

# ELEKTRA

ELEKTRA S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>413,136</b>	<b>436,228</b>	<b>447,943</b>	<b>488,560</b>	<b>9.1%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>257,786</b>	<b>270,901</b>	<b>274,598</b>	<b>313,226</b>	<b>14.1%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	37,819	41,294	40,675	41,652	2.4%
Clientes	70,776	78,819	81,692	88,577	8.4%
Otras Cuentas por cobrar	26,112	30,446	31,840	34,311	7.8%
Inventarios	19,549	17,663	17,470	23,946	37.1%
Otros Activos Circulantes	103,530	102,678	102,921	124,740	21.2%
<b>Largo Plazo</b>	<b>155,350</b>	<b>165,327</b>	<b>173,345</b>	<b>175,334</b>	<b>1.1%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	14,872	20,959	19,059	18,203	-4.5%
Activos Intangibles (Neto)	8,893	8,914	7,938	9,908	24.8%
Otros Activos No Circulantes	131,586	135,454	146,348	147,223	0.6%
<b>Pasivo Total</b>	<b>314,077</b>	<b>347,193</b>	<b>355,730</b>	<b>407,632</b>	<b>14.6%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>276,234</b>	<b>301,003</b>	<b>312,170</b>	<b>356,680</b>	<b>14.3%</b>
Proveedores	8,221	8,016	11,340	12,727	12.2%
Créditos Bancarios	1,846	1,155	837	1,482	77.1%
Créditos Bursátiles	11,003	8,668	9,029	11,413	26.4%
Otros Pasivos Con Costo	222,510	247,588	252,890	291,570	15.3%
Impuestos por Pagar	1,065	936	1,479	3,036	105.3%
Otros Pasivos Circulantes	31,589	34,641	36,595	36,453	-0.4%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>37,843</b>	<b>46,190</b>	<b>43,559</b>	<b>50,952</b>	<b>17.0%</b>
Créditos Bancarios	728	517	1,200	117	-90.3%
Créditos Bursátiles	18,993	26,453	24,161	23,861	-1.2%
Otros Pasivos Con Costo	9,558	12,842	12,248	12,880	5.2%
Pasivos por Impuestos Diferidos	3,260	1,006	657	2,282	247.1%
Otros Pasivos No Circulantes	5,303	5,371	5,293	11,813	123.2%
<b>Deuda Total</b>	<b>252,502</b>	<b>281,178</b>	<b>285,328</b>	<b>324,959</b>	<b>13.9%</b>
Deuda Neta	214,682	239,883	244,653	283,307	15.8%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>99,059</b>	<b>89,036</b>	<b>92,214</b>	<b>80,928</b>	<b>-12.2%</b>
Capital Contable Minoritario	3	2	2	11	342.0%
Capital Contable Mayoritario	99,056	89,033	92,211	80,917	-12.2%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	221,702
Precio	06-may-25 354.95
Precio Max. 12m	1,142.00
Precio Min. 12m	191.01
Dividendo	5.20
<b>Dividend Yield</b>	<b>1.46%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>78,693</b>
CCM / CC	1.000
Efectivo	41,652
Deuda Total	324,959
Deuda Neta	283,307
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>362,010</b>
INFORMACIÓN OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>208,502</b>
Utilidad Operativa 12m	18,090
Depr. Y Amort. 12m	-
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>-</b>
Margen EBITDA	-
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>-11,010</b>
Margen Neto	-5.3%
CAPEX 12m	-4,055
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	
P.M. / EBITDA	
P.M. / Fon	N.D.
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.97</b>
P.M. / Utilidad	-7.15
UPA	-49.66
Deuda Neta / EBITDA	
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>152,166</b>	<b>169,378</b>	<b>186,494</b>	<b>208,502</b>	<b>11.8%</b>
Costo de Ventas	72,369	82,554	96,103	99,068	3.1%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>79,797</b>	<b>86,824</b>	<b>90,391</b>	<b>109,434</b>	<b>21.1%</b>
Margen Bruto	52.4%	51.3%	48.5%	52.5%	8.3%
Gastos Generales	66,222	77,586	78,400	91,344	16.5%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>13,575</b>	<b>9,238</b>	<b>11,991</b>	<b>18,090</b>	<b>50.9%</b>
Margen Operativo	8.9%	5.5%	6.4%	8.7%	34.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(794)	(100)	(2,404)	(80)	-96.7%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos gales.</b>	<b>12,781</b>	<b>9,138</b>	<b>9,588</b>	<b>18,010</b>	<b>87.8%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(5,478)	(12,645)	530	(32,162)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	474	217	577	(258)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>7,777</b>	<b>(3,291)</b>	<b>10,694</b>	<b>(14,410)</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	2,458	(1,016)	3,435	(3,403)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>5,319</b>	<b>(2,275)</b>	<b>7,260</b>	<b>(11,007)</b>	<b>n.a.</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(39)	(3)	(5)	(2)	-60.7%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>5,280</b>	<b>(2,278)</b>	<b>7,254</b>	<b>(11,009)</b>	<b>n.a.</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	(1)	(0)	1	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>5,280</b>	<b>(2,277)</b>	<b>7,255</b>	<b>(11,010)</b>	<b>n.a.</b>
Margen Neto	3.5%	-1.3%	3.9%	-5.3%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Utilidad de Operación	13,575	9,238	11,991	18,090	50.9%
Depreciación y Amortizac.	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Margen EBITDA	-	-	-	-	-
Intereses pagados	3,686	5,061	5,830	6,121	5.0%
Intereses ganados	805	1,181	1,887	2,172	15.1%
Impuestos a la Utilidad	2,458	(1,016)	3,435	(3,403)	n.a.
<b>CAPEX</b>	<b>(6,018)</b>	<b>(11,131)</b>	<b>(4,025)</b>	<b>(4,055)</b>	<b>0.7%</b>

