

# AUTLÁN

# COMPAÑÍA MINERA AUTLÁN S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR MINERÍA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>16,743</b>	<b>16,332</b>	<b>14,157</b>	<b>11,804</b>	<b>-16.6%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>4,539</b>	<b>5,827</b>	<b>6,250</b>	<b>4,506</b>	<b>-27.9%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,112	1,370	1,939	1,037	-46.5%
Cientes	1,199	1,918	999	750	-24.9%
Otras Cuentas por cobrar	21	9	10	8	-15.5%
Inventarios	1,679	1,970	2,124	1,632	-23.2%
Otros Activos Circulantes	529	560	1,177	1,079	-8.3%
<b>Largo Plazo</b>	<b>12,204</b>	<b>10,505</b>	<b>7,907</b>	<b>7,298</b>	<b>-7.7%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	6,105	5,573	4,714	4,376	-7.2%
Activos Intangibles (Neto)	1,944	1,850	1,434	1,307	-8.8%
Otros Activos No Circulantes	4,155	3,083	1,759	1,614	-8.3%
<b>Pasivo Total</b>	<b>9,656</b>	<b>9,011</b>	<b>8,047</b>	<b>7,209</b>	<b>-10.4%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>4,990</b>	<b>3,482</b>	<b>3,740</b>	<b>4,173</b>	<b>11.6%</b>
Proveedores	2,116	1,793	1,117	1,964	75.8%
Créditos Bancarios	1,196	462	636	1,193	87.5%
Créditos Bursátiles	936	447	399	440	10.5%
Otros Pasivos Con Costo	146	124	129	106	-18.0%
Impuestos por Pagar	94	259	1,173	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	501	397	286	470	64.3%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>4,666</b>	<b>5,529</b>	<b>4,307</b>	<b>3,036</b>	<b>-29.5%</b>
Créditos Bancarios	1,602	2,786	2,153	1,611	-25.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	184	147	77	76	-1.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,404	2,060	1,512	838	-44.6%
Otros Pasivos No Circulantes	476	536	565	510	-9.7%
<b>Deuda Total</b>	<b>3,750</b>	<b>3,707</b>	<b>3,191</b>	<b>3,247</b>	<b>1.8%</b>
Deuda Neta	2,638	2,337	1,251	2,210	76.6%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>7,087</b>	<b>7,321</b>	<b>6,110</b>	<b>4,595</b>	<b>-24.8%</b>
Capital Contable Minoritario	79	74	56	53	-4.7%
Capital Contable Mayoritario	7,008	7,247	6,054	4,542	-25.0%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	323,431
Precio	07-may-24 9.80
Precio Max. 12m	15.22
Precio Min. 12m	8.52
Dividendo	1.30
<b>Dividend Yield</b>	<b>13.31%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>3,170</b>
CCM / CC	0.99
Efectivo	1,037
Deuda Total	3,247
Deuda Neta	2,210
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>5,416</b>

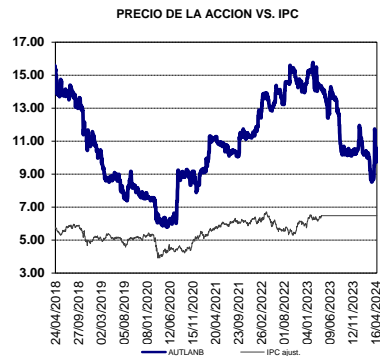
  

INFORMACION OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>5,639</b>
Utilidad Operativa 12m	-232
Depr. Y Amort. 12m	776
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>544</b>
Margen EBITDA	9.6%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>-680</b>
Margen Neto	-12.1%
CAPEX 12m	-564

MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>9.96</b>
P.M. / EBITDA	5.83
P.M. / Fon	35.18
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.70</b>
P.M. / Utilidad	-4.66
UPA	-2.10
Deuda Neta / EBITDA	4.06
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-111.91

