

KIOXIA

Kioxia Holdings Corporation (285A)

SECTOR เทคโนโลยีสารสนเทศ
INDUSTRY เซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์

Reviewed by TSFC Generated by AI

Earning Results	Q1-2026
Key Financial Highlights	2026-07-22
Close Price (JPY)	61,060.00
Market Cap. (M.JPY)	33,414,626.26
Avg. Turnover (3m)	-
Beta (1Y)	36.71
Dividend Yield %	36.99%
PE Ratio (X)	51.64

EXECUTIVE SUMMARY

ผลการดำเนินงานทางการเงินในไตรมาสที่หนึ่งของ 2026 ของ Kioxia Holdings Corporation (285A) ทำให้บริษัทอยู่ในกลุ่ม 10% แรกของบริษัทเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยเฉพาะอัตราส่วน P/B ของงวดและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BVPS) มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าคู่แข่ง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา พบว่าผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในตัวชี้วัดเหล่านี้มักจะสัมพันธ์กับความเป็นไปได้ที่สูงขึ้นที่หุ้นของบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรม พิจารณาผลประกอบการทางการเงินของ Kioxia Holdings Corporation (285A) ในไตรมาส ที่หนึ่ง ของปี 2026 หุ้นของบริษัทดูเหมือนจะเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนในอุตสาหกรรม เซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์

COMPANY PROFILE

Kioxia Holdings Corporation (มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดโดยประมาณ 28.52T JPY) บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2019 และมีส่วนงานใหญ่หลักตั้งอยู่ในญี่ปุ่น

PRICE PERFORMANCE

5D	1M	6M	YTD	1Y	2Y	5Y
-11.64%	-43.78%	270.06%	485.15%	2,494.99%	2,494.99%	2,494.99%



FINANCIAL HIGHLIGHTS

Breakdown	1Q26	1Q25	Change YoY	3M26	3M25	Change YoY	Y.2025
Total Assets	3,690,071.00	2,919,679.00	26.39%	3,690,071.00	2,919,679.00	26.39%	2,919,679.00
Total Liabilities	2,290,992.00	2,181,983.00	5.00%	2,290,992.00	2,181,983.00	5.00%	2,181,983.00
Total Common Equity	1,398,929.00	737,565.00	89.67%	1,398,929.00	737,565.00	89.67%	737,565.00
Total Revenues	1,002,852.00	347,094.00	188.93%	1,002,852.00	347,094.00	188.93%	1,706,460.00
Pretax Income	576,307.00	20,596.00	2,698.15%	576,307.00	20,596.00	2,698.15%	370,669.00
Net Income	407,734.00	20,267.00	1,911.81%	407,734.00	20,267.00	1,911.81%	272,315.00
Net EPS - Basic (THB)	747.82	37.61	1,888.35%	747.82	37.61	1,888.35%	519.96
BVPS (THB)	2,561.74	1,367.49	87.33%	2,561.74	1,367.49	87.33%	1,367.49

Sector Attractiveness
(Sector performance relative to all sectors)

ปานกลาง

Technical Strength
(Analyzing trends from historical data)

ลงเล็กน้อย
ลงทุน

ESG Score
(ESG rating relative to peers)

-

FUNDAMENTAL ANALYSIS



FINANCIAL SUMMARY

ณ วันที่ 24/06/2026 Kioxia Holdings Corporation เผยแพร่ผลประกอบการทางการเงินสำหรับไตรมาสที่หนึ่งของปี 2026 จากรายรับที่ 1T เยน และรายได้สุทธิที่ 407.73B เยน แสดงให้เห็นว่ารายรับเพิ่มขึ้น 188.9% อย่างชัดเจน รวมไปถึง EPS สูงขึ้นอย่างมากที่ประมาณ 1866.8% เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว

