

LIVEPOL

EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIO

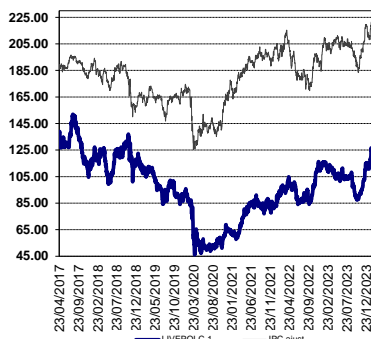
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	195,122	208,206	226,213	253,778	12.2%
Activo Circulante	70,499	80,509	87,502	102,441	17.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	17,877	21,643	18,539	23,287	25.6%
Clientes	21,624	26,387	31,497	37,832	20.1%
Otras Cuentas por cobrar	6,199	4,805	5,055	6,879	36.1%
Inventarios	22,231	25,916	31,284	32,676	4.4%
Otros Activos Circulantes	2,568	1,758	1,126	1,768	57.0%
Largo Plazo	124,623	127,696	138,710	151,337	9.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	50,957	52,401	54,958	59,829	8.9%
Activos Intangibles (Neto)	15,717	15,710	15,405	15,619	1.4%
Otros Activos No Circulantes	57,949	59,586	68,347	75,889	11.0%
Pasivo Total	87,896	89,401	95,788	107,448	12.2%
Pasivo Circulante	32,411	39,934	47,024	61,043	29.8%
Proveedores	16,167	21,343	25,987	29,309	12.8%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	1,900	1,500	-	5,003	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,987	2,012	2,245	2,420	7.8%
Impuestos por Pagar	-	-	460	1,108	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	12,357	15,079	18,333	23,203	26.6%
Pasivo Largo Plazo	55,484	49,467	48,763	46,405	-4.8%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	36,462	29,382	27,890	21,799	-21.8%
Otros Pasivos Con Costo	10,377	10,499	11,358	11,821	4.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	3,251	3,425	2,452	2,924	19.3%
Otros Pasivos No Circulantes	5,394	6,162	7,063	9,860	39.6%
Deuda Total	38,362	30,882	27,890	26,803	-3.9%
Deuda Neta	20,485	9,239	9,351	3,516	-62.4%
Capital Contable Consolidado	107,226	118,805	130,425	146,331	12.2%
Capital Contable Minoritario	252	263	275	311	13.1%
Capital Contable Mayoritario	106,974	118,542	130,150	146,020	12.2%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,342,196
Precio	07-may-24 146.04
Precio Max. 12m	149.83
Precio Min. 12m	87.30
Dividendo	2.95
Dividend Yield	2.02%
Valor P.M.	196,014
CCM / CC	0.998
Efectivo	23,287
Deuda Total	26,803
Deuda Neta	3,516
Valor de la Empresa	199,948
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	199,642
Utilidad Operativa 12m	30,278
Depr. Y Amort. 12m	5,440
EBITDA 12 m	35,718
Margen EBITDA	17.9%
Utilidad Neta 12m	20,204
Margen Neto	10.1%
CAPEX 12m	-9,506
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.60
P.M. / EBITDA	5.49
P.M. / Fon	12.01
P.M. / CC May	1.34
P.M. / Utilidad	9.70
UPA	15.05
Deuda Neta / EBITDA	0.10
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.13

