RCENTRO

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR ENTRETENIMIENTO

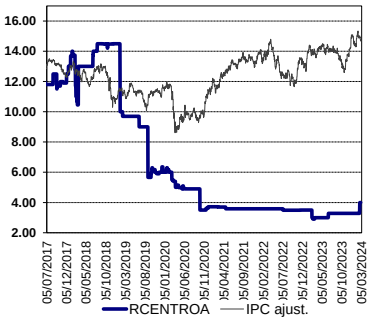
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	VAR
Activo Total	**3,377**	**3,248**	**3,069**	**2,879**	**-6.2%**
Activo Circulante	**872**	**817**	**949**	**809**	**-14.8%**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**54**	**70**	**56**	**21**	**-63.4%**
Clientes	339	361	315	329	4.6%
Otras Cuentas por cobrar	433	381	570	454	-20.2%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	46	5	8	4	
Largo Plazo	**2,506**	**2,431**	**2,120**	**2,070**	**-2.3%**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	70	56	47	47	0.1%
Activos Intangibles (Neto)	2,166	2,072	1,667	1,655	-0.7%
Otros Activos No Circulantes	270	302	406	369	-9.3%
Pasivo Total	**2,151**	**2,109**	**2,199**	**2,128**	**-3.2%**
Pasivo Circulante	**724**	**1,942**	**2,062**	**2,012**	**-2.4%**
Proveedores	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bancarios	27	26	12	2	-87.5%
Créditos Bursátiles	122	1,321	1,303	1,305	0.2%
Otros Pasivos Con Costo	-	16	16	8	-50.7%
Impuestos por Pagar	216	245	270	45	-83.2%
Otros Pasivos Circulantes	359	334	461	652	41.5%
Pasivo Largo Plazo	**1,427**	**167**	**137**	**117**	**-14.9%**
Créditos Bancarios	80	55	45	1	-98.0%
Créditos Bursátiles	1,210	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	27	11	51	348.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	57	50	45	45	**0.0%**
Otros Pasivos No Circulantes	80	35	36	20	**-45.5%**
Deuda Total	**1,381**	**1,402**	**1,359**	**1,358**	**-0.1%**
Deuda Neta	1,326	1,332	1,303	1,338	2.7%
Capital Contable Consolidado	**1,227**	**1,139**	**871**	**751**	**-13.8%**
Capital Contable Minoritario	0	0	0	0	0.0%
Capital Contable Mayoritario	1,226	1,139	870	750	-13.8%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	**727**	**771**	**703**	**738**	**4.9%**
Costo de Ventas	1	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	**727**	**771**	**703**	**738**	**4.9%**
Margen Bruto	**99.9%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**0.0%**
Gastos Generales	609	630	547	546	-0.2%
Utilidad de Operación	**117**	**141**	**157**	**192**	**22.7%**
Margen Operativo	**16.1%**	**18.3%**	**22.3%**	**26.1%**	16.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(899)	(71)	(349)	(101)	-71.1%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	**(782)**	**70**	**(193)**	**92**	**n.a.**
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(158)	(169)	(197)	(203)	**3.0%**
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	**(939)**	**(99)**	**(390)**	**(111)**	**-71.4%**
Impuestos a la Utilidad	(36)	(12)	(121)	8	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	**(903)**	**(88)**	**(269)**	**(120)**	**-55.4%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(683)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**(1,586)**	**(88)**	**(269)**	**(120)**	**-55.4%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	0	0	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**(1,586)**	**(88)**	**(269)**	**(120)**	**-55.4%**
Margen Neto	-218.1%	-11.4%	-38.2%	-16.2%	-57.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	117	141	157	192	22.7%
Depreciación y Amortizac.	89	83	73	47	-35.7%
EBITDA	**206**	**224**	**229**	**239**	**4.2%**
Margen EBITDA	28.4%	29.1%	32.6%	32.4%	-0.7%
Intereses pagados	158	162	193	203	5.1%
Intereses ganados	13	6	3	3	-4.8%
Impuestos a la Utilidad	(36)	(12)	(121)	8	n.a.
CAPEX	(11)	(2)	(0)	(6)	3920.7%
Flujo Operativo Neto	**87**	**78**	**160**	**24**	**-84.8%**
Variación en el Capital de Trabajo	(44)	35	(127)	(145)	13.5%

