FIBRAHD

FIBRA HD SERVICIOS, S.C.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

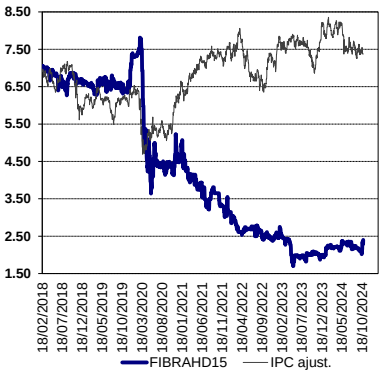
SECTOR FIBRAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	VAR
Activo Total	**6,232**	**6,414**	**7,115**	**7,691**	**8.1%**
Activo Circulante	**700**	**865**	**852**	**967**	**13.5%**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**588**	**665**	**573**	**449**	**-21.6%**
Clientes	110	73	-	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	2	37	279	518	85.5%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	(0)	89	(0)	-	n.a.
Largo Plazo	**5,531**	**5,549**	**6,263**	**6,724**	**7.4%**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	5,531	5,549	6,263	6,724	7.4%
Pasivo Total	**3,001**	**3,168**	**3,141**	**3,231**	**2.9%**
Pasivo Circulante	**1,960**	**616**	**173**	**210**	**21.5%**
Proveedores	18	43	32	27	-18.0%
Créditos Bancarios	1,888	512	99	114	15.1%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	262	15	743	540	-27.3%
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	(208)	46	(701)	(470)	-32.9%
Pasivo Largo Plazo	**1,040**	**2,552**	**2,968**	**3,021**	**1.8%**
Créditos Bancarios	909	2,421	2,842	2,845	0.1%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	6	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	126	130	126	177	40.1%
Deuda Total	**3,065**	**2,948**	**3,684**	**3,498**	**-5.0%**
Deuda Neta	2,477	2,283	3,111	3,050	-2.0%
Capital Contable Consolidado	**3,231**	**3,246**	**3,974**	**4,460**	**12.2%**
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	3,231	3,246	3,974	4,460	12.2%

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		437,180
Precio	04-mar-25	2.41
Precio Max. 12m		2.79
Precio Min. 12m		1.91
Dividendo		0.13
Dividend Yield		**5.28%**
Valor P.M.		**1,054**
CCM / CC		1.000
Efectivo		449
Deuda Total		3,498
Deuda Neta		3,050
Valor de la Empresa		**4,103**
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		**601**
Utilidad Operativa 12m		395
Depr. Y Amort. 12m		
EBITDA 12 m		
Margen EBITDA		
Utilidad Neta 12m		**540**
Margen Neto		89.9%
CAPEX 12m		-8
MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		
P.M. / EBITDA		
P.M. / Fon		6.79
P.M. / CC May		**0.24**
P.M. / Utilidad		1.95
UPA		1.24
Deuda Neta / EBITDA		

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					
Ventas Netas	**536**	**572**	**574**	**601**	**4.7%**
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	**536**	**572**	**574**	**601**	**4.7%**
Margen Bruto	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**0.0%**
Gastos Generales	300	254	228	206	-9.5%
Utilidad de Operación	**236**	**318**	**347**	**395**	**14.1%**
Margen Operativo	**44.0%**	**55.5%**	**60.4%**	**65.8%**	8.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(40)	(72)	(34)	(4)	-89.5%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	**195**	**246**	**312**	**392**	**25.4%**
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	67	(231)	431	149	**-65.5%**
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	**262**	**15**	**743**	**540**	**-27.3%**
Impuestos a la Utilidad	6	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	**256**	**15**	**743**	**540**	**-27.3%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(113)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**143**	**15**	**743**	**540**	**-27.3%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**143**	**15**	**743**	**540**	**-27.3%**
Margen Neto	26.7%	2.6%	129.5%	89.9%	-30.6%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	236	318	347	395	14.1%
					n.a.
					n.a.
Margen EBITDA					n.a.
Intereses pagados	161	244	282	307	8.9%
Intereses ganados	24	43	93	75	-19.8%
Impuestos a la Utilidad	6	-	-	-	n.a.
CAPEX	(46)	(3)	(38)	(8)	-78.9%
Flujo Operativo Neto	**47**	**114**	**120**	**155**	**29.2%**
Variación en el Capital de Trabajo	4	9	(229)	(119)	-48.1%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-23	mar-24	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	Var
Ventas Netas	**141**	**144**	**145**	**145**	**154**	**157**	**134**	**155**	**15.9%**
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	**141**	**144**	**145**	**145**	**154**	**157**	**134**	**155**	**15.9%**
Margen Bruto	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**0.0%**
Gastos Generales	62	42	51	53	69	49	45	61	**34.9%**
Utilidad de Operación	**78**	**102**	**94**	**92**	**86**	**108**	**89**	**94**	**6.2%**
Margen Operativo	55.7%	70.6%	64.8%	63.3%	55.4%	68.7%	66.2%	60.6%	-8.4%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(1)	(1)	(23)	(1)	(9)	1	(0)	(2)	363.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	**77**	**100**	**71**	**90**	**76**	**108**	**88**	**92**	**4.8%**
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(95)	(55)	(61)	(100)	(54)	(116)	641	420	-34.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	**(18)**	**46**	**10**	**(10)**	**22**	**(8)**	**729**	**513**	**-29.7%**
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	**(18)**	**46**	**10**	**(10)**	**22**	**(8)**	**729**	**513**	**-29.7%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**(18)**	**46**	**10**	**(10)**	**22**	**(8)**	**729**	**513**	**-29.7%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**(18)**	**46**	**10**	**(10)**	**22**	**(8)**	**729**	**513**	**-29.7%**
Margen Neto	-13.1%	31.6%	6.9%	-6.9%	14.5%	-5.1%	544.8%	330.4%	-214.3%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA								
P/U								
P/VL								
Deuda Neta / EBITDA								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)								
Deuda Neta / C.C.	0.77	0.70	0.78	0.68				
Cobertura Intereses								
ROA	**2.3%**	**0.2%**	**10.4%**	**7.0%**				
ROE	**4.4%**	**0.5%**	**18.7%**	**12.1%**				

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.