



Informe de Resultados para el Tercer Trimestre del 2017 y Acumulado Enero-Septiembre del 2017

Comentarios de las Operaciones
(Cifras en Millones de Pesos, salvo que se indique algo distinto)

CYDSA, S.A.B. de C.V. (BMV: CYDSASA)
EQUUS 335 Parque Corporativo
Avenida Ricardo Margáin Zozaya No. 335 Torre 2
Colonia Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León, México C.P. 66265
www.cydsa.com

Contactos de Relaciones con Inversionistas:

<u>Nombre</u>	<u>Correo Electrónico</u>	<u>Teléfono</u>
José Rosas Villarreal	jose.rosas@cydsa.com	(52) 81 8152 4616
Oscar Casas Kirchner	oscar.casas@cydsa.com	(52) 81 8152 4604
Alberto Balderas Calderón	alberto.balderas@cydsa.com	(52) 81 8152 4608

Inversiones para Competitividad y Crecimiento

CYDSA prácticamente concluyó con la ejecución de la primera etapa de la estrategia orientada a elevar la Competitividad y Crecimiento de los Negocios de Manufactura, así como la creación de nuevos Negocios, con inversiones totales de aproximadamente 600 millones de dólares aprobados por el Consejo de Administración en años recientes. Entre estas inversiones se encuentran las siguientes:

I. Proyectos Terminados:

- **Incremento de Capacidad Productiva de Sal Evaporada:** En la planta productora de sal evaporada, ubicada en la ciudad de Coatzacoalcos, Veracruz, se incorporaron modificaciones y nuevos equipos al proceso de fabricación en varias etapas, con el objetivo de aumentar la capacidad productiva nominal, de 400,000 a 670,000 toneladas anuales, terminando la última etapa en enero de 2017.
- **Dos Plantas de Cogeneración de Electricidad y Vapor:** CYDSA inició en la ciudad de Coatzacoalcos, Veracruz, la operación productiva de dos Plantas de Cogeneración de Electricidad y Vapor, en los meses de marzo del 2014 y marzo del 2016, respectivamente. El objetivo principal de estas Plantas es el abastecimiento de las necesidades de electricidad y vapor, para la producción de sal, cloro y sosa cáustica. El remanente de la electricidad generada, permitirá participar en el mercado nacional de energía eléctrica, conforme a las regulaciones de la nueva Reforma Energética. Ambas plantas suman una capacidad potencial de 114 megawatts-hora de electricidad y 1 millón de toneladas anuales de vapor, utilizando gas natural.
- **Nueva Planta Productora de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas:** En el mes de marzo 2016 iniciaron las operaciones productivas de una nueva planta con tecnología de punta, para fabricar cloro, sosa cáustica y especialidades químicas, ubicada en García, Nuevo León. Esta planta está diseñada con una capacidad anual de producción de 60,000 toneladas de cloro y 68,000 de sosa cáustica, utilizando el proceso más eficiente en el consumo de energéticos.
- **Cuatro Cavernas para la Extracción de Salmuera y con capacidad potencial para el Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos:** En la nueva zona de cavernas para extracción de la salmuera utilizada en el procesamiento de sal evaporada, ubicada en el estado de Veracruz, en el mes de febrero de 2016 se terminó la perforación de la cuarta caverna, incorporando en las cuatro cavernas las características técnicas necesarias para ser utilizadas en el almacenamiento subterráneo de hidrocarburos.

II. Proyecto en su última etapa de Desarrollo:

- **Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP):** En noviembre del 2014 CYDSA firmó un contrato con Petróleos Mexicanos (Pemex), para desarrollar el primer proyecto en México y América Latina, dedicado a almacenar Gas LP en una caverna salina.

La primera etapa, concluida en septiembre del 2015, consistió en la formación de una de las cuatro cavernas salinas mencionadas en el apartado anterior. La segunda y última etapa, que comprende la construcción de las instalaciones de superficie necesarias para el resguardo, inyección, extracción y traslado del Gas LP, se terminará en el mes de octubre del presente año.

