

COLLADO

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

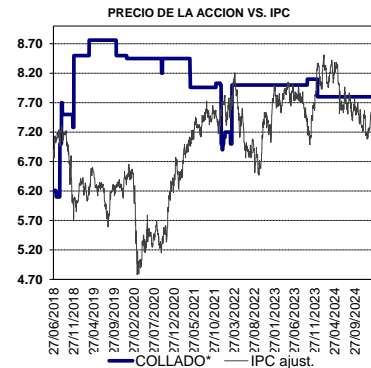
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	7,750	6,792	7,650	7,840	2.5%
Activo Circulante	5,464	4,265	4,832	5,026	4.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	265	348	206	161	-21.7%
Clientes	1,411	1,317	1,238	1,310	5.9%
Otras Cuentas por cobrar	352	280	656	649	-1.0%
Inventarios	3,420	2,120	2,486	2,641	6.2%
Otros Activos Circulantes	16	200	247	264	7.0%
Largo Plazo	2,286	2,527	2,818	2,814	-0.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,867	2,176	2,033	2,163	6.4%
Activos Intangibles (Neto)	11	8	5	3	-38.0%
Otros Activos No Circulantes	408	342	779	647	-16.9%
Pasivo Total	5,392	4,184	4,948	5,250	6.1%
Pasivo Circulante	4,262	3,247	3,899	3,326	-14.7%
Proveedores	2,027	1,750	2,028	2,103	3.7%
Créditos Bancarios	1,366	734	836	501	-40.1%
Créditos Bursátiles	-	-	336	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	56	37	117	232	97.6%
Impuestos por Pagar	131	2	10	1	-92.9%
Otros Pasivos Circulantes	682	724	571	491	-14.1%
Pasivo Largo Plazo	1,130	937	1,049	1,924	83.4%
Créditos Bancarios	282	120	81	1,182	1359.0%
Créditos Bursátiles	333	334	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	313	285	732	496	-32.2%
Pasivos por Impuestos Diferidos	150	139	132	133	0.2%
Otros Pasivos No Circulantes	52	58	104	113	9.1%
Deuda Total	2,083	1,291	1,356	1,784	31.6%
Deuda Neta	1,817	943	1,150	1,623	41.1%
Capital Contable Consolidado	2,358	2,607	2,702	2,590	-4.2%
Capital Contable Minoritario	7	7	7	8	5.1%
Capital Contable Mayoritario	2,352	2,600	2,695	2,582	-4.2%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	192,395
Precio	27-dic-23 7.80
Precio Max. 12m	
Precio Min. 12m	
Dividendo	0.21
Dividend Yield	2.69%
Valor P.M.	1,501
CCM / CC	1.00
Efectivo	161
Deuda Total	1,784
Deuda Neta	1,623
Valor de la Empresa	3,128
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	11,097
Utilidad Operativa 12m	362
Depr. Y Amort. 12m	239
EBITDA 12 m	601
Margen EBITDA	5.4%
Utilidad Neta 12m	-105
Margen Neto	-9.9%
CAPEX 12m	-236
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.21
P.M. / EBITDA	2.50
P.M. / Fon	22.40
P.M. / CC May	0.58
P.M. / Utilidad	-14.33
UPA	-0.54
Deuda Neta / EBITDA	2.70
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	4.46

