

SPORTS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total		3,848	4,090	3,895	3,535	-9.2%
Activo Circulante		157	173	333	346	4.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		68	73	146	285	95.4%
Clientes		33	35	26	30	16.2%
Otras Cuentas por cobrar		5	5	4	1	-59.0%
Inventarios		10	5	1	4	210.9%
Otros Activos Circulantes		42	54	156	25	-83.7%
Largo Plazo		3,691	3,917	3,562	3,189	-10.5%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)		1,220	1,041	872	759	-12.9%
Activos Intangibles (Neto)		155	154	157	165	5.1%
Otros Activos No Circulantes		2,315	2,722	2,533	2,265	-10.6%
Pasivo Total		3,656	4,291	3,774	3,259	-13.6%
Pasivo Circulante		987	1,188	1,775	1,147	-35.4%
Proveedores		172	252	256	127	-50.6%
Créditos Bancarios		102	0	495	5	-99.0%
Créditos Bursátiles		-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo		447	537	508	474	-6.6%
Impuestos por Pagar		-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes		266	399	516	541	4.9%
Pasivo Largo Plazo		2,669	3,103	1,999	2,112	5.7%
Créditos Bancarios		905	1,026	-	394	n.a.
Créditos Bursátiles		-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo		1,740	2,052	1,972	1,693	-14.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos		-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes		25	25	26	25	-5.7%
Deuda Total		1,007	1,026	495	399	-19.4%
Deuda Neta		939	953	349	114	-67.2%
Capital Contable Consolidado		191	(201)	121	276	127.6%
Capital Contable Minoritario		-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario		191	(201)	121	276	127.6%

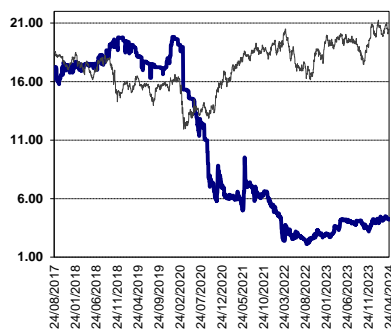
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	242,286
Precio	07-may-24 4.40
Precio Max. 12m	4.50
Precio Min. 12m	3.05
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	1,066
CCM / CC	1.00
Efectivo	285
Deuda Total	399
Deuda Neta	114
Valor de la Empresa	1,180
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	1,885
Utilidad Operativa 12m	354
Depr. Y Amort. 12m	393
EBITDA 12 m	747
Margen EBITDA	39.6%
Utilidad Neta 12m	58
Margen Neto	3.1%
CAPEX 12m	-47
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	1.58
P.M. / EBITDA	1.43
P.M. / Fon	2.63
P.M. / CC May	3.86
P.M. / Utilidad	18.51
UPA	0.24
Deuda Neta / EBITDA	0.15
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.16

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES						VAR
Ventas Netas	510	821	1,471	1,885	28.2%	
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.	
Utilidad (Pérdida) Bruta	510	821	1,471	1,885	28.2%	
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%	
Gastos Generales	1,259	1,192	1,509	1,531	1.5%	
Utilidad de Operación	(749)	(370)	(38)	354	n.a.	
Margen Operativo	-147.0%	-45.1%	-2.6%	18.8%	n.a.	
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.	
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(749)	(370)	(38)	354	n.a.	
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(337)	(361)	(62)	(311)	405.5%	
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.	
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(1,086)	(731)	(100)	43	n.a.	
Impuestos a la Utilidad	(326)	(216)	(13)	(15)	15.1%	
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(761)	(515)	(87)	58	n.a.	
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.	
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(761)	(515)	(87)	58	n.a.	
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.	
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(761)	(515)	(87)	58	n.a.	
Margen Neto	-149.2%	-62.8%	-5.9%	3.1%	n.a.	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES						VAR
Utilidad de Operación	(749)	(370)	(38)	354	n.a.	
Depreciación y Amortizac.	561	529	448	393	-12.3%	
EBITDA	(188)	158	410	747	82.3%	
Margen EBITDA	-36.9%	19.3%	27.8%	39.6%	42.3%	
Intereses pagados	343	365	351	325	-7.6%	
Intereses ganados	6	4	11	14	30.8%	
Impuestos a la Utilidad	(326)	(216)	(13)	(15)	15.1%	
CAPEX	18	(27)	(42)	(47)	11.2%	
Flujo Operativo Neto	(181)	(13)	40	405	904.3%	
Variación en el Capital de Trabajo	237	16	107	(96)	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		356	439	334	460	368	469	413	518	25.3%
Costo de Ventas		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta		356	439	334	460	368	469	413	518	25.3%
Margen Bruto		100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales		371	385	375	384	381	346	382	417	9.1%
Utilidad de Operación		(15)	54	(41)	77	(13)	123	31	101	226.7%
Margen Operativo		-4.2%	12.3%	-12.4%	16.6%	-3.4%	26.2%	7.5%	19.4%	160.7%
EBITDA		105	152	64	187	102	215	139	192	38.2%
Margen EBITDA		29.5%	34.6%	19.0%	40.7%	27.7%	45.9%	33.7%	37.1%	3.5%
Otros Ingresos (Gastos) Netos		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.		(15)	54	(41)	77	(13)	123	31	101	226.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos		(90)	(81)	(87)	(80)	24	(78)	91	(73)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.		(104)	(27)	(129)	(4)	11	45	122	28	-77.1%
Impuestos a la Utilidad		(31)	(6)	(39)	(1)	28	(10)	29	2	-91.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.		(73)	(21)	(90)	(3)	(17)	55	93	26	-72.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada		(73)	(21)	(90)	(3)	(17)	55	93	26	-72.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria		(73)	(21)	(90)	(3)	(17)	55	93	26	-72.6%
Margen Neto		-20.5%	-4.7%	-27.0%	-0.6%	-4.7%	11.8%	22.6%	4.9%	-17.7%

