

GSANBOR

GRUPO SANBORNS S.A. DE C.V.

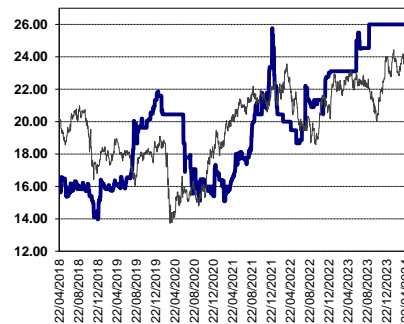
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	49,558	54,185	55,480	58,475	5.4%
Activo Circulante	22,861	28,862	30,044	32,688	8.8%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,830	5,805	1,910	3,248	70.1%
Clientes	8,005	8,818	11,999	13,403	11.7%
Otras Cuentas por cobrar	583	647	556	-	n.a.
Inventarios	11,107	12,822	14,662	15,094	2.9%
Otros Activos Circulantes	1,336	770	916	943	2.9%
Largo Plazo	26,697	25,323	25,436	25,786	1.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	12,868	12,045	11,777	11,762	-0.1%
Activos Intangibles (Neto)	205	96	110	114	3.4%
Otros Activos No Circulantes	13,625	13,183	13,549	13,910	15.5%
Pasivo Total	16,400	18,390	19,874	22,168	11.5%
Pasivo Circulante	10,968	13,403	15,494	17,889	15.5%
Proveedores	5,607	7,672	8,476	8,638	1.9%
Créditos Bancarios	80	-	830	1,810	118.1%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,157	1,167	1,160	1,222	5.3%
Impuestos por Pagar	1,064	1,020	1,404	1,871	33.2%
Otros Pasivos Circulantes	3,060	3,544	3,623	4,348	20.0%
Pasivo Largo Plazo	5,431	4,986	4,380	4,279	-2.3%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	4,068	3,528	3,179	3,057	-3.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,076	1,084	1,082	1,091	0.9%
Otros Pasivos No Circulantes	287	374	119	131	10.1%
Deuda Total	80	-	830	1,810	118.1%
Deuda Neta	(1,750)	(5,805)	(1,080)	(1,438)	33.2%
Capital Contable Consolidado	33,159	35,795	35,606	36,306	2.0%
Capital Contable Minoritario	933	1,199	1,303	1,233	-5.4%
Capital Contable Mayoritario	32,226	34,596	34,303	35,074	2.2%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	2,246,941
Precio	19-sep-23 26.00
Precio Max. 12m	26.00
Precio Min. 12m	23.00
Dividendo	0.69
Dividend Yield	2.65%
Valor P.M.	58,420
CCM / CC	0.97
Efectivo	3,248
Deuda Total	1,810
Deuda Neta	-1,438
Valor de la Empresa	59,035
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	73,482
Utilidad Operativa 12m	4,311
Depr. Y Amort. 12m	2,016
EBITDA 12 m	6,327
Margen EBITDA	8.6%
Utilidad Neta 12m	3,516
Margen Neto	4.8%
CAPEX 12m	-1,227
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	9.33
P.M. / EBITDA	9.23
P.M. / Fon	15.48
P.M. / CC May	1.67
P.M. / Utilidad	16.62
UPA	1.56
Deuda Neta / EBITDA	-0.23
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-0.28

