

Ebitda de SONDA crece 3,8% a/a en 3T20, en línea con nuestras estimaciones y las del mercado

Étienne Célery P.
etienne.celery@security.cl

- SONDA reportó sus resultados del tercer trimestre del 2020, presentando un aumento en su Ebitda de 3,8% a/a, en línea con nuestras estimaciones y las del mercado. Por otra parte registró una utilidad por 4.775 (+2,5% a/a).
- A nivel consolidado, la compañía reportó ingresos por \$187.296 millones (-7,2% a/a), explicado por mayores ingresos en Chile (+6% a/a) y OPLA (+9,4% a/a), y caídas en Brasil (-33% a/a) y México (-8,9% a/a). En cuanto al Ebitda, este alcanzó los \$22.977 millones (+3,8% a/a) y el margen Ebitda fue de 12,3% (+130 pb a/a), explicado principalmente por mejoras en márgenes en las operaciones de Brasil, México y OPLA. Finalmente, la empresa contabilizó una utilidad por 4,775 millones (+2,5% a/a).
- En la operación en Chile, los ingresos crecieron un 6,0% a/a, explicado principalmente por el negocio de plataformas (+16,0% a/a). El Ebitda fue de \$11.026 millones (-14,8% a/a), con un margen de 11,4% (-280 pb a/a). A pesar de la disminución en ingresos y en margen, la compañía mejoró márgenes en GAV (+410 pb a/a) y aprovechó favorablemente el mayor consumo de hogares en su negocio de plataformas.
- En cuanto a la operación en Brasil, los ingresos cayeron un 33% a/a explicado principalmente por la depreciación del real y a un peor desempeño en todas sus categorías (Plataformas -29,5% a/a, Servicios TI -33,8% y Aplicaciones -42,1% a/a). El Ebitda fue de \$3.915 millones (-6,5% a/a), con un margen de 8,6% (+240 pb a/a). Dicho aumento se debe principalmente a menores costos de explotación (+160 pb) y a menores GAV (+50 pb).
- Por otro lado, los ingresos en la operación en México registraron una baja de 8,9% a/a explicado principalmente por el negocio de Plataformas (-19,7% a/a). El Ebitda fue de \$1.213 millones (+173,8% a/a), con un margen de 14,8% (+980 pb). Destaca el fuerte crecimiento en Ebitda a pesar de la caída en ingresos, producto de menores costos de explotación (+1200 pb) y mejoras en GAV.
- Por último en OPLA los ingresos registraron un alza de 9,4% a/a explicado principalmente por el negocio de Servicios TI y Aplicaciones (+29,1% a/a y +5,8% a/a, respectivamente). El Ebitda fue de \$6.823 millones (+49,3% a/a), con un margen de 18,4% (+490 pb a/a), explicado principalmente por una recuperación a nivel de márgenes a nivel de costos (+480 pb) y GAV. Cabe mencionar que este trimestre no hubo efectos cambiarios relevantes en esta operación.

	III-2020E		III-2019		% Var.	Estimaciones MM\$	
	MM\$	% Ing.	MM\$	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	187.296		201.868		-7,2%	186.989	191.619
Costos de Explotación	-156.937	-83,8%	-167.282	-82,9%	-6,2%	-154.171	-
GAV	-16.879	-9,0%	-22.423	-11,1%	-24,7%	-18.456	-
Resultado Operacional	13.480	7,2%	12.163	6,0%	10,8%	14.363	-
Ebitda	22.977	12,3%	22.141	11,0%	3,8%	23.404	21.329
Utilidad/Pérdida	4.775	2,5%	9.666	4,8%	-50,6%	2.227	4.858

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes. Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl • info@inv_security • (56 2) 2581 5600

INVERSIONES security

Este informe no constituye oferta a firme de compra ni venta de valores, no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables. Sin embargo, podría contener eventualmente algún error, que de modo alguno compromete la responsabilidad de los autores de este informe. Asimismo, los precios o valores indicados pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Las inversiones especificadas en este informe pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos y sus niveles de riesgo específicos. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.