

RCENTRO

GRUPO RADIO CENTRO S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR ENTRETENIMIENTO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	4,437	3,207	3,139	2,730	-13.0%
Activo Circulante	811	805	745	740	-0.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	31	23	13	8	-42.1%
Clientes	266	310	316	330	4.5%
Otras Cuentas por cobrar	476	405	415	393	-5.4%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	39	66	0	9	n.a.
Largo Plazo	3,625	2,402	2,394	1,991	-16.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	80	66	54	45	-16.3%
Activos Intangibles (Neto)	3,364	2,146	2,042	1,662	-18.6%
Otros Activos No Circulantes	182	189	298	283	-5.0%
Pasivo Total	2,342	2,040	2,063	2,066	0.1%
Pasivo Circulante	629	626	1,910	1,935	1.3%
Proveedores	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bancarios	30	26	26	21	-17.5%
Créditos Bursátiles	150	112	1,289	1,301	1.0%
Otros Pasivos Con Costo	-	11	16	16	0.0%
Impuestos por Pagar	123	172	243	175	-27.8%
Otros Pasivos Circulantes	326	303	337	422	25.3%
Pasivo Largo Plazo	1,713	1,415	154	131	-14.9%
Créditos Bancarios	122	74	48	33	-32.4%
Créditos Bursátiles	1,349	1,210	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	43	-	7	-69.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	131	51	48	47	-3.4%
Otros Pasivos No Circulantes	110	36	34	44	31.4%
Deuda Total	1,590	1,423	1,363	1,355	-0.6%
Deuda Neta	1,559	1,400	1,349	1,347	-0.2%
Capital Contable Consolidado	2,095	1,167	1,076	664	-38.3%
Capital Contable Minoritario	0	0	0	0	0.0%
Capital Contable Mayoritario	2,095	1,166	1,076	664	-38.3%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	255,537
Precio	05-mar-24 4.00
Precio Max. 12m	
Precio Min. 12m	
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	1,022
CCM / CC	1.000
Efectivo	8
Deuda Total	1,355
Deuda Neta	1,347
Valor de la Empresa	2,370
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	699
Utilidad Operativa 12m	170
Depr. Y Amort. 12m	60
EBITDA 12 m	230
Margen EBITDA	32.9%
Utilidad Neta 12m	-412
Margen Neto	-58.9%
CAPEX 12m	-1
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	10.29
P.M. / EBITDA	4.44
P.M. / Fon	31.77
P.M. / CC May	1.54
P.M. / Utilidad	-2.48
UPA	-1.61
Deuda Neta / EBITDA	5.85
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	5.89

