

# CIDMEGA

GRUPE S.A.B DE C.V.

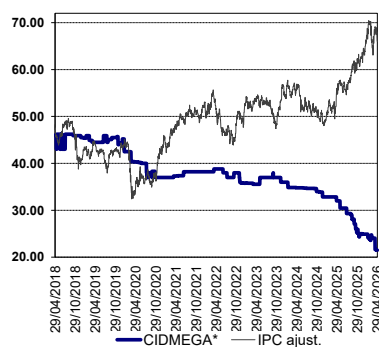
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR TURISMO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>9,735</b>	<b>9,787</b>	<b>10,795</b>	<b>10,625</b>	<b>-1.6%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>1,936</b>	<b>1,717</b>	<b>1,885</b>	<b>1,621</b>	<b>-14.0%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	598	377	342	226	-33.9%
Cientes	545	634	679	607	-10.7%
Otras Cuentas por cobrar	418	360	417	489	17.2%
Inventarios	84	101	103	105	2.5%
Otros Activos Circulantes	291	244	343	194	-43.5%
<b>Largo Plazo</b>	<b>7,799</b>	<b>8,070</b>	<b>8,910</b>	<b>9,004</b>	<b>1.1%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	5,858	5,978	6,338	6,398	0.9%
Activos Intangibles (Neto)	1	15	13	7	-46.4%
Otros Activos No Circulantes	1,939	2,077	2,559	2,599	1.6%
<b>Pasivo Total</b>	<b>3,736</b>	<b>3,688</b>	<b>4,386</b>	<b>4,236</b>	<b>-3.4%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>701</b>	<b>666</b>	<b>870</b>	<b>910</b>	<b>4.6%</b>
Proveedores	272	284	480	476	-0.8%
Créditos Bancarios	142	155	213	172	-19.4%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	183	136	112	174	55.1%
Otros Pasivos Circulantes	104	92	65	88	35.5%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>3,036</b>	<b>3,022</b>	<b>3,515</b>	<b>3,325</b>	<b>-5.4%</b>
Créditos Bancarios	1,700	1,694	2,204	2,020	-8.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,309	1,287	1,273	1,249	-1.8%
Otros Pasivos No Circulantes	27	41	39	56	44.1%
<b>Deuda Total</b>	<b>1,842</b>	<b>1,849</b>	<b>2,417</b>	<b>2,192</b>	<b>-9.3%</b>
Deuda Neta	1,244	1,472	2,075	1,966	-5.3%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>5,998</b>	<b>6,099</b>	<b>6,409</b>	<b>6,390</b>	<b>-0.3%</b>
Capital Contable Minoritario	556	557	525	526	0.2%
Capital Contable Mayoritario	5,442	5,542	5,884	5,864	-0.3%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	67,560
Precio	06-may-26 20.85
Precio Max. 12m	30.45
Precio Min. 12m	20.85
Dividendo	0.00
<b>Dividend Yield</b>	<b>0.00%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>1,409</b>
CCM / CC	0.92
Efectivo	226
Deuda Total	2,192
Deuda Neta	1,966
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>3,501</b>
INFORMACIÓN OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>3,113</b>
Utilidad Operativa 12m	352
Depr. Y Amort. 12m	267
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>619</b>
Margen EBITDA	19.9%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>16</b>
Margen Neto	0.5%
CAPEX 12m	-265
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>5.65</b>
P.M. / EBITDA	2.27
P.M. / Fon	3.81
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.24</b>
P.M. / Utilidad	88.31
UPA	0.24
Deuda Neta / EBITDA	3.17
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	5.55