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	13,172	12,710	11,250	11,097	-1.4%
Costo de Ventas	9,872	9,939	8,231	7,923	-3.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,300	2,771	3,018	3,173	5.1%
Margen Bruto	25.1%	21.8%	26.8%	28.6%	6.6%
Gastos Generales	1,981	2,240	2,550	2,812	10.3%
Utilidad de Operación	1,319	532	468	362	-22.8%
Margen Operativo	10.0%	4.2%	4.2%	3.3%	-21.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	19	20	23	24	7.4%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,337	551	491	386	-21.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(181)	(224)	(287)	(473)	64.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,157	327	204	(87)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	381	77	67	17	-75.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	776	250	137	(103)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	776	250	137	(103)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1	1	1	1	7.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	775	249	136	(105)	n.a.
Margen Neto	5.9%	2.0%	1.2%	-0.9%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,319	532	468	362	-22.8%
Depreciación y Amortizac.	138	155	186	239	28.4%
EBITDA	1,456	686	655	601	-8.2%
Margen EBITDA	11.1%	5.4%	5.8%	5.4%	-7.0%
Intereses pagados	181	220	280	315	12.5%
Intereses ganados	11	6	26	34	33.1%
Impuestos a la Utilidad	381	77	67	17	-75.1%
CAPEX	(346)	(401)	(172)	(236)	37.6%
Flujo Operativo Neto	559	(5)	161	67	-58.5%
Variación en el Capital de Trabajo	(1,191)	881	(621)	(210)	-66.2%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	2,894	2,816	2,867	2,900	2,839	2,635	2,650	2,746	3.6%
Costo de Ventas	2,086	2,033	2,149	2,057	2,129	1,897	1,868	1,936	3.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	808	783	719	843	710	737	782	810	3.6%
Margen Bruto	27.9%	27.8%	25.1%	29.1%	25.0%	28.0%	29.5%	29.5%	0.0%
Gastos Generales	639	660	604	705	633	764	674	682	1.3%
Utilidad de Operación	169	123	115	138	76	(27)	108	128	18.0%
Margen Operativo	5.8%	4.4%	4.0%	4.7%	2.7%	-1.0%	4.1%	4.7%	13.8%
EBITDA	208	179	154	198	131	36	162	188	16.3%
Margen EBITDA	7.2%	6.4%	5.4%	6.8%	4.6%	1.3%	6.1%	6.9%	0.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(3)	12	6	5	13	12	6	(5)	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	166	135	121	143	89	(15)	115	123	6.8%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(47)	(148)	(132)	(126)	(34)	(89)	(73)	(110)	51.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	119	(13)	(12)	17	55	(104)	42	12	-71.0%
Impuestos a la Utilidad	25	2	(14)	7	53	0	3	8	182.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	94	(15)	2	10	1	(104)	39	4	-88.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	94	(15)	2	10	1	(104)	39	4	-88.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	94	(15)	2	10	1	(104)	39	4	-89.7%
Margen Neto	3.2%	-0.5%	0.1%	0.3%	0.0%	-3.9%	1.5%	0.1%	-1.3%

MULTIPLIOS HISTORICOS 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	2.49	3.62		5.21	4.04	5.21	2.49	6.86
P/U	2.33	6.17	(8.45)	(14.33)	(5.53)	6.17	(14.33)	
P/VL	0.77	0.59	(0.43)	0.58	0.25	0.59	(0.43)	
Deuda Neta / EBITDA	1.2	1.4	1.8	2.7	1.9	2.7	1.4	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.6	3.3	2.4	4.5	3.4	4.5	2.4	
Deuda Neta / C.C.	0.8	0.4	0.4	0.6	0.5	0.6	0.4	
Cobertura Intereses	8.0	3.1	2.3	1.9	2.5	3.1	1.9	
ROA	10.0%	3.7%	1.8%	-1.3%	1.4%	3.7%	-1.3%	
ROE	32.9%	9.6%	5.0%	-4.0%	3.5%	9.6%	-4.0%	

Subdirección de Análisis

COLLADO

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.

COLLADO

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	3,691	3,641	4,686	4,669	5,253	4,647	4,913	7,707	6,800	7,587	8,026	7,840
Activo Circulante	2,115	2,058	3,087	3,085	3,650	2,824	3,141	5,557	4,376	4,732	5,194	5,026
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	16	18	135	71	69	55	263	487	523	166	231	161
Largo Plazo	1,576	1,583	1,599	1,584	1,603	1,822	1,772	2,150	2,424	2,855	2,832	2,814
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,422	1,418	1,487	1,478	1,512	1,632	1,651	1,810	2,142	2,308	2,151	2,163
Pasivo Total	2,755	2,750	3,691	3,514	3,986	3,364	3,511	5,423	4,283	4,924	5,440	5,250
Pasivo Circulante	1,116	1,037	1,997	1,831	2,483	1,959	2,104	4,017	3,216	3,687	4,172	3,326
Créditos Bancarios	259	307	308	456	553	617	447	1,100	662	1,061	680	501
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338	-
Pasivo Largo Plazo	1,639	1,713	1,694	1,682	1,503	1,405	1,407	1,406	1,066	1,237	1,268	1,924
Créditos Bancarios	1,068	1,117	1,092	1,027	867	672	674	536	246	98	521	1,182
Créditos Bursátiles	322	323	325	326	328	329	331	332	334	336	-	-
Otros Pasivos Con Costo	103	103	104	105	100	171	165	335	290	567	505	496
Deuda Total	1,797	1,851	1,829	1,914	1,853	1,724	1,555	2,072	1,348	1,602	1,645	1,784
Deuda Neta	1,781	1,833	1,694	1,843	1,784	1,669	1,292	1,586	826	1,436	1,414	1,623
Capital Contable Consolidado	936	891	995	1,156	1,267	1,283	1,402	2,284	2,517	2,663	2,585	2,590
Capital Contable Mayoritario	929	884	988	1,149	1,260	1,276	1,396	2,277	2,510	2,656	2,578	2,582

