

GIGANTE

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	49,978	52,107	54,699	54,852	0.3%
Activo Circulante	13,210	14,202	14,767	14,175	-4.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,270	3,081	3,437	3,400	-1.1%
Cientes	1,280	1,171	1,336	1,241	-7.1%
Otras Cuentas por cobrar	442	476	389	285	-26.7%
Inventarios	5,828	5,741	6,319	5,898	-6.7%
Otros Activos Circulantes	3,389	3,734	3,286	3,351	2.0%
Largo Plazo	36,769	37,904	39,932	40,677	1.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8,169	7,365	7,656	7,466	-2.5%
Activos Intangibles (Neto)	1,864	1,736	1,764	1,721	-2.4%
Otros Activos No Circulantes	26,736	28,804	30,512	31,490	3.2%
Pasivo Total	25,526	26,097	27,141	25,801	-4.9%
Pasivo Circulante	9,203	7,971	8,619	9,483	10.0%
Proveedores	4,092	3,593	3,700	3,394	-8.3%
Créditos Bancarios	1,461	516	645	2,231	246.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	826	881	1,096	1,111	1.3%
Impuestos por Pagar	938	1,083	1,192	928	-22.1%
Otros Pasivos Circulantes	1,887	1,898	1,985	1,819	-8.4%
Pasivo Largo Plazo	16,323	18,126	18,521	16,318	-11.9%
Créditos Bancarios	8,789	9,810	9,145	6,934	-24.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	4,671	4,802	5,639	5,187	-8.0%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,328	2,660	2,908	3,219	10.7%
Otros Pasivos No Circulantes	535	854	830	978	17.9%
Deuda Total	10,250	10,327	9,790	9,165	-6.4%
Deuda Neta	7,979	7,246	6,353	5,765	-9.3%
Capital Contable Consolidado	24,452	26,010	27,558	29,051	5.4%
Capital Contable Minoritario	593	507	358	329	-8.0%
Capital Contable Mayoritario	23,860	25,502	27,201	28,722	5.6%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	994,227
Precio	29-abr-26 32.05
Precio Max 12m	32.05
Precio Min. 12m	28.00
Dividendo	0.25
Dividend Yield	0.78%
Valor P.M.	31,865
CCM / CC	0.99
Efectivo	3,400
Deuda Total	9,165
Deuda Neta	5,765
Valor de la Empresa	37,995
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	35,958
Utilidad Operativa 12m	3,487
Depr. Y Amort. 12m	1,994
EBITDA 12 m	5,481
Margen EBITDA	15.2%
Utilidad Neta 12m	2,024
Margen Neto	5.6%
CAPEX 12m	-1,501
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.93
P.M. / EBITDA	5.81
P.M. / Fon	18.99
P.M. / CC May	1.11
P.M. / Utilidad	15.75
UPA	2.04
Deuda Neta / EBITDA	1.05
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	1.45