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		16.75	2.75	1.58	9.94	25.08	1.54
P/U	1.23	(3.29)	(8.95)	18.51	2.09	18.51	(8.95)	
P/VL	(4.91)	(8.46)	6.40	3.86	0.60	6.40	(8.46)	
Deuda Neta / EBITDA	(4.99)	6.02	0.85	0.15	2.34	6.02	0.15	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(5.52)	7.24	0.95	0.16	2.78	7.24	0.16	
Deuda Neta / C.C.	4.91	(4.75)	2.87	0.41	(0.49)	2.87	(4.75)	
Cobertura Intereses	-0.55	0.43	1.17	2.30	1.30	2.30	0.43	
ROA	-19.8%	-12.6%	-2.2%	1.6%	-4.4%	1.6%	-12.6%	
ROE	-397.5%	256.8%	-71.6%	20.8%	68.7%	256.8%	-71.6%	

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 BMV.

SPORTS

SPORTS

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	1,642	1,886	2,141	4,492	3,993	4,078	4,048	3,443	3,535
Activo Circulante	192	188	279	206	194	171	340	161	346
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	134	69	126	89	99	69	149	103	285
Largo Plazo	1,450	1,698	1,862	4,286	3,799	3,907	3,708	3,282	3,189
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,206	1,394	1,501	1,487	1,265	1,076	910	783	759
Pasivo Total	752	954	1,147	3,582	3,625	4,163	4,335	3,292	3,259
Pasivo Circulante	534	491	450	897	844	1,063	2,268	1,117	1,147
Créditos Bancarios	232	104	-	69	43	-	926	7	5
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	218	463	697	2,685	2,780	3,100	2,067	2,175	2,112
Créditos Bancarios	183	429	665	665	944	1,025	-	394	394
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	23	19	15	1,997	1,813	2,052	2,042	1,758	1,693
Deuda Total	441	555	684	734	987	1,025	926	401	399
Deuda Neta	306	486	557	645	888	956	777	298	114
Capital Contable Consolidado	890	932	994	910	368	(85)	(286)	151	276
Capital Contable Mayoritario	890	932	994	910	368	(85)	(286)	151	276

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES									
Ventas Netas	1,364	1,666	1,934	2,015	921	648	1,308	1,781	1,885
Utilidad de Operación	70	112	129	258	(477)	(361)	(142)	284	354
Margen Operativo	5.1%	6.7%	6.7%	12.8%	-51.8%	-55.7%	-10.9%	16.0%	18.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	30	53	49	(70)	(628)	(456)	(311)	125	58
Margen Neto	2.2%	3.2%	2.5%	-3.5%	-68.2%	-70.4%	-23.8%	7.0%	3.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES									
Utilidad de Operación	70	112	129	258	(477)	(361)	(142)	284	354
Depreciación y Amortizac.	159	181	204	530	597	521	454	410	393
EBITDA	228	293	333	788	120	160	312	694	747
Margen EBITDA	16.7%	17.6%	17.2%	39.1%	13.0%	24.7%	23.8%	39.0%	39.6%
Intereses pagados	32	56	80	361	350	242	373	332	325
Intereses ganados	3	8	10	5	8	3	7	13	14
Impuestos a la Utilidad	10	9	11	(31)	(236)	(254)	(91)	12	(15)
CAPEX	(186)	(346)	(324)	(217)	(63)	(21)	(48)	(41)	(47)
Flujo Operativo Neto	4	(111)	(72)	246	(49)	153	(11)	323	405
Variación en el Capital de Trabajo	-15	-44	-19	(103)	205	69	220	(126)	(96)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS									
Valor de mercado	1,265	1,478	1,592	1,600	559	482	338	956	1,066
Valor de la empresa	1,571	1,965	2,150	4,714	3,719	4,009	1,114	1,254	1,180
VE/EBITDA	6.88	6.71	6.45	5.98	12.05	6.20	3.58	1.81	1.58
P/U	42.55	28.02	32.58	(22.97)	(0.89)	(1.06)	(1.09)	7.62	18.51
P/VL	1.42	1.59	1.60	1.76	1.52	(5.69)	(1.18)	6.34	3.86
Deuda Neta / EBITDA	1.34	1.66	1.67	3.95	7.40	4.12	2.49	0.43	0.15
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	7.20	(9.07)	61.42	5.46	55.80	25.38	2.95	0.46	0.16
Deuda Neta / C.C.	0.34	0.52	0.56	3.42	8.58	(41.65)	(2.71)	1.98	0.41
Cobertura Intereses	7.18	5.20	4.16	2.18	0.34	0.66	0.84	2.09	2.30
ROA	1.8%	2.8%	2.3%	-1.6%	-15.7%	-11.2%	-7.7%	3.6%	1.6%
ROE	3.3%	5.7%	4.9%	-7.7%	-170.7%	539.0%	108.5%	83.2%	20.8%