

BIMBO

GRUPO BIMBO S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR ALIMENTOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	sep-22	sep-23	sep-24	sep-25	VAR
Activo Total	353,850	346,144	408,954	414,828	1.4%
Activo Circulante	65,502	60,522	67,864	70,186	3.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7,327	6,249	8,434	13,617	61.4%
Cientes	21,422	21,711	24,031	23,946	-0.4%
Otras Cuentas por cobrar	4,903	3,905	4,095	5,059	23.5%
Inventarios	16,103	16,997	18,785	17,039	-9.3%
Otros Activos Circulantes	15,748	11,660	12,518	10,525	-15.9%
Largo Plazo	288,348	285,623	341,091	344,642	1.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	107,651	121,085	149,801	153,241	2.3%
Activos Intangibles (Neto)	131,309	121,130	140,446	136,871	-2.5%
Otros Activos No Circulantes	49,388	43,408	50,843	54,530	7.3%
Pasivo Total	247,547	233,409	281,239	297,080	5.6%
Pasivo Circulante	89,461	97,877	83,378	91,705	10.0%
Proveedores	38,630	37,568	37,230	35,955	-3.4%
Créditos Bancarios	6,293	9,340	4,722	2,646	-44.0%
Créditos Bursátiles	-	14,090	-	10,702	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	6,111	5,633	6,963	6,997	0.5%
Impuestos por Pagar	5,970	5,210	5,589	4,494	-19.6%
Otros Pasivos Circulantes	32,457	26,036	28,874	30,911	7.1%
Pasivo Largo Plazo	158,086	135,533	197,861	205,375	3.8%
Créditos Bancarios	13,920	11,752	20,078	23,872	18.9%
Créditos Bursátiles	79,506	72,100	120,835	119,468	-1.1%
Otros Pasivos Con Costo	24,406	21,666	26,325	29,405	11.7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	6,490	9,502	9,367	7,463	-20.3%
Otros Pasivos No Circulantes	33,765	20,512	21,255	25,167	18.4%
Deuda Total	99,718	107,282	145,636	156,688	7.6%
Deuda Neta	92,391	101,032	137,201	143,071	4.3%
Capital Contable Consolidado	106,303	112,735	127,715	117,748	-7.8%
Capital Contable Minoritario	3,982	3,353	2,531	1,016	-59.9%
Capital Contable Mayoritario	102,321	109,382	125,184	116,732	-6.8%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES				VAR	
Ventas Netas	384,261	406,992	399,906	428,961	7.3%
Costo de Ventas	185,271	198,021	190,184	203,650	7.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	198,990	208,971	209,722	225,311	7.4%
Margen Bruto	51.8%	51.3%	52.4%	52.5%	0.2%
Gastos Generales	162,450	167,450	169,665	187,215	10.3%
Utilidad de Operación	36,541	41,522	40,057	38,096	-4.9%
Margen Operativo	9.5%	10.2%	10.0%	8.9%	-11.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	2,714	9,845	(6,997)	(5,225)	-25.3%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	39,255	51,367	33,061	32,871	-0.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(7,540)	(10,357)	(12,192)	(13,314)	9.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	391	288	419	405	-3.3%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	32,106	41,297	21,288	19,962	-6.2%
Impuestos a la Utilidad	10,525	12,962	7,158	6,936	-3.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	21,582	28,336	14,130	13,026	-7.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	1,641	15,637	-	(194)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	23,222	43,972	14,130	12,832	-9.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1,722	1,521	1,446	1,754	21.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	21,500	42,451	12,684	11,078	-12.7%
Margen Neto	5.6%	10.4%	3.2%	2.6%	-18.6%

