

ELEKTRA

ELEKTRA S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	400,372	413,136	436,228	447,943	2.7%
Activo Circulante	256,377	257,786	270,901	274,598	1.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	49,359	37,819	41,294	40,675	-1.5%
Clientes	65,660	70,776	78,819	81,692	3.6%
Otras Cuentas por cobrar	25,117	26,112	30,446	31,840	4.6%
Inventarios	17,060	19,549	17,663	17,470	-1.1%
Otros Activos Circulantes	99,181	103,530	102,678	102,921	0.2%
Largo Plazo	143,995	155,350	165,327	173,345	4.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	14,762	14,872	20,959	19,059	-9.1%
Activos Intangibles (Neto)	7,708	8,893	8,914	7,938	-10.9%
Otros Activos No Circulantes	121,526	131,586	135,454	146,348	8.0%
Pasivo Total	303,253	314,077	347,193	355,730	2.5%
Pasivo Circulante	263,732	276,234	301,003	312,170	3.7%
Proveedores	8,008	8,221	8,016	11,340	41.5%
Créditos Bancarios	720	1,846	1,155	837	-27.5%
Créditos Bursátiles	18,128	11,003	8,668	9,029	4.2%
Otros Pasivos Con Costo	209,964	222,510	247,588	252,890	2.1%
Impuestos por Pagar	1,320	1,065	936	1,479	58.1%
Otros Pasivos Circulantes	25,592	31,589	34,641	36,595	5.6%
Pasivo Largo Plazo	39,521	37,843	46,190	43,559	-5.7%
Créditos Bancarios	1,948	728	517	1,200	132.3%
Créditos Bursátiles	13,871	18,993	26,453	24,161	-8.7%
Otros Pasivos Con Costo	9,149	9,558	12,842	12,248	-4.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	8,788	3,260	1,006	657	-34.7%
Otros Pasivos No Circulantes	5,765	5,303	5,371	5,293	-1.5%
Deuda Total	242,181	252,502	281,178	285,328	1.5%
Deuda Neta	192,822	214,682	239,883	244,653	2.0%
Capital Contable Consolidado	97,118	99,059	89,036	92,214	3.6%
Capital Contable Minoritario	3	3	2	2	10.0%
Capital Contable Mayoritario	97,116	99,056	89,033	92,211	3.6%

ULTIMA VALUACION

No. Acciones		221,702
Precio	07-may-24	1,110.96
Precio Max. 12m		1,274.19
Precio Min. 12m		1095.00
Dividendo		5.20
Dividend Yield		0.47%
Valor P.M.		246,302
CCM / CC		1.000
Efectivo		40,675
Deuda Total		285,328
Deuda Neta		244,653
Valor de la Empresa		490,961

INFORMACION OPERATIVA

Ventas 12m	186,494
Utilidad Operativa 12m	11,991
Depr. Y Amort. 12m	
EBITDA 12 m	
Margen EBITDA	
Utilidad Neta 12m	7,255
Margen Neto	3.9%
CAPEX 12m	-4,025

MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS

V.E. / EBITDA	
P.M. / EBITDA	
P.M. / Fon	N.D.
P.M. / CC May	2.67
P.M. / Utilidad	33.95
UPA	32.72
Deuda Neta / EBITDA	
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	121,610	152,166	169,378	186,494	10.1%
Costo de Ventas	56,116	72,369	82,554	96,103	16.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	65,494	79,797	86,824	90,391	4.1%
Margen Bruto	53.9%	52.4%	51.3%	48.5%	-5.4%
Gastos Generales	59,338	66,222	77,586	78,400	1.0%
Utilidad de Operación	6,156	13,575	9,238	11,991	29.8%
Margen Operativo	5.1%	8.9%	5.5%	6.4%	17.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	511	(794)	(100)	(2,404)	2300.1%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	6,667	12,781	9,138	9,588	4.9%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(4,829)	(5,478)	(12,645)	530	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	274	474	217	531	144.8%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,112	7,777	(3,291)	10,648	n.a.
Impuestos a la Utilidad	7	2,458	(1,016)	3,389	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	2,105	5,319	(2,275)	7,260	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(1,113)	(39)	(3)	(5)	76.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	993	5,280	(2,278)	7,254	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	0	(1)	(0)	-79.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	993	5,280	(2,277)	7,255	n.a.
Margen Neto	0.8%	3.5%	-1.3%	3.9%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	6,156	13,575	9,238	11,991	29.8%
Depreciación y Amortizac.					
EBITDA					
Margen EBITDA					
Intereses pagados	3,644	3,686	5,061	5,830	15.2%
Intereses ganados	923	805	1,181	1,887	59.8%
Impuestos a la Utilidad	7	2,458	(1,016)	3,389	n.a.
CAPEX	(4,784)	(6,018)	(11,131)	(4,025)	-63.8%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	38,817	44,274	40,045	45,003	48,297	52,654	42,219	44,562	5.5%
Costo de Ventas	17,801	22,081	18,653	22,920	26,197	29,567	19,904	21,534	8.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	21,016	22,193	21,392	22,082	22,100	23,087	22,316	23,028	3.2%
Margen Bruto	54.1%	50.1%	53.4%	49.1%	45.8%	43.8%	52.9%	51.7%	-2.2%
Gastos Generales	18,112	18,952	19,591	19,666	21,335	20,809	18,548	18,973	2.3%
Utilidad de Operación	2,904	3,242	1,801	2,417	765	2,278	3,768	4,055	7.6%
Margen Operativo	7.5%	7.3%	4.5%	5.4%	1.6%	4.3%	8.9%	9.1%	2.0%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(232)	(5)	1	(1,165)	132	(1,246)	(1)	12	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	2,672	3,237	1,802	1,252	897	1,032	3,767	4,067	8.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(5,282)	3,446	(5,296)	(1,496)	1,128	236	(3,195)	(1,656)	-48.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	94	348	(19)	(14)	86	117	56	80	41.6%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(2,516)	7,031	(3,514)	(258)	2,111	1,385	628	2,491	296.4%
Impuestos a la Utilidad	(754)	2,092	(1,130)	(76)	700	603	169	770	354.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(1,762)	4,939	(2,383)	(182)	1,411	782	459	1,721	274.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(2)	5	(1)	(1)	0	(9)	(0)	(0)	335.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(1,764)	4,944	(2,384)	(183)	1,411	773	459	1,721	274.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0	(0)	(0)	-95.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(1,764)	4,944	(2,384)	(183)	1,411	772	460	1,721	274.5%
Margen Neto	-4.5%	11.2%	-6.0%	-0.4%	2.9%	1.5%	1.1%	3.9%	2.8%

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								
P/U	(194.26)	(40.66)	105.33	(33.72)	(40.83)	105.33	(194.26)	
P/VL	(1.99)	(2.17)	(2.69)	(2.65)	(2.38)	(1.99)	(2.69)	
Deuda Neta / EBITDA								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(40.31)	(35.67)	(21.55)	(60.78)	(39.34)	(21.55)	(60.78)	
Deuda Neta / C.C.	1.99	2.17	2.69	2.65	2.50	2.69	2.17	
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	
ROA	0.2%	1.3%	-0.5%	1.6%	0.8%	1.6%	-0.5%	
ROE	1.0%	5.3%	-2.6%	7.9%	3.5%	7.9%	-2.6%	

Subdirección de Análisis

ELEKTRA

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.

ELEKTRA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	174,774	195,828	198,440	219,236	235,407	277,389	348,106	370,897	423,886	425,706	442,999	447,943
Activo Circulante	118,107	138,427	155,892	155,722	165,342	204,077	225,073	229,893	268,172	264,039	271,336	274,598
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	54,187	71,673	91,781	24,375	25,607	26,183	26,014	37,659	38,563	40,089	42,981	40,675
Largo Plazo	56,667	57,401	42,548	63,514	70,065	73,312	123,034	141,004	155,714	161,667	171,663	173,345
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	7,431	7,103	6,171	6,339	8,162	12,195	15,720	15,234	15,059	21,500	19,685	19,059
Pasivo Total	128,874	140,941	146,654	160,160	165,190	192,817	250,309	277,252	318,431	335,253	351,946	355,730
Pasivo Circulante	102,589	115,152	128,113	132,784	145,190	165,617	205,998	239,926	273,543	286,163	301,600	312,170
Créditos Bancarios	2,020	207	123	411	815	416	598	556	454	1,321	471	837
Créditos Bursátiles	1,800	1,575	6,000	2,810	2,855	7,890	2,859	10,284	14,010	6,452	4,689	9,029
Pasivo Largo Plazo	26,285	25,788	18,542	27,376	20,000	27,201	44,312	37,325	44,888	49,089	50,346	43,559
Créditos Bancarios	3,763	291	460	1,089	2,742	4,861	3,998	2,283	1,957	717	1,673	1,200
Créditos Bursátiles	14,156	16,815	11,416	13,793	7,748	9,699	16,942	11,992	16,171	29,636	28,841	24,161
Otros Pasivos Con Costo	675	27	55	111	275	504	8,725	9,081	9,810	13,269	12,233	12,248
Deuda Total	105,403	116,874	123,056	127,603	131,011	153,238	192,910	219,556	253,762	271,903	286,864	285,328
Deuda Neta	51,215	45,201	31,275	103,228	105,404	127,055	166,896	181,896	215,199	231,814	243,883	244,653
Capital Contable Consolidado	45,900	54,888	51,786	59,076	70,217	84,572	97,797	93,645	105,454	90,453	91,053	92,214
Capital Contable Mayoritario	45,793	54,778	51,675	59,074	70,215	84,570	97,794	93,642	105,451	90,451	91,050	92,211