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		21
Deuda Total		1,358
Deuda Neta		1,338
Valor de la Empresa		**2,360**
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		**738**
Utilidad Operativa 12m		192
Depr. Y Amort. 12m		47
EBITDA 12 m		**239**
Margen EBITDA		32.4%
Utilidad Neta 12m		**-120**
Margen Neto		-16.2%
CAPEX 12m		-6
MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		**9.87**
P.M. / EBITDA		4.28
P.M. / Fon		41.91
P.M. / CC May		**1.36**
P.M. / Utilidad		-8.53
UPA		-0.47
Deuda Neta / EBITDA		5.60
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		**5.74**

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	**118**	**142**	**169**	**173**	**168**	**195**	**249**	**227**	**-8.6%**
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	**118**	**142**	**169**	**173**	**168**	**195**	**249**	**227**	**-8.6%**
Margen Bruto	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**0.0%**
Gastos Generales	124	107	125	132	134	145	164	162	**-1.5%**
Utilidad de Operación	**(6)**	**35**	**44**	**42**	**34**	**50**	**85**	**66**	**-22.4%**
Margen Operativo	-5.4%	24.7%	26.2%	24.0%	20.4%	25.6%	34.0%	28.9%	-15.1%
EBITDA	**13**	**43**	**63**	**48**	**51**	**65**	**102**	**83**	**-18.0%**
Margen EBITDA	11.3%	30.0%	37.4%	27.6%	30.6%	33.5%	40.8%	36.6%	-4.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(7)	(23)	(11)	(24)	(6)	(10)	(326)	(44)	-86.6%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	**(14)**	**12**	**33**	**17**	**29**	**40**	**(241)**	**22**	**n.a.**
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(42)	(51)	(50)	(51)	(46)	(52)	(59)	(49)	-17.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	**(55)**	**(39)**	**(17)**	**(34)**	**(18)**	**(12)**	**(300)**	**(27)**	**-91.0%**
Impuestos a la Utilidad	8	-	(1)	12	(0)	15	(127)	(19)	-84.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	**(63)**	**(39)**	**(15)**	**(46)**	**(17)**	**(27)**	**(173)**	**(8)**	**-95.4%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**(63)**	**(39)**	**(15)**	**(46)**	**(17)**	**(27)**	**(173)**	**(8)**	**-95.4%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	0	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**(63)**	**(39)**	**(15)**	**(46)**	**(17)**	**(27)**	**(173)**	**(8)**	**-95.4%**
Margen Neto	-53.6%	-27.4%	-9.0%	-26.7%	-10.4%	-13.7%	-69.4%	-3.5%	66.0%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Minímo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA		**9.35**	**11.43**	**9.87**	**10.07**	**11.43**	**9.27**	**7.64**
P/U	1	(9)		(9)	(8.63)	(8.53)	(8.72)	
P/VL	(1)	1	-	1	0.68	1.36	-	
Deuda Neta / EBITDA	**6.43**	**5.94**	**5.68**	**5.60**	**5.74**	**5.94**	**5.60**	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	6.78	6.00	5.69	5.74	5.81	6.00	5.69	
Deuda Neta / C.C.	1.08	1.17	1.50	1.78	1.48	1.78	1.17	
Cobertura Intereses	1.31	1.39	1.19	1.18	1.25	1.39	1.18	
ROA	**-47.0%**	**-2.7%**	**-8.8%**	**-4.2%**	**-5.2%**	**-2.7%**	**-8.8%**	
ROE	**-129.3%**	**-7.7%**	**-30.9%**	**-16.0%**	**-18.2%**	**-7.7%**	**-30.9%**	

