

RCENTRO

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR ENTRETENIMIENTO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	3,139	2,730	2,866	2,425	-15.4%
Activo Circulante	745	740	795	417	-47.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	13	8	8	15	73.1%
Cuentas por Cobrar	316	330	323	295	-8.6%
Otras Cuentas por Cobrar	415	393	456	87	-81.0%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	0	9	8	21	-
Largo Plazo	2,394	1,991	2,071	2,008	-3.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	54	45	40	31	-23.7%
Activos Intangibles (Neto)	2,042	1,662	1,657	1,644	-0.8%
Otros Activos No Circulantes	298	283	374	333	-10.8%
Pasivo Total	2,063	2,066	2,181	1,257	-42.4%
Pasivo Circulante	1,910	1,935	2,078	644	-69.0%
Proveedores	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bancarios	26	21	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	1,289	1,301	1,305	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	16	16	4	49	1248.5%
Impuestos por Pagar	243	175	25	34	37.7%
Otros Pasivos Circulantes	337	422	744	560	-24.7%
Pasivo Largo Plazo	154	131	103	613	494.0%
Créditos Bancarios	48	33	2	2	0.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	369	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	23	7	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	48	47	45	46	3.0%
Otros Pasivos No Circulantes	34	44	56	195	248.2%
Deuda Total	1,363	1,355	1,308	372	-71.6%
Deuda Neta	1,349	1,347	1,299	357	-72.5%
Capital Contable Consolidado	1,076	664	684	1,168	70.8%
Capital Contable Minoritario	0	0	0	0	10.4%
Capital Contable Mayoritario	1,076	664	684	1,168	70.8%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
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	15
Deuda Total	372
Deuda Neta	357
Valor de la Empresa	1,380
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	652
Utilidad Operativa 12m	72
Depr. Y Amort. 12m	42
EBITDA 12 m	114
Margen EBITDA	17.5%
Utilidad Neta 12m	-128
Margen Neto	-19.7%
CAPEX 12m	0
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	12.11
P.M. / EBITDA	8.97
P.M. / Fon	-36.41
P.M. / CC May	0.88
P.M. / Utilidad	-7.97
UPA	-0.50
Deuda Neta / EBITDA	3.14
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	3.14

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	741	728	743	652	-12.2%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	741	728	743	652	-12.2%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	621	529	621	580	-6.7%
Utilidad de Operación	120	198	121	72	-40.3%
Margen Operativo	16.2%	27.2%	16.3%	11.1%	-32.1%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(66)	(365)	(55)	(58)	6.8%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	54	(167)	67	14	-78.9%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(173)	(206)	-	(111)	-45.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(119)	(373)	(138)	(97)	-29.6%
Impuestos a la Utilidad	(8)	(129)	70	31	-55.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(112)	(244)	(208)	(128)	-38.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(112)	(244)	(208)	(128)	-38.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	0	0	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(112)	(244)	(208)	(128)	-38.4%
Margen Neto	-15.1%	-33.6%	-28.0%	-19.7%	-29.8%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	120	198	121	72	-40.3%
Depreciación y Amortizac.	82	60	46	42	-9.7%
EBITDA	202	259	167	114	-31.9%
Margen EBITDA	27.3%	35.5%	22.5%	17.5%	-22.5%
Intereses pagados	167	201	155	112	-27.7%
Intereses ganados	7	2	2	1	-8.0%
Impuestos a la Utilidad	(8)	(129)	70	31	-55.7%
CAPEX	(2)	(0)	(6)	-	n.a.
Flujo Operativo Neto	48	188	(63)	(28)	-55.3%
Variación en el Capital de Trabajo	45	(181)	(4)	188	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	173	144	195	149	254	225	120	134	11.5%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	173	144	195	149	254	225	120	134	11.5%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	132	123	145	126	230	217	115	114	-0.6%
Utilidad de Operación	42	21	50	23	24	8	6	20	251.4%
Margen Operativo	24.0%	14.6%	25.6%	15.2%	9.4%	3.7%	4.8%	15.2%	215.2%
EBITDA	48	28	65	39	42	19	12	28	127.1%
Margen EBITDA	27.6%	19.6%	33.5%	26.1%	16.5%	8.4%	10.2%	20.8%	10.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(24)	(13)	(10)	(39)	3	16	(23)	(22)	-2.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	17	8	40	(16)	26	24	(17)	(2)	-87.8%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(51)	(45)	(52)	(47)	(52)	(14)	(49)	(6)	-88.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(34)	(37)	(12)	(63)	(26)	10	(67)	(8)	-88.4%
Impuestos a la Utilidad	12	-	15	-	43	31	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(46)	(37)	(27)	(63)	(69)	(21)	(67)	(8)	-88.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(46)	(37)	(27)	(63)	(69)	(21)	(67)	(8)	-88.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	0	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(46)	(37)	(27)	(63)	(69)	(21)	(67)	(8)	-88.4%
Margen Neto	-26.7%	-25.4%	-13.7%	-42.5%	-27.1%	-9.2%	-55.3%	-5.8%	49.5%

MULTIPLIOS HISTORICOS 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	9.35	10.29	11.02	12.11	10.82	12.33	9.35	10.01
P/U	(5)	(5)	-	(8)	(6.67)	(5.38)	(7.97)	-
P/VL	1	2	-	1	0.95	1.98	-	-
Deuda Neta / EBITDA	6.68	5.21	7.77	3.14	5.37	7.77	3.14	-
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	6.75	5.21	8.07	3.14	5.47	8.07	3.14	-
Deuda Neta / C.C.	1.25	2.03	1.90	0.31	1.41	2.03	0.31	-
Cobertura Intereses	1.21	1.29	1.08	1.01	1.13	1.29	1.01	-
ROA	-3.6%	-8.9%	-7.3%	-5.3%	-7.2%	-5.3%	-8.9%	-
ROE	-10.4%	-36.8%	-30.4%	-11.0%	-26.1%	-11.0%	-36.8%	-

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.