นอกจากนี้ อัตรากำไร EBITDA ได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจาก 21.05% ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วเป็น 63.57% การเพิ่มขึ้นนี้มักบ่งชี้ว่าบริษัทได้ปรับราคาขึ้นหรือใช้เทคนิคการเพิ่มประสิทธิภาพในภาคธุรกิจของตน ซึ่งนำไปสู่อัตรากำไร EBITDA ที่สูงขึ้น และส่งผลให้ประสิทธิภาพของหุ้นดีขึ้นในอนาคต เป็นที่น่าสังเกตว่ากระแสเงินสดอิสระสำหรับไตรมาสนี้อยู่ที่ 227B เยน โดยเพิ่มขึ้นมา 201.99B เยน จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และมีการซื้อขายที่ 51.6x เท่าของกำไรในปีปัจจุบัน ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยเทียบกับอุตสาหกรรม (P/E 14.6x).



CASH FLOW

ใน Q1 2026 นั้น Kioxia Holdings Corporation ได้รายงานกระแสเงินสดอิสระ (FCF) เป็น 227B เยน ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดที่ 807.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทมีมูลค่า 294.37B เยน ซึ่งแสดงถึงการเพิ่มขึ้น 183.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สี่ของปีที่แล้ว

กระแสเงินสดจากการลงทุนในไตรมาสปัจจุบันเป็นลบ โดยมีมูลค่า -53.32B เยน ในช่วงเวลาเดียวกัน บริษัทประสบกับกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินทุนที่เป็นลบรวมเป็นจำนวน -52.44B เยน ช่วงปีที่ผ่านมา Kioxia Holdings Corporation มุ่งความพยายามไปที่ผลกำไรของผู้ถือหุ้น โดยลงทุน 2M เยน สำหรับการซื้อหุ้นสามัญคืน

ท้ายที่สุด บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงเงินสดสุทธิเป็นบวก รวมทั้งสิ้น 189.18B เยน การเปลี่ยนแปลงเงินสดสุทธิเป็นบวกนี้ทำให้เห็นถึงอนาคตทางการเงินที่แข็งแกร่งของ Kioxia Holdings Corporation ในไตรมาสถัดๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งตอกย้ำความสามารถในการสร้างและจัดการทรัพยากรเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ



INCOME STATEMENT

Kioxia เปิดเผยรายรับรวมอยู่ที่ 1T เยน และรายได้สุทธิเท่ากับ 407.73B เยน ซึ่งแสดงว่ารายรับรวมเพิ่มขึ้น 188.9% และรายได้สุทธิสูงขึ้น 1911.8% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว การเติบโตของทั้งรายรับรวมและรายได้สุทธิให้เบาะแสถึงผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทที่ดีขึ้นจากปีที่แล้ว

ในช่วง Q1 2026 นั้น Kioxia มีสินทรัพย์เติบโตอย่างเด่นชัด โดยสินทรัพย์รวมสูงขึ้นจาก 2.92T เยน เป็น 3.69T เยน เมื่อเทียบกับไตรมาสของปีก่อนหน้า สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากนี้เกิดขึ้นควบคู่กับผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ที่ปรับตัวขึ้น ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2.31% เป็น 43.24% การที่ ROA เติบโตขึ้นนี้ สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย เห็นได้ชัดเจนนว่า ROA ของ Kioxia เกินกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 6.26% ในตอนนี้ ซึ่งอาจบ่งบอกถึงการจัดการที่มีประสิทธิภาพหรือการดำเนินงานที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างชัดเจน เมื่อมองไปที่ ROE, Kioxia ประสบความสำเร็จในการปรับปรุงอย่างชัดเจนในไตรมาส ที่หนึ่ง ของปี 2026, โดย ROE เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 11.13% เป็น 137.19%. แสดงถึงการเสริมสร้างฐานะทางการเงินของบริษัทและประสิทธิภาพที่ดีขึ้นในการเปลี่ยนทุนให้กลายเป็นกำไร.