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	114,334	157,682	181,357	199,642	10.1%
Costo de Ventas	73,784	97,087	110,692	118,432	7.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	40,550	60,595	70,665	81,211	14.9%
Margen Bruto	35.5%	38.4%	39.0%	40.7%	4.4%
Gastos Generales	37,044	39,197	44,936	50,933	13.3%
Utilidad de Operación	3,506	21,398	25,729	30,278	17.7%
Margen Operativo	3.1%	13.6%	14.2%	15.2%	6.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	3,506	21,398	25,729	30,278	17.7%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(3,252)	(3,081)	(2,908)	(2,865)	-1.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(203)	340	349	557	59.8%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	51	18,658	23,170	27,970	20.7%
Impuestos a la Utilidad	(575)	4,237	5,861	7,731	31.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	626	14,421	17,308	20,239	16.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	626	14,421	17,308	20,239	16.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	5	11	12	35	188.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	621	14,410	17,296	20,204	16.8%
Margen Neto	0.5%	9.1%	9.5%	10.1%	6.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	3,506	21,398	25,729	30,278	17.7%
Depreciación y Amortizac.	5,212	5,160	5,217	5,440	4.3%
EBITDA	8,718	26,558	30,946	35,718	15.4%
Margen EBITDA	7.6%	16.8%	17.1%	17.9%	4.8%
Intereses pagados	4,225	4,611	3,999	4,077	2.0%
Intereses ganados	878	1,481	1,860	1,915	3.0%
Impuestos a la Utilidad	(575)	4,237	5,861	7,731	31.9%
CAPEX	(4,083)	(5,038)	(7,353)	(9,506)	29.3%
Flujo Operativo Neto	1,864	14,153	15,592	16,319	4.7%
Variación en el Capital de Trabajo	(259)	(9,369)	(16,925)	(17,559)	3.7%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	42,560	47,587	38,054	41,702	63,173	69,133	37,570	41,220	9.7%
Costo de Ventas	25,876	28,761	22,977	24,341	39,486	41,417	22,353	23,913	7.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	16,684	18,826	15,077	17,361	23,687	27,717	15,217	17,307	13.7%
Margen Bruto	39.2%	39.6%	39.6%	41.6%	37.5%	40.1%	40.5%	42.0%	3.7%
Gastos Generales	10,153	11,448	10,170	11,714	13,281	15,022	11,331	12,749	12.5%
Utilidad de Operación	6,531	7,378	4,907	5,647	10,406	12,695	3,886	4,558	17.3%
Margen Operativo	15.3%	15.5%	12.9%	13.5%	16.5%	18.4%	10.3%	11.1%	6.9%
EBITDA	7,784	8,703	6,189	6,986	11,785	14,114	5,189	5,915	14.0%
Margen EBITDA	18.3%	18.3%	16.3%	16.8%	18.7%	20.4%	14.4%	14.4%	0.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	6,531	7,378	4,907	5,647	10,406	12,695	3,886	4,558	17.3%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(368)	(945)	(756)	(454)	(756)	(688)	(1,027)	(778)	-24.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	155	123	113	260	2	45	79	128	62.5%
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	6,317	6,557	4,264	5,453	9,651	12,052	2,938	3,909	33.0%
Impuestos a la Utilidad	1,841	1,852	1,181	1,482	2,047	3,372	792	1,025	29.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	4,476	4,704	3,082	3,971	7,604	8,680	2,146	2,884	34.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	4,476	4,704	3,082	3,971	7,604	8,680	2,146	2,884	34.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	2	4	4	3	5	3	24	626.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,474	4,702	3,079	3,967	7,601	8,675	2,143	2,860	33.5%
Margen Neto	10.5%	9.9%	8.1%	9.5%	12.0%	12.5%	5.7%	6.9%	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	16.18	5.99	4.93	5.60	6.49	16.18	4.01	7.97
P/U	193.55	10.38	8.26	9.70	9.45	10.38	8.26	
P/VL	1.12	1.26	1.10	1.34	1.23	1.34	1.10	
Deuda Neta / EBITDA	2.35	0.35	0.30	0.10	0.25	0.35	0.10	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	4.42	0.43	0.40	0.13	0.32	0.43	0.13	
Deuda Neta / C.C.	0.19	0.08	0.07	0.02	0.06	0.08	0.02	
Cobertura Intereses	2.06	5.76	7.74	8.76	7.42	8.76	5.76	
ROA	0.3%	6.9%	7.6%	8.0%	7.5%	8.0%	6.9%	
ROE	0.6%	12.1%	13.3%	13.8%	13.1%	13.8%	12.1%	

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.

LIVEPOL

LIVEPOL

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	103,528	115,001	147,988	168,227	174,623	200,562	204,843	221,971	235,875	259,154	253,778
Activo Circulante	40,786	47,883	69,762	65,783	66,759	77,082	80,920	92,346	94,547	109,912	102,441
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5,891	8,583	25,574	16,635	13,535	18,635	26,196	32,495	24,516	29,807	23,287
Largo Plazo	62,742	67,118	78,225	102,444	107,864	123,479	123,923	129,625	141,328	149,242	151,337
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	30,390	31,925	35,464	43,856	47,115	50,256	50,685	52,574	55,553	59,408	59,829
Pasivo Total	40,862	44,142	66,652	78,144	73,922	91,487	97,023	102,083	103,420	111,654	107,448
Pasivo Circulante	23,521	26,244	30,230	35,804	34,352	38,794	39,369	51,585	52,304	64,556	61,043
Créditos Bancarios	-	-	-	1,859	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	2,100	1,000	-	3,000	-	3,400	-	5,068	5,003
Pasivo Largo Plazo	17,341	17,898	36,422	42,340	39,570	52,693	57,654	50,498	51,117	47,099	46,405
Créditos Bancarios	921	921	921	2,813	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	12,422	13,175	27,550	30,546	30,534	31,707	37,804	29,825	29,031	21,907	21,799
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	10,298	10,438	10,556	11,394	11,777	11,821
Deuda Total	13,344	14,096	30,572	36,218	30,534	34,707	37,804	33,225	29,031	26,975	26,803
Deuda Neta	7,452	5,513	4,998	19,582	16,998	16,073	11,608	730	4,515	(2,833)	3,516
Capital Contable Consolidado	62,666	70,859	81,335	90,082	100,700	109,075	107,820	119,888	132,455	147,500	146,331
Capital Contable Mayoritario	62,663	70,854	81,332	89,858	100,470	108,835	107,577	119,629	132,183	147,213	146,020

