SIMEC

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR INDUSTRIAL

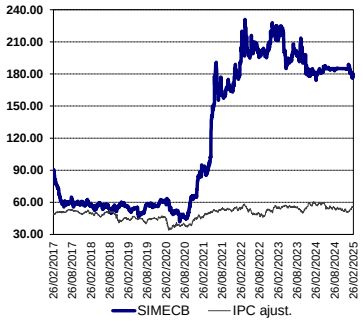
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	VAR
Activo Total	**57,343**	**67,633**	**66,788**	**74,809**	**12.0%**
Activo Circulante	**37,489**	**45,277**	**43,554**	**49,980**	14.8%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**15,130**	**21,546**	**23,584**	**29,157**	**23.6%**
Clientes	6,418	6,633	5,680	4,689	-17.4%
Otras Cuentas por cobrar	3,738	3,901	3,607	3,854	6.9%
Inventarios	11,748	12,791	10,204	11,782	15.5%
Otros Activos Circulantes	455	405	479	497	3.7%
Largo Plazo	**19,854**	**22,356**	**23,234**	**24,830**	**6.9%**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	16,013	16,783	17,954	19,648	9.4%
Activos Intangibles (Neto)	2,313	2,325	2,298	2,261	-1.6%
Otros Activos No Circulantes	1,528	3,247	2,982	2,921	-2.0%
Pasivo Total	**15,380**	**19,639**	**16,982**	**15,611**	**-8.1%**
Pasivo Circulante	**10,899**	**15,154**	**12,971**	**11,661**	**-10.1%**
Proveedores	6,910	9,410	7,443	4,557	-38.8%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	6	6	5	6	21.4%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	2,772	2,347	2,185	2,271	3.9%
Otros Pasivos Circulantes	1,211	3,390	3,338	4,827	44.6%
Pasivo Largo Plazo	**4,481**	**4,485**	**4,011**	**3,950**	**-1.5%**
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	4,105	4,223	3,824	3,758	-1.7%
Otros Pasivos No Circulantes	375	262	188	193	2.7%
Deuda Total	**6**	**6**	**5**	**6**	**21.4%**
Deuda Neta	(15,124)	(21,541)	(23,579)	(29,151)	23.6%
Capital Contable Consolidado	**41,963**	**47,994**	**49,805**	**59,198**	**18.9%**
Capital Contable Minoritario	41	38	25	25	1.1%
Capital Contable Mayoritario	41,921	47,957	49,781	59,173	18.9%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	**55,620**	**54,159**	**41,139**	**33,658**	**-18.2%**
Costo de Ventas	39,968	39,684	31,100	25,468	-18.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	**15,652**	**14,475**	**10,039**	**8,190**	**-18.4%**
Margen Bruto	**28.1%**	**26.7%**	**24.4%**	**24.3%**	**-0.3%**
Gastos Generales	2,043	2,457	2,317	2,487	7.4%
Utilidad de Operación	**13,610**	**12,019**	**7,722**	**5,703**	**-26.2%**
Margen Operativo	**24.5%**	**22.2%**	**18.8%**	**16.9%**	-9.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(77)	72	(120)	127	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	**13,532**	**12,091**	**7,603**	**5,830**	**-23.3%**
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	304	(1,089)	(1,588)	6,630	**n.a.**
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	**13,836**	**11,001**	**6,014**	**12,460**	**107.2%**
Impuestos a la Utilidad	4,390	3,300	1,740	987	-43.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	**9,446**	**7,702**	**4,274**	**11,473**	**168.4%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**9,446**	**7,702**	**4,274**	**11,473**	**168.4%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	(2)	(9)	(2)	-73.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**9,444**	**7,703**	**4,283**	**11,475**	**167.9%**
Margen Neto	17.0%	14.2%	10.4%	34.1%	227.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	13,610	12,019	7,722	5,703	-26.2%
Depreciación y Amortizac.	1,175	1,117	1,035	1,034	-0.2%
EBITDA	**14,785**	**13,136**	**8,757**	**6,736**	**-23.1%**
Margen EBITDA	26.6%	24.3%	21.3%	20.0%	-6.0%
Intereses pagados	87	56	154	4	-97.6%
Intereses ganados	66	253	932	1,616	73.4%
Impuestos a la Utilidad	4,390	3,300	1,740	987	-43.3%
CAPEX	(1,066)	(1,696)	(2,493)	(2,119)	-15.0%
Flujo Operativo Neto	**9,307**	**8,337**	**5,303**	**5,243**	**-1.1%**
Variación en el Capital de Trabajo	(6,646)	(3,724)	(1,960)	(6,268)	219.9%