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	38,532	56,017	67,689	73,482	8.6%
Costo de Ventas	25,873	37,404	44,841	48,040	7.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	12,659	18,614	22,848	25,442	11.4%
Margen Bruto	32.9%	33.2%	33.8%	34.6%	2.6%
Gastos Generales	13,080	15,260	17,284	21,131	22.3%
Utilidad de Operación	(421)	3,354	5,564	4,311	-22.5%
Margen Operativo	-1.1%	6.0%	8.2%	5.9%	-28.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	1,334	83	48	340	600.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	913	3,437	5,612	4,651	-17.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(358)	(110)	295	(125)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(178)	47	298	435	46.0%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	377	3,375	6,206	4,961	-20.1%
Impuestos a la Utilidad	38	601	1,336	1,173	-12.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	338	2,773	4,869	3,788	-22.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	338	2,773	4,869	3,788	-22.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	111	265	438	272	-37.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	228	2,508	4,432	3,516	-20.7%
Margen Neto	0.6%	4.5%	6.5%	4.8%	-26.9%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	(421)	3,354	5,564	4,311	-22.5%
Depreciación y Amortizac.	1,827	1,895	1,929	2,016	4.5%
EBITDA	1,406	5,249	7,493	6,327	-15.6%
Margen EBITDA	3.6%	9.4%	11.1%	8.6%	-22.2%
Intereses pagados	662	530	530	770	45.3%
Intereses ganados	251	408	765	617	-19.3%
Impuestos a la Utilidad	38	601	1,336	1,173	-12.2%
CAPEX	(251)	(403)	(919)	(1,227)	33.4%
Flujo Operativo Neto	706	4,122	5,472	3,774	-31.0%
Variación en el Capital de Trabajo	(178)	34	(5,950)	(3,614)	-39.3%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	14,677	16,404	14,343	15,790	22,240	24,703	16,429	16,585	0.9%
Costo de Ventas	9,627	10,514	9,335	10,043	14,957	16,593	10,922	10,889	-0.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	5,050	5,891	5,008	5,747	7,283	8,110	5,507	5,695	3.4%
Margen Bruto	34.4%	35.9%	34.9%	36.4%	32.7%	32.8%	33.5%	34.3%	2.5%
Gastos Generales	4,017	4,594	4,021	4,544	4,888	7,130	4,358	4,863	11.6%
Utilidad de Operación	1,033	1,297	988	1,203	2,394	979	1,149	832	-27.6%
Margen Operativo	7.0%	7.9%	6.9%	7.6%	10.8%	4.0%	7.0%	5.0%	-28.3%
EBITDA	1,503	1,787	1,462	1,702	2,892	1,495	1,636	1,343	-17.9%
Margen EBITDA	10.2%	10.9%	10.2%	10.8%	13.0%	6.1%	10.0%	8.1%	-1.9%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	4	104	(11)	36	39	153	16	46	183.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1,037	1,401	976	1,239	2,434	1,133	1,165	878	-24.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	10	(52)	26	(106)	177	67	82	(33)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	67	91	51	98	104	111	76	135	77.3%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	1,114	1,440	1,053	1,230	2,715	1,311	1,323	979	-26.0%
Impuestos a la Utilidad	214	397	159	275	679	313	285	188	-34.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	901	1,043	894	955	2,036	998	1,038	791	-23.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	901	1,043	894	955	2,036	998	1,038	791	-23.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	62	112	70	97	183	(10)	123	73	-40.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	839	932	825	858	1,853	1,008	915	718	-21.5%
Margen Neto	5.7%	5.7%	5.7%	5.4%	8.3%	4.1%	5.6%	4.3%	-1.2%

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	33.32	9.75	7.95	9.33	11.69	33.32	7.37	7.69
P/U	207.46	21.96	13.19	16.62	17.25	21.96	13.19	
P/VL	1.47	1.59	1.70	1.67	1.65	1.70	1.59	
Deuda Neta / EBITDA	(1.24)	(1.11)	(0.14)	(0.23)	(0.49)	(0.14)	(1.11)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(1.51)	(1.20)	(0.16)	(0.28)	(0.55)	(0.16)	(1.20)	
Deuda Neta / C.C.	(0.05)	(0.16)	(0.03)	(0.04)	(0.08)	(0.03)	(0.16)	
Cobertura Intereses	2.12	9.90	14.14	8.21	10.75	14.14	8.21	
ROA	0.5%	4.6%	8.0%	6.0%	6.2%	8.0%	4.6%	
ROE	0.7%	7.0%	12.4%	9.7%	9.7%	12.4%	7.0%	

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.