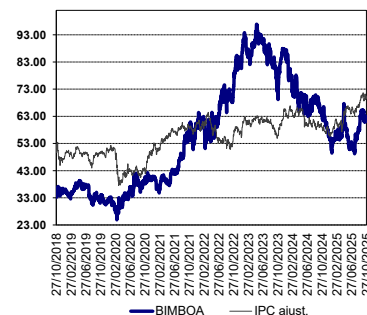
RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	36,541	41,522	40,057	38,096	-4.9%
Depreciación y Amortizac.	17,617	18,701	21,791	24,990	14.7%
EBITDA	54,158	60,223	61,848	63,086	2.0%
Margen EBITDA	14.1%	14.8%	15.5%	14.7%	-4.9%
Intereses pagados	7,492	9,835	12,544	13,722	9.4%
Intereses ganados	535	735	1,176	689	-41.4%
Impuestos a la Utilidad	10,525	12,962	7,158	6,936	-3.1%
CAPEX	(25,386)	(32,910)	(32,373)	(24,516)	-24.3%
Flujo Operativo Neto	11,290	5,250	10,949	18,602	69.9%
Variación en el Capital de Trabajo	(8,146)	(28,871)	(16,715)	(12,673)	-24.2%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	Var
Ventas Netas	101,883	110,312	93,641	103,726	98,272	107,503	106,110	107,421	1.2%
Costo de Ventas	49,158	52,380	44,940	49,262	46,297	50,777	49,789	51,230	2.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	52,725	57,931	48,701	54,463	51,975	56,726	56,321	56,191	-0.2%
Margen Bruto	51.8%	52.5%	52.0%	52.5%	52.9%	52.8%	53.1%	52.3%	-1.4%
Gastos Generales	42,341	47,841	40,720	46,377	41,941	47,395	44,663	45,602	2.1%
Utilidad de Operación	10,384	10,091	7,981	8,086	10,034	9,331	11,658	10,588	-9.2%
Margen Operativo	10.2%	9.1%	8.5%	7.8%	10.2%	8.7%	11.0%	9.9%	-10.3%
EBITDA	15,646	16,613	12,893	14,161	15,580	15,570	17,729	16,742	-5.6%
Margen EBITDA	15.4%	15.1%	13.8%	13.7%	15.9%	14.5%	16.7%	15.6%	-1.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(2,231)	(1,850)	(1,106)	(1,338)	(1,363)	(852)	(2,296)	(1,186)	-48.4%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	8,153	8,241	6,875	6,748	8,671	8,479	9,362	9,403	0.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(3,006)	(3,393)	(2,773)	(3,256)	(3,164)	(3,328)	(3,249)	(3,337)	2.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	146	191	111	50	78	90	84	74	-12.1%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	5,293	5,039	4,213	3,542	5,585	5,242	6,197	6,139	-0.9%
Impuestos a la Utilidad	1,686	1,324	1,456	1,328	1,929	1,974	2,087	2,309	10.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	3,607	3,715	2,757	2,214	3,656	3,268	4,110	3,830	-6.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	(194)	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,607	3,520	2,757	2,214	3,656	3,267	4,110	3,830	-6.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	347	400	345	444	339	444	415	466	12.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,260	3,121	2,413	1,770	3,317	2,823	3,695	3,364	-9.0%
Margen Neto	3.2%	2.8%	2.6%	1.7%	3.4%	2.6%	3.5%	3.1%	-0.4%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	sep-22	sep-23	sep-24	sep-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	9.26	7.74	7.03	6.80	7.60	9.26	5.72	8.65
P/U	18.32	8.34	23.00	25.59	18.98	25.59	8.34	
P/VL	3.85	3.24	2.33	2.43	2.67	3.24	2.33	
Deuda Neta / EBITDA	1.71	1.68	2.22	2.27	2.05	2.27	1.68	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.21	3.70	4.65	3.71	4.02	4.65	3.70	
Deuda Neta / C. C.	0.87	0.90	1.07	1.22	1.06	1.22	0.90	
Cobertura Intereses	7.23	6.12	4.93	4.60	5.22	6.12	4.60	
ROA	6.1%	12.3%	3.1%	2.7%	6.0%	12.3%	2.7%	
ROE	20.2%	37.7%	9.9%	9.4%	19.0%	37.7%	9.4%	

ÚLTIMA VALUACION		
No. Acciones		4,304,744
Precio	29-oct-25	65.86
Precio Max. 12m		69.10
Precio Min. 12m		48.90
Dividendo		1.00
Dividend Yield		1.52%
Valor P.M.		283,510
CCM / CC		0.99
Efectivo		13,617
Deuda Total		156,688
Deuda Neta		143,071
Valor de la Empresa		429,049
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		428,961
Utilidad Operativa 12m		38,096
Depr. Y Amort. 12m		24,990
EBITDA 12 m		63,086
Margen EBITDA		14.7%
Utilidad Neta 12m		11,078
Margen Neto		2.6%
CAPEX 12m		-24,516
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		6.80
P.M. / EBITDA		4.49
P.M. / Fon		15.24
P.M. / CC May		2.43
P.M. / Utilidad		25.59
UPA		2.57
Deuda Neta / EBITDA		2.27
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		3.71

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversores 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.

