

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2015¹ “CidMega”:

Los resultados financieros en estos primeros seis meses del 2015 han sido muy satisfactorios, y por encima de las condiciones favorables del turismo en nuestro país que hemos observado y comentado desde hace varios trimestres: los ingresos consolidados del grupo en este 1er semestre fueron de \$937.5 millones de pesos, es decir, 16% mejores que el año pasado, mientras que el Ebitda fue de \$376.6 millones de pesos, un incremento del 24% con respecto al año anterior a pesar de la fuerte competencia por tarifas y presiones inflacionarias. A nivel consolidado, y por cuarto trimestre consecutivo, se han alcanzado cifras record en los niveles de ocupación y tarifas no vistos desde hace más de 5 años (para más detalles favor de referirse a página 6).

Específicamente con respecto a la conectividad aérea de Mazatlán, las aerolíneas nacionales continúan con buenos resultados y es por eso que han mantenido las mismas rutas y frecuencias del interior del país, se ha confirmado un incremento del 20% para el segundo semestre del 2015 enfocado a robustecer la temporada vacacional del Verano y el segmento de congresos y convenciones para el Otoño. Se ha observado que diversos e importantes operadores nacionales están apostando por comprar anticipadamente asientos de avión y habitaciones de hotel en Mazatlán en fines de semana, puentes vacacionales y temporada de Verano debido a la alta demanda hacia Mazatlán, desde destinos como Tijuana, Guadalajara, Monterrey, los estados de Durango, Chihuahua, Nuevo León, Coahuila y el D.F.

La cartera confirmada para el segmento de turismo de negocios (congresos y convenciones) en Mazatlán, tiene un crecimiento del 15% para el 2do. Semestre del 2015 vs. 2014

Las aerolíneas extranjeras también han logrado mejores resultados en lo que va del 2015 tanto en ocupaciones de cabina como en tarifas aéreas y a través del Fideicomiso de Promoción de Mazatlán, la Asociación de Hoteles, la Sectur estatal y el CPTM, se están negociando mayores frecuencias y rutas de EUA y Canadá para el Otoño-Invierno 2015 y 2016: Westjet Airlines iniciará vuelos de Calgary el primer fin de semana de Octubre, un mes antes que los últimos 5 años; Suncountry Airlines incrementa 42% su oferta de asientos aéreos de Minneapolis para el Invierno vs. 2014-2015; American Airlines agrega un vuelo de Los Angeles

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

a partir de Noviembre además aumenta su capacidad de asientos de Dallas/Ft. Worth y Phoenix de Octubre en adelante. Continúan las pláticas con las aerolíneas y esperamos la confirmación de mayor crecimiento en la conectividad aérea internacional a partir del último trimestre del año.

Esperamos que la tendencia al alza continúe en los próximos trimestres basados en nuestra sólidas estrategias de negocios, la apertura de 86 habitaciones más en el Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (a partir de Junio 2014), repunte del segmento de Grupos y Convenciones, regreso de los cruceros a Mazatlán, incremento de asientos aéreos en Mazatlán, mejora en la confianza del consumidor, confirmación del buen desempeño económico de Estados Unidos y Canadá, mayor afluencia de visitantes de la comarca lagunera a raíz de la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros, entre otros factores.

1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Junio del 2015

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$376.6 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$306.5 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$251.7 millones de pesos durante la primera mitad del 2015, todos los indicadores de rentabilidad mostraron crecimientos de dos dígitos comparados con los alcanzados el año pasado.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen			Margen	Crecimiento
	2T.Acum14	a Vtas	2T.Acum15	a Vtas	Real
Ventas Netas	805,371		937,501		16%
EBITDA	303,060	38%	376,561	40%	24%
Utilidad de Operación	246,253	31%	306,487	33%	24%
Utilidad Neta	180,601	22%	251,650	27%	39%