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 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	**1,777**	**3,059**	**5,580**	**5,170**	**5,941**	**6,329**	**4,760**	**4,625**	**3,359**	**3,115**	**2,877**	**2,879**
Activo Circulante	**398**	**578**	**1,052**	**831**	**921**	**1,085**	**821**	**979**	**869**	**841**	**757**	**809**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**73**	**177**	**251**	**225**	**109**	**135**	**263**	**152**	**54**	**70**	**56**	**21**
Largo Plazo	**1,379**	**2,481**	**4,528**	**4,338**	**5,020**	**5,244**	**3,939**	**3,646**	**2,490**	**2,273**	**2,121**	**2,070**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	478	456	181	149	351	71	440	77	71	56	47	47
Pasivo Total	**395**	**1,579**	**2,827**	**2,182**	**2,766**	**3,171**	**2,823**	**2,456**	**2,153**	**2,113**	**2,174**	**2,128**
Pasivo Circulante	**240**	**441**	**986**	**641**	**507**	**1,007**	**870**	**725**	**670**	**1,948**	**2,036**	**2,012**
Créditos Bancarios	-	-	224	47	72	46	47	30	26	26	21	2
Créditos Bursátiles	-	55	55	165	-	193	193	150	122	1,321	1,301	1,305
Pasivo Largo Plazo	**156**	**1,139**	**1,841**	**1,541**	**2,259**	**2,164**	**1,954**	**1,730**	**1,483**	**165**	**138**	**117**
Créditos Bancarios	-	-	477	57	147	179	180	129	81	55	36	1
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	-	-	-	-	-	-	51
Deuda Total	**12**	**1,099**	**1,747**	**1,769**	**1,924**	**1,854**	**1,766**	**1,594**	**1,381**	**1,359**	**1,331**	**1,358**
Deuda Neta	(62)	921	1,496	1,545	1,816	1,719	1,502	1,442	1,326	1,289	1,274	1,338
Capital Contable Consolidado	**1,382**	**1,480**	**2,753**	**2,987**	**3,175**	**3,157**	**1,936**	**2,169**	**1,206**	**1,002**	**703**	**751**
Capital Contable Mayoritario	1,382	1,479	2,752	2,999	3,175	3,157	1,936	2,169	1,206	1,001	703	750

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	**967**	**986**	**1,295**	**1,577**	**1,465**	**1,346**	**1,018**	**629**	**727**	**771**	**675**	**738**
Utilidad de Operación	**194**	**217**	**495**	**620**	**525**	**363**	**(184)**	**(23)**	**123**	**138**	**128**	**192**
Margen Operativo	**20.1%**	**22.0%**	**38.3%**	**39.3%**	**35.8%**	**27.0%**	**-18.0%**	**-3.7%**	**16.9%**	**18.0%**	**19.0%**	**26.1%**
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**(64)**	**85**	**(53)**	**196**	**188**	**59**	**(1,095)**	**77**	**(921)**	**(225)**	**(436)**	**(120)**
Margen Neto	-6.6%	8.7%	-4.1%	12.4%	12.8%	4.4%	-107.5%	12.2%	-126.6%	-29.2%	-64.6%	-16.2%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	194	217	495	620	525	363	(184)	(23)	123	138	128	192
Depreciación y Amortizac.	58	201	119	53	192	192	156	103	94	83	73	47
EBITDA	**253**	**418**	**614**	**672**	**717**	**554**	**(27)**	**80**	**217**	**222**	**201**	**239**
Margen EBITDA	26.1%	42.4%	47.4%	42.6%	48.9%	41.2%	-2.7%	12.7%	29.8%	28.8%	29.8%	32.4%
Intereses pagados	7	33	124	194	225	217	234	189	158	162	193	203
Intereses ganados	3	7	90	84	81	112	78	10	13	6	3	3
Impuestos a la Utilidad	65	28	29	(23)	(37)	11	18	(2)	(9)	124	6	8
CAPEX	(16)	22	(8)	-	(0)	(2)	(403)	(9)	(7)	(2)	(1)	(6)
Flujo Operativo Neto	**167**	**385**	**543**	**584**	**609**	**437**	**(603)**	**(107)**	**73**	**(60)**	**4**	**24**
Variación en el Capital de Trabajo	43.32	-1099	-214.398	76	-583	-137	96	(106)	(9)	49	(75)	(145)

MULTIPLOS 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	2,360
VE/EBITDA	**11.04**	**9.13**	**5.62**	**6.25**	**6.26**	**7.87**	**(109.77)**	**29.98**	**10.34**	**9.16**	**11.43**	**9.87**
P/U	(44.50)	33.94	(37.00)	13.61	14.21	13.52	(1.28)	12.35	(1.00)	(3.29)	(2.34)	(8.53)
P/VL	2.06	1.96	0.71	0.89	0.84	0.75	0.73	0.44	0.76	0.74	1.45	1.36
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**	**5.60**
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	5.74
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	1.78
Cobertura Intereses	38.55	12.61	4.97	3.46	3.18	2.68	(0.12)	0.42	1.37	1.37	1.04	1.18
ROA	**-3.6%**	**2.8%**	**-0.9%**	**3.8%**	**3.2%**	**2.9%**	**-23.0%**	**1.7%**	**-27.4%**	**-7.2%**	**-15.2%**	**-4.2%**
ROE	**-4.6%**	**5.8%**	**-1.9%**	**6.6%**	**5.9%**	**5.5%**	**-56.6%**	**3.5%**	**-76.3%**	**-22.5%**	**-62.0%**	**-16.0%**