BIMBO

BIMBO
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	dic-24	sep-25
Activo Total	199,633	245,165	259,155	263,317	279,081	307,650	337,639	347,764	348,102	416,804	414,828
Activo Circulante	32,131	40,710	42,490	44,852	44,197	50,602	53,411	63,470	58,914	67,180	70,186
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,825	6,814	7,216	7,584	6,251	9,268	8,747	12,313	6,353	8,057	13,617
Largo Plazo	167,502	204,455	216,666	218,464	234,884	257,048	284,229	284,294	289,189	349,624	344,642
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	58,073	74,584	82,972	87,243	84,341	91,248	103,891	113,505	129,156	155,376	153,241
Pasivo Total	137,774	170,090	182,133	178,743	200,770	219,639	236,034	220,162	236,474	289,107	297,080
Pasivo Circulante	43,038	44,516	48,655	48,748	54,620	61,264	80,761	89,734	87,192	85,155	91,705
Créditos Bancarios	2,481	2,150	2,766	1,153	1,640	600	6,554	6,435	6,035	4,862	2,646
Créditos Bursátiles	5,801	-	-	-	3,768	-	4,071	-	6,897	-	10,702
Pasivo Largo Plazo	94,736	125,574	133,477	129,995	146,150	158,375	155,273	130,428	149,282	203,951	205,375
Créditos Bancarios	4,958	7,822	3,861	1,630	1,353	1,091	886	1,054	9,767	22,310	23,872
Créditos Bursátiles	54,522	72,529	87,685	87,063	79,910	83,538	81,344	76,566	87,237	123,734	119,468
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	20,741	23,936	25,356	23,255	21,064	28,661	29,405
Deuda Total	67,761	82,500	94,313	89,846	86,672	85,229	92,855	84,054	109,935	150,906	156,688
Deuda Neta	63,936	75,686	87,097	82,262	80,420	75,961	84,108	71,741	103,582	142,849	143,071
Capital Contable Consolidado	61,858	75,075	77,023	84,574	78,311	88,011	101,605	127,602	111,628	127,698	117,748
Capital Contable Mayoritario	58,571	71,430	72,766	79,688	73,737	83,713	97,099	124,111	108,322	125,944	116,732

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	218,674	252,141	267,946	289,180	292,270	331,393	348,552	401,572	399,879	407,665	428,961
Utilidad de Operación	18,049	22,428	21,645	24,951	26,811	32,513	35,093	39,225	40,173	39,722	38,096
Margen Operativo	8.3%	8.9%	8.1%	8.6%	9.2%	9.8%	10.1%	9.8%	10.0%	9.7%	8.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	5,225	5,899	4,618	5,823	6,309	9,070	15,994	46,909	15,477	12,506	11,078
Margen Neto	2.4%	2.3%	1.7%	2.0%	2.2%	2.7%	4.6%	11.7%	3.9%	3.1%	2.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	18,049	22,428	21,645	24,726	26,811	32,513	35,093	39,225	40,173	39,722	38,096
Depreciación y Amortizac.	7,034	8,436	8,761	10,000	14,374	16,252	16,375	18,038	18,929	23,051	24,990
EBITDA	25,082	30,864	30,406	34,726	41,185	48,764	51,468	57,263	59,102	62,773	63,086
Margen EBITDA	11.5%	12.2%	11.3%	12.0%	14.1%	14.7%	14.8%	14.3%	14.8%	15.4%	14.7%
Intereses pagados	4,559	5,486	5,873	7,651	8,581	9,435	7,876	8,061	10,006	13,092	13,722
Intereses ganados	210	250	315	375	559	387	372	740	809	889	689
Impuestos a la Utilidad	4,100	6,845	6,293	4,896	4,733	6,193	8,971	14,429	8,386	6,766	6,936
CAPEX	(9,018)	(13,153)	(13,573)	(15,067)	(13,117)	(13,218)	(20,671)	(28,669)	(34,754)	(29,403)	(24,516)
Flujo Operativo Neto	7,616	5,630	4,983	7,487	15,313	20,306	14,322	6,845	6,765	14,401	18,602
Variación en el Capital de Trabajo	-6734.16	-6,358	-4,753	-10,696	(10,381)	(2,860)	(5,912)	(14,601)	(23,995)	(17,533)	(12,673)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	216,112	208,822	208,822	177,606	145,691	175,660	291,730	398,941	355,797	276,829	283,510
Valor de la empresa	292,179	295,166	308,136	270,756	260,491	289,729	420,525	481,905	470,238	423,533	429,049
VE/EBITDA	11.65	9.56	10.13	7.80	6.32	5.34	7.57	8.42	7.95	6.75	6.80
P/U	41.36	35.40	45.21	30.50	23.09	19.37	18.24	8.50	23.04	22.14	25.59
P/VL	3.69	2.92	2.87	2.23	1.98	2.10	3.00	3.21	3.28	2.20	2.43
Deuda Neta / EBITDA	2.55	2.45	2.86	2.37	2.57	1.56	1.63	1.25	1.75	2.28	2.27
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.98	4.27	5.17	4.18	3.77	2.96	3.74	2.51	4.24	4.28	3.71
Deuda Neta / C.C.	1.03	1.01	1.13	0.97	1.35	1.19	1.13	0.56	0.93	1.12	1.22
Cobertura Intereses	5.50	5.63	5.18	4.54	4.80	5.17	6.53	7.10	5.90	4.79	4.60
ROA	2.6%	2.4%	1.8%	2.2%	2.3%	2.9%	4.7%	13.5%	4.4%	3.0%	2.7%
ROE	8.4%	7.9%	6.0%	6.9%	8.1%	10.3%	15.7%	36.8%	13.8%	9.8%	9.4%