

# CIDMEGA

GRUPE S.A.B DE C.V.

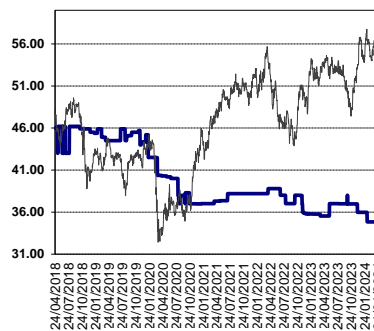
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR TURISMO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>9,610</b>	<b>9,670</b>	<b>9,735</b>	<b>9,787</b>	<b>0.5%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>2,015</b>	<b>2,069</b>	<b>1,936</b>	<b>1,717</b>	<b>-11.3%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	722	575	598	377	-37.0%
Clientes	453	598	545	634	16.4%
Otras Cuentas por cobrar	405	452	418	360	-13.8%
Inventarios	76	63	84	101	20.1%
Otros Activos Circulantes	360	382	291	244	-16.1%
<b>Largo Plazo</b>	<b>7,595</b>	<b>7,602</b>	<b>7,799</b>	<b>8,070</b>	<b>3.5%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	5,728	5,837	5,858	5,978	2.0%
Activos Intangibles (Neto)	3	2	1	15	1804.9%
Otros Activos No Circulantes	1,865	1,763	1,939	2,077	7.1%
<b>Pasivo Total</b>	<b>4,214</b>	<b>3,899</b>	<b>3,736</b>	<b>3,688</b>	<b>-1.3%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>738</b>	<b>673</b>	<b>701</b>	<b>666</b>	<b>-5.0%</b>
Proveedores	201	264	272	284	4.2%
Créditos Bancarios	287	144	142	155	9.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	125	154	183	136	-25.6%
Otros Pasivos Circulantes	126	110	104	92	-12.0%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>3,476</b>	<b>3,226</b>	<b>3,036</b>	<b>3,022</b>	<b>-0.5%</b>
Créditos Bancarios	2,128	1,966	1,700	1,694	-0.4%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,290	1,243	1,309	1,287	-1.7%
Otros Pasivos No Circulantes	58	17	27	41	54.1%
<b>Deuda Total</b>	<b>2,415</b>	<b>2,110</b>	<b>1,842</b>	<b>1,849</b>	<b>0.4%</b>
Deuda Neta	1,693	1,536	1,244	1,472	18.3%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>5,396</b>	<b>5,772</b>	<b>5,998</b>	<b>6,099</b>	<b>1.7%</b>
Capital Contable Minoritario	565	556	556	557	0.1%
Capital Contable Mayoritario	4,831	5,216	5,442	5,542	1.8%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	67,560
Precio	24-abr-24 34.80
Precio Max. 12m	38.00
Precio Min. 12m	33.53
Dividendo	0.00
<b>Dividend Yield</b>	<b>0.00%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>2,351</b>
CCM / CC	0.91
Efectivo	377
Deuda Total	1,849
Deuda Neta	1,472
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>4,059</b>
INFORMACION OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>3,241</b>
Utilidad Operativa 12m	449
Depr. Y Amort. 12m	260
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>709</b>
Margen EBITDA	21.9%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>90</b>
Margen Neto	2.8%
CAPEX 12m	-452
MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>5.72</b>
P.M. / EBITDA	3.32
P.M. / Fon	12.14
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.42</b>
P.M. / Utilidad	26.22
UPA	1.33
Deuda Neta / EBITDA	2.08
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	5.73

