

FIBRAHD

FIBRA HD SERVICIOS, S.C.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	sep-22	sep-23	sep-24	sep-25	VAR
Activo Total	6,388	6,409	7,229	7,759	7.3%
Activo Circulante	832	766	1,007	1,107	10.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	712	617	478	248	-48.2%
Cientes	85	(10)	-	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	30	139	529	542	2.5%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	4	20	0	318	279715758106214000%
Largo Plazo	5,556	5,644	6,222	6,651	6.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	5,556	5,644	6,222	6,651	6.9%
Pasivo Total	3,095	3,150	3,227	3,218	-0.3%
Pasivo Circulante	2,002	53	221	186	-15.8%
Proveedores	38	11	27	40	48.4%
Créditos Bancarios	1,888	-	113	79	-29.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	301	(32)	757	728	-3.8%
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	(224)	74	(675)	(661)	-2.1%
Pasivo Largo Plazo	1,093	3,097	3,006	3,032	0.9%
Créditos Bancarios	962	2,967	2,845	2,875	1.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	2	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	128	130	160	157	-2.0%
Deuda Total	3,154	2,934	3,715	3,682	-0.9%
Deuda Neta	2,441	2,318	3,237	3,435	6.1%
Capital Contable Consolidado	3,292	3,260	4,002	4,540	13.4%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	3,292	3,260	4,002	4,540	13.4%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	437,180
Precio	28-oct-25 2.27
Precio Max. 12m	2.79
Precio Min. 12m	2.15
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	992
CCM / CC	1.000
Efectivo	248
Deuda Total	3,682
Deuda Neta	3,435
Valor de la Empresa	4,427
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	615
Utilidad Operativa 12m	401
Depr. Y Amort. 12m	
EBITDA 12 m	
Margen EBITDA	
Utilidad Neta 12m	728
Margen Neto	118.3%
CAPEX 12m	203
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	
P.M. / EBITDA	
P.M. / Fon	2.61
P.M. / CC May	0.22
P.M. / Utilidad	1.36
UPA	1.67
Deuda Neta / EBITDA	

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					
Ventas Netas	566	585	580	615	6.1%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	566	585	580	615	6.1%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	294	277	190	214	12.5%
Utilidad de Operación	272	308	390	401	3.0%
Margen Operativo	48.0%	52.7%	67.2%	65.2%	-2.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(88)	(37)	(2)	(10)	323.2%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	183	270	387	391	1.0%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	117	(303)	369	337	-8.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	301	(32)	757	728	-3.8%
Impuestos a la Utilidad	2	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	298	(32)	757	728	-3.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	298	(32)	757	728	-3.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	298	(32)	757	728	-3.8%
Margen Neto	52.7%	-5.5%	130.5%	118.3%	-9.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	272	308	390	401	3.0%
					n.a.
					n.a.
Margen EBITDA					n.a.
Intereses pagados	200	333	262	272	3.7%
Intereses ganados	35	87	76	48	-37.2%
Impuestos a la Utilidad	2	-	-	-	n.a.
CAPEX	(3)	(125)	81	203	152.3%
Flujo Operativo Neto	101	(63)	284	381	33.8%
Variación en el Capital de Trabajo	112	(33)	(335)	(537)	60.1%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	Var
Ventas Netas	134	155	144	158	145	150	157	152	-3.2%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	134	155	144	158	145	150	157	152	-3.2%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	45	61	42	52	53	52	49	49	-0.5%
Utilidad de Operación	89	94	102	107	92	98	108	103	-4.4%
Margen Operativo	66.2%	60.6%	70.6%	67.3%	63.3%	65.3%	68.7%	67.8%	-1.3%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(0)	(2)	(1)	(3)	(1)	(3)	1	(3)	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	88	92	100	103	90	95	108	100	-7.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	641	420	(55)	(69)	(100)	74	(116)	(89)	-23.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Margen Neto	544.8%	330.4%	31.6%	21.9%	-6.9%	113.0%	-5.1%	7.4%	12.5%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	sep-22	sep-23	sep-24	sep-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA								
P/U								
P/VL								
Deuda Neta / EBITDA								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)								
Deuda Neta / C.C.	0.74	0.71	0.81	0.76				
Cobertura Intereses								
ROA	4.7%	-0.5%	10.5%	9.4%				
ROE	9.1%	-1.0%	18.9%	16.0%				

Subdirección de Análisis

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.

FIBRAHD

