

SORIANA

ORGANIZACIÓN SORIANA 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
Activo Total	135,381	141,452	150,580	153,135	1.7%
Activo Circulante	38,159	41,220	47,008	45,174	-3.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,064	3,485	4,817	5,016	4.1%
Clientes	798	480	905	1,056	16.7%
Otras Cuentas por cobrar	3,039	4,327	4,534	4,876	7.5%
Inventarios	28,375	31,539	33,729	32,263	-4.3%
Otros Activos Circulantes	2,884	1,389	3,023	1,963	-35.0%
Largo Plazo	97,222	100,232	103,572	107,961	4.2%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	63,564	65,665	68,811	71,373	3.7%
Activos Intangibles (Neto)	20,471	20,658	20,847	21,057	1.0%
Otros Activos No Circulantes	13,186	13,909	13,915	15,531	11.6%
Pasivo Total	63,622	64,529	70,996	69,864	-1.6%
Pasivo Circulante	27,414	30,948	35,370	35,062	-0.9%
Proveedores	21,806	23,751	25,407	22,866	-10.0%
Créditos Bancarios	2,038	-	4,900	3,060	-37.6%
Créditos Bursátiles	-	2,700	-	3,800	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	481	610	605	637	5.3%
Impuestos por Pagar	883	1,555	1,710	961	-43.8%
Otros Pasivos Circulantes	2,208	2,332	2,749	3,739	36.0%
Pasivo Largo Plazo	36,207	33,581	35,625	34,801	-2.3%
Créditos Bancarios	6,779	6,214	6,002	3,500	-41.7%
Créditos Bursátiles	6,500	3,800	6,800	8,000	17.6%
Otros Pasivos Con Costo	9,694	10,178	10,097	11,419	13.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	10,769	10,238	9,797	9,323	-4.8%
Otros Pasivos No Circulantes	2,464	3,151	2,930	2,559	-12.6%
Deuda Total	15,317	12,714	17,702	18,360	3.7%
Deuda Neta	12,253	9,229	12,885	13,344	3.6%
Capital Contable Consolidado	71,759	76,922	79,585	83,271	4.6%
Capital Contable Minoritario	139	145	145	143	-1.1%
Capital Contable Mayoritario	71,620	76,777	79,440	83,128	4.6%

ULTIMA VALUACION

No. Acciones	1,800,000
Precio	06-may-25
Precio Max. 12m	27.49
Precio Min. 12m	34.67
Dividendo	25.00
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	49,482
CCM / CC	1.00
Efectivo	5,016
Deuda Total	18,360
Deuda Neta	13,344
Valor de la Empresa	62,912

INFORMACION OPERATIVA

Ventas 12m	178,663
Utilidad Operativa 12m	8,273
Depr. Y Amort. 12m	4,212
EBITDA 12 m	12,485
Margen EBITDA	7.0%
Utilidad Neta 12m	3,795
Margen Neto	2.1%
CAPEX 12m	-5,125

MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS

V.E. / EBITDA	5.04
P.M. / EBITDA	3.96
P.M. / Fon	15.43
P.M. / CC May	0.60
P.M. / Utilidad	13.04
UPA	2.11
Deuda Neta / EBITDA	1.07
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	1.81