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>44,274</b>	<b>48,183</b>	<b>45,003</b>	<b>50,761</b>	<b>52,654</b>	<b>57,790</b>	<b>44,562</b>	<b>51,768</b>	<b>16.2%</b>
Costo de Ventas	22,081	22,923	22,920	24,538	29,567	28,058	21,534	23,550	9.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>22,193</b>	<b>25,260</b>	<b>22,082</b>	<b>26,223</b>	<b>23,087</b>	<b>29,731</b>	<b>23,028</b>	<b>28,219</b>	<b>22.5%</b>
Margen Bruto	50.1%	52.4%	49.1%	51.7%	43.8%	51.4%	51.7%	54.5%	5.5%
Gastos Generales	18,952	21,267	19,666	21,721	20,809	24,686	18,973	23,670	24.8%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>3,242</b>	<b>3,993</b>	<b>2,417</b>	<b>4,503</b>	<b>2,278</b>	<b>5,045</b>	<b>4,055</b>	<b>4,549</b>	<b>12.2%</b>
Margen Operativo	7.3%	8.3%	5.4%	8.9%	4.3%	8.7%	9.1%	8.8%	-3.4%
<b>EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(5)	3	(1,165)	3	(1,246)	(91)	12	4	-63.8%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos gales.</b>	<b>3,237</b>	<b>3,996</b>	<b>1,252</b>	<b>4,506</b>	<b>1,032</b>	<b>4,954</b>	<b>4,067</b>	<b>4,553</b>	<b>12.0%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	3,446	(4,593)	(1,496)	(5,215)	236	(20,566)	(1,656)	(1,789)	8.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	348	(306)	(14)	(109)	163	165	80	(9)	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>7,031</b>	<b>(902)</b>	<b>(258)</b>	<b>(818)</b>	<b>1,431</b>	<b>(15,446)</b>	<b>2,491</b>	<b>2,756</b>	<b>10.6%</b>
Impuestos a la Utilidad	2,092	(259)	(76)	(244)	649	(3,792)	770	892	15.9%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>4,939</b>	<b>(642)</b>	<b>(182)</b>	<b>(575)</b>	<b>782</b>	<b>(11,654)</b>	<b>1,721</b>	<b>1,864</b>	<b>8.3%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	5	(1)	(1)	0	(9)	(2)	(0)	1	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>4,944</b>	<b>(644)</b>	<b>(183)</b>	<b>(574)</b>	<b>773</b>	<b>(11,656)</b>	<b>1,721</b>	<b>1,865</b>	<b>8.4%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	0	0	(0)	0	0	(0)	1	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>4,944</b>	<b>(644)</b>	<b>(183)</b>	<b>(574)</b>	<b>772</b>	<b>(11,656)</b>	<b>1,721</b>	<b>1,864</b>	<b>8.3%</b>
Margen Neto	11.2%	-1.3%	-0.4%	-1.1%	1.5%	-20.2%	3.9%	3.6%	-0.3%

