EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

País	AUSTRALIA
Ticker	GQG
Ultimo Ejercicio	2024

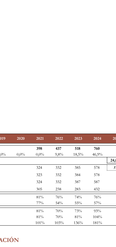
GQG Partners Inc.

Fecha del Informe	2025-10-30
Fecha Cierre Mes Fiscal	31/12

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Operativo
							2,910	2,953	2,964	2,937	2,927	Nº de Acciones (Millones)
	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%	1,31%	0,00%		↑ Nº de Acciones vs Año Anterior
											-0,29%	Cotización Media Anual (AUSD)
							1,76	1,80	1,71	2,07	1,63	Cotización
0	0	0	0	0	0	0	5,07	5,138	4,905	6,080	4,775	Capitalización (Millones)

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras	3



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	(Millones)
							128	**91**	**158**	**242**		ACTIVO CORRIENTE
							37	13	67	56		Inventario (Cost & Cash Equivalent)
							-	-	-	-		Inventarios (Stock)
							72	76	92	146		Otros Activos
							247	**247**	**318**	**444**		ACTIVO NO CORRIENTE
							-	-	-	-		Fondo de Comercio (Goodwill)
							-	-	-	-		Otros Intangibles
							0%	0%	0%	0%		% INMOVILIZADO / TOTAL ACTIVO
							376	**342**	**390**	**464**		TOTAL ACTIVO
							43	**18**	**18**	**96**		PASIVO CORRIENTE
							-	-	-	-		Deuda Financiera a Corto Plazo
							43	18	18	46		Otros Pasivos Corrientes
							-43	**-18**	**2**	**3**		PASIVO NO CORRIENTE
							-	-	-	-		Deuda Financiera a Largo Plazo
							-	-	**40**	**49**		TOTAL PASIVO
							376	342	350	415		TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
							46	64	96	160		Reservas
							-	-	-	-		Ajustes Monetarias
							100%	**100%**	**90%**	**89%**		AUTONOMIA FINANCIERA
							1,13	**1,26**	**4,25**	**5,38**		RATIO DE LIQ. CRCT
							0,68	**1,07**	**1,74**	**2,35**		CASH RATIO
							0%	0%	0%	0%		Deuda Neta
							0%	0%	0%	0%		Ratio de Deuda
							0%	0%	36%	35%		Calidad de la Deuda
							-0,20	**-0,06**	**-0,17**	**-0,17**		DEU EN NETA/EBITDA

BALANCE - PUNTUACIÓN

Inmovilizado	3
Deuda Neta	5
Líquidez	5
Reservas	3
Autonomía Financiera	5

CUENTA DE RESULTADOS

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	(Millones)
							398	**348**	**518**	**1.146**		Ventas
	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%	18,5%	46,2%		↑ Ventas vs Año Anterior
											24,09%	Crecimiento Medio Anual
							324	332	385	578	**EBITDA**	
							323	332	384	578		**EBIT**
							324	332	387	587		**EBT**
							303	254	283	452		Resultado Neto
							81%	76%	74%	78%		Margen Operativo
							77%	74%	55%	82%		Margen Neto
							81%	76%	73%	93%		**ROA**
							81%	70%	87%	104%		**ROE**
							103%	103%	136%	181%		**ROCE**

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	5
Margen Neto	4
ROE/ROCE/ROA	5

DIVIDENDO

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
							0,02	**0,08**	**0,10**	**0,23**	**0,14**	Beneficio por Acción (EPS)
							0,0%	400,0%	25,0%	130,0%		↑ EPS vs Año Anterior
											36,93%	Crecimiento Medio Anual
							0,0114	**0,0776**	**0,0918**	**0,1370**		Dividendo por Acción (DPA)
							0,00%	681,00%	17,29%	50,55%		↑ DPA vs Año Anterior
							71%	97%	91%	58%		Payout
							0,00%	5,54%	5,35%	6,62%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)

34,83%	Dividendo estimado en 5 años
144,25%	Dividendo estimado en 10 años
32,87%	Crecimiento Medio Anual

DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	5
Crecimiento	5
Payout	0

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	(Millones)
							352	**249**	**[illegible]**	**[illegible]**		Operating Cash Flow (OCF)
							1	-	1	4		CAPEX Mantenimiento (M)
							1	-	1	101		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
							3	4	3	116		CAPEX Total (M+I+O)
							301	**245**	**294**	**433**		Free Cash Flow (FCF 5y)
							301	**245**	**294**	**314**		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
							297	**242**	**294**	**313**		Free Cash Flow (FCF M+I+O-D)
							1	4	1	1		Share-Based Compensation (SBC)
							-	-	-	-		Recompras de Acciones
							-	226	247	369		Dividendos (EDT)
							0	0	0	0		Desinversiones / Amortizaciones

CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	5

ANÁLISIS - VALORACIÓN

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
							86,0	17,7	17,7	15,8		PER (Fwp to Año Fiscal)
							15,9	12,4	12,4	10,3		EV/EBITDA (Fwp to Año Fiscal)
							2,01	1,68	1,74	3,01		Pecio Mín.
							1,39	1,11	1,25	1,65		Precio Mín.
							2,81	1,52	1,50	2,17		Precio Med.
							90,3	**18,9**	**18,8**	**15,8**		PER Med.
							79,3	**15,4**	**12,5**	**11,0**		EV Mín.
							4,638	3,576	3,576	4,774		EV Mín.
							6,5	**3,4**	**3,4**	**4,8**		EV Med.
							11,3	**10,2**	**9,3**	**8,2**		EV/EBITDA Mín.
							16,5	**15,4**	**15,1**	**11,8**		EV/EBITDA Med.

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
111,1	145	180	445	391	196	316	272	272	267	262	270	FCF Pecunio
	3/4	3/5	2/6	2/6	2/2	2/7	2/7	2/7	2/7	2/2	2/6	FCF Descontado

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

desde los 5 años más recientes,
que no tengan un PER o EV/EBITDA irregulares

Si no, haz, hacia atrás

	2022	2023	2024
Fw **PER Med. Last 5Y**			2,61
Fw **EV/EBITDA Med. Last 5Y**			2,18
Fw **Sopesa Cercano**			**1,60**

Cumplimar cuo 2 de siguiente más cercano al precio actual

Fw **PER Mín. Last 5Y**			1,59
Fw **EV/EBITDA Mín. Last 5Y**			1,41
Fw **Sopesa Lejano**			**1,50**

Cumplimar cuo 2 P. siguiente más cercano al precio actual

PRECIOS POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

CAGR 5Y	**12%**	**	Crecimiento en los próximos 10 años
CAGR a perpetuidad	**2%**	**	Crecimiento a perpetuidad
Descuento	**12%**	**	**5% a 15%** Min bajo, empresa más estable y previsible

** *Cumplimar datos para descuento de Flujos de Caja*

Precio Objetivo	1,91
Margen de Seguridad 15%	**1,63**
Margen de Seguridad 30%	**1,34**

PRICE RANGE

1º PRECIO OBJETIVO	**2,00**
2º PRECIO OBJETIVO	**1,64**

PUNTUACIÓN TOTAL

SOLIDEZ

Inmovilizado	3
Deuda Neta	5
Líquidez	5
Reservas	3
Autonomía Financiera	5

RENTABILIDAD

Ventas	5
Margen Neto	4
Ratios	5
Ajuste	1

DIVIDENDO

Dividendo	5
Crecimiento	5
Payout	0
Recompras	3
Cash Flow	5

DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL **4,00**