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,279</b>	<b>2,840</b>	<b>3,490</b>	<b>3,241</b>	<b>-7.1%</b>
Costo de Ventas	795	1,385	1,739	1,807	3.9%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>485</b>	<b>1,454</b>	<b>1,751</b>	<b>1,434</b>	<b>-18.1%</b>
Margen Bruto	37.9%	51.2%	50.2%	44.2%	-11.8%
Gastos Generales	713	978	1,015	985	-3.0%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(229)</b>	<b>476</b>	<b>735</b>	<b>449</b>	<b>-39.0%</b>
Margen Operativo	-17.9%	16.8%	21.1%	13.8%	-34.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(60)	(90)	(127)	(171)	35.0%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>(289)</b>	<b>386</b>	<b>608</b>	<b>278</b>	<b>-54.4%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(158)	(145)	(300)	(270)	-9.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>(447)</b>	<b>242</b>	<b>309</b>	<b>8</b>	<b>-97.5%</b>
Impuestos a la Utilidad	(113)	(95)	59	(85)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>(334)</b>	<b>337</b>	<b>249</b>	<b>93</b>	<b>-62.9%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>(334)</b>	<b>337</b>	<b>249</b>	<b>93</b>	<b>-62.9%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(5)	5	4	3	-22.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>(330)</b>	<b>332</b>	<b>246</b>	<b>90</b>	<b>-63.5%</b>
Margen Neto	-25.8%	11.7%	7.0%	2.8%	-60.7%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	(229)	476	735	449	-39.0%
Depreciación y Amortizac.	200	213	229	260	13.8%
<b>EBITDA</b>	<b>(29)</b>	<b>689</b>	<b>964</b>	<b>709</b>	<b>-26.4%</b>
Margen EBITDA	-2.2%	24.3%	27.6%	21.9%	-20.8%
Intereses pagados	204	199	260	287	10.1%
Intereses ganados	112	110	76	138	81.0%
Impuestos a la Utilidad	(113)	(95)	59	(85)	n.a.
<b>CAPEX</b>	<b>(257)</b>	<b>(411)</b>	<b>(234)</b>	<b>(452)</b>	<b>93.4%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>(265)</b>	<b>285</b>	<b>487</b>	<b>194</b>	<b>-60.3%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	764	91	(193)	(116)	-40.0%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>846</b>	<b>823</b>	<b>908</b>	<b>850</b>	<b>846</b>	<b>710</b>	<b>890</b>	<b>858</b>	<b>-3.5%</b>
Costo de Ventas	389	405	520	544	417	423	415	436	5.2%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>457</b>	<b>418</b>	<b>389</b>	<b>307</b>	<b>429</b>	<b>287</b>	<b>475</b>	<b>422</b>	<b>-11.1%</b>
Margen Bruto	54.1%	50.8%	42.8%	36.1%	50.8%	40.4%	53.4%	49.2%	-7.8%
Gastos Generales	218	227	252	217	334	326	212	216	2.0%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>240</b>	<b>191</b>	<b>136</b>	<b>90</b>	<b>96</b>	<b>(39)</b>	<b>264</b>	<b>207</b>	<b>-21.6%</b>
Margen Operativo	28.3%	23.2%	15.0%	10.6%	11.3%	-5.5%	29.6%	24.1%	-18.7%
<b>EBITDA</b>	<b>301</b>	<b>258</b>	<b>207</b>	<b>160</b>	<b>128</b>	<b>22</b>	<b>328</b>	<b>269</b>	<b>-17.9%</b>
Margen EBITDA	35.6%	31.3%	22.8%	18.8%	15.1%	3.2%	36.9%	31.4%	-5.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(38)	(53)	(25)	(36)	(35)	(37)	(27)	(45)	62.3%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>201</b>	<b>137</b>	<b>111</b>	<b>54</b>	<b>60</b>	<b>(76)</b>	<b>236</b>	<b>162</b>	<b>-31.3%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(37)	(108)	(45)	(26)	(121)	(75)	(96)	(62)	-35.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>164</b>	<b>30</b>	<b>66</b>	<b>28</b>	<b>(61)</b>	<b>(151)</b>	<b>140</b>	<b>100</b>	<b>-28.5%</b>
Impuestos a la Utilidad	21	2	30	6	4	(77)	5	(16)	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>143</b>	<b>28</b>	<b>36</b>	<b>22</b>	<b>(65)</b>	<b>(74)</b>	<b>135</b>	<b>116</b>	<b>-13.9%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>143</b>	<b>28</b>	<b>36</b>	<b>22</b>	<b>(65)</b>	<b>(74)</b>	<b>135</b>	<b>116</b>	<b>-13.9%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	1	(0)	(1)	(1)	(0)	3	3	-7.8%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>141</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>23</b>	<b>(63)</b>	<b>(73)</b>	<b>132</b>	<b>113</b>	<b>-14.0%</b>
Margen Neto	16.6%	3.3%	4.0%	2.7%	-7.5%	-10.3%	14.8%	13.2%	-1.6%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>109.00</b>	<b>6.19</b>	<b>3.96</b>	<b>5.72</b>	<b>14.09</b>	<b>109.00</b>	<b>3.96</b>	<b>9.66</b>
P/U	13.05	7.42	9.51	26.22	14.38	26.22	7.42	
P/VL	(0.89)	0.47	0.43	0.42	0.44	0.47	0.42	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>(59.23)</b>	<b>2.23</b>	<b>1.29</b>	<b>2.08</b>	<b>1.86</b>	<b>2.23</b>	<b>1.29</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(5.93)	5.51	1.70	5.73	4.32	5.73	1.70	
Deuda Neta / C.C.	0.31	0.27	0.21	0.24	0.24	0.27	0.21	
Cobertura Intereses	-0.14	3.46	3.71	2.48	3.21	3.71	2.48	
<b>ROA</b>	<b>-3.4%</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.5%</b>	<b>0.9%</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.4%</b>	<b>0.9%</b>	
<b>RDE</b>	<b>-6.1%</b>	<b>5.8%</b>	<b>4.1%</b>	<b>1.5%</b>	<b>3.8%</b>	<b>5.8%</b>	<b>1.5%</b>	

