

SPORTS

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO

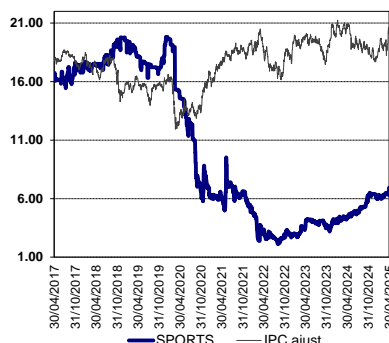
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	4,090	3,895	3,535	2,778	-21.4%
Activo Circulante	173	333	346	347	0.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	73	146	285	302	6.0%
Clientes	35	26	30	32	6.5%
Otras Cuentas por cobrar	5	4	1	1	-0.6%
Inventarios	5	1	4	(0)	n.a.
Otros Activos Circulantes	54	156	25	12	-54.0%
Largo Plazo	3,917	3,562	3,189	2,431	-23.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,041	872	759	717	-5.5%
Activos Intangibles (Neto)	154	157	165	160	-3.4%
Otros Activos No Circulantes	2,722	2,533	2,265	1,553	-31.4%
Pasivo Total	4,291	3,774	3,259	2,195	-32.7%
Pasivo Circulante	1,188	1,775	1,147	1,207	5.2%
Proveedores	252	256	127	61	-51.8%
Créditos Bancarios	0	495	5	395	8200.7%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	537	508	474	237	-50.0%
Impuestos por Pagar	-	-	-	7	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	399	516	541	507	-6.3%
Pasivo Largo Plazo	3,103	1,999	2,112	988	-53.2%
Créditos Bancarios	1,026	-	394	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	2,052	1,972	1,693	957	-43.5%
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	25	26	25	31	25.2%
Deuda Total	1,026	495	399	395	-1.1%
Deuda Neta	953	349	114	93	-18.8%
Capital Contable Consolidado	(201)	121	276	583	111.0%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	(201)	121	276	583	111.0%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	242,286
Precio	02-may-25 6.95
Precio Max. 12m	7.00
Precio Min. 12m	4.00
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	1,684
CCM / CC	1.00
Efectivo	302
Deuda Total	395
Deuda Neta	93
Valor de la Empresa	1,777
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	2,071
Utilidad Operativa 12m	556
Depr. Y Amort. 12m	340
EBITDA 12 m	895
Margen EBITDA	43.2%
Utilidad Neta 12m	300
Margen Neto	14.5%
CAPEX 12m	-71
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	1.98
P.M. / EBITDA	1.88
P.M. / Fon	2.98
P.M. / CC May	2.89
P.M. / Utilidad	5.62
UPA	1.24
Deuda Neta / EBITDA	0.10
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.11

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	821	1,471	1,885	2,071	9.9%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	821	1,471	1,885	2,071	9.9%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	1,192	1,509	1,531	1,515	-1.0%
Utilidad de Operación	(370)	(38)	354	556	57.1%
Margen Operativo	-45.1%	-2.6%	18.8%	26.8%	43.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(370)	(38)	354	556	57.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(361)	(62)	(311)	(211)	-32.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(731)	(100)	43	344	705.9%
Impuestos a la Utilidad	(216)	(13)	(15)	45	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(515)	(87)	58	300	420.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(515)	(87)	58	300	420.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(515)	(87)	58	300	420.1%
Margen Neto	-62.8%	-5.9%	3.1%	14.5%	373.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	(370)	(38)	354	556	57.1%
Depreciación y Amortizac.	529	448	393	340	-13.6%
EBITDA	158	410	747	895	19.9%
Margen EBITDA	19.3%	27.8%	39.6%	43.2%	9.1%
Intereses pagados	365	351	325	244	-24.9%
Intereses ganados	4	11	14	29	103.7%
Impuestos a la Utilidad	(216)	(13)	(15)	45	n.a.
CAPEX	(27)	(42)	(47)	(71)	52.0%
Flujo Operativo Neto	(13)	40	405	566	39.7%
Variación en el Capital de Trabajo	16	107	(96)	(71)	-25.9%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	439	512	460	531	469	512	518	516	-0.3%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	439	512	460	531	469	512	518	516	-0.3%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	385	413	384	407	346	276	417	420	0.6%
Utilidad de Operación	54	99	77	124	123	236	101	97	-4.0%
Margen Operativo	12.3%	19.4%	16.6%	23.3%	26.2%	46.1%	19.4%	18.7%	-3.7%
EBITDA	152	207	187	218	215	275	192	195	1.4%
Margen EBITDA	34.6%	40.5%	40.7%	41.1%	45.9%	53.8%	37.1%	37.8%	0.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	54	99	77	124	123	236	101	97	-4.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(81)	(68)	(80)	(68)	(78)	(24)	(73)	(52)	-28.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(27)	31	(4)	56	45	212	28	45	60.9%
Impuestos a la Utilidad	(6)	3	(1)	5	(10)	32	2	6	141.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(21)	28	(3)	51	55	180	26	39	53.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(21)	28	(3)	51	55	180	26	39	53.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(21)	28	(3)	51	55	180	26	39	53.4%
Margen Neto	-4.7%	5.6%	-0.6%	9.7%	11.8%	35.2%	4.9%	7.6%	2.7%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	16.75	2.75	1.54	1.98	6.28	16.75	1.54	6.72
P/U	(3.29)	(8.95)	17.98	5.62	4.89	17.98	(8.95)	
P/VL	(8.46)	6.40	3.75	2.89	4.35	6.40	2.89	
Deuda Neta / EBITDA	6.02	0.85	0.15	0.10	0.37	0.85	0.10	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	7.24	0.95	0.16	0.11	0.41	0.95	0.11	
Deuda Neta / C.C.	(4.75)	2.87	0.41	0.16	1.15	2.87	0.16	
Cobertura Intereses	0.43	1.17	2.30	3.68	2.38	3.68	1.17	
ROA	-12.6%	-2.2%	1.6%	10.8%	3.4%	10.8%	-2.2%	
ROE	256.8%	-71.6%	20.8%	51.4%	0.2%	51.4%	-71.6%	

