

LIVEPOL

EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B DE C.V.

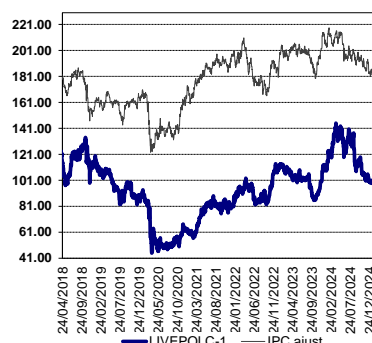
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	208,206	226,213	253,778	291,367	14.8%
Activo Circulante	80,509	87,502	102,441	130,795	27.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	21,643	18,539	23,287	36,571	57.0%
Clientes	26,387	31,497	37,832	43,072	13.9%
Otras Cuentas por cobrar	4,805	5,055	6,879	7,522	9.3%
Inventarios	25,916	31,284	32,676	39,665	21.4%
Otros Activos Circulantes	1,758	1,126	1,768	3,966	124.3%
Largo Plazo	127,696	138,710	151,337	160,572	6.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	52,401	54,958	59,829	65,043	8.7%
Activos Intangibles (Neto)	15,710	15,405	15,619	16,411	5.1%
Otros Activos No Circulantes	59,586	68,347	75,889	79,118	4.3%
Pasivo Total	89,401	95,788	107,448	124,375	15.8%
Pasivo Circulante	39,934	47,024	61,043	55,359	-9.3%
Proveedores	21,343	25,987	29,309	29,011	-1.0%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	1,500	-	5,003	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	2,012	2,245	2,420	2,665	10.1%
Impuestos por Pagar	-	460	1,108	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	15,079	18,333	23,203	23,684	2.1%
Pasivo Largo Plazo	49,467	48,763	46,405	69,016	48.7%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	29,382	27,890	21,799	43,929	101.5%
Otros Pasivos Con Costo	10,499	11,358	11,821	12,028	1.7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	3,425	2,452	2,924	3,392	16.0%
Otros Pasivos No Circulantes	6,162	7,063	9,860	9,667	-2.0%
Deuda Total	30,882	27,890	26,803	43,929	63.9%
Deuda Neta	9,239	9,351	3,516	7,358	109.3%
Capital Contable Consolidado	118,805	130,425	146,331	166,992	14.1%
Capital Contable Minoritario	263	275	311	308	-1.0%
Capital Contable Mayoritario	118,542	130,150	146,020	166,684	14.2%

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		1,342,196
Precio	06-may-25	95.09
Precio Max. 12m		147.59
Precio Min. 12m		88.12
Dividendo		2.95
Dividend Yield		3.10%
Valor P.M.		127,629
CCM / CC		0.998
Efectivo		36,571
Deuda Total		43,929
Deuda Neta		7,358
Valor de la Empresa		135,223
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		219,155
Utilidad Operativa 12m		31,305
Depr. Y Amort. 12m		5,821
EBITDA 12 m		37,126
Margen EBITDA		16.9%
Utilidad Neta 12m		22,607
Margen Neto		10.3%
CAPEX 12m		-9,426
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		3.64
P.M. / EBITDA		3.44
P.M. / Fon		7.82
P.M. / CC May		0.77
P.M. / Utilidad		5.65
UPA		16.84
Deuda Neta / EBITDA		0.20
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		0.27