1.2- Ingresos

Durante el primer semestre del 2015, las ventas crecieron 16% comparado con el mismo período del año anterior, principalmente explicado por un buen desempeño del segmento Hotelero, Tiempo Compartido y Clubes que aumentaron sus ingresos en un 21%, 15%, y 17%, respectivamente.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>2T.Acum14</u>	<u>%</u>	<u>2T.Acum15</u>	<u>%</u>	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	805,371	100%	937,501	100%	16%
Hotel	381,168	47%	460,050	49%	21%
T.Compartido	356,049	44%	411,132	44%	15%
B. Raíces	38,616	5%	31,830	3%	-18%
Clubs	29,538	4%	34,489	4%	17%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, no obstante las presiones inflacionarias en general y la fuerte competencia en tarifas de hotel, el Ebitda en el semestre fue 24% mayor que el del año pasado registrando \$376.6 millones de pesos, mejorando el margen a ventas 2 puntos porcentuales de 38% a 40%. Destacable la rentabilidad del segmento hotelero gracias a una mejora de tres puntos porcentuales en la ocupación y de \$7usd en la tarifa consolidada, aunado a un factor a favor del tipo de cambio.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>2T.Acum14</u>	<u>Margen</u>	<u>2T.Acum15</u>	<u>Margen</u>	Crecimiento
					<u>Real</u>
EBITDA	303,060	38%	376,561	40%	24%
Hotel	101,312	27%	158,200	34%	56%
T.Compartido	184,620	52%	205,022	50%	11%
B. Raíces	11,662	30%	5,883	18%	-50%
Clubs	5,466	19%	7,456	22%	36%

La utilidad de operación creció 24% con respecto al 2do trimestre acumulado del 2014 ubicándose en \$306.5 millones de pesos con un margen a ventas del 33%, es decir, 2 puntos porcentuales mejor que en el mismo período del 2014. Por último, la utilidad neta fue de \$251.7 millones de pesos, notoriamente mejor (39% más) que la del año pasado.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	2T.Acum14	a Vtas	2T.Acum15	a Vtas	Real
Ventas Netas	805,371		937,501		16%
EBITDA	303,060	38%	376,561	40%	24%
Utilidad de Operación	246,253	31%	306,487	33%	24%
Utilidad Neta	180,601	22%	251,650	27%	39%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos durante la primera mitad del año 2015 aumentaron 6% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$9.5 millones de pesos más.

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum15	2T.Acum14	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	40,783	37,371	9%	3,412
Ventas, publicidad y promoción	33,091	28,845	15%	4,246
Mantenimiento	39,129	34,867	12%	4,262
Energéticos	35,644	38,243	-7%	(2,599)
	148,647	139,326	7%	9,321
B Raíces				
Administración	3,545	3,442	3%	103
Ventas	312	336	-7%	(24)
Mantenimiento	6,284	6,245	1%	39
Energeticos	310	268	16%	42
	10,451	10,291	2%	160
Club				
Administración	5,530	5,576	-1%	(46)
Mantenimiento	1,167	943	24%	224
Energeticos	1,485	1,589	-7%	(104)
	8,182	8,108	1%	74
Total	167,280	157,725	6%	9,555

Gasto de Op Total:	2T.Acum15	2T.Acum14	%	\$
Administración	49,858	46,389	7%	3,469
Ventas	33,403	29,181	14%	4,222
Mantenimiento	46,580	42,055	11%	4,525
Energéticos	37,439	40,100	-7%	(2,661)
Total (Miles de pesos)	\$ 167,280	\$ 157,725	6%	\$ 9,555

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

El incremento de los gastos de ventas se explican principalmente por los gastos en publicidad que una parte considerable se encuentran denominadas en dólares, y un mayor gasto en el pago de comisiones como resultado de más ventas hoteleras. Los gastos de mantenimiento superiores a los del año pasado se explican básicamente en mantenimiento preventivo a las habitaciones tanto del Caribe como de Mazatlán, mantenimiento a las torres de enfriamiento, impermeabilizaciones en general, entre otros.