Se espera iniciar las operaciones comerciales del servicio de almacenamiento subterráneo de Gas LP a Pemex, durante la segunda quincena de noviembre del 2017.

Contratación de Créditos Bancarios

I. Créditos con Garantía Hipotecaria

En el cuarto trimestre del 2016, Cydsa, S.A.B. de C.V. y una de sus subsidiarias contrataron créditos con garantía hipotecaria por 760 millones de pesos, con el objetivo de apoyar a los Proyectos de Inversión del Grupo.

II. Crédito de Corto Plazo

El 6 de abril del 2017, Cydsa, S.A.B. de C.V. contrató un crédito por 80 millones de dólares con Goldman Sachs Bank USA, a un plazo de 364 días. Los recursos de este Crédito, se han enfocado a la construcción de las instalaciones de superficie del Proyecto de Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP).

III. Crédito Sindicado

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de CYDSA, celebrada el 27 de abril del 2017, se autorizó a la Administración contratar créditos hasta por 450 millones de dólares, a través de su subsidiaria Valores Químicos. El 5 de mayo de 2017, Valores Químicos contrató un Crédito Sindicado, otorgado por 11 Instituciones Nacionales y Extranjeras, con Citigroup Global Markets, Inc. como Banco Líder, hasta por un monto equivalente a 270 millones de dólares.

El 12 de mayo del 2017 se realizó la primera disposición de dicho Crédito, por un monto equivalente a 230 millones de dólares.

Los recursos del Crédito fueron principalmente destinados a liquidar la totalidad del Crédito Sindicado de Valores Químicos, empresa subsidiaria de la Compañía Tenedora Cydsa, S.A.B. de C.V., contratado el 28 de noviembre del 2014.

Evento posterior al cierre del Tercer Trimestre del 2017: Emisión de “Senior Notes” a un Plazo de 10 años

El 19 de septiembre del 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de CYDSA aprobó a la Compañía Tenedora del Grupo, Cydsa, S.A.B. de C.V., la contratación de Créditos a Largo Plazo hasta por 450 millones de dólares, mediante una o varias emisiones de instrumentos de deuda en la forma de “*Senior Notes*”, colocados en México y/o en el extranjero, con el propósito principal de pagar la deuda existente a cargo de la Sociedad y/o de sus subsidiarias.

A través de un comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores, Cydsa informó al Público Inversionista, que el día 4 de octubre del 2017 concluyó exitosamente la Emisión de Instrumentos de Deuda en la forma de “*Senior Notes*” en mercados internacionales, por US\$330 millones de dólares, con vencimiento el 4 de octubre de 2027 a una tasa de 6.25% anual.

Los recursos provenientes de la Emisión, se destinaron principalmente al pago anticipado del saldo del Crédito Sindicado de Valores Químicos, equivalente a 232 millones de dólares, contratado el pasado mes de mayo del 2017; así como del Crédito de Corto Plazo otorgado por Goldman Sachs Bank USA en abril del 2017, por 80 millones de dólares.

Instrumentos Financieros Derivados

CYDSA cuenta con dos tipos de Instrumentos Financieros Derivados al cierre de septiembre del 2017:

Swap de Tasa de Interés

Con el objetivo de cubrir la volatilidad de la tasa de interés del Crédito Sindicado contratado en mayo del 2017, se contrató un “Swap” de tasa de interés. De acuerdo a este contrato, en lugar de la tasa Libor a tres meses (que es variable), se contrató una tasa fija de 1.24% a un plazo de 30 meses, empezando en mayo 30 del 2017 y terminando en noviembre 5 del 2019.

Este Instrumento Financiero Derivado cubre la tasa aplicable a 120 millones de dólares del Crédito Sindicado dispuesto el 12 de mayo del 2017.

Debido al pago anticipado del Crédito Sindicado en octubre 4 del 2017, la Administración está analizando la aplicación de los recursos provenientes de la eventual cancelación de este contrato.

Cobertura Cambiaria

En los meses de junio y septiembre del 2017, la Compañía contrató Coberturas Cambiarias para 279.8 millones de dólares, contra depreciaciones significativas del tipo de cambio.

