

ARISTOS

CONSORCIO ARISTOS S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	5,777	5,836	5,979	6,285	5.1%
Activo Circulante	3,469	3,658	3,597	3,863	7.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	280	532	513	684	33.3%
Clientes	350	388	265	242	-8.5%
Otras Cuentas por cobrar	2,189	2,086	2,221	2,094	-5.7%
Inventarios	619	588	578	840	45.3%
Otros Activos Circulantes	31	65	20	3	-87.1%
Largo Plazo	2,307	2,178	2,381	2,422	1.7%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,900	1,772	1,978	2,020	2.2%
Activos Intangibles (Neto)	408	406	403	401	-0.3%
Otros Activos No Circulantes	-	0	1	0	-57.3%
Pasivo Total	1,269	1,266	1,262	1,400	10.9%
Pasivo Circulante	106	99	151	297	97.2%
Proveedores	21	20	23	28	24.6%
Créditos Bancarios	61	50	88	72	-18.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	10	4	4	8	139.1%
Otros Pasivos Circulantes	14	26	36	188	417.2%
Pasivo Largo Plazo	1,163	1,167	1,112	1,103	-0.8%
Créditos Bancarios	1,128	1,132	1,054	1,042	-1.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	34	34	57	61	6.9%
Deuda Total	1,189	1,182	1,142	1,114	-2.5%
Deuda Neta	908	650	629	430	-31.6%
Capital Contable Consolidado	4,508	4,570	4,717	4,885	3.6%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	4,508	4,570	4,717	4,885	3.6%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	530,965
Precio	18-ago-21 12.99
Precio Max 12m	-8.5%
Precio Min. 12m	45.3%
Dividendo	1.7%
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	6,897
CCM / CC	1.00
Efectivo	684
Deuda Total	1,114
Deuda Neta	430
Valor de la Empresa	7,328
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	4,404
Utilidad Operativa 12m	482
Depr. Y Amort. 12m	450
EBITDA 12 m	932
Margen EBITDA	21.2%
Utilidad Neta 12m	163
Margen Neto	3.7%
CAPEX 12m	-73
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	7.86
P.M. / EBITDA	7.40
P.M. / Fon	10.92
P.M. / CC May	1.41
P.M. / Utilidad	42.33
UPA	0.31
Deuda Neta / EBITDA	0.46
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.50

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	2,242	1,591	2,033	4,404	116.6%
Costo de Ventas	1,848	1,180	1,564	3,651	133.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	394	411	469	753	60.5%
Margen Bruto	17.6%	25.8%	23.1%	17.1%	-25.9%
Gastos Generales	197	211	219	271	23.7%
Utilidad de Operación	197	200	250	482	92.7%
Margen Operativo	8.8%	12.6%	12.3%	11.0%	-11.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(1)	(3)	(2)	(92)	4736.2%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	195	197	248	391	57.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(100)	(111)	(134)	(167)	24.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	95	86	114	223	95.8%
Impuestos a la Utilidad	27	19	28	60	111.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	68	66	86	163	90.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	68	66	86	163	90.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	68	66	86	163	90.5%
Margen Neto	3.0%	4.2%	4.2%	3.7%	-12.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	197	200	250	482	92.7%
Depreciación y Amortizac.	256	256	295	450	52.5%
EBITDA	453	456	545	932	71.0%
Margen EBITDA	20.2%	28.7%	26.8%	21.2%	-21.1%
Intereses pagados	107	105	143	178	25.0%
Intereses ganados	7	3	9	11	29.1%
Impuestos a la Utilidad	27	19	28	60	111.9%
CAPEX	(82)	(233)	(33)	(73)	120.2%
Flujo Operativo Neto	244	101	350	631	80.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(171)	(4)	307	247	-19.7%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	720	909	459	1,250	430	1,401	424	844	99.1%
Costo de Ventas	597	700	343	1,081	332	1,228	291	643	120.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	123	209	115	170	98	173	133	201	51.3%
Margen Bruto	17.1%	23.0%	25.1%	13.6%	22.8%	12.3%	31.3%	23.8%	-24.0%
Gastos Generales	54	60	51	53	62	85	52	72	37.2%
Utilidad de Operación	69	148	65	117	36	88	81	129	60.6%
Margen Operativo	9.6%	16.3%	14.1%	9.3%	8.4%	6.3%	19.0%	15.3%	-19.4%
EBITDA	136	231	139	196	98	178	172	327	90.7%
Margen EBITDA	18.9%	25.4%	30.4%	15.6%	22.8%	12.7%	40.5%	38.8%	-1.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(0)	(36)	(0)	(9)	(0)	(9)	(2)	(37)	2122.7%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	69	112	65	108	36	79	79	92	16.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(27)	(44)	(32)	(34)	(23)	(48)	(52)	(41)	-20.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	42	68	33	74	13	31	27	51	88.5%
Impuestos a la Utilidad	1	6	0	3	27	49	1	2	223.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	40	62	32	71	(14)	(19)	26	48	84.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	40	62	32	71	(14)	(19)	26	48	84.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	40	62	32	71	(14)	(19)	26	48	84.5%
Margen Neto	5.6%	6.8%	7.1%	5.7%	-3.1%	-1.3%	6.2%	5.7%	-0.5%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	17.41	9.53	13.27	7.86	13.54	17.41	8.94	7.16
P/U	102.33	55.63	77.21	42.33	58.39	77.21	42.33	
P/VL	1.55	0.81	1.40	1.41	1.21	1.41	0.81	
Deuda Neta / EBITDA	2.01	1.43	1.15	0.46	1.01	1.43	0.46	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.45	2.92	1.23	0.50	1.55	2.92	0.50	
Deuda Neta / C.C.	0.20	0.14	0.13	0.09	0.12	0.14	0.09	
Cobertura Intereses	4.24	4	4	5	4	5	3.82	
ROA	1.2%	1.1%	1.4%	2.6%	1.7%	2.6%	1.1%	
ROE	1.5%	1.5%	1.8%	3.3%	2.2%	3.3%	1.5%	

Subdirección de Análisis

ARISTOS

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.

