

SIMEC

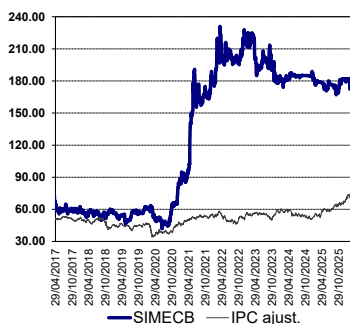
GRUPO SIMEC S.A.B DE C.V.
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	67,869	68,688	74,393	73,814	-0.8%
Activo Circulante	45,186	45,513	49,504	47,322	-4.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	21,234	24,072	29,816	28,269	-5.2%
Clientes	8,085	6,185	5,309	6,016	13.3%
Otras Cuentas por cobrar	4,072	3,929	3,451	2,954	-14.4%
Inventarios	11,524	10,685	10,848	9,330	-14.0%
Otros Activos Circulantes	272	642	80	753	842.7%
Largo Plazo	22,683	23,174	24,888	26,493	6.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	17,221	18,163	20,341	22,136	8.8%
Activos Intangibles (Neto)	2,335	2,266	2,272	2,236	-1.6%
Otros Activos No Circulantes	3,128	2,745	2,275	2,121	-6.8%
Pasivo Total	19,184	17,379	12,454	11,972	-3.9%
Pasivo Circulante	14,729	13,507	8,599	8,203	-4.6%
Proveedores	8,794	7,458	3,273	3,312	1.2%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	5	5	6	5	-11.3%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	2,217	2,191	1,432	1,002	-30.1%
Otros Pasivos Circulantes	3,712	3,852	3,888	3,883	-0.1%
Pasivo Largo Plazo	4,456	3,872	3,855	3,769	-2.3%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	4,199	3,694	3,682	3,527	-4.2%
Otros Pasivos No Circulantes	257	178	174	242	39.3%
Deuda Total	5	5	6	5	-11.3%
Deuda Neta	(21,228)	(24,067)	(29,810)	(28,263)	-5.2%
Capital Contable Consolidado	48,684	51,308	61,938	61,843	-0.2%
Capital Contable Minoritario	34	25	27	29	6.2%
Capital Contable Mayoritario	48,650	51,283	61,911	61,813	-0.2%

ÚLTIMA VALUACION	
No. Acciones	497,709
Precio	29-abr-26
Precio Max. 12m	182.00
Precio Min. 12m	165.00
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	90,583
CCM / CC	1.00
Efectivo	28,269
Deuda Total	5
Deuda Neta	-28,263
Valor de la Empresa	62,363
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	30,540
Utilidad Operativa 12m	4,896
Depr. Y Amort. 12m	1,104
EBITDA 12 m	6,000
Margen EBITDA	19.6%
Utilidad Neta 12m	1,935
Margen Neto	6.3%
CAPEX 12m	-2,782
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	10.39
P.M. / EBITDA	15.10
P.M. / Fon	30.89
P.M. / CC May	1.47
P.M. / Utilidad	46.82
LPA	3.89
Deuda Neta / EBITDA	-4.71
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-8.78