La prima pagada por estos Instrumentos fue de 211.6 millones de pesos (equivalentes a 11.7 millones de dólares), con vencimientos los días 4 y 12 de septiembre del 2018. Este instrumento cubre el riesgo de un tipo de cambio superior a 20.50 pesos por dólar, sin que se requieran llamadas de margen o desembolsos adicionales a la prima inicialmente pagada.

El 10 de octubre de 2017, se contrató una cobertura cambiaria para 50.0 millones de dólares adicionales, con vencimiento el día 12 de septiembre del 2018. La prima pagada fue de 28.1 millones de pesos (equivalente a 1.5 millones de dólares) y cubre el riesgo de un tipo de cambio superior a 21.50 pesos por dólar. Esta transacción tampoco requiere de llamadas de margen o desembolsos adicionales a la prima pagada.

Con la contratación de las tres coberturas cambiarias mencionadas en los párrafos anteriores, la Deuda denominada en dólares de Cydsa, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias, queda protegida contra depreciaciones significativas del tipo de cambio hasta septiembre del 2018.

Resultados del Tercer Trimestre 2017

Ventas Totales

Las Ventas Consolidadas de CYDSA totalizaron 2,243 millones de pesos en el tercer trimestre de 2017, monto 21.0% superior a los 1,854 millones del mismo trimestre de 2016.

En términos de dólares, las Ventas del tercer trimestre de 2017 sumaron un equivalente de 126 millones de dólares, presentando un incremento de 27.3% respecto a 99 millones de dólares del mismo periodo de 2016.

La diferencia entre el comportamiento de las ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la apreciación de 4.9% del tipo de cambio promedio del peso respecto al dólar de EUA, al comparar el tercer trimestre de 2017 contra el tercer trimestre de 2016.

Utilidad de Operación (UAFIR) y Recursos de Operación (UAFIRDA)¹

La Utilidad de Operación (UAFIR) del tercer trimestre de 2017 totalizó 389 millones de pesos, equivalente al 17.3% de las Ventas, aumentando 42.5% respecto a los 273 millones o 14.7% de las Ventas del mismo periodo del año anterior. Este aumento proviene principalmente por mayores ventas de Sal; el inicio de operaciones de la Planta de Iquisa Noreste y los ahorros en el costo de energía derivados del arranque de la segunda Planta de Cogeneración de Electricidad y Vapor.

Los Recursos de Operación (UAFIRDA) del tercer trimestre de 2017 sumaron 544 millones de pesos (24.3% sobre Ventas), representando un aumento de 36.3% contra la cifra de 399 millones (21.5% sobre Ventas) registrada en el mismo periodo de 2016. En términos de dólares, el UAFIRDA del tercer trimestre de 2017 sumó un equivalente a 30.5 millones, presentando un aumento de 43.9% respecto a los 21.2 millones del mismo periodo del año anterior.

Utilidad Neta

En el tercer trimestre del 2017, la Utilidad Neta totalizó 279 millones de pesos, equivalente al 12.4% de las Ventas, una mejora de 101 millones al compararse con 178 millones de Utilidad Neta en el tercer trimestre del 2016.

¹ Recursos de Operación o UAFIRDA se refiere a las Utilidades antes de: Ingresos (Gastos) Financieros netos, Impuestos a la Utilidad, Depreciaciones y Amortizaciones. UAFIRDA es equivalente a la Utilidad de Operación más cargos que no implican salida de efectivo.

Resultados Acumulados Enero-Septiembre 2017

Ventas Totales

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA acumuladas a septiembre de 2017 totalizaron 6,759 millones de pesos, representando un incremento de 32.4% contra el mismo periodo del 2016.

En términos de dólares, las Ventas de los primeros nueve meses del 2017 sumaron un equivalente de 360 millones de dólares, presentando un aumento de 29.5% respecto a 278 millones de dólares en el mismo periodo del 2016.