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 21% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$460.05 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- La ocupación en Hotel Marina El Cid, SPA, and Beach Resort Cancún Riviera Maya fue del 95% durante el primer semestre del año, y 11 puntos porcentuales más con respecto al promedio registrado en la plaza en base a las estadísticas de la secretaria de turismo. Adicionalmente, a pesar de la fuerte competencia existente en la región, y más inventario hotelero debido a la expansión de 86 cuartos que tuvimos a partir de junio del 2014, la tarifa en Puerto Morelos se logró incrementar de \$191 dólares a \$205 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación hotelera en los primeros 6 meses del año mejoró 3 puntos porcentuales de 72% a 75%, más de 13 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza, mientras que la tarifa fue de \$86 dólares (sin cambio comparado con año anterior).
- En Cozumel, logramos mejorar tanto tarifa como ocupación: la tarifa se mejoró en \$3 dólares alcanzando \$91 dólares por noche, mientras que la ocupación en el semestre fue 9 puntos porcentuales mayor a la del año pasado registrando 93%, cifra más alta de los últimos 5 años, y muy por encima de la ocupación promedio de la plaza.
- En los tres destinos la ocupación hotelera se situó en 82% sin afectar la tarifa la cual mejoró \$7 dólares alcanzando los \$128 dólares, ambos indicadores han sido los más altos del 1er semestre desde hace más de 5 años.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts									
Concepto	2T 15	2T 14	2TA 15	2TA 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	86,692	82,240	164,177	156,606	326,116	308,058	308,019	315,107	305,448
Cuartos Ocupados	71,023	67,833	134,388	123,313	250,327	230,643	212,086	203,655	204,143
Ocupación	82%	82%	82%	79%	77%	75%	69%	65%	67%
Tarifa Prom. USD	\$121	\$119	\$128	\$121	\$122	\$113	\$110	\$108	\$108



GRUPE, S.A.B. DE C.V.

El Cid Resorts Mazatlan									
Concepto	2T 15	2T 14	2TA 15	2TA 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	57,809	57,025	108,639	108,861	219,545	209,887	210,029	212,169	203,346
Cuartos Ocupados	44,376	44,133	81,876	77,897	158,210	149,172	129,794	124,330	127,249
Ocupación	77%	77%	75%	72%	72%	71%	62%	59%	63%
Tarifa Prom. USD	\$92	\$96	\$86	\$86	\$93	\$85	\$78	\$76	\$74

El Cid La Ceiba									
Concepto	2T 15	2T 14	2TA 15	2TA 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	3,050	3,094	5,473	5,489	11,823	11,375	8,121	7,894	6,472
Cuartos Ocupados	2,644	2,239	5,067	4,634	8,948	8,112	6,443	5,588	4,787
Ocupación	87%	72%	93%	84%	76%	71%	79%	71%	74%
Tarifa Prom. USD	\$84	\$80	\$91	\$88	\$87	\$84	\$84	\$84	\$86

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya									
Concepto	2T 15	2T 14	2TA 15	2TA 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	25,833	22,121	50,065	42,256	94,748	86,796	89,869	95,044	95,630
Cuartos Ocupados	24,003	21,461	47,445	40,782	83,169	73,359	75,849	73,737	72,107
Ocupación	93%	97%	95%	97%	88%	85%	84%	78%	75%
Tarifa Prom. USD	\$179	\$171	\$205	\$191	\$181	\$173	\$165	\$166	\$168

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en el semestre han sido de \$411.1 millones de pesos, es decir, 15% mejor que durante el mismo período del año anterior destacando lo siguiente:

