Ciudad de México a 1 de noviembre del 2024

AGUILAS: Reporte negativo, afectado por la remodelación del estadio azteca.

¿En línea con estimados?

Resultados negativos, afectados por el cierre del estadio azteca, situación que ocasionó una caída T/T en los ingresos consolidados de doble digito.

Valor Intrínseco	EN REVISIÓN	-
Precio (AGUILAS CPO)		34.00
Mín./máx. (1A)		32.01 – 44.95
Rendimiento por dividendos		EN REVISIÓN
Rendimiento total esperado		EN REVISIÓN
Valor de mercado (Mill.)		4,949.2
Valor en Libros (Mill.)		9,696.5
CPO's en circulación (Mill.)*		119.4
Flotante		21.7%
Importe diario prom. (Mill.)		2.1

Precio al 31/10/2024. Cifras en Ps.
*Emitidos por Nafin
Fuente: Apalache y BMV

Perfil

Futbol

En el segmento de futbol, los Ingresos ascendieron a Ps.633.3 millones (-38.7% T/T), generando una utilidad operativa de Ps.35.1 millones (-79.9% T/T).

Juegos

El segmento de juegos redujo en una unidad sus establecimientos, contando ahora con 16 ubicaciones bajo la marca "Play City" y más de cinco mil máquinas.

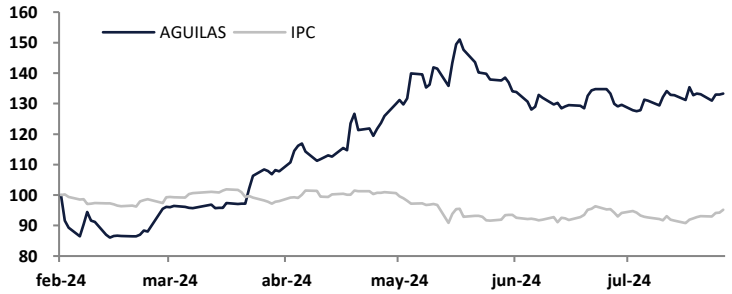
Los ingresos en este segmento fueron de Ps.768.6 millones (+4.4% T/T), con una Utilidad de Operación de Ps.153.5 millones (+0.7% T/T).

Editoriales y Distribuidoras

Para el segmento de editoriales, los Ingresos alcanzaron Ps.153.5 millones (+0.7% T/T), generando una utilidad operativa de Ps.18.0 millones (-25.9% T/T).

AGUILAS VS IPC

(base 100 últimos tres años)



Fuente: elaborado por Apalache Análisis con datos de la BMV

Consolidado

Los Ingresos Consolidados totalizaron Ps.1,555.4 millones (-19.1% T/T), con una Utilidad Operativa de Ps.126.5 millones (-61.0% T/T). Los ingresos financieros netos sumaron Ps.41.7 millones (-47.2% T/T), mientras que la Utilidad Neta ascendió a Ps.133.4 millones (-51.8% T/T).

Posición Financiera

Al cierre de septiembre, el Efectivo y Equivalentes se ubicaron en Ps.1,234.6 millones (-14.3% T/T), mientras que el valor de propiedades, planta y equipo ascendió a Ps.7,152.5 millones (-0.1% T/T). Finalmente, el capital contable totalizó en Ps.9,696.5 millones (+1.4% T/T).

¿Se mantiene recomendación fundamental / V.I.?

Considerando los resultados del trimestre y el anuncio de la investigación que lleva a cabo el departamento de justicia de EE. UU. sobre TLEVISA, hemos modificado nuestra recomendación fundamental de inversión y VI a EN REVISIÓN, esto en espera de conocer mayores detalles sobre cómo podría impactar esta situación la estructura financiera y resultados de AGUILAS.

Carlos Alcaraz
+52 (55) 6609-5983
carlos.alcaraz@apalache.mx

Jorge Plácido
+52 (55) 5412-4273
jorge.placido@apalache.mx

Declaraciones

Sobre la información presentada
Los analistas responsables de la elaboración de este reporte manifiestan que los análisis, valuaciones, opiniones, puntos de vista y conclusiones aquí expresadas reflejan una opinión totalmente independiente, la cual está basada en información que es considerada como pública y fidedigna.

Apalache manifiesta que el personal que realiza este reporte cuenta con experiencia, capacidad técnica y prestigio profesional y que se desempeñan libres de conflictos de interés y no están supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto a las emisoras cubiertas.

El análisis desarrollado por Apalache es elaborado bajo los más elevados estándares de calidad y transparencia.

Independientemente de la relación de negocios que Apalache podría estar llevando con las emisoras analizadas, existe una barrera "*Chinese Wall*" entre las áreas de negocio de Apalache y los analistas fundamentales, con la finalidad de garantizar su independencia en las opiniones y recomendaciones de inversión.

La información se presenta en forma resumida y no pretende ser completa. No existe declaración o garantía alguna, expresa o implícita, respecto de la exactitud, imparcialidad, o integridad de esta información.

La información contenida en esta presentación es pública y fue obtenida en distintas fuentes. Las proyecciones o previsiones contenidas en este análisis son una recomendación generalizada y están basadas en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que todavía no ocurren y están sujetas a variaciones significativas. No es posible garantizar el éxito de las estrategias planteadas.

El Valor Intrínseco (VI) presentado en este reporte refleja el posible desempeño esperado de la acción en un periodo específico de tiempo. Dicho desempeño está determinado por la metodología de valuación seleccionada por Apalache, la cual se basa en la combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas para la valuación financiera de una empresa y que pueden incluir valuación por múltiplos, flujos de efectivo descontados (DCF por sus siglas en inglés), suma de partes, valor de liquidación y cualquier otra metodología apropiada para el caso particular. Cabe destacar que dicha valuación podría verse afectada por otros factores, tales como el flujo de noticias generales o específicas de la compañía, percepción de los inversionistas sobre la emisora, el sector y los mercados financieros, operaciones de fusiones y adquisiciones, entre otros. Alguno o todos estos factores pueden llevar a una recomendación contraria a la indicada por la simple valuación fundamental.

Este análisis ha sido preparado con fines informativos. No se hace compromiso alguno respecto a la precisión, suficiencia, veracidad o exactitud de la información y opiniones aquí contenidas. Apalache no responderá por daño o perjuicio alguno derivado del presente. Esta presentación se basa en hechos y/o eventos que han ocurrido hasta esta fecha, por lo que hechos y/o eventos futuros pueden perjudicar las conclusiones aquí expresadas. Apalache no asume ninguna responsabilidad de actualizar, revisar, rectificar o anular esta presentación en función de cualquier acontecimiento futuro.

El usuario acuerda eximir de toda responsabilidad y liberar en paz y a salvo a Corporación Actinver, S.A.B. de C.V, a sus funcionarios, directores, accionistas, administradores, apoderados, representantes y empleados con respecto de cualquier pérdida, daño, reclamación, responsabilidad y gastos, que puedan surgir debido a cualquier uso inapropiado de los Análisis proporcionados por Apalache.

Este reporte y su contenido son propiedad de Apalache y no puede ser reproducido o difundido sin consentimiento previo por escrito.

APALACHE ANÁLISIS