

PLANIGRUPO

PLANI GRUPO LATAM S.A.B. de C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR CONSTRUCCIÓN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	14,452	15,385	12,993	12,713	-2.2%
Activo Circulante	862	1,009	1,079	605	-43.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	460	458	296	168	-43.2%
Clientes	46	36	12	13	
Otras Cuentas por cobrar	131	134	405	168	-58.5%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	225	381	366	256	-30.0%
Largo Plazo	13,590	14,375	11,914	12,108	1.6%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	59	50	42	40	-2.8%
Activos Intangibles (Neto)	37	37	36	46	28.8%
Otros Activos No Circulantes	13,494	14,288	11,837	12,022	1.6%
Pasivo Total	8,508	8,959	6,725	6,192	-7.9%
Pasivo Circulante	417	3,824	1,914	1,654	-13.6%
Proveedores	89	79	251	143	-43.1%
Créditos Bancarios	149	3,285	1,204	1,279	6.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	5	11	4	6	64.6%
Impuestos por Pagar	124	308	405	226	-44.1%
Otros Pasivos Circulantes	50	141	50	0	-99.4%
Pasivo Largo Plazo	8,091	5,135	4,811	4,538	-5.7%
Créditos Bancarios	6,265	3,247	3,644	3,488	-4.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	40	28	47	50	6.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	602	865	961	858	-10.7%
Otros Pasivos No Circulantes	1,184	997	158	142	-10.2%
Deuda Total	6,415	6,531	4,848	4,767	-1.7%
Deuda Neta	5,955	6,073	4,553	4,599	1.0%
Capital Contable Consolidado	5,944	6,425	6,269	6,521	4.0%
Capital Contable Minoritario	616	636	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	5,328	5,789	6,269	6,521	4.0%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	330,181
Precio	25-abr-23 14.20
Precio Max. 12m	NULL
Precio Min. 12m	NULL
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	4,689
CCM / CC	1.000
Efectivo	168
Deuda Total	4,767
Deuda Neta	4,599
Valor de la Empresa	9,287
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	1,280
Utilidad Operativa 12m	773
Depr. Y Amort. 12m	12
EBITDA 12 m	785
Margen EBITDA	61.3%
Utilidad Neta 12m	363
Margen Neto	28.4%
CAPEX 12m	-37
MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	11.83
P.M. / EBITDA	5.97
P.M. / Fon	-47.64
P.M. / CC May	0.72
P.M. / Utilidad	12.91
UPA	1.10
Deuda Neta / EBITDA	5.86
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	6.15

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	1,200	1,320	1,233	1,280	3.9%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,200	1,320	1,233	1,280	3.9%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	910	612	883	507	-42.6%
Utilidad de Operación	290	708	350	773	121.1%
Margen Operativo	24.2%	53.7%	28.4%	60.4%	112.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	57	233	545	150	-72.5%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	347	941	895	923	3.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(511)	(453)	(543)	(546)	0.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	46	78	165	47	-71.5%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(118)	567	516	425	-17.8%
Impuestos a la Utilidad	(36)	136	150	61	-59.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(82)	431	366	363	-0.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	31	67	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(82)	463	433	363	-16.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	26	41	(30)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(109)	421	463	363	-21.6%
Margen Neto	-9.1%	31.9%	37.6%	28.4%	-24.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	290	708	350	773	121.1%
Depreciación y Amortizac.	27	14	11	12	10.1%
EBITDA	317	723	360	785	117.8%
Margen EBITDA	26.4%	54.7%	29.2%	61.3%	109.7%
Intereses pagados	529	478	765	831	8.6%
Intereses ganados	22	30	56	46	-17.1%
Impuestos a la Utilidad	(36)	136	150	61	-59.2%
CAPEX	(64)	(194)	(124)	(37)	-70.2%
Flujo Operativo Neto	(219)	(54)	(623)	(98)	-84.2%
Variación en el Capital de Trabajo	(83)	(213)	34	(157)	n.a.



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	296	319	306	321	311	311	319	328	2.8%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	296	319	306	321	311	311	319	328	2.8%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	156	132	160	131	415	116	152	128	-15.5%
Utilidad de Operación	140	187	146	190	(104)	195	167	200	19.4%
Margen Operativo	47.4%	58.7%	47.7%	59.3%	-33.5%	62.8%	52.4%	60.9%	16.1%
EBITDA	143	189	149	195	(102)	198	170	203	19.2%
Margen EBITDA	48.3%	59.1%	48.7%	60.8%	-32.7%	63.6%	53.3%	61.8%	8.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	0	12	13	134	397	56	134	(52)	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	140	200	160	324	293	252	302	148	-51.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(116)	(145)	(150)	(141)	(130)	(125)	(147)	(135)	-8.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	19	15	33	21	77	-	35	11	-69.7%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	43	70	43	204	240	127	190	24	-87.4%
Impuestos a la Utilidad	20	13	22	55	51	(13)	57	6	-88.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	23	57	21	150	189	139	134	18	-86.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	26	-	32	-	9	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	48	57	52	150	198	139	134	18	-86.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(10)	-	11	-	(32)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	59	57	41	150	230	139	134	18	-86.9%
Margen Neto	19.8%	17.8%	13.3%	46.5%	74.0%	44.7%	41.8%	5.3%	-36.5%