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	157,945	168,123	178,590	178,663	0.0%
Costo de Ventas	123,367	130,253	138,088	136,645	-1.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	34,579	37,870	40,502	42,019	3.7%
Margen Bruto	21.9%	22.5%	22.7%	23.5%	3.7%
Gastos Generales	25,822	28,572	31,249	33,746	8.0%
Utilidad de Operación	8,757	9,297	9,253	8,273	-10.6%
Margen Operativo	5.5%	5.5%	5.2%	4.6%	-10.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	395	112	82	90	10.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos gales.	9,152	9,409	9,335	8,363	-10.4%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,904)	(1,918)	(2,796)	(2,945)	5.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(311)	(298)	(220)	(130)	-40.7%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	6,937	7,193	6,319	5,288	-16.3%
Impuestos a la Utilidad	2,611	2,012	1,554	1,469	-5.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	4,326	5,181	4,765	3,819	-19.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	4,326	5,181	4,765	3,819	-19.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	22	26	25	24	-3.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,304	5,154	4,740	3,795	-19.9%
Margen Neto	2.7%	3.1%	2.7%	2.1%	-20.0%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	8,757	9,297	9,253	8,273	-10.6%
Depreciación y Amortizac.	3,154	3,245	3,619	4,212	16.4%
EBITDA	11,911	12,542	12,872	12,485	-3.0%
Margen EBITDA	7.5%	7.5%	7.2%	7.0%	-3.0%
Intereses pagados	2,219	2,483	2,931	3,159	7.8%
Intereses ganados	448	696	377	474	25.6%
Impuestos a la Utilidad	2,611	2,012	1,554	1,469	-5.5%
CAPEX	(1,419)	(3,738)	(6,448)	(5,125)	-20.5%
Flujo Operativo Neto	6,109	5,005	2,315	3,206	38.5%
Variación en el Capital de Trabajo	(371)	(2,577)	(5,473)	(2,849)	-48.0%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	44,374	45,050	42,930	43,192	49,407	48,992	41,879	41,430	-1.1%
Costo de Ventas	34,667	34,573	33,307	32,652	37,972	37,318	32,142	32,102	-0.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	9,708	10,477	9,623	10,540	11,434	11,674	9,738	9,328	-4.2%
Margen Bruto	21.9%	23.3%	22.4%	24.4%	23.1%	23.8%	23.3%	22.5%	-3.2%
Gastos Generales	7,522	8,392	7,806	8,926	7,994	8,783	7,927	7,646	-3.5%
Utilidad de Operación	2,186	2,084	1,816	1,614	3,440	2,891	1,811	1,683	-7.1%
Margen Operativo	4.9%	4.6%	4.2%	3.7%	7.0%	5.9%	4.3%	4.1%	-6.1%
EBITDA	3,017	3,136	2,709	2,743	4,369	3,788	2,777	2,819	1.5%
Margen EBITDA	6.8%	7.0%	6.3%	6.3%	8.8%	7.7%	6.6%	6.8%	0.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	68	(4)	(35)	(26)	(129)	116	178	5	-97.4%
Utilidad (Pérd.) después gastos gales.	2,253	2,080	1,781	1,588	3,311	3,007	1,989	1,688	-15.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(699)	(785)	(618)	(782)	(737)	(713)	(742)	(665)	-10.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(87)	(56)	(42)	(33)	(51)	(55)	(40)	14	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	1,467	1,239	1,121	773	2,523	2,239	1,207	1,036	-14.2%
Impuestos a la Utilidad	660	514	138	234	338	383	418	337	-19.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	808	725	984	539	2,185	1,857	789	699	-11.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	808	725	984	539	2,185	1,857	789	699	-11.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	7	7	7	7	5	3	6	6	1.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	801	717	977	531	2,180	1,854	783	692	-11.5%
Margen Neto	1.8%	1.6%	2.3%	1.2%	4.4%	3.8%	1.9%	1.7%	-0.2%

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	5.15		5.64	5.04	5.20	6.12	4.60	6.80
P/U	11.38	(1.79)	12.57	13.04	7.94	13.04	(1.79)	
P/VL	0.68	(0.12)	0.75	0.60	0.41	0.75	(0.12)	
Deuda Neta / EBITDA	1.03	0.74	1.00	1.07	0.94	1.07	0.74	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.17	1.05	2.01	1.81	1.62	2.01	1.05	
Deuda Neta / C.C.	0.17	0.12	0.16	0.16	0.15	0.16	0.12	
Cobertura Intereses	5.37	5.05	4.39	3.95	4.47	5.05	3.95	
ROA	3.2%	3.6%	3.1%	2.5%	3.1%	3.6%	2.5%	
ROE	6.0%	6.7%	6.0%	4.6%	5.7%	6.7%	4.6%	

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.

SORIANA

SORIANA

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
Activo Total	80,720	101,845	129,077	129,317	132,633	145,700	141,842	142,963	145,245	151,504	156,852	153,135
Activo Circulante	24,579	46,085	36,661	37,848	41,372	46,494	43,744	45,713	45,738	49,100	49,734	45,174
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,673	22,675	2,718	3,666	2,229	1,921	7,627	9,901	10,280	6,746	9,615	5,016
Largo Plazo	56,141	55,760	92,416	91,470	91,261	99,206	98,097	97,249	99,507	102,404	107,118	107,961
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	44,648	44,199	70,450	69,983	68,729	67,641	66,130	63,840	65,399	67,989	71,623	71,373
Pasivo Total	34,319	51,716	74,778	70,442	70,744	81,695	74,296	72,136	69,354	72,686	74,237	69,864
Pasivo Circulante	22,292	22,556	37,434	38,329	42,589	43,105	37,381	36,467	36,236	37,287	40,257	35,062
Créditos Bancarios	-	388	4,551	2,421	5,337	4,415	3,890	2,475	-	-	3,077	3,060
Créditos Bursátiles	-	-	-	3,053	3,053	2,414	731	-	2,700	-	3,800	3,800
Pasivo Largo Plazo	12,027	29,160	37,344	32,113	28,155	38,589	36,915	35,669	33,118	35,399	33,980	34,801
Créditos Bancarios	-	9,634	12,083	11,154	11,080	15,665	8,265	6,877	6,404	6,034	3,500	3,500
Créditos Bursátiles	-	7,090	9,236	6,183	3,139	729	6,500	6,500	3,800	6,800	8,000	8,000
Otros Pasivos Con Costo	-	-	83	66	10	9,613	9,495	9,323	9,800	9,832	10,548	11,419
Deuda Total	-	17,111	25,956	22,940	22,663	23,234	19,386	15,852	12,904	12,834	18,377	18,360
Deuda Neta	(2,673)	(5,564)	23,238	19,274	20,434	21,313	11,759	5,952	2,624	6,088	8,761	13,344
Capital Contable Consolidado	46,400	50,129	54,299	58,875	61,888	64,006	67,546	70,827	75,892	78,818	82,615	83,271
Capital Contable Mayoritario	46,400	50,129	54,066	58,640	61,630	63,869	67,414	70,694	75,753	78,680	82,478	83,128

