

KIMBER

KIMBERLY CLARK DE MÉXICO S.A.B DE C.V.

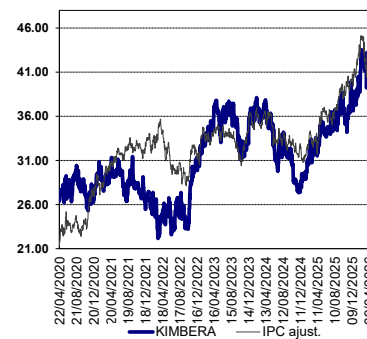
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	55,056	56,437	48,120	57,354	19.2%
Activo Circulante	30,730	34,143	25,189	34,416	36.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	17,919	20,193	11,783	20,361	72.8%
Clientes	7,658	7,841	9,038	-	8.3%
Otras Cuentas por cobrar	541	604	576	830	44.1%
Inventarios	4,612	4,169	4,489	4,187	-6.7%
Otros Activos Circulantes	-	1,336	-	-	n.a.
Largo Plazo	24,326	22,935	22,931	22,939	0.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	17,742	18,135	18,979	19,158	0.9%
Activos Intangibles (Neto)	2,667	2,487	2,369	2,262	-4.5%
Otros Activos No Circulantes	3,917	1,673	1,583	1,519	-4.1%
Pasivo Total	53,652	53,245	45,439	54,829	20.7%
Pasivo Circulante	20,440	29,338	21,186	22,235	5.0%
Proveedores	8,031	7,911	9,194	8,344	-9.2%
Créditos Bancarios	235	235	-	1,500	n.a.
Créditos Bursátiles	1,750	8,280	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	252	267	243	222	-8.8%
Impuestos por Pagar	630	1,512	527	381	-27.7%
Otros Pasivos Circulantes	9,543	11,134	11,221	11,789	5.1%
Pasivo Largo Plazo	33,212	23,907	24,253	32,594	34.4%
Créditos Bancarios	1,500	1,500	1,500	-	n.a.
Créditos Bursátiles	28,020	18,280	20,230	28,965	43.2%
Otros Pasivos Con Costo	945	759	636	621	-2.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	2,747	3,368	1,886	3,007	59.4%
Deuda Total	31,505	28,295	21,730	30,465	40.2%
Deuda Neta	13,586	8,102	9,947	10,104	1.6%
Capital Contable Consolidado	1,404	3,192	2,681	2,525	-5.8%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	1,404	3,192	2,681	2,525	-5.8%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	2,997,219
Precio	06-may-26 39.86
Precio Max. 12m	43.99
Precio Min. 12m	33.00
Dividendo	2.20
Dividend Yield	5.52%
Valor P.M.	119,469
CCM / CC	1.00
Efectivo	20,361
Deuda Total	30,465
Deuda Neta	10,104
Valor de la Empresa	129,573
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	55,869
Utilidad Operativa 12m	12,422
Depr. Y Amort. 12m	2,016
EBITDA 12 m	14,437
Margen EBITDA	25.8%
Utilidad Neta 12m	7,769
Margen Neto	13.9%
CAPEX 12m	-1,725
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	8.97
P.M. / EBITDA	8.28
P.M. / Fon	14.88
P.M. / CC May	47.31
P.M. / Utilidad	15.38
UPA	2.59
Deuda Neta / EBITDA	0.70
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.79