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,490</b>	<b>3,241</b>	<b>3,311</b>	<b>3,113</b>	<b>-6.0%</b>
Costo de Ventas	1,739	1,808	1,837	1,798	-2.1%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,751</b>	<b>1,433</b>	<b>1,474</b>	<b>1,315</b>	<b>-10.8%</b>
Margen Bruto	50.2%	44.2%	44.5%	42.2%	-5.1%
Gastos Generales	1,015	984	972	963	-1.0%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>735</b>	<b>449</b>	<b>502</b>	<b>352</b>	<b>-29.8%</b>
Margen Operativo	21.1%	13.9%	15.1%	11.3%	-25.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(127)	(185)	(220)	(221)	0.4%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>608</b>	<b>264</b>	<b>281</b>	<b>131</b>	<b>-53.4%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(300)	(269)	27	(223)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>309</b>	<b>(5)</b>	<b>308</b>	<b>(92)</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	59	(99)	(61)	(109)	79.2%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>249</b>	<b>94</b>	<b>369</b>	<b>17</b>	<b>-95.5%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>249</b>	<b>94</b>	<b>369</b>	<b>17</b>	<b>-95.5%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	4	1	3	1	-77.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>246</b>	<b>93</b>	<b>366</b>	<b>16</b>	<b>-95.6%</b>
Margen Neto	7.0%	2.9%	11.0%	0.5%	-95.4%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	735	449	502	352	-29.8%
Depreciación y Amortizac.	229	234	227	267	17.5%
<b>EBITDA</b>	<b>964</b>	<b>683</b>	<b>729</b>	<b>619</b>	<b>-15.0%</b>
Margen EBITDA	27.6%	21.1%	22.0%	19.9%	-9.6%
Intereses pagados	260	285	275	270	-1.9%
Intereses ganados	76	138	175	176	0.9%
Impuestos a la Utilidad	59	(99)	(61)	(109)	79.2%
<b>CAPEX</b>	<b>(234)</b>	<b>(449)</b>	<b>(594)</b>	<b>(265)</b>	<b>-55.3%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>487</b>	<b>185</b>	<b>95</b>	<b>369</b>	<b>286.9%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(193)	(235)	(353)	153	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>730</b>	<b>747</b>	<b>822</b>	<b>727</b>	<b>804</b>	<b>771</b>	<b>956</b>	<b>867</b>	<b>-9.3%</b>
Costo de Ventas	398	421	542	469	438	468	460	440	-4.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>331</b>	<b>327</b>	<b>280</b>	<b>258</b>	<b>366</b>	<b>303</b>	<b>496</b>	<b>428</b>	<b>-13.8%</b>
Margen Bruto	45.4%	43.7%	34.1%	35.4%	45.6%	39.3%	51.9%	49.3%	-5.0%
Gastos Generales	231	209	229	243	290	290	223	221	-0.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>101</b>	<b>118</b>	<b>51</b>	<b>14</b>	<b>77</b>	<b>13</b>	<b>273</b>	<b>207</b>	<b>-24.3%</b>
Margen Operativo	13.8%	15.8%	6.2%	2.0%	9.5%	1.7%	28.6%	23.8%	-16.6%
<b>EBITDA</b>	<b>171</b>	<b>185</b>	<b>124</b>	<b>91</b>	<b>93</b>	<b>63</b>	<b>341</b>	<b>281</b>	<b>-17.8%</b>
Margen EBITDA	23.4%	24.7%	15.1%	12.5%	11.5%	8.2%	35.7%	32.4%	-3.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(76)	(74)	(48)	(53)	(44)	(37)	(52)	(57)	8.4%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>25</b>	<b>44</b>	<b>3</b>	<b>(38)</b>	<b>33</b>	<b>(24)</b>	<b>221</b>	<b>150</b>	<b>-32.1%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	17	(102)	2	(71)	64	3	(56)	(53)	-5.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.</b>	<b>42</b>	<b>(58)</b>	<b>5</b>	<b>(110)</b>	<b>97</b>	<b>(21)</b>	<b>164</b>	<b>97</b>	<b>-41.2%</b>
Impuestos a la Utilidad	(14)	(30)	(26)	(29)	(11)	(18)	(9)	(32)	239.1%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>56</b>	<b>(28)</b>	<b>31</b>	<b>(81)</b>	<b>108</b>	<b>(3)</b>	<b>174</b>	<b>129</b>	<b>-26.0%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>56</b>	<b>(28)</b>	<b>31</b>	<b>(81)</b>	<b>108</b>	<b>(3)</b>	<b>174</b>	<b>129</b>	<b>-26.0%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(1)	(2)	2	0	(1)	(1)	3	3	-2.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>57</b>	<b>(26)</b>	<b>29</b>	<b>(81)</b>	<b>109</b>	<b>(3)</b>	<b>170</b>	<b>125</b>	<b>-26.5%</b>
Margen Neto	7.8%	-3.5%	3.5%	-11.1%	13.6%	-0.3%	17.8%	14.5%	-3.4%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>4.28</b>	<b>5.20</b>	<b>6.83</b>	<b>5.65</b>	<b>5.46</b>	<b>7.45</b>	<b>3.96</b>	<b>6.04</b>
P/U	10.65	20.22	7.29	88.31	38.61	88.31	7.29	-4.4%
P/VL	0.48	0.34	0.45	0.24	0.34	0.45	0.24	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>1.29</b>	<b>2.16</b>	<b>2.85</b>	<b>3.17</b>	<b>2.73</b>	<b>3.17</b>	<b>2.16</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.70	6.31	15.36	5.55	9.07	15.36	5.55	
Deuda Neta / C. C.	0.21	0.24	0.32	0.31	0.29	0.32	0.24	
Cobertura Intereses	3.71	2.39	2.65	2.30	2.45	2.65	2.30	
<b>ROA</b>	<b>2.5%</b>	<b>1.0%</b>	<b>3.4%</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.5%</b>	<b>3.4%</b>	<b>0.2%</b>	
<b>ROE</b>	<b>4.1%</b>	<b>1.5%</b>	<b>5.7%</b>	<b>0.2%</b>	<b>2.5%</b>	<b>5.7%</b>	<b>0.2%</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-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
<b>Activo Total</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>9,464</b>	<b>10,652</b>	<b>10,351</b>	<b>10,625</b>
Activo Circulante	1,604	1,716	1,792	1,535	1,545	1,889	1,967	1,956	1,498	1,698	1,621	1,621
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	135	129	145	175	228	620	510	578	233	388	214	226
Largo Plazo	6,708	7,303	7,653	7,818	7,860	7,594	7,610	7,757	7,966	8,954	8,730	9,004
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,876	5,021	5,473	5,501	5,593	5,612	6,058	5,805	5,826	6,253	6,363	6,398
<b>Pasivo Total</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>3,489</b>	<b>4,410</b>	<b>4,060</b>	<b>4,236</b>
Pasivo Circulante	951	822	852	687	700	678	755	595	629	816	833	910
Créditos Bancarios	357	249	308	263	261	213	200	146	144	211	218	172
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,758	3,328	3,468	3,352	3,181	3,507	3,352	3,185	2,860	3,593	3,227	3,325
Créditos Bancarios	1,580	2,042	2,127	1,943	1,739	2,157	1,991	1,821	1,514	2,267	1,976	2,020
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	13	5	-	-
<b>Deuda Total</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>2,478</b>	<b>2,195</b>	<b>2,192</b>
Deuda Neta	1,801	2,162	2,290	2,030	1,772	1,763	1,678	1,389	1,425	2,090	1,980	1,966
<b>Capital Contable Consolidado</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>5,975</b>	<b>6,242</b>	<b>6,290</b>	<b>6,390</b>
Capital Contable Mayoritario	3,765	4,304	4,550	4,741	4,953	4,735	4,904	5,377	5,421	5,721	5,768	5,864