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	51,953	36,199	33,555	30,540	-9.0%
Costo de Ventas	38,113	27,358	25,943	22,767	-12.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	13,840	8,841	7,612	7,773	2.1%
Margen Bruto	26.6%	24.4%	22.7%	25.5%	12.2%
Gastos Generales	2,525	2,326	2,640	2,877	9.0%
Utilidad de Operación	11,315	6,516	4,972	4,896	-1.5%
Margen Operativo	21.8%	18.0%	14.8%	16.0%	8.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto	129	(173)	336	508	51.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	11,444	6,343	5,309	5,404	1.8%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,834)	(326)	7,149	(2,239)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	9,610	6,017	12,458	3,165	-74.6%
Impuestos a la Utilidad	3,371	1,319	2,129	1,231	-42.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	6,239	4,698	10,329	1,934	-81.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	6,239	4,698	10,329	1,934	-81.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(3)	(8)	(7)	(1)	-92.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	6,242	4,707	10,336	1,935	-81.3%
Margen Neto	12.0%	13.0%	30.8%	6.3%	-79.4%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	11,315	6,516	4,972	4,896	-1.5%
Depreciación y Amortizac.	1,118	1,003	1,084	1,104	1.9%
EBITDA	12,433	7,519	6,056	6,000	-0.9%
Margen EBITDA	23.9%	20.8%	18.0%	19.6%	8.9%
Intereses pagados	71	130	29	123	320.5%
Intereses ganados	429	968	1,607	1,068	-33.5%
Impuestos a la Utilidad	3,371	1,319	2,129	1,231	-42.2%
CAPEX	(2,605)	(2,003)	(2,197)	(2,782)	26.6%
Flujo Operativo Neto	6,814	5,036	3,308	2,932	-11.3%
Variación en el Capital de Trabajo	(2,921)	(1,449)	(6,817)	(2,907)	-57.4%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	mar-25	mar-26	Var	
Ventas Netas	8,394	7,052	8,549	7,485	8,830	7,972	8,032	3.2%	
Costo de Ventas	6,356	5,381	6,393	5,726	7,408	5,764	5,897	1.9%	
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,038	1,671	2,156	1,759	1,422	2,208	2,135	6.9%	
Margen Bruto	24.3%	23.7%	25.2%	23.5%	16.1%	27.7%	26.7%	3.6%	
Gastos Generales	581	675	658	729	769	765	709	12.0%	
Utilidad de Operación	1,457	997	1,498	1,030	654	1,443	1,426	4.6%	
Margen Operativo	17.4%	14.1%	17.5%	13.8%	7.4%	18.1%	17.5%	1.3%	
EBITDA	1,705	1,272	1,750	1,300	971	1,714	1,630	5.2%	
Margen EBITDA	20.3%	18.0%	20.5%	17.4%	11.0%	21.5%	20.9%	0.4%	
Otros Ingresos (Gastos) Neto	41	201	26	129	207	138	62	39	-2316.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1,498	1,198	1,524	1,159	861	1,582	1,426	4.6%	
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	2,662	(1,902)	2,098	(384)	2,333	(265)	57	312	446.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	4,159	(704)	3,622	775	3,194	1,317	1,483	1,777	19.8%
Impuestos a la Utilidad	181	297	471	317	1,298	546	179	71	-60.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	3,979	(1,001)	3,151	458	1,895	771	1,304	1,706	30.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,979	(1,001)	3,151	458	1,895	771	1,304	1,706	30.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	(0)	(1)	(0)	(5)	1	(1)	(0)	-24.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,979	(1,000)	3,152	459	1,901	770	1,305	1,706	30.8%
Margen Neto	47.4%	-14.2%	36.9%	6.1%	21.5%	9.7%	16.8%	21.2%	4.5%

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	6.33	8.20	8.77	10.39	8.53	10.49	6.33	7.20
P/U	16.00	18.20	8.02	46.82	24.35	46.82	8.02	
P/VL	2.05	1.67	1.34	1.47	1.49	1.67	1.34	
Deuda Neta / EBITDA	(1.71)	(3.20)	(4.92)	(4.71)	(4.28)	(3.20)	(4.92)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(2.16)	(4.36)	(7.73)	(8.78)	(6.96)	(4.36)	(8.78)	
Deuda Neta / C.C.	(0.44)	(0.47)	(0.48)	(0.46)	(0.47)	(0.46)	(0.48)	
Cobertura Intereses	175.83	57.97	206.48	48.65	104.37	206.48	48.65	
ROA	9.2%	6.9%	13.9%	2.6%	7.8%	13.9%	2.6%	
ROE	12.8%	9.2%	16.7%	3.1%	9.7%	16.7%	3.1%	

Subdirección de Análisis

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 BMF.

SIMEC

SIMEC

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION 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	32,244	41,755	45,415	48,197	45,841	46,835	56,694	67,440	66,788	73,298	71,486	73,814
Activo Circulante	16,979	22,475	26,084	27,778	25,808	27,631	37,047	46,829	43,554	48,376	45,842	47,322
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,599	7,943	7,305	6,987	7,446	7,274	15,150	23,343	23,584	29,158	28,545	28,269
Largo Plazo	15,265	19,281	19,331	20,418	20,033	19,204	19,647	20,611	23,234	24,922	25,644	26,493
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	11,129	14,625	15,733	16,971	16,738	15,961	16,071	16,824	17,954	19,630	21,203	22,136
Pasivo Total	7,123	7,546	12,081	13,019	13,231	12,618	14,071	19,264	16,982	14,056	12,102	11,972
Pasivo Circulante	5,588	5,625	6,875	8,667	9,112	8,773	9,891	14,869	12,971	10,200	8,354	8,203
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	5	6	6	6	6	6	6	6	5	6	5	5
Pasivo Largo Plazo	1,535	1,922	5,206	4,353	4,119	3,845	4,180	4,395	4,011	3,856	3,748	3,769
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	890	6	6	6	6	6	6	6	5	6	5	5
Deuda Neta	(5,708)	(7,937)	(7,299)	(6,981)	(7,441)	(7,722)	(15,124)	(23,337)	(23,579)	(29,152)	(28,539)	(28,263)
Capital Contable Consolidado	25,121	34,209	33,334	35,177	32,610	34,217	42,623	48,175	49,805	59,242	59,385	61,843
Capital Contable Mayoritario	26,573	35,006	33,448	35,501	33,383	34,190	42,584	48,138	49,781	59,214	59,366	61,813