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	32,912	33,800	35,579	35,958	1.1%
Costo de Ventas	19,664	19,573	20,504	20,489	-0.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	13,249	14,227	15,075	15,469	2.6%
Margen Bruto	40.3%	42.1%	42.4%	43.0%	1.5%
Gastos Generales	9,914	10,134	11,599	11,982	3.3%
Utilidad de Operación	3,334	4,092	3,476	3,487	0.3%
Margen Operativo	10.1%	12.1%	9.8%	9.7%	-0.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	192	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	3,334	4,092	3,668	3,487	-4.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(1,405)	(1,609)	(1,583)	(1,335)	-15.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	484	501	584	817	40.0%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,413	2,984	2,669	2,969	11.3%
Impuestos a la Utilidad	382	929	849	848	0.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	2,031	2,055	1,820	2,121	16.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(110)	15	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,922	2,070	1,820	2,121	16.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	136	133	75	97	29.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,786	1,937	1,744	2,024	16.0%
Margen Neto	5.4%	5.7%	4.9%	5.6%	14.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	3,334	4,092	3,476	3,487	0.3%
Depreciación y Amortizac.	1,579	1,954	1,947	1,994	2.4%
EBITDA	4,913	6,046	5,423	5,481	1.1%
Margen EBITDA	14.9%	17.9%	15.2%	15.2%	0.0%
Intereses pagados	1,782	1,904	1,876	1,725	-8.0%
Intereses ganados	247	373	392	272	-30.6%
Impuestos a la Utilidad	382	929	849	848	0.0%
CAPEX	(1,060)	(1,483)	(662)	(1,501)	126.9%
Flujo Operativo Neto	1,937	2,104	2,429	1,678	-30.9%
Variación en el Capital de Trabajo	(1,161)	(1,412)	(680)	(372)	-45.3%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-25	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	8,320	8,436	9,765	9,812	8,766	8,966	8,729	8,743	0.2%
Costo de Ventas	4,809	4,811	5,829	5,848	4,829	4,879	5,036	4,950	-1.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,511	3,625	3,935	3,964	3,937	4,088	3,692	3,793	2.7%
Margen Bruto	42.2%	43.0%	40.3%	40.4%	44.9%	45.6%	42.3%	43.4%	2.6%
Gastos Generales	2,818	2,911	2,726	3,053	3,090	2,974	2,965	3,044	2.7%
Utilidad de Operación	692	714	1,209	911	847	1,114	727	749	2.9%
Margen Operativo	8.3%	8.5%	12.4%	9.3%	9.7%	12.4%	8.3%	8.6%	2.7%
EBITDA	1,156	1,246	1,659	1,411	1,426	1,545	1,183	1,280	8.2%
Margen EBITDA	13.9%	14.8%	17.0%	14.4%	16.3%	17.2%	13.5%	14.6%	1.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	192	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	692	714	1,209	911	847	1,114	919	749	-18.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(534)	(212)	(397)	(373)	(206)	(389)	(446)	(361)	-19.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	100	123	128	153	221	378	135	163	21.2%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	259	625	940	691	861	1,102	608	551	-9.3%
Impuestos a la Utilidad	95	213	295	240	242	222	217	174	-20.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	165	412	645	451	620	880	391	378	-3.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	165	412	645	451	620	880	391	378	-3.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	25	23	(6)	18	30	36	26	20	-24.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	140	389	651	432	589	844	364	358	-1.8%
Margen Neto	1.7%	4.6%	6.7%	4.4%	6.7%	9.4%	4.2%	4.1%	-0.1%

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	7.05	6.93	6.50	6.93	6.46	6.93	5.86	6.42
P/U	14.56	17.54	16.35	15.75	16.55	17.54	15.75	0.2%
P/VL	1.09	1.33	1.05	1.11	1.16	1.33	1.05	
Deuda Neta / EBITDA	1.62	1.20	1.17	1.05	1.14	1.20	1.05	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.07	1.59	1.33	1.45	1.46	1.59	1.33	
Deuda Neta / C.C.	0.33	0.28	0.23	0.20	0.24	0.28	0.20	
Cobertura Intereses	2.76	3.18	2.89	3.18	3.08	3.18	2.89	
ROA	3.6%	3.7%	3.2%	3.7%	3.5%	3.7%	3.2%	
ROE	7.3%	7.4%	6.3%	7.0%	6.9%	7.4%	6.3%	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

GIGANTE

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.

GIGANTE

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	33,293	40,399	40,432	40,568	48,830	48,039	48,290	49,677	52,419	54,846	55,269	54,852
Activo Circulante	10,152	13,742	13,094	11,988	12,023	13,113	12,558	13,457	14,345	15,051	14,752	14,175
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,443	5,316	2,282	1,926	1,687	2,425	3,083	2,439	2,995	3,190	3,937	3,400
Largo Plazo	23,141	26,657	27,338	28,580	36,806	34,926	35,732	36,221	38,074	39,794	40,517	40,677
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8,856	9,364	9,769	9,821	10,775	9,364	8,697	8,294	7,408	7,738	7,551	7,466
Pasivo Total	17,214	22,716	20,445	19,189	26,265	27,517	25,957	25,490	26,628	27,543	26,657	25,801
Pasivo Circulante	3,768	6,363	7,407	6,428	8,110	9,995	8,718	9,235	8,102	9,022	10,075	9,483
Créditos Bancarios	397	607	472	515	446	2,678	765	1,375	464	634	2,255	2,231
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	13,446	16,353	13,038	12,761	18,155	17,522	17,239	16,255	18,526	18,521	16,582	16,318
Créditos Bancarios	5,793	7,651	9,855	9,587	10,300	9,564	10,538	9,156	9,965	9,321	7,079	6,934
Créditos Bursátiles	5,068	5,995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	4,679	4,159	3,859	4,241	5,042	5,545	5,348	5,187
Deuda Total	11,258	14,253	10,327	10,102	16,149	12,242	11,304	10,531	10,429	9,955	9,334	9,165
Deuda Neta	6,815	8,937	8,046	8,175	14,462	9,817	8,221	8,092	7,435	6,764	5,397	5,765
Capital Contable Consolidado	16,079	17,683	19,987	21,379	22,565	20,522	22,333	24,188	25,791	27,303	28,612	29,051
Capital Contable Mayoritario	15,944	17,259	19,480	20,863	22,277	20,159	21,791	23,644	25,095	26,982	28,298	28,722