- El precio promedio de ventas a 20 años incremento 17% vs el año pasado.
- El flujo total de prospectos se incrementó 18.7% vs el año pasado.
- En Mazatlán, el flujo de prospectos provenientes de Cruceros se incrementó en 81% vs el año pasado
- El número de ventas de salida incremento 48% vs el año pasado
- Continuamos revisando muy de cerca la productividad por locación cancelando así las menos efectivas moderando así los costos y gastos de mercadotecnia y publicidad. No obstante lo anterior, en la medida que aumenten los tours y ventas provenientes de la sala de Cancún Riviera Maya en relación a los tours y ventas totales, el costo también será mayor ya que el costo de prospectación en la región del Caribe es más alto.
- En Puerto Morelos realizamos a fin de año algunos cambios en puestos y responsabilidades relacionadas con la mercadotecnia de Tiempo Compartido encaminados a seguir mejorando el flujo y el perfil de los tours.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas registradas en este 1er semestre fueron de \$31.8 millones de pesos, un decremento de \$6.8 millones de pesos con respecto al año anterior. Seguimos con promoción de nuestros productos inmobiliarios en ciudades tales como Durango, Coahuila, Torreón, Nuevo León, los cuales son un nuevo mercado objetivo ante la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Junio del 2014 sumaron 435.3 m2 en Mazatlán (Campo de Golf y Marina), y 500,098 m2 en Puerto Morelos, Q. Roo. a 20 minutos del aeropuerto de Cancún, QR.

DESARROLLADORA E INMOBILIARIA NAUTICA EL CID, S.A. DE C.V.

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2015.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	6M 2015
INVENTARIO INICIAL	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037
M2 Unifamiliares	11,506	17,254	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	4,720
M2 Condominiales	-	5,385	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones	36,877	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas Totales	11,506	22,639	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	23,888	4,720
INVENTARIO FINAL	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	435,317

CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V.

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2015.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	6M 2015
INVENTARIO INICIAL	827,748	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098
M2 Unifamiliares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Condominiales	327,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas Totales	327,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIO FINAL	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098

5.- Operación de Casa Club y Tours

Con respecto a Clubes, las ventas fueron de \$34.5 millones de pesos, 17% mejor que el año pasado, como se comentó en el reporte anterior, los resultados de del parque ecoturista de Cozumel ha mejorado su desempeño, al igual que las agencias de tours en los tres destinos y las marinas.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2015

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>2T.Acum14</u>	%	<u>2T.Acum15</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	7,546,784	100.0%	8,032,691	100%	6%
Pasivo	2,132,480	28.3%	2,303,188	28.7%	8%
Pasivo Diferido	984,460	13.0%	1,078,580	13.4%	10%
Pasivo Total	3,116,940	41.3%	3,381,768	42.1%	8%
Capital Contable	4,429,844	58.7%	4,650,923	57.9%	5%

El incremento del pasivo se explica principalmente por la construcción de 86 cuartos, un restaurante y otras instalaciones relacionadas a esta expansión en el Hotel Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, la apertura de estas nuevas instalaciones fue el 2 de Junio del 2014, y también por un efecto de tipo de cambio sobre los pasivos financieros.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS POR EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2015

1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2015

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega (En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 14</u>	<u>%</u>	<u>2 T 15</u>	<u>%</u>	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	370,218		416,478		12%
EBITDA	111,519	30%	130,407	31%	17%
Utilidad de Operación	70,803	19%	86,172	21%	22%
Utilidad Neta	41,266	11%	70,473	17%	71%