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	24,476	25,642	28,674	35,678	34,171	35,957	55,622	55,112	41,139	33,658	30,291	30,540
Utilidad de Operación	1,031	3,362	3,500	4,035	2,862	4,907	13,411	11,958	7,722	5,022	4,834	4,896
Margen Operativo	4.2%	13.1%	12.2%	11.3%	8.4%	13.6%	24.1%	21.7%	18.8%	14.9%	16.0%	16.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(653)	4,570	1,875	3,377	(1,009)	4,180	10,227	8,639	4,283	10,488	1,533	1,935
Margen Neto	-2.7%	17.8%	6.5%	9.5%	-3.0%	11.6%	18.4%	15.7%	10.4%	31.2%	5.1%	6.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	1,031	3,362	3,500	4,035	2,862	4,907	13,411	11,958	7,722	5,022	4,834	4,896
Depreciación y Amortizac.	1,123	1,429	1,466	1,112	1,068	1,267	1,162	1,117	1,035	1,066	1,081	1,104
EBITDA	2,154	4,792	4,966	5,147	3,930	6,175	14,573	13,075	8,757	6,089	5,915	6,000
Margen EBITDA	8.8%	18.7%	17.3%	14.4%	11.5%	17.2%	26.2%	23.7%	21.3%	18.1%	19.5%	19.6%
Intereses pagados	40	38	54	17	55	54	87	56	154	4	111	123
Intereses ganados	34	108	49	102	661	113	65	352	932	1,619	1,170	1,068
Impuestos a la Utilidad	771	(48)	2,079	814	3,403	1,335	3,436	3,278	1,740	2,060	1,339	1,231
CAPEX	(648)	(3,081)	(3,040)	(1,994)	(1,152)	(895)	(1,357)	(1,697)	(2,493)	(2,127)	(2,978)	(2,782)
Flujo Operativo Neto	730	1,828	(158)	2,424	(19)	4,004	9,758	8,396	5,303	3,517	2,658	2,932
Variación en el Capital de Trabajo	-2123.8	-3500.46	-2066.59	-318	-958	-3,611	(6,146)	(1,432)	(1,960)	(6,374)	(2,250)	(2,907)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	18,730	45,362	30,808	29,360	32,003	45,441	89,588	110,491	91,081	88,592	90,454	90,583
Valor de la empresa	11,998	36,391	23,404	22,111	23,821	38,208	74,526	87,241	67,553	59,479	61,943	62,363
VE/EBITDA	5.57	7.59	4.71	4.18	6.06	6.19	5.11	6.67	7.26	8.83	10.47	10.39
P/U	(28.70)	9.93	16.44	8.07	(31.73)	10.87	8.76	12.79	17.56	7.72	59.00	46.82
P/VL	0.70	1.30	0.92	0.83	0.96	1.33	2.10	2.30	1.82	1.50	1.52	1.47
Deuda Neta / EBITDA	(2.65)	(1.66)	(1.47)	(1.32)	(1.89)	(1.18)	(1.04)	(1.78)	(2.53)	(4.33)	(4.82)	(4.71)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(3.79)	(4.64)	(3.79)	(2.08)	(2.68)	(1.38)	(1.15)	(2.05)	(3.66)	(6.31)	(9.72)	(8.78)
Deuda Neta / C.C.	(0.23)	(0.23)	(0.22)	(0.20)	(0.23)	(0.21)	(0.36)	(0.48)	(0.47)	(0.49)	(0.48)	(0.46)
Cobertura Intereses	53.60	126.12	91.28	42.86	71.41	114.89	166.66	232.02	59.91	1,809.37	53.37	48.65
ROA	-2.0%	10.9%	4.1%	7.6%	-2.2%	8.9%	18.0%	12.8%	7.6%	15.3%	2.1%	2.6%
ROE	-2.6%	13.4%	5.6%	10.3%	-3.1%	12.2%	24.0%	17.9%	10.4%	19.4%	2.6%	3.1%