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		497,709
Precio	04-mar-25	180.00
Precio Max. 12m		189.01
Precio Min. 12m		170.01
Dividendo		0.00
Dividend Yield		**0.00%**
Valor P.M.		**89,588**
CCM / CC		1.00
Efectivo		29,157
Deuda Total		6
Deuda Neta		-29,151
Valor de la Empresa		**60,475**
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		**33,658**
Utilidad Operativa 12m		5,703
Depr. Y Amort. 12m		1,034
EBITDA 12 m		**6,736**
Margen EBITDA		20.0%
Utilidad Neta 12m		**11,475**
Margen Neto		34.1%
CAPEX 12m		-2,119
MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		**8.98**
P.M. / EBITDA		13.30
P.M. / Fon		17.09
P.M. / CC May		**1.51**
P.M. / Utilidad		7.81
UPA		23.06
Deuda Neta / EBITDA		-4.33
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		**-6.31**

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-23	mar-24	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	Var
Ventas Netas	**12,825**	**7,885**	**10,122**	**8,394**	**9,454**	**8,549**	**8,738**	**8,830**	**1.1%**
Costo de Ventas	9,618	5,876	7,510	6,356	7,178	6,393	6,795	6,843	0.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	**3,207**	**2,009**	**2,612**	**2,038**	**2,277**	**2,156**	**1,943**	**1,987**	**2.3%**
Margen Bruto	25.0%	25.5%	25.8%	**24.3%**	24.1%	**25.2%**	**22.2%**	**22.5%**	**1.2%**
Gastos Generales	586	595	515	581	485	658	730	654	**-10.5%**
Utilidad de Operación	**2,620**	**1,414**	**2,097**	**1,457**	**1,792**	**1,498**	**1,213**	**1,334**	**9.9%**
Margen Operativo	20.4%	17.9%	20.7%	17.4%	19.0%	17.5%	13.9%	15.1%	8.8%
EBITDA	**2,901**	**1,663**	**2,375**	**1,705**	**2,055**	**1,750**	**1,426**	**1,618**	**13.5%**
Margen EBITDA	22.6%	21.1%	23.5%	20.3%	21.7%	20.5%	16.3%	18.3%	2.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	58	5	85	41	24	26	(286)	56	34215.4%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	**2,678**	**1,419**	**2,182**	**1,498**	**1,815**	**1,524**	**927**	**1,389**	**49.9%**
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(1,116)	147	(484)	2,662	283	2,098	(271)	1,723	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	**1,562**	**1,566**	**1,698**	**4,159**	**2,098**	**3,622**	**656**	**3,113**	**374.3%**
Impuestos a la Utilidad	531	110	712	181	298	471	199	225	13.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	**1,031**	**1,456**	**985**	**3,979**	**1,800**	**3,151**	**458**	**2,888**	**530.9%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**1,031**	**1,456**	**985**	**3,979**	**1,800**	**3,151**	**458**	**2,888**	**530.9%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(1)	(1)	(1)	(0)	(2)	(1)	(4)	(0)	-92.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**1,033**	**1,456**	**987**	**3,979**	**1,802**	**3,152**	**462**	**2,888**	**525.1%**
Margen Neto	8.1%	18.5%	9.7%	47.4%	19.1%	36.9%	5.3%	32.7%	27.4%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	**5.11**	**6.62**	**7.04**	**8.98**	**7.02**	**9.00**	**5.11**	**6.60**
P/U	9.59	14.07	19.89	7.81	13.92	19.89	7.81	
P/VL	2.16	2.26	1.71	1.51	1.83	2.26	1.51	
Deuda Neta / EBITDA	**(1.02)**	**(1.64)**	**(2.69)**	**(4.33)**	**(2.89)**	**(1.64)**	**(4.33)**	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(1.10)	(1.88)	(3.76)	(6.31)	(3.99)	(1.88)	(6.31)	
Deuda Neta / C.C.	(0.36)	(0.45)	(0.47)	(0.49)	(0.47)	(0.45)	(0.49)	
Cobertura Intereses	169.07	233.10	56.97	1,809.37	699.81	1,809.37	56.97	
ROA	**16.5%**	**11.4%**	**6.4%**	**15.3%**	**11.0%**	**15.3%**	**6.4%**	
ROE	**22.5%**	**16.1%**	**8.6%**	**19.4%**	**14.7%**	**19.4%**	**8.6%**	

