

AUTLÁN

COMPAÑÍA MINERA AUTLÁN S.A.B DE C.V.

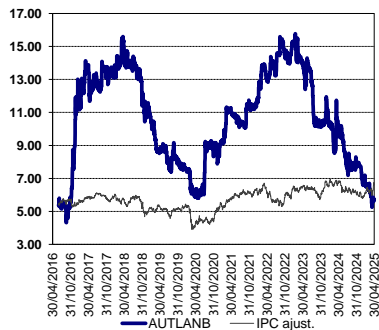
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR MINERÍA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	16,332	14,157	11,804	13,155	11.4%
Activo Circulante	5,827	6,250	4,506	4,623	2.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,370	1,939	1,037	789	-23.9%
Cientes	1,918	999	750	972	29.5%
Otras Cuentas por cobrar	9	10	8	8	-1.2%
Inventarios	1,970	2,124	1,632	2,109	29.3%
Otros Activos Circulantes	560	1,177	1,079	746	-30.9%
Largo Plazo	10,505	7,907	7,298	8,532	16.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	5,573	4,714	4,376	5,227	19.4%
Activos Intangibles (Neto)	1,850	1,434	1,307	1,612	23.3%
Otros Activos No Circulantes	3,083	1,759	1,614	1,693	4.9%
Pasivo Total	9,011	8,047	7,209	7,621	5.7%
Pasivo Circulante	3,482	3,740	4,173	2,671	-36.0%
Proveedores	1,793	1,117	1,964	1,921	-2.2%
Créditos Bancarios	462	636	1,193	237	-80.1%
Créditos Bursátiles	447	399	440	50	-88.6%
Otros Pasivos Con Costo	124	129	106	93	-12.1%
Impuestos por Pagar	259	1,173	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	397	286	470	369	-21.5%
Pasivo Largo Plazo	5,529	4,307	3,036	4,950	63.0%
Créditos Bancarios	2,786	2,153	1,611	3,540	119.7%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	147	77	76	32	-58.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,060	1,512	838	877	4.7%
Otros Pasivos No Circulantes	536	565	510	501	-1.8%
Deuda Total	3,707	3,191	3,247	3,829	17.9%
Deuda Neta	2,337	1,251	2,210	3,040	37.6%
Capital Contable Consolidado	7,321	6,110	4,595	5,535	20.5%
Capital Contable Minoritario	74	56	53	66	24.8%
Capital Contable Mayoritario	7,247	6,054	4,542	5,468	20.4%

ÚLTIMA VALUACIÓN		
No. Acciones		323,431
Precio	06-may-25	5.70
Precio Max. 12m		10.21
Precio Min. 12m		5.24
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		1,844
CCM / CC		0.99
Efectivo		789
Deuda Total		3,829
Deuda Neta		3,040
Valor de la Empresa		4,906
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		6,082
Utilidad Operativa 12m		212
Depr. Y Amort. 12m		616
EBITDA 12 m		828
Margen EBITDA		13.6%
Utilidad Neta 12m		-163
Margen Neto		-2.7%
CAPEX 12m		-347
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		5.93
P.M. / EBITDA		2.23
P.M. / Fon		-30.80
P.M. / CC May		0.34
P.M. / Utilidad		-11.33
UPA		-0.50
Deuda Neta / EBITDA		3.67
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		6.33

