

AERO

GRUPO AEROMEXICO, S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total			-	129,732	n.a.
Activo Circulante			-	37,342	n.a.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo			-	18,253	n.a.
Clientes			-	4,464	n.a.
Otras Cuentas por cobrar			-	2,119	n.a.
Inventarios			-	3,322	n.a.
Otros Activos Circulantes			-	9,183	n.a.
Largo Plazo			-	92,390	n.a.
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)			-	22,920	n.a.
Activos Intangibles (Neto)			-	19,652	n.a.
Otros Activos No Circulantes			-	49,819	n.a.
Pasivo Total			-	140,144	n.a.
Pasivo Circulante			-	57,567	n.a.
Proveedores			-	24,629	n.a.
Créditos Bancarios			-	532	n.a.
Créditos Bursátiles			-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo			-	7,640	n.a.
Impuestos por Pagar			-	5,856	n.a.
Otros Pasivos Circulantes			-	18,909	n.a.
Pasivo Largo Plazo			-	82,576	n.a.
Créditos Bancarios			-	20,393	n.a.
Créditos Bursátiles			-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo			-	42,862	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos			-	2,409	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes			-	16,912	n.a.
Deuda Total			-	20,926	n.a.
Deuda Neta			-	2,672	n.a.
Capital Contable Consolidado			-	(10,411)	n.a.
Capital Contable Minoritario			-	37	n.a.
Capital Contable Mayoritario			-	(10,448)	n.a.

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,459,034
Precio	06-may-26 27.50
Precio Max. 12m	42.00
Precio Min. 12m	22.18
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	40,123
CCM / CC	1.00
Efectivo	18,253
Deuda Total	20,926
Deuda Neta	2,672
Valor de la Empresa	42,654
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	102,095
Utilidad Operativa 12m	19,364
Depr. Y Amort. 12m	13,766
EBITDA 12 m	33,130
Margen EBITDA	32.5%
Utilidad Neta 12m	6,686
Margen Neto	6.5%
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	1.29
V.E. + ARR. / EBITDA	2.81
P.M. / EBITDA	1.21
P.M. / Fon	3.21
P.M. / CC May	-3.84
P.M. / Utilidad	6.00
Deuda Neta / EBITDA	0.08
Deuda Neta + Arr. / EBITDA	1.60

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 9 MESES			VAR
Ventas Netas		76,571	n.a.
Costo de Ventas		59,626	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta		16,945	n.a.
Margen Bruto		22.1%	n.a.
Gastos Generales		2,421	n.a.
Utilidad de Operación		14,523	n.a.
Margen Operativo		19.0%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto		953	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.		15,476	n.a.
Ingresos (Gastos) Financieros Netos		(6,981)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos		-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.		8,495	n.a.
Impuestos a la Utilidad		766	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas		7,729	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas		-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada		5,015	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)		-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria		5,015	n.a.
Margen Neto		6.5%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 9 MESES		Var
Utilidad de Operación	14,523	n.a.
Depreciación y Amortizac.	10,324	n.a.
EBITDA	24,848	n.a.
Margen EBITDA	32.5%	n.a.
Intereses pagados	4,614	n.a.
Intereses ganados	402	n.a.
Impuestos a la Utilidad	766	n.a.
CAPEX	(7,386)	n.a.
Flujo Operativo Neto	12,484	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(6,096)	n.a.



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas			28,228	26,543	28,824	26,318	24,166	23,710	-1.9%
Costo de Ventas			19,795	20,179	20,937	19,983	19,544	19,465	-0.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta			8,433	6,365	7,888	6,334	4,623	4,245	-8.2%
Margen Bruto			29.9%	24.0%	27.4%	24.1%	19.1%	17.9%	-6.4%
Gastos Generales			1,952	1,723	2,257	1,856	1,621	1,556	-4.0%
Utilidad de Operación			6,481	4,642	5,630	4,478	3,002	2,690	-10.4%
Margen Operativo			23.0%	17.5%	19.5%	17.0%	12.4%	11.3%	-8.7%
EBITDA			9,604	8,072	9,331	8,018	6,533	6,044	-7.5%
Margen EBITDA			34.0%	30.4%	32.4%	30.5%	27.0%	25.5%	-1.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto			(198)	70	(467)	1,066	(104)	(183)	77.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.			6,283	4,711	5,163	5,544	2,898	2,506	-13.5%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos			(1,462)	(2,453)	(3,597)	(2,245)	(2,339)	(2,283)	-2.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos			-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.			4,821	2,258	1,567	3,299	559	223	-60.0%
Impuestos a la Utilidad			1,119	452	51	281	112	33	-70.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.			3,702	1,807	1,515	3,018	447	190	-57.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas			-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada			3,702	1,807	1,515	3,018	447	190	-57.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)			0	-	0	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria			3,702	1,807	1,515	3,018	447	190	-57.5%
Margen Neto			13.1%	6.8%	5.3%	11.5%	1.8%	0.8%	-1.0%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA				1.29				5.84
P/U				6	5.87	5.87	5.87	
P/VL				(3)	(2.82)	(2.82)	(2.82)	
Deuda Neta / EBITDA				0.11	0.11	0.11	0.11	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)				0.15	0.15	0.15	0.15	
Deuda Neta / C.C.				(0.26)	(0.26)	(0.26)	(0.26)	
Cobertura Intereses				5.39	5.39	5.39	5.39	
ROA				3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	
ROE				-48.2%	-48.2%	-48.2%	-48.2%	

Subdirección de Análisis

AERO

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.

AERO

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total						132,952	129,533	129,732
Activo Circulante						34,295	35,649	37,342
Efectivo y Equivalentes de Efectivo						17,536	18,445	18,253
Largo Plazo						98,657	93,885	92,390
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)						24,824	22,670	22,920
Pasivo Total						151,694	140,198	140,144
Pasivo Circulante						66,505	55,752	57,567
Créditos Bancarios						760	570	532
Créditos Bursátiles						1,095	-	-
Pasivo Largo Plazo						85,189	84,446	82,576
Créditos Bancarios						24,439	20,606	20,393
Créditos Bursátiles						-	-	-
Otros Pasivos Con Costo						43,304	44,304	42,862
Deuda Total						26,294	21,175	20,926
Deuda Neta						8,757	2,730	2,672
Capital Contable Consolidado						(18,743)	(10,665)	(10,411)
Capital Contable Mayoritario						(18,785)	(10,702)	(10,448)

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES								
Ventas Netas						-	52,861	76,571
Utilidad de Operación						-	9,120	14,523
Margen Operativo						n.a.	17.3%	19.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria						-	4,825	5,015
Margen Neto							9.1%	6.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES								
Utilidad de Operación						-	9,120	14,523
Depreciación y Amortizac.						-	6,971	10,324
EBITDA						-	16,090	24,848
Margen EBITDA							30.4%	32.5%
Intereses pagados						-	3,152	4,614
Intereses ganados						-	246	402
Impuestos a la Utilidad						-	733	766
CAPEX						-	(6,191)	(7,386)
Flujo Operativo Neto						-	6,260	12,484
Variación en el Capital de Trabajo						-	(5,109)	(6,096)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS								
Valor de mercado							37,107	40,123
Valor de la empresa							39,710	42,654
VE/EBITDA							2.47	1.72
P/U							7.69	8.00
P/VL							(3.47)	(3.84)
Deuda Neta / EBITDA							0.17	0.11
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)							0.28	0.15
Deuda Neta / C.C.							(0.26)	(0.26)
Cobertura Intereses								
ROA							3.7%	3.9%
ROE							-45.2%	-48.2%