Subdirección de Análisis

CIDMEGA

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.

## CIDMEGA

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	mar-24
<b>Activo Total</b>	<b>7,278</b>	<b>7,765</b>	<b>8,312</b>	<b>9,019</b>	<b>9,445</b>	<b>9,353</b>	<b>9,405</b>	<b>9,484</b>	<b>9,576</b>	<b>9,712</b>	<b>9,468</b>	<b>9,787</b>
Activo Circulante	1,206	1,317	1,604	1,716	1,792	1,535	1,545	1,889	1,967	1,956	1,640	1,717
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	110	105	135	129	145	175	228	620	510	578	233	377
Largo Plazo	6,072	6,448	6,708	7,303	7,653	7,818	7,860	7,594	7,610	7,757	7,827	8,070
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,606	4,914	4,876	5,021	5,473	5,501	5,593	5,612	6,058	5,805	5,906	5,978
<b>Pasivo Total</b>	<b>3,029</b>	<b>3,366</b>	<b>3,709</b>	<b>4,149</b>	<b>4,320</b>	<b>4,039</b>	<b>3,881</b>	<b>4,185</b>	<b>4,108</b>	<b>3,780</b>	<b>3,491</b>	<b>3,688</b>
Pasivo Circulante	615	719	951	822	852	687	700	678	755	595	624	666
Créditos Bancarios	250	286	357	249	308	263	261	213	200	146	144	155
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,413	2,646	2,758	3,328	3,468	3,352	3,181	3,507	3,352	3,185	2,866	3,022
Créditos Bancarios	1,325	1,549	1,580	2,042	2,127	1,943	1,739	2,157	1,991	1,821	1,514	1,694
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deuda Total</b>	<b>1,575</b>	<b>1,835</b>	<b>1,937</b>	<b>2,292</b>	<b>2,436</b>	<b>2,206</b>	<b>1,999</b>	<b>2,371</b>	<b>2,191</b>	<b>1,967</b>	<b>1,658</b>	<b>1,849</b>
Deuda Neta	1,465	1,730	1,801	2,162	2,290	2,030	1,772	1,763	1,678	1,389	1,426	1,472
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>4,249</b>	<b>4,399</b>	<b>4,603</b>	<b>4,870</b>	<b>5,125</b>	<b>5,313</b>	<b>5,524</b>	<b>5,298</b>	<b>5,469</b>	<b>5,932</b>	<b>5,977</b>	<b>6,099</b>
Capital Contable Mayoritario	3,439	3,580	3,765	4,304	4,550	4,741	4,953	4,735	4,904	5,377	5,421	5,542

