

SIMEC

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

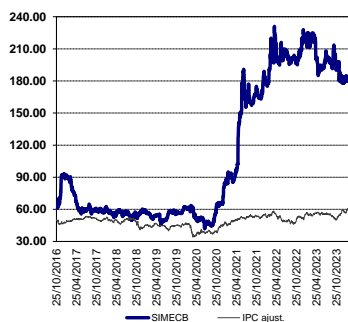
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	49,912	60,366	67,869	68,688	1.2%
Activo Circulante	30,637	40,252	45,186	45,513	0.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8,546	15,798	21,234	24,072	13.4%
Clientes	6,612	8,746	8,085	6,185	-23.5%
Otras Cuentas por cobrar	5,806	3,512	4,072	3,929	-3.5%
Inventarios	9,450	12,195	11,524	10,685	-7.3%
Otros Activos Circulantes	223	1	272	642	136.3%
Largo Plazo	19,276	20,114	22,683	23,174	2.2%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	15,690	16,290	17,221	18,163	5.5%
Activos Intangibles (Neto)	2,319	2,337	2,335	2,266	-2.9%
Otros Activos No Circulantes	1,267	1,487	3,128	2,745	-12.2%
Pasivo Total	14,236	15,975	19,184	17,379	-9.4%
Pasivo Circulante	10,355	11,537	14,729	13,507	-8.3%
Proveedores	6,261	8,838	8,794	7,458	-15.2%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	6	6	5	5	-7.8%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	2,699	1,567	2,217	2,191	-1.2%
Otros Pasivos Circulantes	1,390	1,127	3,712	3,852	3.8%
Pasivo Largo Plazo	3,880	4,438	4,456	3,872	-13.1%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	3,489	4,063	4,199	3,694	-12.0%
Otros Pasivos No Circulantes	391	375	257	178	-30.7%
Deuda Total	6	6	5	5	-7.8%
Deuda Neta	(8,540)	(15,792)	(21,228)	(24,067)	13.4%
Capital Contable Consolidado	35,676	44,390	48,684	51,308	5.4%
Capital Contable Minoritario	38	40	34	25	-26.3%
Capital Contable Mayoritario	35,639	44,350	48,650	51,283	5.4%

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		497,709
Precio	07-may-24	181.50
Precio Max. 12m		217.00
Precio Min. 12m		172.51
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		90,334
CCM / CC		1.00
Efectivo		24,072
Deuda Total		5
Deuda Neta		-24,067
Valor de la Empresa		66,311
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		36,277
Utilidad Operativa 12m		7,074
Depr. Y Amort. 12m		995
EBITDA 12 m		8,069
Margen EBITDA		22.2%
Utilidad Neta 12m		5,609
Margen Neto		15.5%
CAPEX 12m		-2,375
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		8.22
P.M. / EBITDA		11.19
P.M. / Fon		16.60
P.M. / CC May		1.76
P.M. / Utilidad		16.10
LPA		11.27
Deuda Neta / EBITDA		-2.98
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		-4.23

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	40,724	57,297	51,953	36,277	-30.2%
Costo de Ventas	32,307	41,103	38,113	26,846	-29.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	8,417	16,195	13,840	9,431	-31.9%
Margen Bruto	20.7%	28.3%	26.6%	26.0%	-2.4%
Gastos Generales	2,063	2,086	2,525	2,356	-6.7%
Utilidad de Operación	6,355	14,109	11,315	7,074	-37.5%
Margen Operativo	15.6%	24.6%	21.8%	19.5%	-10.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	431	(64)	129	51	-60.7%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	6,786	14,045	11,444	7,125	-37.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(1,347)	(292)	(1,834)	(637)	-65.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	5,439	13,754	9,610	6,488	-32.5%
Impuestos a la Utilidad	1,732	4,458	3,371	884	-73.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	3,707	9,296	6,239	5,604	-10.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,707	9,296	6,239	5,604	-10.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	12	2	(3)	(6)	83.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,695	9,294	6,242	5,609	-10.1%
Margen Neto	9.1%	16.2%	12.0%	15.5%	28.7%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	6,355	14,109	11,315	7,074	-37.5%
Depreciación y Amortizac.	1,438	1,154	1,118	995	-11.0%
EBITDA	7,793	15,263	12,433	8,069	-35.1%
Margen EBITDA	19.1%	26.6%	23.9%	22.2%	-7.0%
Intereses pagados	65	78	71	131	85.7%
Intereses ganados	58	102	429	765	78.3%
Impuestos a la Utilidad	1,732	4,458	3,371	884	-73.8%
CAPEX	(991)	(1,101)	(2,605)	(2,375)	-8.8%
Flujo Operativo Neto	5,063	9,728	6,814	5,443	-20.1%
Variación en el Capital de Trabajo	(3,060)	(6,208)	(2,921)	(1,906)	-34.7%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	15,547	10,122	13,433	9,454	10,147	8,815	12,825	7,885	-38.5%
Costo de Ventas	10,783	7,510	10,271	7,178	7,441	6,283	9,618	5,876	-38.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,764	2,612	3,162	2,277	2,706	2,533	3,207	2,009	-37.4%
Margen Bruto	30.6%	25.8%	23.5%	24.1%	26.7%	28.7%	25.0%	25.5%	1.9%
Gastos Generales	612	515	595	485	732	761	586	595	1.4%
Utilidad de Operación	4,152	2,097	2,567	1,792	1,975	1,772	2,620	1,414	-46.0%
Margen Operativo	26.7%	20.7%	19.1%	19.0%	19.5%	20.1%	20.4%	17.9%	-12.2%
EBITDA	4,422	2,375	2,852	2,055	2,257	1,976	2,901	1,663	-42.7%
Margen EBITDA	28.4%	23.5%	21.2%	21.7%	22.2%	22.4%	22.6%	21.1%	-1.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	1	85	5	24	65	(63)	58	5	-5328.6%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	4,154	2,182	2,572	1,815	2,039	1,709	2,678	1,419	-47.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	143	(484)	164	283	(1,026)	(582)	(1,116)	147	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	4,297	1,698	2,737	2,098	1,014	1,127	1,562	1,566	0.2%
Impuestos a la Utilidad	693	712	798	298	1,349	(236)	531	110	-79.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	3,604	985	1,939	1,800	(335)	1,363	1,031	1,456	41.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,604	985	1,939	1,800	(335)	1,363	1,031	1,456	41.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1	(1)	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	-43.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,604	987	1,940	1,802	(334)	1,365	1,033	1,456	41.0%
Margen Neto	23.2%	9.7%	14.4%	19.1%	-3.3%	15.5%	8.1%	18.5%	10.4%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	5.07	5.67	6.33	8.22	6.33	8.20	5.07	7.14
P/U	12.99	11.00	16.00	16.10	14.37	16.10	11.00	
P/VL	1.35	2.31	2.05	1.76	2.04	2.31	1.76	
Deuda Neta / EBITDA	(1.10)	(1.03)	(1.71)	(2.98)	(1.91)	(1.03)	(2.98)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(1.26)	(1.12)	(2.16)	(4.23)	(2.50)	(1.12)	(4.23)	
Deuda Neta / C.C.	(0.24)	(0.36)	(0.44)	(0.47)	(0.42)	(0.36)	(0.47)	
Cobertura Intereses	120.65	194.90	175.83	61.44	144.06	194.90	61.44	
ROA	7.4%	15.4%	9.2%	8.2%	10.9%	15.4%	8.2%	
ROE	10.4%	20.9%	12.8%	10.9%	14.9%	20.9%	10.9%	

Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversión Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona únicamente 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

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	mar-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	68,688
Activo Circulante	16,202	17,673	16,979	22,475	26,084	27,778	25,808	27,631	37,047	46,829	44,830	45,513
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	24,072
Largo Plazo	17,078	18,223	15,265	19,281	19,331	20,418	20,033	19,204	19,647	20,611	23,192	23,174
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	18,163
Pasivo Total	7,005	8,116	7,123	7,546	12,081	13,019	13,231	12,618	14,071	19,264	17,926	17,379
Pasivo Circulante	4,705	5,821	5,588	5,625	6,875	8,667	9,112	8,773	9,891	14,869	13,615	13,507
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	4	4	5	6	6	6	6	6	6	6	5	5
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	3,872
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	668	755	890	6	6	6	6	6	6	6	5	5
Deuda Neta	(6,317)	(6,553)	(5,708)	(7,937)	(7,299)	(6,981)	(7,441)	(7,722)	(15,124)	(23,337)	(23,578)	(24,067)
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	51,308
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	51,283

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	36,277
Utilidad de Operación	842	143	1,031	3,362	3,500	4,035	2,862	4,907	13,411	11,958	8,281	7,074
Margen Operativo	3.5%	0.5%	4.2%	13.1%	12.2%	11.3%	8.4%	13.6%	24.1%	21.7%	20.1%	19.5%
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	5,609
Margen Neto	6.2%	4.5%	-2.7%	17.8%	6.5%	9.5%	-3.0%	11.6%	18.4%	15.7%	12.6%	15.5%

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	7,074
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	995
EBITDA	1,895	1,261	2,154	4,792	4,966	5,147	3,930	6,175	14,573	13,075	9,308	8,069
Margen EBITDA	7.8%	4.7%	8.8%	18.7%	17.3%	14.4%	11.5%	17.2%	26.2%	23.7%	22.6%	22.2%
Intereses pagados	27	23	40	38	54	17	55	54	87	56	155	131
Intereses ganados	18	25	34	108	49	102	661	113	65	352	729	765
Impuestos a la Utilidad	(282)	162	771	(48)	2,079	814	3,403	1,335	3,436	3,278	1,305	884
CAPEX	(3,178)	(1,858)	(648)	(3,081)	(3,040)	(1,994)	(1,152)	(895)	(1,357)	(1,697)	(2,865)	(2,375)
Flujo Operativo Neto	(1,010)	(757)	730	1,828	(158)	2,424	(19)	4,004	9,758	8,396	5,711	5,443
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)	(1,906)

MULTIPLIOS 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	90,334
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	66,311
VE/EBITDA	11.61	15.16	5.57	7.59	4.71	4.18	6.06	6.19	5.11	6.67	7.26	8.22
P/U	17.72	20.75	(28.70)	9.93	16.44	8.07	(31.73)	10.87	8.76	12.79	17.56	16.10
P/VL	1.08	0.92	0.70	1.30	0.92	0.83	0.96	1.33	2.10	2.30	1.82	1.76
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)	(2.98)
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)	(4.23)
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)	(0.47)
Cobertura Intereses	71.18	55.75	53.60	126.12	91.28	42.86	71.41	114.89	166.66	232.02	59.91	61.44
ROA	4.6%	3.4%	-2.0%	10.9%	4.1%	7.6%	-2.2%	8.9%	18.0%	12.8%	7.6%	8.2%
ROE	5.8%	4.3%	-2.6%	13.4%	5.6%	10.3%	-3.1%	12.2%	24.0%	17.9%	10.4%	10.9%