1.2- Ingresos

En el segundo trimestre del 2015, las ventas ascendieron a \$416.5 millones de pesos, un crecimiento del 12% con respecto al mismo periodo del 2014.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA El Cid Resorts: CidMega (En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 14</u>	<u>%</u>	<u>2 T 15</u>	<u>%</u>	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	370,218	100%	416,478	100%	12%
Hotel	194,102	52%	225,285	54%	16%
T.Compartido	149,319	40%	165,518	40%	11%
B. Raíces	17,320	5%	14,261	3%	-18%
Clubs	9,477	3%	11,414	3%	20%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2015 fue de \$130.4 millones de pesos, 17%, más que en el mismo período del año anterior.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 14</u>	<u>Margen</u>	<u>2 T 15</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento Real</u>
EBITDA	111,519	30%	130,407	31%	17%
Hotel	45,961	24%	67,682	30%	47%
T.Compartido	63,486	43%	63,715	38%	0%
B. Raíces	3,926	23%	877	6%	-78%
Clubs	(1,854)	-20%	(1,867)	-16%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación tuvo un incremento del 8% comparado con el mismo trimestre del año anterior principalmente por el incremento en los gastos de ventas y publicidad y mantenimiento.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	2 T 15	2 T 14	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 78,880	\$ 72,393	9%	\$ 6,487
Administración	20,880	18,978	10%	1,902
Ventas, publicidad y promoción	19,595	16,001	22%	3,594
Mantenimiento	20,621	17,279	19%	3,342
Energéticos	17,784	20,135	-12%	(2,351)
B Raíces	\$ 5,102	\$ 5,231	-2%	\$ (129)
Administración	1,705	1,813	-6%	(108)
Ventas, publicidad y promoción	161	196	-18%	(35)
Mantenimiento	3,007	3,063	-2%	(56)
Energéticos	229	159	44%	70
Club	\$ 1,919	\$ 2,248	-15%	\$ (329)
Administración	429	862	-50%	(433)
Mantenimiento	653	481	36%	172
Energéticos	837	905	-8%	(68)
Total	\$ 85,901	\$ 79,872	8%	\$ 6,029

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de abril a junio del 2015:

El Cid Resorts			2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	2T 15	2T 14					
Cuartos por Periodo	86,692	82,240	326,116	308,058	308,019	315,107	305,448
Cuartos Ocupados	71,023	67,833	250,327	230,643	212,086	203,655	204,143
Ocupación	82%	82%	77%	75%	69%	65%	67%
Tarifa Prom. USD	\$121	\$119	\$122	\$113	\$110	\$108	\$108

El Cid Resorts Mazatlan			2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	2T 15	2T 14					
Cuartos por Periodo	57,809	57,025	219,545	209,887	210,029	212,169	203,346
Cuartos Ocupados	44,376	44,133	158,210	149,172	129,794	124,330	127,249
Ocupación	77%	77%	72%	71%	62%	59%	63%
Tarifa Prom. USD	\$92	\$96	\$93	\$85	\$78	\$76	\$74

El Cid La Ceiba			2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	2T 15	2T 14					
Cuartos por Periodo	3,050	3,094	11,823	11,375	8,121	7,894	6,472
Cuartos Ocupados	2,644	2,239	8,948	8,112	6,443	5,588	4,787
Ocupación	87%	72%	76%	71%	79%	71%	74%
Tarifa Prom. USD	\$84	\$80	\$87	\$84	\$84	\$84	\$86

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya			2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	2T 15	2T 14					
Cuartos por Periodo	25,833	22,121	94,748	86,796	89,869	95,044	95,630
Cuartos Ocupados	24,003	21,461	83,169	73,359	75,849	73,737	72,107
Ocupación	93%	97%	88%	85%	84%	78%	75%
Tarifa Prom. USD	\$179	\$171	\$181	\$173	\$165	\$166	\$168

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>2T.Acum15</u>	<u>2T.Acum14</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.94	1.81
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.29	0.28
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	49.5%	48.1%
Utilidad Neta / Capital Contable	5.7%	4.3%
Cobertura de Intereses	5.25	5.57

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2015

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad antes de impuestos a la utilidad al Segundo trimestre del 2015 generó \$ 253.8 millones de pesos contra \$ 187.4 millones de pesos registrados en el mismo periodo del año anterior.