อัตราส่วน P/E ของบริษัทที่ 51.6x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของภาคที่ 14.6x ขณะที่ อัตราส่วน TEV (มูลค่ากิจการทั้งหมด) ต่อรายรับรวมอยู่ที่ 18.36 ซึ่งเกินกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 14.14 ตัวชี้วัดนี้ช่วยให้เห็นว่าตลาดประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทต่อรายรับสูงกว่าเมื่อเทียบกับในอุตสาหกรรม อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 64.1% ซึ่งเหนือกว่าผลการดำเนินงานในปีที่แล้ว และเกินกว่ามาตรฐานของอุตสาหกรรมที่ 44.7% ความสำเร็จนี้เน้นย้ำว่าบริษัทมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นในการบริหารจัดการต้นทุนและการสร้างรายได้ ซึ่งทำให้บริษัทแตกต่างจากคู่แข่ง อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 63.57% โดยไม่เพียงสูงกว่าตัวเลขในปีที่แล้วที่ 21.05% แต่ยังเกินกว่ามาตรฐานอุตสาหกรรมที่ 24.22% อีกด้วย ตัวเลขที่เพิ่มขึ้นนี้บ่งบอกว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานดีขึ้น และมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น อัตรากำไรสุทธิของ Kioxia Holdings Corporation เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 40.7% จากเดิม 5.8% ในปีที่แล้ว และเกินกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 17.1% ในตอนนี้ ความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้นนี้ สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานดีขึ้น และสามารถจัดการต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ

เมื่อพิจารณาการพัฒนาเหล่านี้ Kioxia Holdings Corporation ได้รายงาน EPS ขึ้นพื้นฐานอยู่ที่ 747.82 เยน และ EPS ปรับลดอยู่ที่ 735.09 เยน ซึ่งให้ข้อมูลเชิงลึกเกี่ยวกับประสิทธิภาพผลกำไรของบริษัทเนื่องจากความเคลื่อนไหวทางการเงินเหล่านี้



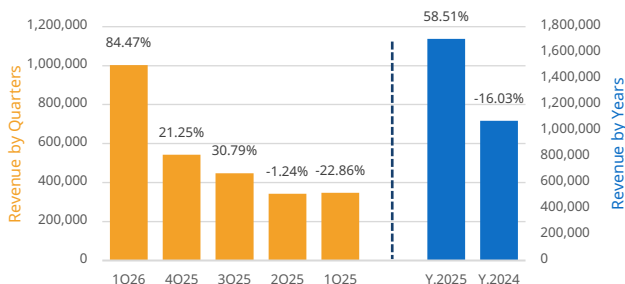
BALANCE SHEET

ใน Q1 2026 นั้น Kioxia Holdings Corporation แสดงถึงการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มจาก 2.92T เยน เป็น 3.69T เยน เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า Kioxia Holdings Corporation รายงานอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 1.17 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยมาตรฐานของอุตสาหกรรมที่ 0.74 อัตรานี้แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นยอดขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งบ่งบอกถึงการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม

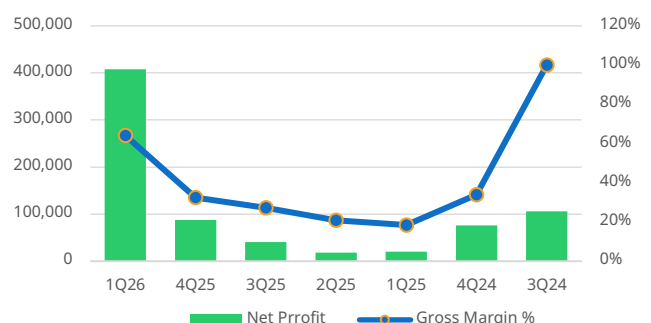
หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.29T เยน ใน Q1 2026 ซึ่งสะท้อนให้เห็นการเพิ่มขึ้นจาก 2.18T เยน ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งชี้ให้เห็นว่าหนี้สินของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างน่ากังวล นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ของบริษัทยังอยู่ระดับ 89.6% โดยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 56.4% ซึ่งชี้ให้เห็นว่าบริษัทมีการผูกพันมากกว่าเมื่อเทียบกับบริษัทในกลุ่มเดียวกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญรวมของ Kioxia Holdings Corporation พุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มขึ้นจาก 737.57B เยน เป็น 1.4T เมื่อวัดเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