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	10,465	11,497	5,639	6,082	7.8%
Costo de Ventas	7,708	9,017	4,931	4,906	-0.5%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,757	2,481	708	1,176	66.1%
Margen Bruto	26.3%	21.6%	12.6%	19.3%	54.0%
Gastos Generales	1,116	1,305	940	965	2.6%
Utilidad de Operación	1,641	1,176	(232)	212	n.a.
Margen Operativo	15.7%	10.2%	-4.1%	3.5%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	(251)	(431)	(47)	(122)	158.7%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,390	745	(279)	89	n.a.
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(587)	(500)	(886)	(121)	-86.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	3	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	805	245	(1,165)	(32)	-97.3%
Impuestos a la Utilidad	153	447	(488)	132	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	652	(202)	(678)	(164)	-75.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	652	(202)	(678)	(164)	-75.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(5)	(15)	2	(1)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	658	(187)	(680)	(163)	-76.1%
Margen Neto	6.3%	-1.6%	-12.1%	-2.7%	-77.8%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,641	1,176	(232)	212	n.a.
Depreciación y Amortizac.	2,008	2,520	736	616	-16.3%
EBITDA	3,650	3,696	504	828	64.2%
Margen EBITDA	34.9%	32.1%	8.9%	13.6%	52.3%
Intereses pagados	253	316	415	433	4.2%
Intereses ganados	20	14	38	25	-34.0%
Impuestos a la Utilidad	153	447	(488)	132	n.a.
CAPEX	(232)	(347)	(557)	(347)	-37.7%
Flujo Operativo Neto	3,031	2,600	56	(60)	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(1,809)	(751)	494	(280)	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	1,516	1,258	1,474	1,698	1,357	1,490	1,292	1,636	26.6%
Costo de Ventas	1,306	1,029	1,279	1,345	1,258	1,155	1,088	1,377	26.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	210	229	195	354	98	335	205	259	26.5%
Margen Bruto	13.9%	18.2%	13.2%	20.8%	7.3%	22.5%	15.8%	15.8%	-0.1%
Gastos Generales	251	199	288	279	209	233	192	253	32.2%
Utilidad de Operación	(41)	29	(94)	75	(111)	102	13	6	-56.0%
Margen Operativo	-2.7%	2.3%	-6.3%	4.4%	-8.2%	6.8%	1.0%	0.4%	-65.2%
EBITDA	99	159	107	221	158	267	141	180	28.3%
Margen EBITDA	6.5%	12.6%	7.2%	13.0%	11.6%	17.9%	10.9%	11.0%	0.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(32)	(27)	(0)	(23)	6	(44)	(21)	(28)	32.5%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	(73)	3	(94)	51	(105)	57	(8)	(22)	180.3%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(303)	95	(50)	33	(326)	(116)	(207)	(134)	-35.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(375)	98	(144)	84	(431)	(58)	(2)	(156)	-27.6%
Impuestos a la Utilidad	(34)	-	24	2	(478)	130	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(341)	98	(169)	82	47	(188)	(215)	(156)	-27.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(341)	98	(169)	82	47	(188)	(215)	(156)	-27.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1	4	(1)	0	1	(2)	0	(4)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(343)	94	(167)	82	46	(187)	(216)	(152)	-29.5%
Margen Neto	-22.6%	7.5%	-11.4%	4.8%	3.4%	-12.5%	-16.7%	-9.3%	7.4%

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	2.08	1.71	2.71	5.93	3.43	8.74	1.45	6.80
P/U	7.91	(26.85)	1.23	(11.33)	(12.32)	1.23	(26.85)	
P/VL	0.72	0.83	(0.18)	0.34	0.33	0.83	(0.18)	
Deuda Neta / EBITDA	0.64	0.34	4.39	3.67	2.80	4.39	0.34	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.68	0.37	(41.26)	6.33	(11.52)	6.33	(41.26)	
Deuda Neta / C.C.	0.32	0.20	0.48	0.55	0.41	0.55	0.20	
Cobertura Intereses	14.41	11.70	1.21	1.91	4.94	11.70	1.21	
ROA	4.0%	-1.3%	-5.8%	-1.2%	-2.8%	-1.2%	-5.8%	
ROE	9.0%	-3.1%	-14.8%	-2.9%	-6.9%	-2.9%	-14.8%	

Subdirección de Análisis

AUTLÁN

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.

AUTLÁN

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	8,000	9,134	10,765	11,911	16,720	17,944	16,540	16,603	15,969	12,320	13,656	13,155
Activo Circulante	1,784	2,100	2,378	4,050	5,253	5,509	4,484	5,498	7,314	4,800	4,926	4,623
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	341	542	495	1,412	1,112	1,129	1,175	1,389	2,272	1,307	962	789
Largo Plazo	6,217	7,034	8,387	7,861	11,467	12,435	12,056	11,106	8,655	7,520	8,730	8,532
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,725	5,302	6,027	5,524	6,264	6,220	6,064	5,895	5,175	4,501	5,402	5,227
Pasivo Total	4,343	4,792	5,349	6,038	9,166	10,460	9,596	9,591	9,108	7,387	7,892	7,621
Pasivo Circulante	1,064	1,381	1,912	2,651	4,396	5,478	4,840	3,852	4,366	4,193	2,828	2,671
Créditos Bancarios	172	433	65	221	504	961	1,146	353	836	1,250	231	237
Créditos Bursátiles	156	150	586	229	771	897	914	568	503	452	96	50
Pasivo Largo Plazo	3,280	3,412	3,437	3,386	4,770	4,982	4,756	5,739	4,743	3,195	5,064	4,950
Créditos Bancarios	1,236	1,128	7	625	1,279	1,347	1,663	2,971	2,391	1,730	3,607	3,540
Créditos Bursátiles	553	549	1,452	1,006	748	497	82	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	102	119	-	-	144	10	210	172	156	88	64	32
Deuda Total	2,219	2,380	2,111	2,081	3,552	3,702	3,823	3,907	3,733	3,434	3,936	3,829
Deuda Neta	1,878	1,837	1,616	669	2,440	2,573	2,648	2,517	1,462	2,127	2,975	3,040
Capital Contable Consolidado	3,657	4,342	5,416	5,873	7,554	7,485	6,944	7,012	6,861	4,932	5,764	5,535
Capital Contable Mayoritario	3,468	4,161	5,113	5,863	7,546	7,478	6,867	6,935	6,799	4,882	5,697	5,468