Después de afectar el flujo con el cambio en capital de operación se tiene que durante el año se aplicaron recursos por \$ 169.0 millones de pesos, contra \$ 105.7 millones de pesos en el mismo período del 2014.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Junio del 2015 fue de \$ 122.7 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 20.0 millones de pesos en el 2014.

Al 30 de Junio del 2015 se tiene un decremento neto en inversiones de \$ 28.3 millones de pesos contra \$ 86.2 millones de pesos registrado a Junio del 2014.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 17.9 millones de pesos registrando un total de \$ 122.8 millones de pesos al segundo trimestre del 2015 contra \$109.6 millones registrados en el 2014.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.
ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T15

DATOS "CIDMEGA"	2T.Acum15
Precio por Acción (Price)	\$ 37.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 57.66
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 3.62
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	4.88
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.65
P/U 12 Meses CidMega	9.87
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	2,484.00
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	158.62
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,185.95
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	331.16
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	10.19
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,239,971

Con respecto a la cobertura formal de la emisora (Cidmega*), confirmamos que es analizada por GBM – Grupo Bursátil Mexicano S. A. de C.V. Casa de Bolsa.

Juan Carlos López González
Director de Administración y Finanzas / CFO
El Cid Resorts
Ave. Camarón Sábalo SN
Mazatlán, Sinaloa
México 82110
Tel: 52-669- 913-5577
Fax: 52-669- 914-3310
e-mail: jlopez@elcid.com.mx
www.elcid.com

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

ACUMULADO	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	2T.Acum15		2T.Acum14			
VENTAS NETAS	937,501	100%	805,371	100%	16%	132,130
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	460,050	100%	381,168	100%	21%	78,882
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	160,649	35%	147,282	39%	9%	13,367
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	299,401	65%	233,886	61%	28%	65,515
	65.1%		61.4%		6%	3.7%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	34,237	7%	31,456	8%	9%	2,781
Ventas, publicidad y promoción	32,191	7%	28,008	7%	15%	4,183
Mantenimiento	39,129	9%	34,867	9%	12%	4,262
Energeticos	35,644	8%	38,243	10%	-7%	(2,599)
	141,201	31%	132,574	35%	7%	8,627
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA						
ANTES DE DEPRECIACION	158,200	34%	101,312	27%	56%	56,888
	34.4%		26.6%		29%	7.8%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
	17%		18%			
VENTAS NETAS	411,132	100%	356,049	100%	15%	55,083
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	198,664	48%	164,677	46%	21%	33,987
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	212,468	52%	191,372	54%	11%	21,096
	51.7%		53.7%		-4%	-2.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	6,546	2%	5,915	2%	11%	631
Ventas, publicidad y promoción	900	0%	837	0%	8%	63
	7,446	2%	6,752	2%	10%	694
UTILIDAD DE OPERACION DE						
TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE						
DEPRECIACION	205,022	50%	184,620	52%	11%	20,402
	49.9%		51.9%		-4%	
UTILIDAD DE OPERACION DE						
HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	363,222		285,932		27%	77,290
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	31,830	100%	38,616	100%	-18%	(6,786)
COSTO DE VENTA	15,496	49%	16,663	43%	-7%	(1,167)
UTILIDAD BRUTA	16,334	51%	21,953	57%	-26%	(5,619)
	51.3%		56.8%		-10%	-5.5%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,545	11%	3,442	9%	3%	103
Ventas	312	1%	336	1%	-7%	(24)
Mantenimiento	6,284	20%	6,245	16%	1%	39
Energeticos	310	1%	268	1%	16%	42
	10,451	33%	10,291	27%	2%	160
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES						
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	5,883	18%	11,662	30%	-50%	(5,779)
	18.5%		30.2%		-39%	-11.7%



GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	2T.Acum15		2T.Acum14			
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS						
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	34,489	100%	29,538	100%	17%	4,951
COSTO DE VENTAS	18,851	55%	15,964	54%	18%	2,887
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	15,638	45%	13,574	46%	15%	2,064
	45.3%		46.0%		-1%	-0.6%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	5,530	16%	5,576		-1%	(46)
Mantenimiento	1,167	3%	943		24%	224
Energéticos	1,485	4%	1,589		-7%	(104)
TOT. GTOS DE OP CLUB	8,182	24%	8,108	27%	1%	74
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	7,456	22%	5,466	19%	36%	1,990
	21.6%		18.5%		17%	3.1%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	560,940	60%	502,311	62%	12%	58,629
	59.8%		62.4%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	376,561	40%	303,060	38%	24%	73,501
	40.2%		37.6%		7%	2.5%
DEPRECIACION	70,074	7%	56,807	7%	23%	13,267
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	306,487	33%	246,253	31%	24%	60,234
	32.7%		30.6%		7%	2.1%
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(71,769)	-8%	(54,450)	-7%	32%	(17,319)
Ingresos por intereses	57,991	6%	40,077	5%	45%	17,914
Fluctuaciones cambiarias	(6,278)	-1%	(11,122)	-1%	-44%	4,844
	(20,056)	-2%	(25,495)	-3%	-21%	5,439
	-2.1%		-3.2%		-32%	1.0%
OTROS (GASTOS) - Neto	(32,555)	-3%	(33,317)	-4%	-2%	762
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	253,876	27%	187,441	23%	35%	66,435
	27.1%		23.3%		16%	3.8%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	2,226	0%	6,840	1%	-67%	(4,614)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	251,650	27%	180,601	22%	39%	71,049
	26.8%		22.4%		20%	4.4%

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

TRIMESTRAL

	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	2 T 15		2 T 14			
VENTAS NETAS	416,478	100%	370,218	100%	12%	46,260
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	225,285	100%	194,102	100%	16%	31,183
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	81,903	36%	78,413	40%	4%	3,490
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	143,382	64%	115,689	60%	24%	27,693
	63.6%		59.6%		7%	
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	18,054	8%	16,686	9%	8%	1,368
Ventas, publicidad y promoción	19,241	9%	15,628	8%	23%	3,613
Mantenimiento	20,621	9%	17,279	9%	19%	3,342
Energéticos	17,784	8%	20,135	10%	-12%	(2,351)
	75,700	34%	69,728	36%	9%	5,972
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	67,682	30%	45,961	24%	47%	21,721
	30.0%		23.7%		27%	
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	165,518	100%	149,319	100%	11%	16,199
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	98,623	60%	83,168	56%	19%	15,455
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	66,895	40%	66,151	44%	1%	744
	40.4%		44.3%		-9%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	2,826	2%	2,292	2%	23%	534
Ventas, publicidad y promoción	354	0%	373	0%	-5%	(19)
	3,180	2%	2,665	2%	19%	515
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	63,715	38%	63,486	43%	0%	229
	38.5%		42.5%		-9%	
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	131,397		109,447		20%	21,950
	33.6%		31.9%			
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	14,261	100%	17,320	100%	-18%	(3,059)
UTILIDAD BRUTA	5,979	42%	9,157	53%	-35%	(3,178)
	41.9%		52.9%		-21%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	1,705	12%	1,813	10%	-6%	(108)
Ventas	161	1%	196	1%	-18%	(35)
Mantenimiento	3,007	21%	3,063	18%	-2%	(56)
Energéticos	229	2%	159	1%	44%	70
	5,102	36%	5,231	30%	-2%	(129)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	877	6%	3,926	23%	-78%	(3,049)
	6.1%		22.7%		-73%	