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	573	765	741	699	-5.6%
Costo de Ventas	2	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	571	765	741	699	-5.6%
Margen Bruto	99.6%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	564	611	621	529	-14.8%
Utilidad de Operación	7	154	120	170	41.8%
Margen Operativo	1.2%	20.2%	16.2%	24.3%	50.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	135	(900)	(66)	(62)	-6.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos gales.	142	(746)	54	108	101.4%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(219)	(160)	(173)	(204)	18.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(77)	(906)	(119)	(96)	-19.2%
Impuestos a la Utilidad	(68)	(40)	(8)	(2)	-77.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(9)	(866)	(112)	(95)	-15.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	(683)	-	(317)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(9)	(1,549)	(112)	(412)	267.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	(0)	0	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(9)	(1,549)	(112)	(412)	267.6%
Margen Neto	-1.5%	-202.5%	-15.1%	-58.9%	289.5%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	7	154	120	170	41.8%
Depreciación y Amortizac.	97	85	82	60	-26.6%
EBITDA	105	239	202	230	13.9%
Margen EBITDA	18.3%	31.3%	27.3%	32.9%	20.7%
Intereses pagados	174	159	167	200	19.9%
Intereses ganados	10	13	7	2	-74.6%
Impuestos a la Utilidad	(68)	(40)	(8)	(2)	-77.9%
CAPEX	(12)	(8)	(2)	(1)	-37.2%
Flujo Operativo Neto	(3)	125	48	32	-32.5%
Variación en el Capital de Trabajo	(102)	23	45	(128)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	189	169	207	168	227	220	118	142	20.5%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	189	169	207	168	227	220	118	142	20.5%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	154	125	146	134	196	164	124	107	-13.9%
Utilidad de Operación	35	44	60	34	31	56	(6)	35	n.a.
Margen Operativo	18.6%	26.2%	29.1%	20.4%	13.5%	25.6%	-5.4%	24.7%	n.a.
EBITDA	56	63	80	51	54	73	13	43	220.6%
Margen EBITDA	29.4%	37.4%	38.5%	30.6%	23.7%	33.3%	11.3%	30.0%	18.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(2)	(11)	(15)	(6)	(42)	(22)	(7)	(23)	217.7%
Utilidad (Pérd.) después gastos gales.	33	33	46	29	(11)	34	(14)	12	n.a.
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(38)	(50)	(41)	(46)	(53)	(57)	(42)	(51)	21.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(5)	(17)	5	(18)	(64)	(23)	(55)	(39)	-29.8%
Impuestos a la Utilidad	9	(1)	(2)	(0)	(23)	-	8	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(14)	(15)	6	(17)	(41)	(23)	(63)	(39)	-38.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	(317)	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(14)	(15)	6	(17)	(41)	(340)	(63)	(39)	-38.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	0	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(14)	(15)	6	(17)	(41)	(340)	(63)	(39)	-38.5%
Margen Neto	-7.3%	-9.0%	3.1%	-10.4%	-18.2%	-154.5%	-53.6%	-27.4%	26.2%

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			9.35	10.29	10.54	14.32	9.27	7.33
P/U	177	1	-	(2)	(0.79)	0.90	(2.48)	-
P/VL	(1)	(1)	-	2	0.11	1.54	(1.20)	-
Deuda Neta / EBITDA	14.91	5.85	6.68	5.85	6.13	6.68	5.85	-
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	16.78	6.04	6.75	5.89	6.22	6.75	5.89	-
Deuda Neta / C.C.	0.74	1.20	1.25	2.03	1.49	2.03	1.20	-
Cobertura Intereses	0.60	1.50	1.21	1.15	1.29	1.50	1.15	-
ROA	-0.2%	-48.3%	-3.6%	-15.1%	-22.3%	-3.6%	-48.3%	-
ROE	-0.4%	-132.8%	-10.4%	-62.0%	-68.4%	-10.4%	-132.8%	-

Subdirección de Análisis

RCENTRO

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.

RCENTRO

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION 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	1,777	3,059	5,580	5,170	5,941	6,329	4,760	4,625	3,359	3,115	2,877	2,730
Activo Circulante	398	578	1,052	831	921	1,085	821	979	869	841	757	740
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	73	177	251	225	109	135	263	152	54	70	56	8
Largo Plazo	1,379	2,481	4,528	4,338	5,020	5,244	3,939	3,646	2,490	2,273	2,121	1,991
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	478	456	181	149	351	71	440	77	71	56	47	45
Pasivo Total	395	1,579	2,827	2,182	2,766	3,171	2,823	2,456	2,153	2,113	2,174	2,066
Pasivo Circulante	240	441	986	641	507	1,007	870	725	670	1,948	2,036	1,935
Créditos Bancarios	-	-	224	47	72	46	47	30	26	26	21	21
Créditos Bursátiles	-	55	55	165	-	193	193	150	122	1,321	1,301	1,301
Pasivo Largo Plazo	156	1,139	1,841	1,541	2,259	2,164	1,954	1,730	1,483	165	138	131
Créditos Bancarios	-	-	477	57	147	179	180	129	81	55	36	33
Créditos Bursátiles	-	1,031	979	1,306	1,628	1,436	1,437	1,349	1,210	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	11	10	10	43	5	-	-	-	-	-	-	7
Deuda Total	12	1,099	1,747	1,769	1,924	1,854	1,766	1,594	1,381	1,359	1,331	1,355
Deuda Neta	(62)	921	1,496	1,545	1,816	1,719	1,502	1,442	1,326	1,289	1,274	1,347
Capital Contable Consolidado	1,382	1,480	2,753	2,987	3,175	3,157	1,936	2,169	1,206	1,002	703	664
Capital Contable Mayoritario	1,382	1,479	2,752	2,999	3,175	3,157	1,936	2,169	1,206	1,001	703	664