อัตราส่วนสภาพคล่องปัจจุบันของบริษัทที่ 1.47 แสดงถึงสถานะสภาพคล่องที่โดยทั่วไปแล้วมีสุขภาพดี โดยมีสินทรัพย์เพียงพอที่จะครอบคลุมหนี้สินระยะสั้น นอกจากนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องด่วนที่ 1.04 ยังบ่งชี้ว่าสินทรัพย์สภาพคล่องมีมากเกินพอที่จะตอบสนองการผูกพันทันที กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เป็นบวกยังสนับสนุนสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งของบริษัทอีกด้วย

Total Revenue (M.JPY) & Growth %



Net Profit (M.JPY) & Gross Margin %



FINANCIAL DATA

Summary View (Annual)

(Unit: MJPY)

Breakdown	3M26	Y.2026	Y.2025	Y.2024	Y.2023
Total Revenues	1,002,852.00	2,337,628.00	1,706,460.00	1,076,584.00	1,282,100.00
Pretax Income Excl. Unusual	576,307.00	782,057.00	370,669.00	-343,330.00	-186,400.00
Total Assets	3,690,071.00	3,690,071.00	2,919,679.00	2,864,941.00	2,974,470.00
Total Liabilities	2,290,992.00	2,290,992.00	2,181,983.00	2,415,175.00	2,316,285.00
Cash & Cash Equivalents	470,707.00	470,707.00	167,932.00	187,593.00	261,351.00
Total Common Equity	1,398,929.00	1,398,929.00	737,565.00	449,635.00	658,068.00
Book Value Per Share	2,561.74	2,561.74	1,367.49	868.86	-
Net Change in Cash	189,180.00	302,775.00	-19,661.00	-73,758.00	-
Capital Expenditure	-67,374.00	-281,062.00	-223,847.00	-304,436.00	-

Income Statement (Annual)

(Unit: MJPY)

Breakdown	3M26	Y.2026	Y.2025	Y.2024	Y.2023
Total Revenues	1,002,852.00	2,337,628.00	1,706,460.00	1,076,584.00	1,282,100.00
Gross Profit	642,947.00	1,012,904.00	569,433.00	-129,343.00	1,282,100.00
Other Operating Expenses	47,508.00	143,891.00	117,685.00	123,355.00	1,381,100.00
Operating Income	595,439.00	869,013.00	451,748.00	-252,698.00	-99,000.00
Pretax Income Excl. Unusual	576,307.00	782,057.00	370,669.00	-343,330.00	-186,400.00
Earnings From Con. Operations	407,739.00	554,496.00	272,321.00	-243,721.00	-138,100.00
Net Income to Company	407,739.00	554,496.00	272,321.00	-243,721.00	-138,100.00
Net Income	407,734.00	554,490.00	272,315.00	-243,728.00	-138,100.00
NI to Common Incl Extra Items	407,734.00	554,490.00	272,315.00	-243,728.00	-138,100.00
Net EPS - Basic	747.82	1,024.07	519.96	-470.97	-266.94
Net EPS - Diluted	735.09	1,009.15	515.45	-470.97	-266.94
Payout Ratio	-	-	-	-	-

Cashflow (Annual)

(Unit: MJPY)

Breakdown	3M26	Y.2026	Y.2025	Y.2024	
Depreciation and Amortization	75,100.00	311,519.00	312,307.00	346,066.00	
Cash from Operations	294,373.00	616,540.00	476,416.00	195,111.00	
Cash from Investing	-53,320.00	-221,512.00	-173,011.00	-274,853.00	
Total Debt Issued	19,476.00	862,293.00	68,020.00	259,230.00	
Total Debt Repaid	-74,611.00	-646,957.00	-421,066.00	-255,992.00	
Common Stock Dividends Paid	-	-	-	-	
Cash from Financing	-52,440.00	-96,074.00	-322,679.00	3,238.00	
Net Change in Cash	189,180.00	302,775.00	-19,661.00	-73,758.00	