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
<b>VE/ EBITDA</b>								
P/U	(40.66)	105.33	(33.72)	25.73	14.17	105.33	(40.66)	
P/VL	(2.17)	(2.69)	(2.65)	(3.50)	(2.75)	(2.17)	(3.50)	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(35.67)	(21.55)	(60.78)	(69.87)	(50.73)	(21.55)	(69.87)	
Deuda Neta / C.C.	2.17	2.69	2.65	3.50	2.95	3.50	2.65	
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	
<b>ROA</b>	<b>1.3%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>1.6%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>1.6%</b>	<b>-2.3%</b>	
<b>ROE</b>	<b>5.3%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>7.9%</b>	<b>-13.6%</b>	<b>-2.8%</b>	<b>7.9%</b>	<b>-13.6%</b>	

Subdirección de Análisis

ELEKTRA

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.

# ELEKTRA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION 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
<b>Activo Total</b>	195,828	198,440	219,236	235,407	277,389	348,106	370,897	423,886	425,706	444,223	480,214	488,560
<b>Activo Circulante</b>	138,427	155,892	155,722	165,342	204,077	225,073	229,893	268,172	264,039	271,041	302,970	313,226
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	71,673	91,781	24,375	25,607	26,183	26,014	37,659	38,563	40,089	42,981	47,327	41,652
<b>Largo Plazo</b>	57,401	42,548	63,514	70,065	73,312	123,034	141,004	155,714	161,667	173,182	177,244	175,334
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	7,103	6,171	6,339	8,162	12,195	15,720	15,234	15,059	21,500	19,685	18,805	18,203
<b>Pasivo Total</b>	140,941	146,654	160,160	165,190	192,817	250,309	277,252	318,431	335,253	353,170	399,683	407,632
<b>Pasivo Circulante</b>	115,152	128,113	132,784	145,190	165,617	205,998	239,926	273,543	286,163	304,265	344,309	356,680
Créditos Bancarios	207	123	411	815	416	598	556	454	1,321	471	513	1,482
Créditos Bursátiles	1,575	6,000	2,810	2,855	7,890	2,859	10,284	14,010	6,452	4,689	5,747	11,413
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	25,788	18,542	27,376	20,000	27,201	44,312	37,325	44,888	49,089	48,906	55,374	50,952
Créditos Bancarios	291	460	1,089	2,742	4,861	3,998	2,283	1,957	717	1,673	1,200	117
Créditos Bursátiles	16,815	11,416	13,793	7,748	9,699	16,942	11,992	16,171	29,636	28,841	27,573	23,861
Otros Pasivos Con Costo	27	55	111	275	504	8,725	9,081	9,810	13,269	12,233	12,660	12,880
<b>Deuda Total</b>	116,874	123,056	127,603	131,011	153,238	192,910	219,556	253,762	271,903	286,864	311,573	324,959
Deuda Neta	45,201	31,275	103,228	105,404	127,055	166,896	181,896	215,199	231,814	243,883	264,246	283,307
<b>Capital Contable Consolidado</b>	54,888	51,786	59,076	70,217	84,572	97,797	93,645	105,454	90,453	91,053	80,531	80,928
Capital Contable Mayoritario	54,778	51,675	59,074	70,215	84,570	97,794	93,642	105,451	90,451	91,050	80,528	80,917