ARISTOS

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	mar-24
Activo Total	6,172	5,981	5,820	5,842	5,836	6,814	7,982	5,826	5,933	6,399	6,285
Activo Circulante	2,988	2,939	2,994	2,913	2,551	3,244	4,040	3,610	3,566	3,979	3,863
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	294	334	326	326	196	163	614	535	565	1,098	684
Largo Plazo	3,184	3,042	2,826	2,929	3,284	3,570	3,942	2,217	2,367	2,420	2,422
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,235	2,260	2,021	2,023	2,112	2,007	1,899	1,810	1,962	2,019	2,020
Pasivo Total	2,210	1,895	1,654	1,534	1,442	2,440	3,484	1,276	1,236	1,563	1,400
Pasivo Circulante	86	119	159	114	130	56	60	89	124	430	297
Créditos Bancarios	21	24	50	45	85	25	14	35	64	144	72
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,125	1,776	1,495	1,420	1,312	2,384	3,424	1,186	1,112	1,134	1,103
Créditos Bancarios	986	1,042	1,246	1,270	1,275	1,205	1,175	1,152	1,066	1,053	1,042
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	1,008	1,066	1,296	1,315	1,360	1,229	1,189	1,187	1,130	1,197	1,114
Deuda Neta	713	732	969	989	1,164	1,066	574	652	565	99	430
Capital Contable Consolidado	3,962	4,086	4,166	4,308	4,393	4,374	4,498	4,551	4,697	4,836	4,885
Capital Contable Mayoritario	3,962	4,086	4,166	4,308	4,393	4,374	4,498	4,551	4,697	4,836	4,885

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	1,136	1,507	1,354	1,110	1,175	1,924	2,128	1,480	2,040	3,984	4,404
Utilidad de Operación	178	456	200	231	260	255	202	179	231	434	482
Margen Operativo	15.7%	30.2%	14.8%	20.8%	22.1%	13.2%	9.5%	12.1%	11.3%	10.9%	11.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	75	338	78	69	67	74	65	61	82	141	163
Margen Neto	6.6%	22.4%	5.7%	6.2%	5.7%	3.8%	3.0%	4.1%	4.0%	3.5%	3.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	178	456	200	231	260	255	202	179	231	434	482
Depreciación y Amortizac.	41	46	208	248	313	298	259	260	331	337	450
EBITDA	219	501	408	479	573	553	461	439	562	770	932
Margen EBITDA	19.3%	33.3%	30.2%	43.1%	48.7%	28.7%	21.7%	29.7%	27.6%	19.3%	21.2%
Intereses pagados	80	89	96	144	173	157	116	102	117	186	178
Intereses ganados	2	2	4	3	4	7	8	3	8	9	11
Impuestos a la Utilidad	23	30	8	11	12	14	26	19	28	59	60
CAPEX	(333)	(146)	289	3	88	(150)	(108)	(134)	(152)	(56)	(73)
Flujo Operativo Neto	(215)	237	598	330	479	239	218	188	272	478	631
Variación en el Capital de Trabajo	1233.005	-366.949	-67	-393	-587	(136)	264	(192)	8	148	247

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	225	3,425	11,500	11,500	13,274	13,274	6,977	6,897	6,897	6,897	6,897
Valor de la empresa	938	4,157	12,469	12,489	14,438	14,340	7,552	7,550	7,462	6,996	7,328
VE/EBITDA	4.29	8.29	30.54	26.07	25.23	25.95	16.37	17.18	13.27	9.08	7.86
P/U	2.98	10.14	147.84	166.96	196.18	179.67	107.70	113.29	83.65	48.96	42.33
P/VL	0.06	0.84	2.76	2.67	3.09	3.03	1.55	1.52	1.47	1.43	1.41
Deuda Neta / EBITDA	3.26	1.46	2.37	2.06	2.03	1.93	1.25	1.48	1.01	0.13	0.46
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(6.26)	2.06	1.39	2.05	1.73	2.65	1.63	2.14	1.38	0.14	0.50
Deuda Neta / C.C.	0.18	0.18	0.23	0.23	0.27	0.24	0.13	0.14	0.12	0.02	0.09
Cobertura Intereses	2.73	5.61	4.24	3.33	3.30	3.51	3.97	4.32	4.80	4.14	5.23
ROA	1.2%	5.6%	1.3%	1.2%	1.2%	1.1%	0.8%	1.0%	1.4%	2.2%	2.6%
ROE	1.9%	8.3%	1.9%	1.6%	1.6%	1.7%	1.4%	1.3%	1.8%	2.9%	3.3%