Balance Sheet (Annual)

(Unit: MJPY)

Breakdown	3M26	Y.2026	Y.2025	Y.2024	Y.2023
Total Cash & Short Term Inves.	477,898.00	477,898.00	167,932.00	187,593.00	261,351.00
Total Receivables	660,559.00	660,559.00	238,594.00	149,815.00	110,540.00
Total Current Assets	1,617,829.00	1,617,829.00	806,709.00	651,375.00	775,687.00
Net Property & Equipment	1,233,347.00	1,233,347.00	1,297,244.00	1,328,484.00	1,449,532.00
Total Assets	3,690,071.00	3,690,071.00	2,919,679.00	2,864,941.00	2,974,470.00
Total Current Liabilities	1,098,008.00	1,098,008.00	985,173.00	1,866,127.00	908,697.00
Total Liabilities	2,290,992.00	2,290,992.00	2,181,983.00	2,415,175.00	2,316,285.00
Total Common Equity	1,398,929.00	1,398,929.00	737,565.00	449,635.00	658,068.00
Total Equity	1,399,079.00	1,399,079.00	737,696.00	449,766.00	658,185.00
Total Liabilities And Equity	3,690,071.00	3,690,071.00	2,919,679.00	2,864,941.00	2,974,470.00
Book Value Per Share	2,561.74	2,561.74	1,367.49	868.86	-
Total Debt	1,253,189.00	1,253,189.00	999,521.00	1,294,208.00	1,265,061.00
Net Debt	775,291.00	775,291.00	831,589.00	1,106,615.00	1,003,710.00

Financial Ratio (Annual)

Breakdown	3M26	Y.2026	Y.2025	Y.2024	Y.2023
Current Ratio (x)	1.47	1.47	0.82	0.35	0.85
ROE (%)	29.14	39.63	36.91	-54.19	-20.98
ROA (%)	11.05	15.03	9.33	-8.51	-4.64
D/E Ratio (x)	89.57	89.57	179.04	287.75	192.20
Total Assets Turnover (x)	0.27	0.63	0.58	0.38	0.43
Gross Profit Margin (%)	64.11	43.33	33.37	-12.01	100.00
EBITDA Margin (%)	63.57	49.09	42.34	8.68	24.90
Net Profit Margin (%)	40.66	23.72	15.96	-22.64	-10.77

Summary View (Quarterly)

(Unit: MJPY)

Breakdown	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
Total Revenues	1,002,852.00	543,631.00	448,346.00	342,799.00	347,094.00
Pretax Income Excl. Unusual	576,307.00	121,740.00	56,716.00	27,294.00	20,596.00
Total Assets	3,690,071.00	3,194,842.00	2,982,219.00	2,894,023.00	2,919,679.00
Total Liabilities	2,290,992.00	2,216,195.00	2,162,877.00	2,133,722.00	2,181,983.00
Cash & Cash Equivalents	470,707.00	281,527.00	235,546.00	178,421.00	167,932.00
Total Common Equity	1,398,929.00	978,502.00	819,203.00	760,168.00	737,565.00
Book Value Per Share (BVPS)	2,561.74	1,797.17	1,517.76	1,409.10	1,367.49
Net Change in Cash	189,180.00	45,981.00	57,125.00	10,489.00	-6,368.00
Capital Expenditure	-67,374.00	-70,561.00	-90,615.00	-52,512.00	-78,847.00

Income Statement (Quarterly)

(Unit: MJPY)