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	2 T 15		2 T 14			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	11,414	100%	9,477	100%	20%	1,937
COSTO DE VENTAS	11,362	100%	9,083	96%	25%	2,279
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	52	0%	394	4%	-87%	(342)
	0.5%		4.2%		-89%	
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	429	4%	862	9%	-50%	(433)
Mantenimiento	653	6%	481	5%	36%	172
Energéticos	837	7%	905	10%	-8%	(68)
TOT. G.TOS DE OP CLUB	1,919	17%	2,248	24%	-15%	(329)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES						
ANTES DE DEPRECIACION	(1,867)	-16%	(1,854)	-20%	1%	(13)
	-16.4%		-19.6%		-16%	
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION						
ANTES DE DEPRECIACION	286,071	69%	258,699	70%	11%	27,372
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA						
ANTES DE DEPRECIACION	130,407	31%	111,519	30%	17%	18,888
	31.3%		30.1%		4%	
DEPRECIACION	44,235	11%	40,716	11%	9%	3,519
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	86,172	21%	70,803	19%	22%	15,369
	20.7%		19.1%		8%	
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(39,414)	-9%	(27,611)	-7%	43%	(11,803)
Ingresos por intereses	29,603	7%	16,463	4%	80%	13,140
Fluctuaciones cambiarias	(4,765)	-1%	(2,293)	-1%	108%	(2,472)
	(14,576)	-3%	(13,441)	-4%	8%	(1,135)
	-3.5%		-3.6%		-4%	
OTROS (GASTOS) - Neto	(7,338)	-2%	(15,475)	-4%	-53%	8,137
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	64,258	15%	41,887	11%	53%	22,371
	15.4%		11.3%		36%	
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(6,215)	-1%	621	0%	-1101%	(6,836)
	(6,215)	-1%	621	0%	-1101%	(6,836)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	70,473	17%	41,266	11%	71%	29,207
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	70,473	17%	41,266	11%	71%	29,207
	12.5%		11.1%		12%	

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS

Miles de Pesos

	<u>2T.Acum15</u>	Composición	<u>2T.Acum14</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	122,897	2%	109,663	1%
Cuentas por cobrar	1,156,406	14%	945,867	13%
Inventarios	71,182	1%	84,420	1%
Pagos anticipados	119,079	1%	86,755	1%
Activo Circulante	1,469,564	18%	1,226,705	16%
Cuentas x Cobrar LP	1,284,027	16%	1,073,474	14%
Inversiones en Acciones	15,660	0%	16,953	0%
Activo Intangible	39,982	0%	50,234	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	4,879,355	61%	4,850,018	64%
Inventario	344,103	4%	329,400	4%
ACTIVO TOTAL	<u>8,032,691</u>	100%	<u>7,546,784</u>	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
	<u>2T.Acum15</u>	Composición	<u>2T.Acum14</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	421,750	5%	374,258	5%
Proveedores y acreedores	219,860	3%	208,556	3%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	26,226	0%	22,745	0%
Depósitos por reservaciones	29,155	0%	31,554	0%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	60,666	1%	42,026	1%
Pasivo circulante	757,657	9%	679,139	9%
Pasivo a Largo Plazo	1,545,531	19%	1,453,341	19%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	2,303,188	28.7%	2,132,480	28.3%
OTROSPASIVOS				
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,078,580	13%	984,460	13%
PASIVO TOTAL	3,381,768	42%	3,116,940	41%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,212,527	15%	1,212,527	16%
Reserva Fondo de Recompra	30,000	0%	30,000	0%
Utilidades Retenidas	2,577,059	32%	2,375,398	31%
Inversión de los accionistas mayoritarios	3,819,586	48%	3,617,925	48%
Inversión de los accionistas minoritarios	831,337	10%	811,919	11%
Total Capital Contable	4,650,923	58%	4,429,844	59%
PASIVO + CAPITAL	<u>8,032,691</u>	100%	<u>7,546,784</u>	100%

Juan Carlos López González
Director de Administración y Finanzas / CFO
El Cid Resorts
Tel: 52-669- 913 5577, ó 913 5612
e-mail: jlopez@elcid.com.mx