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	967	986	1,295	1,577	1,465	1,346	1,018	629	727	771	675	699
Utilidad de Operación	194	217	495	620	525	363	(184)	(23)	123	138	128	170
Margen Operativo	20.1%	22.0%	38.3%	39.3%	35.8%	27.0%	-18.0%	-3.7%	16.9%	18.0%	19.0%	24.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(64)	85	(53)	196	188	59	(1,095)	77	(921)	(225)	(436)	(412)
Margen Neto	-6.6%	8.7%	-4.1%	12.4%	12.8%	4.4%	-107.5%	12.2%	-126.6%	-29.2%	-64.6%	-58.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	194	217	495	620	525	363	(184)	(23)	123	138	128	170
Depreciación y Amortizac.	58	201	119	53	192	192	156	103	94	83	73	60
EBITDA	253	418	614	672	717	554	(27)	80	217	222	201	230
Margen EBITDA	26.1%	42.4%	47.4%	42.6%	48.9%	41.2%	-2.7%	12.7%	29.8%	28.8%	29.8%	32.9%
Intereses pagados	7	33	124	194	225	217	234	189	158	162	193	200
Intereses ganados	3	7	90	84	81	112	78	10	13	6	3	2
Impuestos a la Utilidad	65	28	29	(23)	(37)	11	18	(2)	(9)	124	6	(2)
CAPEX	(16)	22	(8)	-	(0)	(2)	(403)	(9)	(7)	(2)	(1)	(1)
Flujo Operativo Neto	167	385	543	584	609	437	(603)	(107)	73	(60)	4	32
Variación en el Capital de Trabajo	43.32	-1099	-214.398	76	-583	-137	96	(106)	(9)	49	(75)	(128)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	2,848	2,896	1,952	2,670	2,670	2,479	1,405	945	917	741	1,022	1,022
Valor de la empresa	2,787	3,818	3,448	4,204	4,486	4,622	2,999	2,452	2,302	2,031	2,297	2,370
VE/EBITDA	11.04	9.13	5.62	6.25	6.26	7.87	(109.77)	29.98	10.34	9.16	11.43	10.29
P/U	(44.50)	33.94	(37.00)	13.61	14.21	13.52	(1.28)	12.35	(1.00)	(3.29)	(2.34)	(2.48)
P/VL	2.06	1.96	0.71	0.89	0.84	0.75	0.73	0.44	0.76	0.74	1.45	1.54
Deuda Neta / EBITDA	(0.24)	2.20	2.44	2.30	2.53	3.65	(58.31)	18.10	6.11	5.81	6.34	5.85
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.26)	2.09	2.47	2.30	2.53	3.66	(3.70)	21.41	6.61	5.87	6.39	5.89
Deuda Neta / C.C.	(0.04)	0.62	0.54	0.52	0.57	0.65	0.82	0.69	1.15	1.29	1.81	2.03
Cobertura Intereses	38.55	12.61	4.97	3.46	3.18	2.68	(0.12)	0.42	1.37	1.37	1.04	1.15
ROA	-3.6%	2.8%	-0.9%	3.8%	3.2%	2.9%	-23.0%	1.7%	-27.4%	-7.2%	-15.2%	-15.1%
ROE	-4.6%	5.8%	-1.9%	6.6%	5.9%	5.5%	-56.6%	3.5%	-76.3%	-22.5%	-62.0%	-62.0%