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Ventas Netas	157,682	181,357	199,642	219,155	9.8%
Costo de Ventas	97,087	110,692	118,432	131,058	10.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	60,595	70,665	81,211	88,097	8.5%
Margen Bruto	38.4%	39.0%	40.7%	40.2%	-1.2%
Gastos Generales	39,197	44,936	50,933	56,793	11.5%
Utilidad de Operación	21,398	25,729	30,278	31,305	3.4%
Margen Operativo	13.6%	14.2%	15.2%	14.3%	-5.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	21,398	25,729	30,278	31,305	3.4%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(3,081)	(2,908)	(2,865)	(81)	-97.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	340	349	557	95	-82.9%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	18,658	23,170	27,970	31,319	12.0%
Impuestos a la Utilidad	4,237	5,861	7,731	8,716	12.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	14,421	17,308	20,239	22,603	11.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	14,421	17,308	20,239	22,603	11.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	11	12	35	(4)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	14,410	17,296	20,204	22,607	11.9%
Margen Neto	9.1%	9.5%	10.1%	10.3%	1.9%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Utilidad de Operación	21,398	25,729	30,278	31,305	3.4%
Depreciación y Amortizac.	5,160	5,217	5,440	5,821	7.0%
EBITDA	26,558	30,946	35,718	37,126	3.9%
Margen EBITDA	16.8%	17.1%	17.9%	16.9%	-5.3%
Intereses pagados	4,611	3,999	4,077	4,477	9.8%
Intereses ganados	1,481	1,860	1,915	1,807	-5.6%
Impuestos a la Utilidad	4,237	5,861	7,731	8,716	12.7%
CAPEX	(5,038)	(7,353)	(9,506)	(9,426)	-0.8%
Flujo Operativo Neto	14,153	15,592	16,319	16,314	0.0%
Variación en el Capital de Trabajo	(9,369)	(16,925)	(17,559)	(29,084)	65.6%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	47,587	52,237	41,702	46,055	69,133	75,335	41,220	45,527	10.4%
Costo de Ventas	28,761	31,003	24,341	26,815	41,417	45,968	23,913	27,272	14.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	18,826	21,234	17,361	19,241	27,717	29,366	17,307	18,256	5.5%
Margen Bruto	39.6%	40.6%	41.6%	41.8%	40.1%	39.0%	42.0%	40.1%	-4.5%
Gastos Generales	11,448	13,363	11,714	13,196	15,022	15,986	12,749	14,247	11.7%
Utilidad de Operación	7,378	7,871	5,647	6,045	12,695	13,380	4,558	4,008	-12.1%
Margen Operativo	15.5%	15.1%	13.5%	13.1%	18.4%	17.8%	11.1%	8.8%	-20.4%
EBITDA	8,703	9,283	6,986	7,493	14,114	14,866	5,915	5,484	-7.3%
Margen EBITDA	18.3%	17.8%	16.8%	16.3%	20.4%	19.7%	14.4%	12.0%	-2.3%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	7,378	7,871	5,647	6,045	12,695	13,380	4,558	4,008	-12.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(945)	821	(454)	144	(688)	(4)	(778)	(1,042)	34.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	123	19	260	(7)	45	(54)	128	137	6.6%
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	6,557	8,712	5,453	6,182	12,052	13,323	3,909	3,103	-20.6%
Impuestos a la Utilidad	1,852	2,481	1,482	1,790	3,372	3,659	1,025	786	-23.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	4,704	6,230	3,971	4,392	8,680	9,664	2,884	2,317	-19.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	4,704	6,230	3,971	4,392	8,680	9,664	2,884	2,317	-19.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	12	4	(23)	5	3	24	4	-82.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,702	6,218	3,967	4,415	8,675	9,661	2,860	2,313	-19.1%
Margen Neto	9.9%	11.9%	9.5%	9.6%	12.5%	12.8%	6.9%	5.1%	-1.9%

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	6.07	5.50	5.38	3.64	5.07	6.07	3.55	6.96
P/U	10.52	9.28	9.32	5.65	8.08	9.32	5.65	
P/VL	1.28	1.23	1.29	0.77	1.10	1.29	0.77	
Deuda Neta / EBITDA	0.35	0.30	0.10	0.20	0.20	0.30	0.10	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.43	0.40	0.13	0.27	0.27	0.40	0.13	
Deuda Neta / C.C.	0.08	0.07	0.02	0.04	0.05	0.07	0.02	
Cobertura Intereses	5.76	7.74	8.76	8.29	8.26	8.76	7.74	
ROA	6.9%	7.6%	8.0%	7.8%	7.8%	8.0%	7.6%	
ROE	12.1%	13.3%	13.8%	13.5%	13.5%	13.8%	13.3%	

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.