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	5,333	5,609	6,584	7,845	9,802	8,281	7,782	12,724	12,944	11,676	11,000	11,097
Utilidad de Operación	51	69	299	320	386	184	327	1,397	553	522	342	362
Margen Operativo	1.0%	1.2%	4.5%	4.1%	3.9%	2.2%	4.2%	11.0%	4.3%	4.5%	3.1%	3.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(66)	(77)	80	183	129	21	129	895	233	188	(70)	(105)
Margen Neto	-1.2%	-1.4%	1.2%	2.3%	1.3%	0.3%	1.7%	7.0%	1.8%	1.6%	-0.6%	-0.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	51	69	299	320	386	184	327	1,397	553	522	342	362
Depreciación y Amortizac.	83	79	74	76	77	111	118	128	153	172	232	239
EBITDA	134	149	372	396	462	295	445	1,525	705	694	574	601
Margen EBITDA	2.5%	2.7%	5.7%	5.0%	4.7%	3.6%	5.7%	12.0%	5.4%	5.9%	5.2%	5.4%
Intereses pagados	110	117	124	155	199	192	139	154	230	256	292	315
Intereses ganados	3	2	4	2	3	10	2	9	6	21	33	34
Impuestos a la Utilidad	(1)	31	90	106	71	29	99	412	99	96	12	17
CAPEX	(65)	(41)	(97)	(91)	(117)	(196)	(125)	(285)	(422)	(225)	(204)	(236)
Flujo Operativo Neto	(37)	(38)	65	45	79	(112)	84	684	(40)	138	100	67
Variación en el Capital de Trabajo	87.144	-96.803	-65.286	-441	-114	185	101	(1,512)	773	(805)	(13)	(210)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	1,837	1,837	1,703	1,703	1,635	1,626	1,626	1,347	1,539	1,501	1,501	1,501
Valor de la empresa	3,633	3,685	3,409	3,556	3,428	3,400	3,021	3,217	2,369	2,941	2,919	3,128
VE/EBITDA	27.08	24.79	9.16	8.99	7.61	11.52	6.57	1.92	3.36	4.24	5.08	5.21
P/U	(27.91)	(23.76)	21.31	9.28	13.97	77.33	12.56	1.50	6.61	7.97	(21.45)	(14.33)
P/VL	1.98	2.08	1.72	1.48	1.30	1.27	1.16	0.59	0.61	0.57	0.58	0.58
Deuda Neta / EBITDA	13.28	12.33	4.55	4.66	3.96	5.98	2.90	1.04	1.17	2.07	2.46	2.70
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	25.72	17.02	6.16	6.05	5.35	17.82	4.33	1.51	2.91	3.45	3.82	4.46
Deuda Neta / C.C.	1.90	2.06	1.70	1.59	1.41	1.38	0.99	0.82	0.33	0.54	0.55	0.63
Cobertura Intereses	1.22	1.27	3.00	2.54	2.26	1.54	3.19	9.91	3.07	2.72	1.97	1.91
ROA	-1.8%	-2.1%	1.7%	3.9%	2.2%	0.5%	2.6%	11.6%	3.4%	2.5%	-0.9%	-1.3%
ROE	-7.0%	-8.7%	8.0%	15.9%	9.2%	1.6%	9.2%	39.2%	9.3%	7.1%	-2.7%	-4.0%