Breakdown	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
Total Revenues	1,002,852.00	543,631.00	448,346.00	342,799.00	347,094.00
Gross Profit	642,947.00	176,640.00	122,138.00	71,179.00	64,016.00
Other Operating Expenses	47,508.00	33,886.00	36,217.00	26,280.00	33,976.00
Operating Income	595,439.00	142,754.00	85,921.00	44,899.00	30,040.00
Pretax Income Excl. Unusual	576,307.00	121,740.00	56,716.00	27,294.00	20,596.00
Earnings From Con. Operations	407,739.00	87,814.00	40,670.00	18,273.00	20,266.00
Net Income to Company	407,739.00	87,814.00	40,670.00	18,273.00	20,266.00
Net Income	407,734.00	87,810.00	40,662.00	18,284.00	20,267.00
NI to Common Incl Extra Items	407,734.00	87,810.00	40,662.00	18,284.00	20,267.00
Net EPS - Basic	747.82	162.13	75.36	33.90	37.61
Net EPS - Diluted	735.09	159.60	74.50	33.75	37.38
Payout Ratio	-	-	-	-	-

Cashflow (Quarterly)

(Unit: MJPY)

Breakdown	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
Depreciation and Amortization	75,100.00	77,580.00	78,852.00	79,987.00	77,511.00
Cash from Operations	294,373.00	147,015.00	114,046.00	61,106.00	103,856.00
Cash from Investing	-53,320.00	-61,310.00	-72,760.00	-34,122.00	-57,253.00
Total Debt Issued	19,476.00	8,949.00	780,381.00	53,487.00	20,353.00
Total Debt Repaid	-74,611.00	-58,817.00	-427,863.00	-70,954.00	-42,468.00
Common Stock Dividends Paid	-	-	-	-	-
Cash from Financing	-52,440.00	-41,628.00	15,271.00	-17,277.00	-50,414.00
Net Change in Cash	189,180.00	45,981.00	57,125.00	10,489.00	-6,368.00

Balance Sheet (Quarterly)

(Unit: MJPY)

Breakdown	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
Total Cash & Short Term Inves.	477,898.00	281,527.00	235,546.00	178,421.00	167,932.00
Total Receivables	660,559.00	347,780.00	236,412.00	211,542.00	238,594.00
Total Current Assets	1,617,829.00	1,059,602.00	890,275.00	808,440.00	806,709.00
Net Property & Equipment	1,233,347.00	1,243,236.00	1,261,071.00	1,271,636.00	1,297,244.00
Total Assets	3,690,071.00	3,194,842.00	2,982,219.00	2,894,023.00	2,919,679.00
Total Current Liabilities	1,098,008.00	986,360.00	904,439.00	956,394.00	985,173.00
Total Liabilities	2,290,992.00	2,216,195.00	2,162,877.00	2,133,722.00	2,181,983.00
Total Common Equity	1,398,929.00	978,502.00	819,203.00	760,168.00	737,565.00
Total Equity	1,399,079.00	978,647.00	819,342.00	760,301.00	737,696.00
Total Liabilities And Equity	3,690,071.00	3,194,842.00	2,982,219.00	2,894,023.00	2,919,679.00
Book Value Per Share	2,561.74	1,797.17	1,517.76	1,409.10	1,367.49
Total Debt	1,253,189.00	1,299,840.00	1,329,550.00	995,432.00	999,521.00
Net Debt	775,291.00	1,018,313.00	1,094,004.00	817,011.00	831,589.00

Financial Ratio (Quarterly)

Breakdown	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
Current Ratio (x)	1.47	1.07	0.98	0.85	0.82
ROE (%)	29.14	8.97	4.96	2.40	2.75
ROA (%)	11.05	2.75	1.36	0.63	0.69
D/E Ratio (x)	89.57	132.82	162.27	130.93	135.49
Total Assets Turnover (x)	0.27	0.17	0.15	0.12	0.12
Gross Profit Margin (%)	64.11	32.49	27.24	20.76	18.44
EBITDA Margin (%)	63.57	40.53	36.75	36.43	30.99
Net Profit Margin (%)	40.66	16.15	9.07	5.33	5.84