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	52,030	53,548	54,826	55,869	1.9%
Costo de Ventas	34,273	31,941	32,988	33,750	2.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	17,758	21,606	21,837	22,119	1.3%
Margen Bruto	34.1%	40.3%	39.8%	39.6%	-0.6%
Gastos Generales	8,056	9,078	9,444	9,697	2.7%
Utilidad de Operación	9,702	12,529	12,394	12,422	0.2%
Margen Operativo	18.6%	23.4%	22.6%	22.2%	-1.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	15	22	29	23	-22.7%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	9,717	12,550	12,423	12,444	0.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,686)	(1,444)	(1,287)	(1,595)	23.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	8,031	11,106	11,136	10,850	-2.6%
Impuestos a la Utilidad	2,574	3,624	3,548	3,081	-13.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	5,457	7,482	7,588	7,769	2.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	5,457	7,482	7,588	7,769	2.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	5,457	7,482	7,588	7,769	2.4%
Margen Neto	10.5%	14.0%	13.8%	13.9%	0.5%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	9,702	12,529	12,394	12,422	0.2%
Depreciación y Amortizac.	1,936	1,996	2,048	2,016	-1.6%
EBITDA	11,638	14,524	14,441	14,437	0.0%
Margen EBITDA	22.4%	27.1%	26.3%	25.8%	-1.9%
Intereses pagados	2,558	2,827	2,389	2,090	-12.5%
Intereses ganados	923	1,409	1,102	486	-55.9%
Impuestos a la Utilidad	2,574	3,624	3,548	3,081	-13.2%
CAPEX	(1,927)	(1,917)	(2,432)	(1,725)	-29.1%
Flujo Operativo Neto	5,502	7,565	7,174	8,027	11.9%
Variación en el Capital de Trabajo	(2,356)	(1,637)	(4,998)	(4,017)	-19.6%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	14,068	14,070	13,155	13,410	13,771	14,058	13,833	14,331	3.6%
Costo de Ventas	8,114	8,695	7,943	8,218	8,381	8,378	8,550	8,460	-1.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	5,954	5,376	5,212	5,192	5,389	5,680	5,283	5,871	11.1%
Margen Bruto	42.3%	38.2%	39.6%	38.7%	39.1%	40.4%	38.2%	41.0%	7.3%
Gastos Generales	2,425	2,346	2,258	2,341	2,453	2,467	2,307	2,543	10.2%
Utilidad de Operación	3,529	3,030	2,953	2,851	2,936	3,213	2,975	3,328	11.9%
Margen Operativo	25.1%	21.5%	22.5%	21.3%	21.3%	22.9%	21.5%	23.2%	8.0%
EBITDA	4,024	3,553	3,453	3,352	3,494	3,711	3,470	3,821	10.1%
Margen EBITDA	28.6%	25.2%	26.3%	25.0%	25.4%	26.4%	25.1%	26.7%	1.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	9	16	12	3	8	3	1	1	43.2%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	3,538	3,046	2,965	2,853	2,944	3,215	2,976	3,329	11.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(355)	(352)	(287)	(404)	(350)	(399)	(295)	(440)	49.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	3,182	2,694	2,678	2,449	2,594	2,817	2,681	2,890	7.8%
Impuestos a la Utilidad	1,049	828	854	769	803	621	842	864	2.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	2,133	1,866	1,824	1,681	1,792	2,195	1,839	2,026	10.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	2,133	1,866	1,824	1,681	1,792	2,195	1,839	2,026	10.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,133	1,866	1,824	1,681	1,792	2,195	1,839	2,026	10.2%
Margen Neto	15.2%	13.3%	13.9%	12.5%	13.0%	15.6%	13.3%	14.1%	0.8%

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	11.80	8.56	7.71	8.97	8.95	11.80	6.73	5.84
P/U	22.68	15.53	13.36	15.38	14.76	15.53	13.36	-
P/VL	88.12	36.41	37.81	47.31	40.51	47.31	36.41	-
Deuda Neta / EBITDA	1.17	0.56	0.69	0.70	0.65	0.70	0.56	-
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.40	0.64	0.83	0.79	0.76	0.83	0.64	-
Deuda Neta / C.C.	9.67	2.54	3.71	4.00	3.42	4.00	2.54	-
Cobertura Intereses	4.55	5.14	6.05	6.91	6.03	6.91	5.14	-
ROA	9.9%	13.3%	15.8%	13.5%	14.2%	15.8%	13.3%	-
ROE	388.6%	234.4%	283.0%	307.6%	275.0%	307.6%	234.4%	-

Subdirección de Análisis

KIMBER

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.

KIMBER

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	dic-25	mar-26
Activo Total	34,047	40,699	39,340	41,205	41,682	53,317	48,784	53,541	53,919	52,109	45,633	57,354
Activo Circulante	15,020	15,950	14,144	15,792	16,759	28,824	23,543	28,606	31,212	29,295	22,640	34,416
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7,934	7,461	4,674	5,000	6,839	18,584	12,275	16,919	18,972	15,582	9,660	20,361
Largo Plazo	19,027	24,749	25,196	25,413	24,924	24,492	25,241	24,935	22,706	22,814	22,993	22,939
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	15,670	16,299	17,476	17,868	17,090	16,370	17,071	17,768	17,925	18,842	19,126	19,158
Pasivo Total	27,309	33,613	33,193	35,602	36,509	47,624	43,060	48,513	46,998	44,703	38,397	54,829
Pasivo Circulante	8,317	11,000	9,968	10,219	12,946	15,562	15,250	14,672	18,727	20,494	15,570	22,235
Créditos Bancarios	-	-	175	235	235	4,225	3,235	235	235	-	1,500	1,500
Créditos Bursátiles	800	2,500	1,500	400	2,500	-	-	1,750	4,243	5,220	-	-
Pasivo Largo Plazo	18,992	22,612	23,226	25,383	23,563	32,062	27,810	33,842	28,271	24,208	22,827	32,594
Créditos Bancarios	-	4,146	6,926	9,934	9,778	6,000	3,000	1,500	1,500	1,500	-	-
Créditos Bursátiles	17,238	16,617	14,465	14,085	11,195	21,700	22,260	29,510	22,728	20,440	19,005	28,965
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	1,111	1,123	1,172	990	817	689	662	621
Deuda Total	18,038	23,263	23,066	24,654	23,708	31,925	28,495	32,995	28,705	27,160	20,505	30,465
Deuda Neta	10,105	15,801	18,392	19,654	16,869	13,341	16,220	16,076	9,733	11,578	10,845	10,104
Capital Contable Consolidado	6,738	7,086	6,147	5,603	5,173	5,693	5,724	5,027	6,921	7,407	7,236	2,525
Capital Contable Mayoritario	6,738	6,999	6,090	5,561	5,285	5,809	5,724	5,027	6,921	7,407	7,236	2,525