Subdirección de Análisis

SIMEC

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.

SIMEC

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activo Total	**33,280**	**35,896**	**32,244**	**41,755**	**45,415**	**48,197**	**45,841**	**46,835**	**56,694**	**67,440**	**68,022**	**74,809**
Activo Circulante	**16,202**	**17,673**	**16,979**	**22,475**	**26,084**	**27,778**	**25,808**	**27,631**	**37,047**	**46,829**	**44,830**	**49,980**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**6,985**	**7,308**	**6,599**	**7,943**	**7,305**	**6,987**	**7,446**	**7,274**	**15,150**	**23,343**	**23,583**	**29,157**
Largo Plazo	**17,078**	**18,223**	**15,265**	**19,281**	**19,331**	**20,418**	**20,033**	**19,204**	**19,647**	**20,611**	**23,192**	**24,830**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	12,168	13,619	11,129	14,625	15,733	16,971	16,738	15,961	16,071	16,824	18,114	19,648
Pasivo Total	**7,005**	**8,116**	**7,123**	**7,546**	**12,081**	**13,019**	**13,231**	**12,618**	**14,071**	**19,264**	**17,926**	**15,611**
Pasivo Circulante	**4,705**	**5,821**	**5,588**	**5,625**	**6,875**	**8,667**	**9,112**	**8,773**	**9,891**	**14,869**	**13,615**	**11,661**
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	4	4	5	6	6	6	6	6	6	6	5	6
Pasivo Largo Plazo	**2,300**	**2,295**	**1,535**	**1,922**	**5,206**	**4,353**	**4,119**	**3,845**	**4,180**	**4,395**	**4,311**	**3,950**
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	**668**	**755**	**890**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**5**	**6**
Deuda Neta	(6,317)	(6,553)	(5,708)	(7,937)	(7,299)	(6,981)	(7,441)	(7,722)	(15,124)	(23,337)	(23,578)	(29,151)
Capital Contable Consolidado	**26,275**	**27,781**	**25,121**	**34,209**	**33,334**	**35,177**	**32,610**	**34,217**	**42,623**	**48,175**	**50,095**	**59,198**
Capital Contable Mayoritario	24,947	27,040	26,573	35,006	33,448	35,501	33,383	34,190	42,584	48,138	50,068	59,173