GSANBOR

GSANBOR

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	45,185	47,888	56,123	56,692	52,555	55,175	61,259	62,426	58,475
Activo Circulante	25,432	27,164	27,877	27,770	25,664	29,650	35,566	35,919	32,688
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,714	1,925	2,478	1,690	3,991	7,305	8,396	6,209	3,248
Largo Plazo	19,753	20,723	28,245	28,922	26,891	25,524	25,693	26,507	25,786
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	14,401	14,518	14,549	14,102	13,115	12,220	11,884	11,838	11,762
Pasivo Total	14,234	15,368	23,076	23,536	19,247	19,949	21,391	25,603	22,168
Pasivo Circulante	12,470	13,069	15,857	15,899	13,681	14,891	16,963	21,353	17,889
Créditos Bancarios	-	-	8,815	-	-	-	-	1,810	1,810
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,763	2,299	7,219	7,637	5,567	5,058	4,429	4,250	4,279
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	4,964	4,112	3,614	3,241	3,045	3,057
Deuda Total	-	-	-	6,208	5,230	4,768	-	1,810	1,810
Deuda Neta	(1,714)	(1,925)	(2,478)	4,518	1,240	(2,537)	(8,396)	(4,399)	(1,438)
Capital Contable Consolidado	30,952	32,520	33,156	33,156	33,308	35,226	39,868	36,823	36,306
Capital Contable Mayoritario	29,776	31,288	31,861	31,861	32,428	34,095	38,350	35,321	35,074

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES									
Ventas Netas	47,594	49,768	51,755	53,288	39,613	53,358	64,807	73,350	73,482
Utilidad de Operación	5,225	4,842	4,934	4,533	327	2,621	5,031	4,628	4,311
Margen Operativo	11.0%	9.7%	9.5%	8.5%	0.8%	4.9%	7.8%	6.3%	5.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,466	3,958	3,730	2,949	727	1,819	4,010	3,713	3,516
Margen Neto	9.4%	8.0%	7.2%	5.5%	1.8%	3.4%	6.2%	5.1%	4.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES									
Utilidad de Operación	5,225	4,842	4,934	4,533	327	2,621	5,031	4,628	4,311
Depreciación y Amortizac.	1,117	1,258	2,092	2,163	1,829	1,895	1,919	1,992	2,016
EBITDA	6,342	6,100	7,026	6,696	2,157	4,516	6,950	6,621	6,327
Margen EBITDA	13.3%	12.3%	13.6%	12.6%	5.4%	8.5%	10.7%	9.0%	8.6%
Intereses pagados	129	144	630	703	712	533	510	724	770
Intereses ganados	248	195	272	297	270	337	690	659	617
Impuestos a la Utilidad	2,035	1,227	1,445	1,350	261	399	1,112	1,270	1,173
CAPEX	(2,905)	(1,584)	(1,418)	(895)	(467)	(369)	(859)	(1,173)	(1,227)
Flujo Operativo Neto	1,521	3,341	3,805	4,045	988	3,551	5,159	4,112	3,774
Variación en el Capital de Trabajo	-1,924	-2,437	-2,078	(2,071)	136	(4)	(4,754)	(4,500)	(3,614)

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS									
Valor de mercado	48,782	46,865	43,021	52,005	41,662	51,688	58,420	58,420	58,420
Valor de la empresa	48,993	46,786	42,295	58,636	44,033	50,865	52,337	56,507	59,035
VE/EBITDA	7.73	7.67	7.14	8.76	17.99	10.21	7.53	8.54	9.33
P/U	10.92	11.84	11.97	17.64	57.27	28.42	14.57	15.74	16.62
P/VL	1.64	1.50	1.35	1.63	1.28	1.52	1.52	1.65	1.67
Deuda Neta / EBITDA	(0.27)	(0.32)	(0.42)	0.67	(1.85)	(1.62)	(1.21)	(0.66)	(0.23)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.50)	(0.43)	(0.55)	0.78	0.73	(0.61)	(1.38)	(0.81)	(0.28)
Deuda Neta / C.C.	(0.06)	(0.06)	(0.07)	0.14	0.04	(0.07)	(0.21)	(0.12)	(0.04)
Cobertura Intereses	49.26	42.42	21.42	9.52	3.03	8.47	13.61	9.15	8.21
ROA	9.9%	8.3%	6.4%	5.2%	1.4%	3.3%	6.5%	5.9%	6.0%
ROE	14.4%	12.2%	10.9%	8.9%	2.2%	5.2%	10.1%	10.1%	9.7%