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>7,274</b>	<b>10,465</b>	<b>11,497</b>	<b>5,639</b>	<b>-50.9%</b>
Costo de Ventas	5,960	7,708	9,017	4,931	-45.3%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,315</b>	<b>2,757</b>	<b>2,481</b>	<b>708</b>	<b>-71.5%</b>
Margen Bruto	18.1%	26.3%	21.6%	12.6%	-41.8%
Gastos Generales	1,000	1,116	1,305	940	-28.0%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>314</b>	<b>1,641</b>	<b>1,176</b>	<b>(232)</b>	<b>n.a.</b>
Margen Operativo	4.3%	15.7%	10.2%	-4.1%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	(119)	(251)	(431)	(47)	-89.0%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>195</b>	<b>1,390</b>	<b>745</b>	<b>(279)</b>	<b>n.a.</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,022)	(587)	(500)	(886)	77.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(3)	3	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>(830)</b>	<b>805</b>	<b>245</b>	<b>(1,165)</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	14	153	447	(488)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>(844)</b>	<b>652</b>	<b>(202)</b>	<b>(678)</b>	<b>236.3%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>(844)</b>	<b>652</b>	<b>(202)</b>	<b>(678)</b>	<b>236.3%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	11	(5)	(15)	2	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>(855)</b>	<b>658</b>	<b>(187)</b>	<b>(680)</b>	<b>263.5%</b>
Margen Neto	-11.8%	6.3%	-1.6%	-12.1%	641.1%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	314	1,641	1,176	(232)	n.a.
Depreciación y Amortizac.	1,194	2,008	2,520	776	-69.2%
<b>EBITDA</b>	<b>1,508</b>	<b>3,650</b>	<b>3,696</b>	<b>544</b>	<b>-85.3%</b>
Margen EBITDA	20.7%	34.9%	32.1%	9.6%	-70.0%
Intereses pagados	254	253	316	415	31.4%
Intereses ganados	22	20	14	38	173.6%
Impuestos a la Utilidad	14	153	447	(488)	n.a.
<b>CAPEX</b>	<b>(411)</b>	<b>(232)</b>	<b>(347)</b>	<b>(564)</b>	<b>62.6%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>851</b>	<b>3,031</b>	<b>2,600</b>	<b>90</b>	<b>-96.5%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	48	(1,809)	(751)	500	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,519</b>	<b>1,516</b>	<b>3,144</b>	<b>1,474</b>	<b>2,670</b>	<b>1,357</b>	<b>2,164</b>	<b>1,292</b>	<b>-40.3%</b>
Costo de Ventas	2,473	1,306	2,195	1,279	2,568	1,258	1,780	1,088	-38.9%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,046</b>	<b>210</b>	<b>949</b>	<b>195</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>384</b>	<b>205</b>	<b>-46.7%</b>
Margen Bruto	29.7%	13.9%	30.2%	13.2%	3.8%	7.3%	17.7%	15.8%	-10.7%
Gastos Generales	327	251	331	288	326	209	321	192	-40.3%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>719</b>	<b>(41)</b>	<b>618</b>	<b>(94)</b>	<b>(224)</b>	<b>(111)</b>	<b>63</b>	<b>13</b>	<b>-79.2%</b>
Margen Operativo	20.4%	-2.7%	19.7%	-6.3%	-8.4%	-8.2%	2.9%	1.0%	-65.1%
<b>EBITDA</b>	<b>1,533</b>	<b>126</b>	<b>1,130</b>	<b>107</b>	<b>745</b>	<b>158</b>	<b>288</b>	<b>153</b>	<b>-46.7%</b>
Margen EBITDA	43.6%	8.3%	35.9%	7.2%	27.9%	11.6%	13.3%	11.9%	-1.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(97)	(32)	(105)	(0)	(194)	6	(35)	(21)	-40.3%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>622</b>	<b>(73)</b>	<b>513</b>	<b>(94)</b>	<b>(418)</b>	<b>(105)</b>	<b>28</b>	<b>(8)</b>	<b>n.a.</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(35)	(303)	(79)	(50)	(127)	(326)	(260)	(207)	-20.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>587</b>	<b>(375)</b>	<b>434</b>	<b>(144)</b>	<b>(544)</b>	<b>(431)</b>	<b>(232)</b>	<b>(215)</b>	<b>-7.1%</b>
Impuestos a la Utilidad	57	(34)	104	24	277	(478)	9	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>530</b>	<b>(341)</b>	<b>330</b>	<b>(169)</b>	<b>(822)</b>	<b>47</b>	<b>(240)</b>	<b>(215)</b>	<b>-10.4%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>530</b>	<b>(341)</b>	<b>330</b>	<b>(169)</b>	<b>(822)</b>	<b>47</b>	<b>(240)</b>	<b>(215)</b>	<b>-10.4%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(6)	1	1	(1)	(2)	1	(8)	0	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>536</b>	<b>(343)</b>	<b>330</b>	<b>(167)</b>	<b>(820)</b>	<b>46</b>	<b>(233)</b>	<b>(216)</b>	<b>-7.3%</b>
Margen Neto	15.2%	-22.6%	10.5%	-11.4%	-30.7%	3.4%	-10.7%	-16.7%	-5.9%