RCENTRO

RCENTRO

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	5,580	5,170	5,941	6,329	4,760	4,625	3,359	3,115	3,069	2,997	2,485	2,425
Activo Circulante	1,052	831	921	1,085	821	979	869	841	949	979	469	417
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	251	225	109	135	263	152	54	70	56	27	10	15
Largo Plazo	4,528	4,338	5,020	5,244	3,939	3,646	2,490	2,273	2,120	2,018	2,016	2,008
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	181	149	351	71	440	77	71	56	47	47	32	31
Pasivo Total	2,827	2,182	2,766	3,171	2,823	2,456	2,153	2,113	2,199	2,307	1,309	1,257
Pasivo Circulante	986	641	507	1,007	870	725	670	1,948	2,062	2,226	701	644
Créditos Bancarios	224	47	72	46	47	30	26	26	12	-	-	-
Créditos Bursátiles	55	165	-	193	193	150	122	1,321	1,303	1,305	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,841	1,541	2,259	2,164	1,954	1,730	1,483	165	137	81	608	613
Créditos Bancarios	477	57	147	179	180	129	81	55	45	2	2	2
Créditos Bursátiles	979	1,306	1,628	1,436	1,437	1,349	1,210	-	-	-	369	369
Otros Pasivos Con Costo	10	43	5	-	-	-	-	-	11	-	-	-
Deuda Total	1,747	1,769	1,924	1,854	1,766	1,594	1,381	1,359	1,359	1,307	372	372
Deuda Neta	1,496	1,545	1,816	1,719	1,502	1,442	1,326	1,289	1,303	1,281	362	357
Capital Contable Consolidado	2,753	2,987	3,175	3,157	1,936	2,169	1,206	1,002	871	690	1,176	1,168
Capital Contable Mayoritario	2,752	2,999	3,175	3,157	1,936	2,169	1,206	1,001	870	690	1,176	1,168

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	1,295	1,577	1,465	1,346	1,018	629	727	771	703	764	638	652
Utilidad de Operación	495	620	525	363	(184)	(23)	123	138	157	150	58	72
Margen Operativo	38.3%	39.3%	35.8%	27.0%	-18.0%	-3.7%	16.9%	18.0%	22.3%	19.7%	9.0%	11.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(53)	196	188	59	(1,095)	77	(921)	(225)	(269)	(181)	(187)	(128)
Margen Neto	-4.1%	12.4%	12.8%	4.4%	-107.5%	12.2%	-126.6%	-29.2%	-38.2%	-23.6%	-29.3%	-19.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	495	620	525	363	(184)	(23)	123	138	157	150	58	72
Depreciación y Amortizac.	119	53	192	192	156	103	94	83	73	47	40	42
EBITDA	614	672	717	554	(27)	80	217	222	229	198	98	114
Margen EBITDA	47.4%	42.6%	48.9%	41.2%	-2.7%	12.7%	29.8%	28.8%	32.6%	25.8%	15.4%	17.5%
Intereses pagados	124	194	225	217	234	189	158	162	193	205	107	112
Intereses ganados	90	84	81	112	78	10	13	6	3	2	1	1
Impuestos a la Utilidad	29	(23)	(37)	11	18	(2)	(9)	124	(121)	70	31	31
CAPEX	(8)	-	(0)	(2)	(403)	(9)	(7)	(2)	(0)	(6)	-	-
Flujo Operativo Neto	543	584	609	437	(603)	(107)	73	(60)	160	(82)	(38)	(28)
Variación en el Capital de Trabajo	-214.398	76.088	-583.375	-137	96	-106	(9)	49	(127)	-66	192	188

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	1,952	2,670	2,670	2,479	1,405	945	917	741	1,022	1,022	1,022	1,022
Valor de la empresa	3,448	4,204	4,486	4,622	2,999	2,452	2,302	2,031	2,297	2,360	1,384	1,380
VE/EBITDA	5.62	6.25	6.26	7.87	(109.77)	29.98	10.34	9.16	11.43	9.87	14.09	12.11
P/U	(37.00)	13.61	14.21	13.52	(1.28)	12.35	(1.00)	(3.29)	(2.34)	(8.53)	(5.46)	(7.97)
P/VL	0.71	0.89	0.84	0.75	0.73	0.44	0.76	0.74	1.45	1.36	0.87	0.88
Deuda Neta / EBITDA	2.44	2.30	2.53	3.65	(58.31)	18.10	6.11	5.81	6.34	5.60	3.68	3.14
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.47	2.30	2.53	3.66	(3.70)	21.41	6.61	5.87	6.39	5.74	3.68	3.14
Deuda Neta / C. C.	0.54	0.52	0.57	0.65	0.82	0.69	1.15	1.29	1.81	1.78	0.31	0.31
Cobertura Intereses	4.97	3.46	3.18	2.68	(0.12)	0.42	1.37	1.37	1.04	1.18	0.92	1.01
ROA	-0.9%	3.8%	3.2%	2.9%	-23.0%	1.7%	-27.4%	-7.2%	-15.2%	-4.2%	-7.5%	-5.3%
ROE	-1.9%	6.6%	5.9%	5.5%	-56.6%	3.5%	-76.3%	-22.5%	-62.0%	-16.0%	-15.9%	-11.0%