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
VE/ EBITDA	18.93	21.26	11.37	11.83	16.49	22.90	11.34	15.60
P/U	(0.33)	19.88	(0.98)	12.91	7.87	19.88	(0.98)	
P/VL	0.01	1.45	(0.07)	0.72	0.52	1.45	(0.07)	
Deuda Neta / EBITDA	18.80	8.40	12.63	5.86	11.42	18.80	5.86	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	23.59	11.48	19.23	6.15	15.11	23.59	6.15	
Deuda Neta / C.C.	1.00	0.95	0.73	0.71	0.84	1.00	0.71	
Cobertura Intereses	0.60	1.51	0.47	0.94	0.88	1.51	0.47	
ROA	-0.8%	2.7%	3.6%	2.9%	2.1%	3.6%	-0.8%	
ROE	-1.8%	6.6%	7.4%	5.6%	4.4%	7.4%	-1.8%	

Subdirección de Análisis

PLANIGRUPO

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.

PLANIGRUPO

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	8,181	9,693	14,321	14,159	14,639	14,599	14,631	12,920	12,943	12,713
Activo Circulante	6,394	4,813	875	668	783	1,001	1,093	1,051	724	605
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,476	1,563	331	274	404	489	526	316	186	168
Largo Plazo	1,787	4,880	13,446	13,491	13,856	13,598	13,538	11,868	12,220	12,108
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,304	2,283	75	72	61	60	56	59	36	40
Pasivo Total	2,128	2,368	8,818	8,513	8,510	8,656	8,530	6,649	6,333	6,192
Pasivo Circulante	872	1,373	448	353	369	602	2,418	1,680	1,681	1,654
Créditos Bancarios	13	285	107	117	85	195	1,840	1,214	1,328	1,279
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,256	995	8,370	8,160	8,141	8,054	6,112	4,969	4,652	4,538
Créditos Bancarios	1,204	958	6,302	6,352	6,328	6,270	4,527	3,663	3,492	3,488
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	4	-	28	33	53	50
Deuda Total	1,217	1,243	6,409	6,470	6,413	6,465	6,367	4,877	4,820	4,767
Deuda Neta	(2,259)	(320)	6,078	6,196	6,009	5,976	5,841	4,561	4,634	4,599
Capital Contable Consolidado	6,054	7,325	5,503	5,646	6,129	5,944	6,102	6,271	6,611	6,521
Capital Contable Mayoritario	6,050	7,273	4,887	5,034	5,501	5,318	5,471	6,271	6,611	6,521

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	5,700	5,353	1,174	1,410	1,524	1,311	1,372	1,504	1,268	1,280
Utilidad de Operación	662	580	674	823	898	691	517	861	741	773
Margen Operativo	11.6%	10.8%	57.4%	58.4%	59.0%	52.7%	37.7%	57.2%	58.4%	60.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	403	448	222	164	449	(106)	90	981	479	363
Margen Neto	7.1%	8.4%	18.9%	11.7%	29.4%	-8.1%	6.5%	65.2%	37.8%	28.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	662	580	674	823	898	691	517	861	741	773
Depreciación y Amortizac.	105	154	10	23	28	28	13	12	12	12
EBITDA	767	734	684	845	926	719	529	873	752	785
Margen EBITDA	13.5%	13.7%	58.3%	60.0%	60.8%	54.8%	38.6%	58.0%	59.3%	61.3%
Intereses pagados	101	132	510	648	658	564	497	646	824	831
Intereses ganados	117	117	38	25	22	23	33	34	54	46
Impuestos a la Utilidad	174	195	94	48	168	(27)	62	416	112	61
CAPEX	(275)	(319)	(937)	(142)	(42)	(65)	(17)	(249)	(31)	(37)
Flujo Operativo Neto	333	206	(819)	32	79	140	(13)	(404)	(160)	(98)
Variación en el Capital de Trabajo	-629.633	-10.424	-151	-86	(19)	(125)	(79)	(346)	(178)	(157)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	14,354	10,989	6,039	6,039	6,039	5,549	5,596	5,663	4,702	4,689
Valor de la empresa	12,103	10,747	12,878	12,978	12,749	12,181	12,123	10,223	9,336	9,287
VE/EBITDA	15.78	14.65	18.83	15.49	13.77	16.94	22.83	11.71	12.41	11.83
P/U	35.65	24.55	27.22	36.74	13.46	(52.24)	62.43	5.77	9.81	12.91
P/VL	2.37	1.51	1.24	1.20	1.10	1.04	1.02	0.90	0.71	0.72
Deuda Neta / EBITDA	(2.95)	(0.44)	8.89	7.39	6.50	8.31	11.04	5.23	6.16	5.86
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(4.59)	(0.77)	(24.07)	9.00	6.81	9.14	11.49	7.31	6.42	6.15
Deuda Neta / C.C.	(0.37)	(0.04)	1.10	1.10	0.98	1.01	0.96	0.73	0.70	0.71
Cobertura Intereses	7.56	5.57	1.34	1.29	1.41	1.27	1.06	1.35	0.91	0.94
ROA	4.9%	4.6%	1.5%	1.2%	3.1%	-0.7%	0.6%	7.6%	3.7%	2.9%
ROE	6.7%	6.1%	4.0%	2.9%	7.3%	-1.8%	1.5%	15.6%	7.2%	5.6%