MULTIPLOS 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
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>4.88</b>	<b>2.08</b>	<b>1.71</b>	<b>2.71</b>	<b>2.75</b>	<b>4.88</b>	<b>1.45</b>	<b>7.18</b>
P/U	(5.46)	7.91	(26.85)	1.07	(5.96)	7.91	(26.85)	
P/VL	0.67	0.72	0.83	(0.16)	0.46	0.83	(0.16)	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>1.75</b>	<b>0.64</b>	<b>0.34</b>	<b>4.06</b>	<b>1.68</b>	<b>4.06</b>	<b>0.34</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.41	0.68	0.37	(111.91)	(36.95)	0.68	(111.91)	
Deuda Neta / C.C.	0.37	0.32	0.20	0.48	0.33	0.48	0.20	
Cobertura Intereses	5.94	14.41	11.70	1.31	9.14	14.41	1.31	
<b>ROA</b>	<b>-5.1%</b>	<b>4.0%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-1.0%</b>	<b>4.0%</b>	<b>-5.8%</b>	
<b>ROE</b>	<b>-12.1%</b>	<b>9.0%</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-14.8%</b>	<b>-3.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>-14.8%</b>	

Subdirección de Análisis

AUTLÁN

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.

# AUTLÁN

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
<b>Activo Total</b>	<b>8,000</b>	<b>9,134</b>	<b>10,765</b>	<b>11,911</b>	<b>16,720</b>	<b>17,944</b>	<b>16,540</b>	<b>16,603</b>	<b>15,969</b>	<b>12,320</b>	<b>11,804</b>
Activo Circulante	1,784	2,100	2,378	4,050	5,253	5,509	4,484	5,498	7,314	4,800	4,506
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	341	542	495	1,412	1,112	1,129	1,175	1,389	2,272	1,307	1,037
Largo Plazo	6,217	7,034	8,387	7,861	11,467	12,435	12,056	11,106	8,655	7,520	7,298
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,725	5,302	6,027	5,524	6,264	6,220	6,064	5,895	5,175	4,501	4,376
<b>Pasivo Total</b>	<b>4,343</b>	<b>4,792</b>	<b>5,349</b>	<b>6,038</b>	<b>9,166</b>	<b>10,460</b>	<b>9,596</b>	<b>9,591</b>	<b>9,108</b>	<b>7,387</b>	<b>7,209</b>
Pasivo Circulante	1,064	1,381	1,912	2,651	4,396	5,478	4,840	3,852	4,366	4,193	4,173
Créditos Bancarios	172	433	65	221	504	961	1,146	353	836	1,250	1,193
Créditos Bursátiles	156	150	586	229	771	897	914	568	503	452	440
Pasivo Largo Plazo	3,280	3,412	3,437	3,386	4,770	4,982	4,756	5,739	4,743	3,195	3,036
Créditos Bancarios	1,236	1,128	7	625	1,279	1,347	1,663	2,971	2,391	1,730	1,611
Créditos Bursátiles	553	549	1,452	1,006	748	497	82	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	102	119	-	-	144	10	210	172	156	88	76
Deuda Total	2,219	2,380	2,111	2,081	3,552	3,702	3,823	3,907	3,733	3,434	3,247
Deuda Neta	1,878	1,837	1,616	669	2,440	2,573	2,648	2,517	1,462	2,127	2,210
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>3,657</b>	<b>4,342</b>	<b>5,416</b>	<b>5,873</b>	<b>7,554</b>	<b>7,485</b>	<b>6,944</b>	<b>7,012</b>	<b>6,861</b>	<b>4,932</b>	<b>4,595</b>
Capital Contable Mayoritario	3,468	4,161	5,113	5,863	7,546	7,478	6,867	6,935	6,799	4,882	4,542