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	70,650	73,974	76,104	81,436	94,979	104,024	119,147	123,237	146,019	164,691	184,151	186,494
Utilidad de Operación	6,825	6,667	8,066	11,094	14,484	15,075	11,945	1,134	13,570	8,881	11,704	11,991
Margen Operativo	9.7%	9.0%	10.6%	13.6%	15.2%	14.5%	10.0%	0.9%	9.3%	5.4%	6.4%	6.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	827	7,555	(5,154)	5,334	15,398	14,742	16,150	(1,914)	12,944	(7,352)	5,993	7,255
Margen Neto	1.2%	10.2%	-6.8%	6.6%	16.2%	14.2%	13.6%	-1.6%	8.9%	-4.5%	3.3%	3.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	6,825	6,667	8,066	11,094	14,484	15,075	11,945	1,134	13,570	8,881	11,704	11,991
Depreciación y Amortizac.	2,918	2,826	2,546	2,617	2,270	3,023	7,150	8,187	-	-	-	-
EBITDA												
Margen EBITDA											0.0%	0.0%
Intereses pagados	1,625	1,497	1,416	1,526	1,493	2,023	3,630	3,584	3,725	4,538	5,840	5,830
Intereses ganados	451	481	659	839	738	876	1,250	1,042	865	996	1,818	1,887
Impuestos a la Utilidad	70	1,385	(1,045)	2,370	6,167	6,373	6,738	(1,126)	5,513	(2,887)	2,788	3,389
CAPEX	(3,290)	(2,274)	(1,460)	(2,407)	(4,188)	(6,764)	(7,850)	(5,322)	(5,509)	(11,308)	(4,329)	(4,025)
Flujo Operativo Neto	5,210	4,818	9,439	8,247	5,644	3,814	2,126	2,583	-	-	-	-
Variación en el Capital de Trabajo	-3508.748	3143.267	-101.757	-16726.4	-12,142	-4,848	11,165	(8,924)	-	-	-	-

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	109,155	138,247	93,086	95,565	129,473	239,884	320,457	322,772	315,066	212,856	255,121	246,302
Valor de la empresa	160,625	183,724	124,562	198,796	234,880	366,944	498,578	515,777	542,556	444,676	499,012	490,961
VE/EBITDA												
P/U	131.94	18.30	(18.06)	17.92	8.41	16.27	19.84	(168.66)	24.34	(28.95)	42.57	33.95
P/VL	2.38	2.52	1.80	1.62	1.84	2.84	3.28	3.45	2.99	2.35	2.80	2.67
Deuda Neta / EBITDA												
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	7.94	6.26	3.42	9.13	8.39	11.07	15.84	48.27	(41.29)	(20.50)	(56.34)	(60.78)
Deuda Neta / C. C.	1.12	0.82	0.60	1.75	1.50	1.50	1.82	2.06	2.16	2.56	2.68	2.65
Cobertura Intereses	6.00	6.34	7.49	8.99	11.22	8.97	5.26	2.60	-	-	-	-
ROA	0.5%	3.9%	-2.6%	2.4%	6.5%	5.3%	4.6%	-0.5%	3.1%	-1.7%	1.4%	1.6%
ROE	1.8%	13.8%	-10.0%	9.0%	21.9%	17.4%	16.5%	-2.0%	12.3%	-8.1%	6.6%	7.9%