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	**24,369**	**26,829**	**24,476**	**25,642**	**28,674**	**35,678**	**34,171**	**35,957**	**55,622**	**55,112**	**41,217**	**33,658**
Utilidad de Operación	**842**	**143**	**1,031**	**3,362**	**3,500**	**4,035**	**2,862**	**4,907**	**13,411**	**11,958**	**8,281**	**5,703**
Margen Operativo	**3.5%**	**0.5%**	**4.2%**	**13.1%**	**12.2%**	**11.3%**	**8.4%**	**13.6%**	**24.1%**	**21.7%**	**20.1%**	**16.9%**
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**1,517**	**1,204**	**(653)**	**4,570**	**1,875**	**3,377**	**(1,009)**	**4,180**	**10,227**	**8,639**	**5,186**	**11,475**
Margen Neto	6.2%	4.5%	-2.7%	17.8%	6.5%	9.5%	-3.0%	11.6%	18.4%	15.7%	12.6%	34.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	842	143	1,031	3,362	3,500	4,035	2,862	4,907	13,411	11,958	8,281	5,703
Depreciación y Amortizac.	1,053	1,118	1,123	1,429	1,466	1,112	1,068	1,267	1,162	1,117	1,027	1,034
EBITDA	**1,895**	**1,261**	**2,154**	**4,792**	**4,966**	**5,147**	**3,930**	**6,175**	**14,573**	**13,075**	**9,308**	**6,736**
Margen EBITDA	7.8%	4.7%	8.8%	18.7%	17.3%	14.4%	11.5%	17.2%	26.2%	23.7%	22.6%	20.0%
Intereses pagados	27	23	40	38	54	17	55	54	87	56	155	4
Intereses ganados	18	25	34	108	49	102	661	113	65	352	729	1,616
Impuestos a la Utilidad	(282)	162	771	(48)	2,079	814	3,403	1,335	3,436	3,278	1,305	987
CAPEX	(3,178)	(1,858)	(648)	(3,081)	(3,040)	(1,994)	(1,152)	(895)	(1,357)	(1,697)	(2,865)	(2,119)
Flujo Operativo Neto	**(1,010)**	**(757)**	**730**	**1,828**	**(158)**	**2,424**	**(19)**	**4,004**	**9,758**	**8,396**	**5,711**	**5,243**
Variación en el Capital de Trabajo	220.588	139.56	-2123.8	-3,500	-2,067	-318	(958)	(3,611)	(6,146)	(1,432)	(2,416)	(6,268)

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	26,879	24,979	18,730	45,362	30,808	29,360	32,003	45,441	89,588	110,491	91,081	89,588
Valor de la empresa	21,993	19,110	11,998	36,391	23,404	22,111	23,821	38,208	74,526	87,241	67,553	60,475
VE/EBITDA	**11.61**	**15.16**	**5.57**	**7.59**	**4.71**	**4.18**	**6.06**	**6.19**	**5.11**	**6.67**	**7.26**	**8.98**
P/U	17.72	20.75	(28.70)	9.93	16.44	8.07	(31.73)	10.87	8.76	12.79	17.56	7.81
P/VL	1.08	0.92	0.70	1.30	0.92	0.83	0.96	1.33	2.10	2.30	1.82	1.51
Deuda Neta / EBITDA	**(3.33)**	**(5.20)**	**(2.65)**	**(1.66)**	**(1.47)**	**(1.32)**	**(1.89)**	**(1.18)**	**(1.04)**	**(1.78)**	**(2.53)**	**(4.33)**
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	4.92	10.96	(3.79)	(4.64)	(3.79)	(2.08)	(2.68)	(1.38)	(1.15)	(2.05)	(3.66)	(6.31)
Deuda Neta / C.C.	(0.24)	(0.24)	(0.23)	(0.23)	(0.22)	(0.20)	(0.23)	(0.21)	(0.36)	(0.48)	(0.47)	(0.49)
Cobertura Intereses	71.18	55.75	53.60	126.12	91.28	42.86	71.41	114.89	166.66	232.02	59.91	1,809.37
ROA	**4.6%**	**3.4%**	**-2.0%**	**10.9%**	**4.1%**	**7.6%**	**-2.2%**	**8.9%**	**18.0%**	**12.8%**	**7.6%**	**15.3%**
ROE	**5.8%**	**4.3%**	**-2.6%**	**13.4%**	**5.6%**	**10.3%**	**-3.1%**	**12.2%**	**24.0%**	**17.9%**	**10.4%**	**19.4%**