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</b>	73,974	76,104	81,436	94,979	104,024	119,147	123,237	146,019	164,691	184,151	201,296	208,502
<b>Utilidad de Operación</b>	6,667	8,066	11,094	14,484	15,075	11,945	1,134	13,570	8,881	11,704	17,596	18,090
<b>Margen Operativo</b>	9.0%	10.6%	13.6%	15.2%	14.5%	10.0%	0.9%	9.3%	5.4%	6.4%	8.7%	8.7%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	7,555	(5,154)	5,334	15,398	14,742	16,150	(1,914)	12,944	(7,352)	5,993	(11,154)	(11,010)
<b>Margen Neto</b>	10.2%	-6.8%	6.6%	16.2%	14.2%	13.6%	-1.6%	8.9%	-4.5%	3.3%	-5.5%	-5.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
<b>Utilidad de Operación</b>	6,667	8,066	11,094	14,484	15,075	11,945	1,134	13,570	8,881	11,704	17,596	18,090
<b>Depreciación y Amortizac.</b>	2,826	2,546	2,617	2,270	3,023	7,150	8,187	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen EBITDA</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Intereses pagados</b>	1,497	1,416	1,526	1,493	2,023	3,630	3,584	3,725	4,538	5,840	6,030	6,121
<b>Intereses ganados</b>	481	659	839	738	876	1,250	1,042	865	996	1,818	2,137	2,172
<b>Impuestos a la Utilidad</b>	1,385	(1,045)	2,370	6,167	6,373	6,738	(1,126)	5,513	(2,887)	2,834	(3,526)	(3,403)
<b>CAPEX</b>	(2,274)	(1,460)	(2,407)	(4,188)	(6,764)	(7,850)	(5,322)	(5,509)	(11,308)	(4,329)	(4,073)	(4,055)
<b>Flujo Operativo Neto</b>	4,818	9,439	8,247	5,644	3,814	2,126	2,583	-	-	-	-	-
<b>Variación en el Capital de Trabajo</b>	3143.267	-101.757	-16726.4	-12141.5	-4,848	11,165	-8,924	-	-	-	-	-

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
<b>Valor de mercado</b>	138,247	93,086	95,565	129,473	239,884	320,457	322,772	315,066	212,856	255,121	77,596	78,693
<b>Valor de la empresa</b>	183,724	124,562	198,796	234,880	366,944	498,578	515,777	542,556	444,676	499,012	341,844	362,010
<b>VE/EBITDA</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>P/U</b>	18.30	(18.06)	17.92	8.41	16.27	19.84	(168.66)	24.34	(28.95)	42.57	(6.96)	(7.15)
<b>P/VL</b>	2.52	1.80	1.62	1.84	2.84	3.28	3.45	2.99	2.35	2.80	0.96	0.97
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deuda Neta / (EBITDA+Capex)</b>	6.26	3.42	9.13	8.39	11.07	15.84	48.27	(41.29)	(20.50)	(56.34)	(64.87)	(69.87)
<b>Deuda Neta / C. C.</b>	0.82	0.60	1.75	1.50	1.50	1.82	2.06	2.16	2.56	2.68	3.28	3.50
<b>Coertura Intereses</b>	6.34	7.49	8.99	11.22	8.97	5.26	2.60	-	-	-	-	-
<b>ROA</b>	3.9%	-2.6%	2.4%	6.5%	5.3%	4.6%	-0.5%	3.1%	-1.7%	1.4%	-2.3%	-2.3%
<b>ROE</b>	13.8%	-10.0%	9.0%	21.9%	17.4%	16.5%	-2.0%	12.3%	-8.1%	6.6%	-13.9%	-13.6%