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	32,206	35,660	37,766	41,026	43,500	46,703	46,894	51,055	53,307	54,782	55,371	55,869
Utilidad de Operación	7,138	7,958	6,969	7,494	8,975	10,504	8,335	8,925	11,916	12,810	12,069	12,422
Margen Operativo	22.2%	22.3%	18.5%	18.3%	20.6%	22.5%	17.8%	17.5%	22.4%	23.4%	21.8%	22.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,333	4,794	4,037	4,227	5,156	6,086	4,494	4,936	7,013	7,830	7,581	7,769
Margen Neto	13.5%	13.4%	10.7%	10.3%	11.9%	13.0%	9.6%	9.7%	13.2%	14.3%	13.7%	13.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	7,138	7,958	6,969	7,494	8,975	10,504	8,335	8,925	11,916	12,810	12,069	12,422
Depreciación y Amortizac.	1,665	1,601	1,600	1,562	1,946	1,953	1,935	1,963	1,985	2,048	2,017	2,016
EBITDA	8,803	9,559	8,569	9,056	10,920	12,458	10,270	10,888	13,900	14,858	14,085	14,437
Margen EBITDA	27.3%	26.8%	22.7%	22.1%	25.1%	26.7%	21.9%	21.3%	26.1%	27.1%	25.4%	25.8%
Intereses pagados	1,076	1,225	1,462	1,776	1,857	2,359	2,245	2,371	2,859	2,503	2,105	2,090
Intereses ganados	207	270	264	288	297	598	462	716	1,362	1,208	623	486
Impuestos a la Utilidad	1,940	2,156	1,704	1,783	2,314	2,792	2,150	2,314	3,376	3,709	3,060	3,081
CAPEX	(1,318)	(1,993)	(2,578)	(1,792)	(772)	(813)	(2,150)	(2,141)	(1,676)	(2,503)	(1,825)	(1,725)
Flujo Operativo Neto	4,675	4,454	3,090	3,994	6,275	7,092	4,187	4,777	7,353	7,351	7,718	8,027
Variación en el Capital de Trabajo	-1499.47	-2959.95	-3055.2	-2,117	-1,081	-2,157	(3,487)	(2,584)	(1,157)	(4,293)	(4,296)	(4,017)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	124,968	122,346	105,162	99,054	120,709	108,400	86,872	113,165	114,180	100,776	130,561	119,469
Valor de la empresa	135,072	139,665	124,532	119,469	136,334	120,933	104,517	129,241	123,913	112,353	141,406	129,573
VE/EBITDA	15.34	14.61	14.53	13.19	12.48	9.60	10.04	11.87	8.91	7.56	10.04	8.97
P/U	28.84	25.52	26.05	23.44	23.41	17.81	19.33	22.92	16.28	12.87	17.22	15.38
P/VL	18.55	17.48	17.27	17.81	22.84	18.66	15.18	22.51	16.50	13.61	18.04	47.31
Deuda Neta / EBITDA	1.15	1.65	2.15	2.17	1.66	1.07	1.58	1.48	0.70	0.78	0.77	0.699848
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.35	2.09	3.07	2.71	1.79	1.26	2.17	1.84	0.80	0.94	0.88	0.79
Deuda Neta / C.C.	1.50	2.23	2.99	3.51	3.51	2.58	3.08	3.20	1.41	1.56	1.50	4.00
Cobertura Intereses	8.18	7.80	5.86	5.10	5.88	5.28	4.57	4.59	4.86	5.94	6.69	6.91
ROA	12.7%	11.8%	10.3%	10.3%	12.4%	11.4%	9.2%	9.2%	13.0%	15.0%	16.6%	13.5%
ROE	64.3%	67.6%	65.7%	75.4%	99.7%	106.9%	78.5%	98.2%	101.3%	105.7%	104.8%	307.6%