	6	2	3	2	57	78	2	1	-42.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	62	73	71	98	(18)	57	48	36	-26.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	62	73	71	98	(18)	57	48	36	-26.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	62	73	71	98	(18)	57	48	36	-26.0%
Margen Neto	6.8%	5.5%	5.7%	6.2%	-1.2%	2.6%	5.7%	4.6%	-1.2%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	9.53	13.27	6.96	5.64	9.83	15.60	5.25	6.79
P/U	55.63	76.28	38.70	26.11	47.03	76.28	26.11	
P/VL	0.81	1.38	1.30	1.34	1.34	1.38	1.30	
Deuda Neta / EBITDA	1.43	1.17	0.44	(0.28)	0.44	1.17	(0.28)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.92	1.24	0.46	(0.28)	0.48	1.24	(0.28)	
Deuda Neta / C.C.	0.14	0.13	0.09	(0.06)	0.05	0.13	(0.06)	
Cobertura Intereses	4.34	4	5	7	5	7	3.78	
ROA	1.1%	1.4%	2.6%	3.8%	2.6%	3.8%	1.4%	
ROE	1.5%	1.8%	3.4%	5.1%	3.4%	5.1%	1.8%	

Subdirección de Análisis

ARISTOS

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.

ARISTOS

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	6,172	5,981	5,820	5,842	5,836	6,814	7,982	5,826	5,933	6,373	6,927	6,964
Activo Circulante	2,988	2,939	2,994	2,913	2,551	3,244	4,040	3,610	3,566	3,983	4,480	4,535
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	294	334	326	326	196	163	614	535	565	1,098	2,040	1,360
Largo Plazo	3,184	3,042	2,826	2,929	3,284	3,570	3,942	2,217	2,367	2,390	2,447	2,429
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,235	2,260	2,021	2,023	2,112	2,007	1,899	1,810	1,962	1,988	2,046	2,010
Pasivo Total	2,210	1,895	1,654	1,534	1,442	2,440	3,484	1,276	1,236	1,536	1,814	1,813
Pasivo Circulante	86	119	159	114	130	56	60	89	124	437	713	733
Créditos Bancarios	21	24	50	45	85	25	14	35	64	144	1	3
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,125	1,776	1,495	1,420	1,312	2,384	3,424	1,186	1,112	1,099	1,101	1,080
Créditos Bancarios	986	1,042	1,246	1,270	1,275	1,205	1,175	1,152	1,066	1,053	1,051	1,033
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	1,008	1,066	1,296	1,315	1,360	1,229	1,189	1,187	1,130	1,197	1,051	1,036
Deuda Neta	713	732	969	989	1,164	1,066	574	652	565	99	(989)	(324)
Capital Contable Consolidado	3,962	4,086	4,166	4,308	4,393	4,374	4,498	4,551	4,697	4,837	5,113	5,151
Capital Contable Mayoritario	3,962	4,086	4,166	4,308	4,393	4,374	4,498	4,551	4,697	4,837	5,113	5,151

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	1,136	1,507	1,354	1,110	1,175	1,924	2,128	1,480	2,040	4,013	5,993	5,932
Utilidad de Operación	178	456	200	231	260	255	202	179	231	472	722	821
Margen Operativo	15.7%	30.2%	14.8%	20.8%	22.1%	13.2%	9.5%	12.1%	11.3%	11.8%	12.1%	13.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	75	338	78	69	67	74	65	61	82	142	277	264
Margen Neto	6.6%	22.4%	5.7%	6.2%	5.7%	3.8%	3.0%	4.1%	4.0%	3.5%	4.6%	4.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	178	456	200	231	260	255	202	179	231	472	722	821
Depreciación y Amortizac.	41	46	208	248	313	298	259	260	331	338	346	346
EBITDA	219	501	408	479	573	553	461	439	562	811	1,069	1,167
Margen EBITDA	19.3%	33.3%	30.2%	43.1%	48.7%	28.7%	21.7%	29.7%	27.6%	20.2%	17.8%	19.7%
Intereses pagados	80	89	96	144	173	157	116	102	117	186	185	175
Intereses ganados	2	2	4	3	4	7	8	3	8	9	18	27
Impuestos a la Utilidad	23	30	8	11	12	14	26	19	28	67	85	84
CAPEX	(333)	(146)	289	3	88	(150)	(108)	(134)	(152)	(25)	(58)	(8)
Flujo Operativo Neto	(215)	237	598	330	479	239	218	188	272	541	758	927
Variación en el Capital de Trabajo	1233.005	-366.949	-66.69	-393	-587	-136	264	(192)	8	146	(92)	(166)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	225	3,425	11,500	11,500	13,274	13,274	6,977	6,897	6,897	6,897	6,903	6,903
Valor de la empresa	938	4,157	12,469	12,489	14,438	14,340	7,552	7,550	7,462	6,996	5,914	6,579
VE/EBITDA	4.29	8.29	30.54	26.07	25.23	25.95	16.37	17.18	13.27	9.08	5.53	5.64
P/U	2.98	10.14	147.84	166.96	196.18	179.67	107.70	113.29	83.65	48.96	24.93	26.11
P/VL	0.06	0.84	2.76	2.67	3.09	3.03	1.55	1.52	1.47	1.43	1.35	1.34
Deuda Neta / EBITDA	3.26	1.46	2.37	2.06	2.03	1.93	1.25	1.48	1.01	0.13	(0.93)	(0.28)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(6.26)	2.06	1.39	2.05	1.73	2.65	1.63	2.14	1.38	0.14	(0.98)	(0.28)
Deuda Neta / C.C.	0.18	0.18	0.23	0.23	0.27	0.24	0.13	0.14	0.12	0.02	(0.19)	(0.06)
Cobertura Intereses	2.73	5.61	4.24	3.33	3.30	3.51	3.97	4.32	4.80	4.14	5.77	6.65
ROA	1.2%	5.6%	1.3%	1.2%	1.2%	1.1%	0.8%	1.0%	1.4%	2.2%	4.0%	3.8%
ROE	1.9%	8.3%	1.9%	1.6%	1.6%	1.7%	1.4%	1.3%	1.8%	2.9%	5.4%	5.1%