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</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>3,272</b>	<b>3,214</b>	<b>3,201</b>	<b>3,113</b>
Utilidad de Operación	372	528	512	524	538	(154)	377	695	506	435	419	352
Margen Operativo	19.9%	24.8%	22.2%	20.0%	20.0%	-11.1%	14.9%	20.6%	15.5%	13.5%	13.1%	11.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	185	352	247	264	279	(181)	119	274	112	308	61	16
Margen Neto	9.9%	16.5%	10.7%	10.1%	10.4%	-13.1%	4.7%	8.1%	3.4%	9.6%	1.9%	0.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	372	528	512	524	538	(154)	377	695	506	435	419	352
Depreciación y Amortizac.	136	154	170	223	229	224	221	253	235	222	261	267
<b>EBITDA</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>741</b>	<b>657</b>	<b>680</b>	<b>619</b>
Margen EBITDA	27.2%	32.0%	29.7%	28.5%	28.5%	5.1%	23.7%	28.0%	22.7%	20.4%	21.2%	19.9%
Intereses pagados	145	197	233	268	262	206	196	256	283	268	265	270
Intereses ganados	138	171	185	183	202	162	99	94	132	167	187	176
Impuestos a la Utilidad	117	139	89	71	77	(54)	59	74	(78)	(67)	(86)	(109)
<b>CAPEX</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>(295)</b>	<b>(655)</b>	<b>(405)</b>	<b>(265)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</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>374</b>	<b>(32)</b>	<b>284</b>	<b>369</b>
Variación en el Capital de Trabajo	-390.842	-296.175	-25.057	-195	33	263	131	(191)	(237)	(298)	236	153

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	3,213	3,108	3,108	3,101	2,871	2,500	2,581	2,416	2,354	2,162	1,594	1,409
Valor de la empresa	5,729	5,678	5,790	5,506	4,973	4,548	4,559	4,054	4,021	4,465	3,719	3,501
<b>VE/EBITDA</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>6.73</b>	<b>5.47</b>	<b>5.65</b>
P/U	17.36	8.84	12.59	11.96	10.29	(13.79)	21.74	8.80	21.76	10.26	26.12	88.31
P/VL	0.85	0.72	0.68	0.65	0.58	0.53	0.53	0.45	0.43	0.38	0.28	0.24
<b>Deuda Neta / EBITDA</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>3.15</b>	<b>2.91</b>	<b>3.17</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	5.62	6.76	(79.23)	3.86	5.37	(5.90)	122.45	1.99	3.03	20.14	7.19	5.55
Deuda Neta / C.C.	0.39	0.44	0.45	0.38	0.32	0.33	0.31	0.23	0.24	0.34	0.31	0.31
Cobertura Intereses	3.51	3.45	2.92	2.71	2.93	0.34	3.05	3.70	2.70	2.01	2.57	2.30
<b>ROA</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>2.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.2%</b>
<b>ROE</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>3.4%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.2%</b>