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	101,829	109,380	149,522	153,632	153,475	155,744	157,053	155,246	166,013	176,120	179,112	178,663
Utilidad de Operación	4,934	5,279	8,335	8,729	7,891	8,985	8,800	8,555	9,193	9,490	8,401	8,273
Margen Operativo	4.8%	4.8%	5.6%	5.7%	5.1%	5.8%	5.6%	5.5%	5.5%	5.4%	4.7%	4.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,704	3,726	4,171	4,588	3,685	3,235	3,681	4,331	5,023	5,021	3,885	3,795
Margen Neto	3.6%	3.4%	2.8%	3.0%	2.4%	2.1%	2.3%	2.8%	3.0%	2.9%	2.2%	2.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	4,934	5,279	8,335	8,729	7,891	8,985	8,800	8,555	9,193	9,490	8,401	8,273
Depreciación y Amortizac.	2,083	2,155	3,464	3,251	2,815	3,159	3,180	3,116	3,240	3,465	4,043	4,212
EBITDA	7,018	7,434	11,799	11,980	10,707	12,144	11,980	11,672	12,433	12,955	12,443	12,485
Margen EBITDA	6.9%	6.8%	7.9%	7.8%	7.0%	7.8%	7.6%	7.5%	7.5%	7.4%	6.9%	7.0%
Intereses pagados	142	154	1,902	2,453	2,328	3,664	3,124	2,247	2,377	2,852	3,114	3,159
Intereses ganados	140	177	245	208	210	234	385	436	485	574	360	474
Impuestos a la Utilidad	875	1,674	2,353	2,319	1,882	2,036	2,116	2,504	2,036	1,661	1,549	1,469
CAPEX	(3,030)	(1,879)	(2,587)	(2,105)	(2,651)	(1,678)	(944)	(1,402)	(3,059)	(5,772)	(6,317)	(5,125)
Flujo Operativo Neto	3,111	3,904	5,202	5,310	4,056	5,000	6,181	5,955	5,445	3,244	1,824	3,206
Variación en el Capital de Trabajo	-269.735	-2201.61	-2213.08	-4,129	-7,004	-6,043	2,149	(375)	(2,842)	(6,140)	(4,095)	(2,849)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	72,540	71,100	67,549	67,549	41,487	41,379	31,876	43,380	54,360	60,948	46,800	49,482
Valor de la empresa	69,867	65,536	91,078	87,093	62,095	72,893	53,725	59,219	57,083	67,143	55,639	62,912
VE/EBITDA	9.96	8.82	7.72	7.27	5.80	6.00	3.65	4.23	4.59	5.18	4.47	5.04
P/U	19.59	19.08	16.19	14.72	11.51	12.79	8.66	10.02	10.82	12.14	12.04	13.04
P/VL	1.56	1.42	1.25	1.15	0.67	0.65	0.47	0.61	0.72	0.77	0.57	0.60
Deuda Neta / EBITDA	(0.38)	(0.75)	1.97	1.61	1.91	2.59	0.98	0.51	0.21	0.47	0.70	1.07
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.67)	(1.00)	2.52	1.95	2.54	3.00	1.97	1.53	0.28	0.85	1.43	1.81
Deuda Neta / C.C.	(0.06)	(0.11)	0.43	0.33	0.33	0.49	0.32	0.22	0.03	0.08	0.11	0.16
Cobertura Intereses	49.45	48.18	6.20	4.88	4.60	3.31	3.83	5.19	5.23	4.54	4.00	3.95
ROA	4.6%	3.7%	3.2%	3.5%	2.7%	2.2%	2.6%	3.0%	3.5%	3.3%	2.5%	2.5%
ROE	8.0%	7.4%	7.7%	7.8%	5.8%	5.1%	5.4%	6.1%	6.6%	6.4%	4.7%	4.6%