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	20,814	26,611	30,859	32,152	32,446	26,064	28,819	32,385	33,981	35,180	36,135	35,958
Utilidad de Operación	2,904	3,337	3,562	2,871	2,939	(620)	3,192	3,277	4,102	3,504	3,657	3,487
Margen Operativo	13.9%	12.5%	11.5%	8.9%	9.1%	-2.4%	11.1%	10.1%	12.1%	10.0%	10.1%	9.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,221	1,496	2,789	1,400	601	(2,219)	1,785	1,889	1,929	1,631	2,030	2,024
Margen Neto	5.9%	5.6%	9.0%	4.4%	1.9%	-8.5%	6.2%	5.8%	5.7%	4.6%	5.6%	5.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	2,904	3,337	3,562	2,871	2,939	(620)	3,192	3,277	4,102	3,504	3,657	3,487
Depreciación y Amortizac.	(121)	(281)	754	843	1,728	1,828	1,777	1,551	1,928	1,953	1,919	1,994
EBITDA	2,783	3,055	4,315	3,714	4,667	1,207	4,968	4,828	6,030	5,457	5,576	5,481
Margen EBITDA	13.4%	11.5%	14.0%	11.5%	14.4%	4.6%	17.2%	14.9%	17.7%	15.5%	15.4%	15.2%
Intereses pagados	792	867	1,505	1,009	1,524	1,681	1,776	1,702	1,888	1,911	1,776	1,725
Intereses ganados	79	754	1,620	116	190	124	99	204	358	402	303	272
Impuestos a la Utilidad	573	827	1,410	733	690	(12)	612	413	932	781	892	848
CAPEX	(910)	(788)	(1,536)	(1,653)	(2,265)	(915)	(626)	(938)	(985)	(1,223)	(1,339)	(1,501)
Flujo Operativo Neto	587	1,327	1,484	435	377	(1,252)	2,053	1,980	2,584	1,944	1,872	1,678
Variación en el Capital de Trabajo	-948.087	-1245.775	-1429.825	-1,579	-745	-250	(582)	(1,233)	(1,075)	(672)	(240)	(372)

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	41,360	38,278	40,763	36,737	32,810	25,323	27,699	24,349	31,815	27,640	31,318	31,865
Valor de la empresa	48,524	48,156	49,871	45,820	41,667	40,551	41,237	33,000	39,898	34,732	37,063	37,995
VE/EBITDA	17.44	15.76	11.56	12.34	12.26	29.48	7.37	6.84	6.62	6.36	6.65	6.93
P/U	33.88	25.58	14.61	26.23	28.05	(11.41)	15.52	12.89	16.50	16.90	15.43	15.75
P/VL	2.59	2.22	2.09	1.76	1.50	1.26	1.27	1.03	1.26	1.02	1.11	1.11
Deuda Neta / EBITDA	2.45	2.92	1.86	2.20	2.49	8.13	1.65	1.68	1.23	1.24	0.97	1.05
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.64	3.94	2.90	3.97	9.07	50.50	2.96	2.08	1.47	1.60	1.27	1.45
Deuda Neta / C.C.	0.42	0.51	0.40	0.38	0.38	0.72	0.58	0.33	0.29	0.25	0.19	0.20
Cobertura Intereses	3.51	3.52	2.87	3.68	3.46	0.72	2.80	2.84	3.19	2.86	3.14	3.18
ROA	3.7%	3.7%	6.9%	3.5%	2.7%	-4.6%	3.7%	3.8%	3.7%	3.0%	3.7%	3.7%
ROE	7.6%	8.5%	14.0%	6.6%	5.3%	-10.8%	8.0%	7.8%	7.5%	6.0%	7.1%	7.0%