LIVEPOL

LIVEPOL

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	115,001	147,988	168,227	174,623	200,562	204,843	221,971	235,875	259,154	280,729	291,367
Activo Circulante	47,883	69,762	65,783	66,759	77,082	80,920	92,346	94,547	111,121	119,615	130,795
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8,583	25,574	16,635	13,535	18,635	26,196	32,495	24,516	29,807	24,728	36,571
Largo Plazo	67,118	78,225	102,444	107,864	123,479	123,923	129,625	141,328	148,033	161,114	160,572
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	31,925	35,464	43,856	47,115	50,256	50,685	52,574	55,553	59,408	64,025	65,043
Pasivo Total	44,142	66,652	78,144	73,922	91,487	97,023	102,083	103,420	111,654	111,016	124,375
Pasivo Circulante	26,244	30,230	35,804	34,352	38,794	39,369	51,585	52,304	64,556	62,036	55,359
Créditos Bancarios	-	-	1,859	-	-	-	-	-	5,068	-	-
Créditos Bursátiles	-	2,100	1,000	-	3,000	-	3,400	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	17,898	36,422	42,340	39,570	52,693	57,654	50,498	51,117	47,099	48,979	69,016
Créditos Bancarios	921	921	2,813	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	13,175	27,550	30,546	30,534	31,707	37,804	29,825	29,031	21,907	23,586	43,929
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	10,298	10,438	10,556	11,394	11,777	12,109	12,028
Deuda Total	14,096	30,572	36,218	30,534	34,707	37,804	33,225	29,031	26,975	23,586	43,929
Deuda Neta	5,513	4,998	19,582	16,998	16,073	11,608	730	4,515	(2,833)	(1,142)	7,358
Capital Contable Consolidado	70,859	81,335	90,082	100,700	109,075	107,820	119,888	132,455	147,500	169,714	166,992
Capital Contable Mayoritario	70,854	81,332	89,858	100,470	108,835	107,577	119,629	132,183	147,212	169,410	166,684

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	91,271	100,442	122,168	135,535	144,181	115,473	151,022	176,034	195,992	214,848	219,155
Utilidad de Operación	12,636	13,339	15,232	16,925	19,119	3,812	18,733	25,515	29,606	31,854	31,305
Margen Operativo	13.8%	13.3%	12.5%	12.5%	13.3%	3.3%	12.4%	14.5%	15.1%	14.8%	14.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	9,211	10,073	9,885	11,704	12,383	750	12,868	17,385	19,487	23,154	22,607
Margen Neto	10.1%	10.0%	8.1%	8.6%	8.6%	0.6%	8.5%	9.9%	9.9%	10.8%	10.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	12,636	13,339	15,232	16,925	19,119	3,812	18,733	25,515	29,606	31,854	31,305
Depreciación y Amortizac.	2,215	2,645	3,119	3,311	4,705	5,194	5,175	5,171	5,386	5,703	5,821
EBITDA	14,851	15,984	18,350	20,236	23,824	9,006	23,909	30,686	34,992	37,558	37,126
Margen EBITDA	16.3%	15.9%	15.0%	14.9%	16.5%	7.8%	15.8%	17.4%	17.9%	17.5%	16.9%
Intereses pagados	965	1,338	2,767	2,695	3,678	4,210	4,650	3,989	4,067	4,010	4,477
Intereses ganados	257	334	671	827	806	1,281	1,276	1,767	1,915	1,692	1,807
Impuestos a la Utilidad	3,263	3,724	2,989	4,038	4,548	(382)	3,510	5,797	7,498	8,955	8,716
CAPEX	(4,178)	(7,057)	(7,712)	(7,556)	(8,041)	(3,846)	(5,084)	(7,339)	(7,816)	(10,251)	(9,426)
Flujo Operativo Neto	6,702	4,197	5,552	6,774	8,363	2,613	11,941	15,328	17,526	16,033	16,314
Variación en el Capital de Trabajo	-12,192	-9,115	-7,777	-8,284	(12,518)	944	(5,587)	(18,854)	(18,012)	(26,452)	(29,084)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	311,161	177,989	177,989	164,607	126,180	86,988	131,535	150,460	179,760	132,649	127,629
Valor de la empresa	316,697	182,994	198,015	181,981	154,749	111,204	145,111	155,284	177,279	131,745	135,223
VE/EBITDA	21.32	11.45	10.79	8.99	6.50	10.97	5.54	5.06	5.07	3.51	3.64
P/U	33.78	17.67	18.01	14.06	10.19	115.97	10.22	8.65	9.22	5.73	5.65
P/VL	4.39	2.19	1.98	1.63	1.16	0.81	1.10	1.14	1.22	0.78	0.77
Deuda Neta / EBITDA	0.37	0.31	1.07	0.84	1.19	1.29	0.03	0.15	(0.08)	(0.03)	0.20
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.52	0.56	1.84	1.34	1.79	4.65	0.71	0.19	(0.10)	(0.04)	0.27
Deuda Neta / C.C.	0.08	0.06	0.22	0.17	0.26	0.22	0.11	0.03	(0.02)	(0.01)	0.04
Cobertura Intereses	15.40	11.94	6.63	7.51	6.48	2.14	5.14	7.69	8.60	9.37	8.29
ROA	8.0%	6.8%	5.9%	6.7%	6.2%	0.4%	5.8%	7.4%	7.5%	8.2%	7.8%
ROE	13.0%	12.4%	11.0%	11.6%	11.4%	0.7%	10.7%	13.1%	13.2%	13.6%	13.5%