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	4,486	4,220	4,326	6,785	7,958	8,107	7,415	9,142	12,523	6,511	5,639
Utilidad de Operación	351	233	369	1,867	1,140	486	338	852	1,947	(182)	(232)
Margen Operativo	7.8%	5.5%	8.5%	27.5%	14.3%	6.0%	4.6%	9.3%	15.5%	-2.8%	-4.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	52	60	125	1,174	657	(237)	(361)	70	582	(697)	(680)
Margen Neto	1.2%	1.4%	2.9%	17.3%	8.3%	-2.9%	-4.9%	0.8%	4.6%	-10.7%	-12.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	351	233	369	1,867	1,140	486	338	852	1,947	(182)	(232)
Depreciación y Amortizac.	336	436	521	452	660	1,084	1,215	1,818	2,764	860	776
<b>EBITDA</b>	<b>687</b>	<b>670</b>	<b>890</b>	<b>2,320</b>	<b>1,800</b>	<b>1,571</b>	<b>1,553</b>	<b>2,670</b>	<b>4,711</b>	<b>678</b>	<b>544</b>
Margen EBITDA	15.3%	15.9%	20.6%	34.2%	22.6%	19.4%	20.9%	29.2%	37.6%	10.4%	9.6%
Intereses pagados	187	199	214	206	283	373	278	255	288	392	415
Intereses ganados	19	4	28	9	14	50	25	20	14	33	38
Impuestos a la Utilidad	261	12	(40)	179	100	101	102	165	473	(479)	(488)
<b>CAPEX</b>	<b>(185)</b>	<b>(177)</b>	<b>(128)</b>	<b>(178)</b>	<b>(608)</b>	<b>(360)</b>	<b>(482)</b>	<b>(226)</b>	<b>(339)</b>	<b>(529)</b>	<b>(564)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>73</b>	<b>285</b>	<b>616</b>	<b>1,766</b>	<b>824</b>	<b>788</b>	<b>715</b>	<b>2,044</b>	<b>3,625</b>	<b>270</b>	<b>90</b>
Variación en el Capital de Trabajo	-136.879	114.58	121	-186	-638	(4)	139	(1,078)	-1,739	654	500

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	4,127	2,053	5,006	5,006	4,380	2,905	3,841	4,948	5,136	3,225	3,170
Valor de la empresa	6,231	3,980	6,919	5,684	6,824	5,499	6,880	7,818	6,645	5,385	5,416
<b>VE/EBITDA</b>	<b>9.07</b>	<b>5.94</b>	<b>7.77</b>	<b>2.45</b>	<b>3.79</b>	<b>3.50</b>	<b>4.21</b>	<b>2.82</b>	<b>1.41</b>	<b>7.94</b>	<b>9.96</b>
P/U	78.66	34.18	40.12	4.26	6.66	(12.25)	(10.63)	71.08	8.82	(4.63)	(4.66)
P/VL	1.19	0.49	0.98	0.85	0.58	0.39	0.56	0.71	0.76	0.66	0.70
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>2.73</b>	<b>2.74</b>	<b>1.81</b>	<b>0.29</b>	<b>1.36</b>	<b>1.65</b>	<b>1.71</b>	<b>0.94</b>	<b>0.31</b>	<b>3.14</b>	<b>4.06</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.74	3.73	2.12	0.31	2.05	2.14	2.80	1.15	0.33	14.22	(111.91)
Deuda Neta / C.C.	0.51	0.42	0.30	0.11	0.32	0.35	0.43	0.40	0.21	0.43	0.48
Cobertura Intereses	3.67	3.37	4.16	11.28	6.36	4.22	5.58	10.46	16.34	1.73	1.31
<b>ROA</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.7%</b>	<b>1.2%</b>	<b>9.9%</b>	<b>3.9%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-2.2%</b>	<b>0.4%</b>	<b>3.6%</b>	<b>-5.7%</b>	<b>-5.8%</b>
<b>ROE</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>2.3%</b>	<b>20.0%</b>	<b>8.7%</b>	<b>-3.2%</b>	<b>-5.2%</b>	<b>1.0%</b>	<b>8.5%</b>	<b>-14.1%</b>	<b>-14.8%</b>