Subdirección de Análisis

SPORTS

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

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	1,886	2,141	4,492	3,993	4,078	4,048	3,443	2,778	2,778
Activo Circulante	188	279	206	194	171	340	161	345	347
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	69	126	89	99	69	149	103	305	302
Largo Plazo	1,698	1,862	4,286	3,799	3,907	3,708	3,282	2,434	2,431
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,394	1,501	1,487	1,265	1,076	910	783	704	717
Pasivo Total	954	1,147	3,582	3,625	4,163	4,335	3,292	2,253	2,195
Pasivo Circulante	491	450	897	844	1,063	2,268	1,117	1,283	1,207
Créditos Bancarios	104	-	69	43	-	926	7	394	395
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	463	697	2,685	2,780	3,100	2,067	2,175	970	988
Créditos Bancarios	429	665	665	944	1,025	-	394	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	19	15	1,997	1,813	2,052	2,042	1,758	941	957
Deuda Total	555	684	734	987	1,025	926	401	394	395
Deuda Neta	486	557	645	888	956	777	298	89	93
Capital Contable Consolidado	932	994	910	368	(85)	(286)	151	526	583
Capital Contable Mayoritario	932	994	910	368	(85)	(286)	151	526	583

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES									
Ventas Netas	1,666	1,934	2,015	921	648	1,308	1,781	2,073	2,071
Utilidad de Operación	112	129	258	(477)	(361)	(142)	284	560	556
Margen Operativo	6.7%	6.7%	12.8%	-51.8%	-55.7%	-10.9%	16.0%	27.0%	26.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	53	49	(70)	(628)	(456)	(311)	125	286	300
Margen Neto	3.2%	2.5%	-3.5%	-68.2%	-70.4%	-23.8%	7.0%	13.8%	14.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES									
Utilidad de Operación	112	129	258	(477)	(361)	(142)	284	560	556
Depreciación y Amortizac.	181	204	530	597	521	454	410	333	340
EBITDA	293	333	788	120	160	312	694	893	895
Margen EBITDA	17.6%	17.2%	39.1%	13.0%	24.7%	23.8%	39.0%	43.1%	43.2%
Intereses pagados	56	80	361	350	242	373	332	263	244
Intereses ganados	8	10	5	8	3	7	13	28	29
Impuestos a la Utilidad	9	11	(31)	(236)	(254)	(91)	12	42	45
CAPEX	(346)	(324)	(217)	(63)	(21)	(48)	(41)	(69)	(71)
Flujo Operativo Neto	(111)	(72)	246	(49)	153	(11)	323	548	566
Variación en el Capital de Trabajo	-44	-19	-103	205	69	220	(126)	(49)	(71)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS									
Valor de mercado	1,478	1,592	1,600	559	482	338	956	1,563	1,684
Valor de la empresa	1,965	2,150	4,714	3,719	4,009	1,114	1,254	1,652	1,777
VE/EBITDA	6.71	6.45	5.98	12.05	6.20	3.58	1.81	1.85	1.98
P/U	28.02	32.58	(22.97)	(0.89)	(1.06)	(1.09)	7.62	5.47	5.62
P/VL	1.59	1.60	1.76	1.52	(5.69)	(1.18)	6.34	2.97	2.89
Deuda Neta / EBITDA	1.66	1.67	3.95	7.40	4.12	2.49	0.43	0.10	0.10
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(9.07)	61.42	5.46	55.80	25.38	2.95	0.46	0.11	0.11
Deuda Neta / C.C.	0.52	0.56	3.42	8.58	(41.65)	(2.71)	1.98	0.17	0.16
Cobertura Intereses	5.20	4.16	2.18	0.34	0.66	0.84	2.09	3.40	3.68
ROA	2.8%	2.3%	-1.6%	-15.7%	-11.2%	-7.7%	3.6%	10.3%	10.8%
ROE	5.7%	4.9%	-7.7%	-170.7%	539.0%	108.5%	83.2%	54.4%	51.4%