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	4,486	4,220	4,326	6,785	7,958	8,107	7,415	9,142	12,523	6,511	5,738	6,082
Utilidad de Operación	351	233	369	1,867	1,140	486	338	852	1,947	(182)	219	212
Margen Operativo	7.8%	5.5%	8.5%	27.5%	14.3%	6.0%	4.6%	9.3%	15.5%	-2.8%	3.8%	3.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	52	60	125	1,174	657	(237)	(361)	70	582	(697)	(226)	(163)
Margen Neto	1.2%	1.4%	2.9%	17.3%	8.3%	-2.9%	-4.9%	0.8%	4.6%	-10.7%	-3.9%	-2.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	351	233	369	1,867	1,140	486	338	852	1,947	(182)	219	212
Depreciación y Amortizac.	336	436	521	452	660	1,084	1,215	1,818	2,764	833	569	616
EBITDA	687	670	890	2,320	1,800	1,571	1,553	2,670	4,711	651	788	828
Margen EBITDA	15.3%	15.9%	20.6%	34.2%	22.6%	19.4%	20.9%	29.2%	37.6%	10.0%	13.7%	13.6%
Intereses pagados	187	199	214	206	283	373	278	255	288	392	430	433
Intereses ganados	19	4	28	9	14	50	25	20	14	33	26	25
Impuestos a la Utilidad	261	12	(40)	179	100	101	102	165	473	(479)	132	132
CAPEX	(185)	(177)	(128)	(178)	(608)	(360)	(482)	(226)	(339)	(529)	(349)	(347)
Flujo Operativo Neto	73	285	616	1,766	824	788	715	2,044	3,625	243	(98)	(60)
Variación en el Capital de Trabajo	-136.879	114.58	121.4499	-186	-638	-4	139	(1,078)	(1,739)	654	(196)	(280)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	4,127	2,053	5,006	5,006	4,380	2,905	3,841	4,948	5,136	3,225	1,850	1,844
Valor de la empresa	6,231	3,980	6,919	5,684	6,824	5,499	6,880	7,818	6,645	5,385	4,846	4,906
VE/EBITDA	9.07	5.94	7.77	2.45	3.79	3.50	4.21	2.82	1.41	7.94	6.15	5.93
P/U	78.66	34.18	40.12	4.26	6.66	(12.25)	(10.63)	71.08	8.82	(4.63)	(8.18)	(11.33)
P/VL	1.19	0.49	0.98	0.85	0.58	0.39	0.56	0.71	0.76	0.66	0.32	0.34
Deuda Neta / EBITDA	2.73	2.74	1.81	0.29	1.36	1.65	1.71	0.94	0.31	3.14	3.78	3.67
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.74	3.73	2.12	0.31	2.05	2.14	2.80	1.15	0.33	14.22	6.78	6.33
Deuda Neta / C.C.	0.51	0.42	0.30	0.11	0.32	0.35	0.43	0.40	0.21	0.43	0.52	0.55
Cobertura Intereses	3.67	3.37	4.16	11.28	6.36	4.22	5.58	10.46	16.34	1.73	1.83	1.91
ROA	0.7%	0.7%	1.2%	9.9%	3.9%	-1.3%	-2.2%	0.4%	3.6%	-5.7%	-1.7%	-1.2%
ROE	1.4%	1.4%	2.3%	20.0%	8.7%	-3.2%	-5.2%	1.0%	8.5%	-14.1%	-3.9%	-2.9%