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	81,144	91,271	100,442	122,168	135,535	144,181	115,473	151,022	176,034	195,992	199,642
Utilidad de Operación	11,046	12,636	13,339	15,232	16,925	19,119	3,812	18,733	25,515	29,606	30,278
Margen Operativo	13.6%	13.8%	13.3%	12.5%	12.5%	13.3%	3.3%	12.4%	14.5%	15.1%	15.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	7,763	9,211	10,073	9,885	11,704	12,383	750	12,868	17,385	19,487	20,204
Margen Neto	9.6%	10.1%	10.0%	8.1%	8.6%	8.6%	0.6%	8.5%	9.9%	9.9%	10.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	11,046	12,636	13,339	15,232	16,925	19,119	3,812	18,733	25,515	29,606	30,278
Depreciación y Amortizac.	1,910	2,215	2,645	3,119	3,311	4,705	5,194	5,175	5,171	5,386	5,440
EBITDA	12,956	14,851	15,984	18,350	20,236	23,824	9,006	23,909	30,686	34,992	35,718
Margen EBITDA	16.0%	16.3%	15.9%	15.0%	14.9%	16.5%	7.8%	15.8%	17.4%	17.9%	17.9%
Intereses pagados	1,157	965	1,338	2,767	2,695	3,678	4,210	4,650	3,989	4,067	4,077
Intereses ganados	202	257	334	671	827	806	1,281	1,276	1,767	1,915	1,915
Impuestos a la Utilidad	2,797	3,263	3,724	2,989	4,038	4,548	(382)	3,510	5,797	7,498	7,731
CAPEX	(4,345)	(4,178)	(7,057)	(7,712)	(7,556)	(8,041)	(3,846)	(5,084)	(7,339)	(7,816)	(9,506)
Flujo Operativo Neto	4,859	6,702	4,197	5,552	6,774	8,363	2,613	11,941	15,328	17,526	16,319
Variación en el Capital de Trabajo	-5,556	-12,192	-9,115	-7,777	(8,284)	(12,518)	944	(5,587)	(18,854)	(18,012)	(17,559)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	205,356	311,161	177,989	177,989	164,607	126,180	86,988	131,535	150,460	179,760	196,014
Valor de la empresa	212,819	316,697	182,994	198,015	181,981	154,749	111,204	145,111	155,284	177,279	199,948
VE/EBITDA	16.43	21.32	11.45	10.79	8.99	6.50	10.97	5.54	5.06	5.07	5.60
P/U	26.45	33.78	17.67	18.01	14.06	10.19	115.97	10.22	8.65	9.22	9.70
P/VL	3.28	4.39	2.19	1.98	1.63	1.16	0.81	1.10	1.14	1.22	1.34
Deuda Neta / EBITDA	0.58	0.37	0.31	1.07	0.84	1.19	1.29	0.03	0.15	(0.08)	0.10
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.87	0.52	0.56	1.84	1.34	1.79	4.65	0.71	0.19	(0.10)	0.13
Deuda Neta / C.C.	0.12	0.08	0.06	0.22	0.17	0.26	0.22	0.11	0.03	(0.02)	0.02
Cobertura Intereses	11.20	15.40	11.94	6.63	7.51	6.48	2.14	5.14	7.69	8.60	8.76
ROA	7.5%	8.0%	6.8%	5.9%	6.7%	6.2%	0.4%	5.8%	7.4%	7.5%	8.0%
ROE	12.4%	13.0%	12.4%	11.0%	11.6%	11.4%	0.7%	10.7%	13.1%	13.2%	13.8%