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,363</b>	<b>1,589</b>	<b>1,868</b>	<b>2,128</b>	<b>2,300</b>	<b>2,618</b>	<b>2,693</b>	<b>1,388</b>	<b>2,526</b>	<b>3,379</b>	<b>3,273</b>	<b>3,241</b>
Utilidad de Operación	261	290	372	528	512	524	538	(154)	377	695	506	449
Margen Operativo	19.2%	18.3%	19.9%	24.8%	22.2%	20.0%	20.0%	-11.1%	14.9%	20.6%	15.4%	13.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	158	141	185	352	247	264	279	(181)	119	274	108	90
Margen Neto	11.6%	8.9%	9.9%	16.5%	10.7%	10.1%	10.4%	-13.1%	4.7%	8.1%	3.3%	2.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	261	290	372	528	512	524	538	(154)	377	695	506	449
Depreciación y Amortizac.	138	122	136	154	170	223	229	224	221	253	262	260
<b>EBITDA</b>	<b>399</b>	<b>412</b>	<b>508</b>	<b>682</b>	<b>682</b>	<b>747</b>	<b>768</b>	<b>70</b>	<b>599</b>	<b>948</b>	<b>768</b>	<b>709</b>
Margen EBITDA	29.3%	25.9%	27.2%	32.0%	29.7%	28.5%	28.5%	5.1%	23.7%	28.0%	23.5%	21.9%
Intereses pagados	105	129	145	197	233	268	262	206	196	256	284	287
Intereses ganados	96	113	138	171	185	183	202	162	99	94	132	138
Impuestos a la Utilidad	75	78	117	139	89	71	77	(54)	59	74	(64)	(85)
<b>CAPEX</b>	<b>(153)</b>	<b>(214)</b>	<b>(187)</b>	<b>(362)</b>	<b>(711)</b>	<b>(217)</b>	<b>(438)</b>	<b>(367)</b>	<b>(585)</b>	<b>(248)</b>	<b>(298)</b>	<b>(452)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>162</b>	<b>104</b>	<b>197</b>	<b>155</b>	<b>(166)</b>	<b>374</b>	<b>193</b>	<b>(287)</b>	<b>(142)</b>	<b>464</b>	<b>382</b>	<b>194</b>
Variación en el Capital de Trabajo	-303.033	-247.211	-390.842	-296	-25	-195	33	263	131	(191)	(118)	(116)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	1,674	2,029	3,213	3,108	3,108	3,101	2,871	2,500	2,581	2,416	2,354	2,351
Valor de la empresa	3,533	4,224	5,729	5,678	5,790	5,506	4,973	4,548	4,559	4,054	4,021	4,059
<b>VE/EBITDA</b>	<b>8.86</b>	<b>10.25</b>	<b>11.28</b>	<b>8.33</b>	<b>8.49</b>	<b>7.55</b>	<b>6.48</b>	<b>64.88</b>	<b>7.62</b>	<b>4.28</b>	<b>5.24</b>	<b>5.72</b>
P/U	10.58	14.37	17.36	8.84	12.59	11.96	10.29	(13.79)	21.74	8.80	21.76	26.22
P/VL	0.49	0.57	0.85	0.72	0.68	0.65	0.58	0.53	0.53	0.45	0.43	0.42
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>3.67</b>	<b>4.20</b>	<b>3.55</b>	<b>3.17</b>	<b>3.36</b>	<b>2.78</b>	<b>2.31</b>	<b>24.98</b>	<b>2.81</b>	<b>1.47</b>	<b>1.86</b>	<b>2.08</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	5.96	8.75	5.62	6.76	(79.23)	3.86	5.37	(5.90)	122.45	1.99	3.03	5.73
Deuda Neta / C.C.	0.34	0.39	0.39	0.44	0.45	0.38	0.32	0.33	0.31	0.23	0.24	0.24
Cobertura Intereses	3.81	3.20	3.51	3.45	2.92	2.71	2.93	0.34	3.05	3.70	2.70	2.48
<b>ROA</b>	<b>2.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.2%</b>	<b>3.9%</b>	<b>2.6%</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.0%</b>	<b>-1.9%</b>	<b>1.2%</b>	<b>2.8%</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.9%</b>
<b>ROE</b>	<b>3.7%</b>	<b>3.2%</b>	<b>4.0%</b>	<b>7.2%</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.1%</b>	<b>-3.4%</b>	<b>2.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.5%</b>