La diferencia entre el crecimiento de las ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la depreciación de 3.3%, observada al comparar el tipo de cambio promedio del peso respecto al dólar de EUA en los primeros nueve meses del 2017, contra el comparable de 2016.

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del periodo enero a septiembre del 2017 ascendieron a 6,041 millones de pesos, que representa un incremento del 28.4% respecto al mismo periodo del 2016.

El Negocio Sal registró mayores ventas al mercado doméstico. Asimismo, las ventas de cloro, sosa cáustica y especialidades químicas, aumentaron impulsadas principalmente por el arranque de la nueva planta de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas localizada en el municipio de García, Nuevo León (Iquisa Noreste).

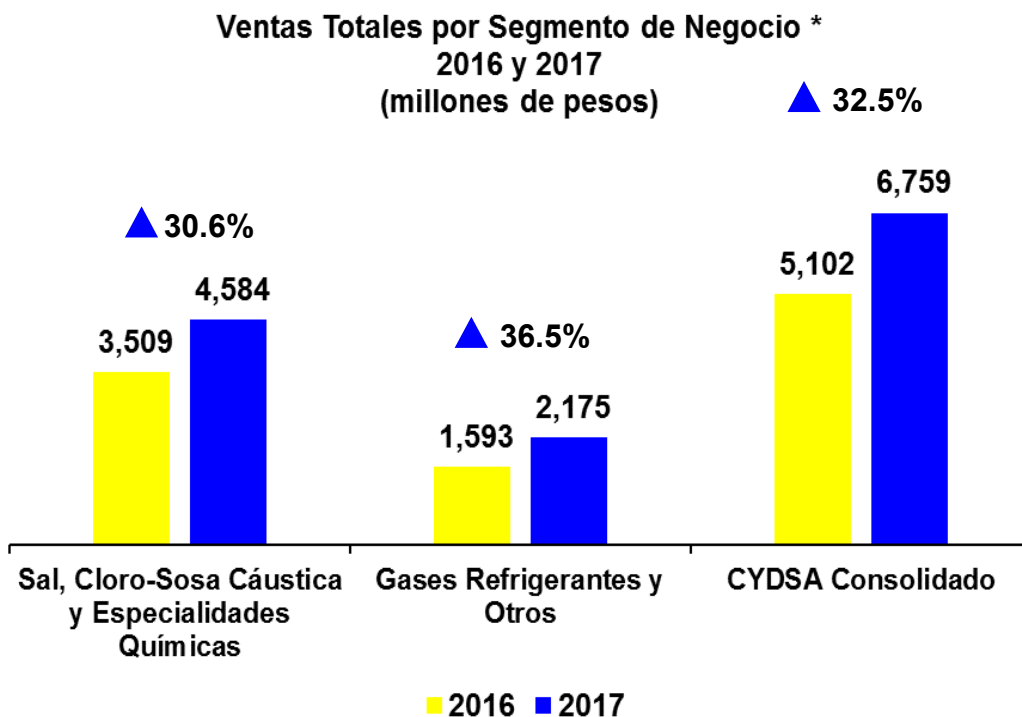
Adicionalmente, en el Negocio de fabricación y comercialización de Gases Refrigerantes se lograron mayores ventas, principalmente por la venta de gases de última generación.

Ventas de Exportación

Las Ventas de Exportación del periodo enero a septiembre 2017 registraron 37.8 millones de dólares, representando un incremento de 75.0% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores embarques de cloro y gases refrigerantes.

Ventas por Segmento de Negocio

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por Segmento de Negocio, acumuladas a septiembre de 2016 y 2017:



Millones de dólares	191	244	87	116	278	360
Variación 2017 vs. 2016	Δ 27.8%		Δ 33.3 %		Δ 32.4%	

* Las cifras del Segmento Sal, Cloro-Sosa y Especialidades Químicas son consolidadas, es decir, se eliminan las Ventas a compañías filiales dentro del mismo Segmento.

Las Ventas acumuladas de enero a septiembre del 2017 del Segmento de Sal, Cloro-Sosa Cáustica y Especialidades Químicas totalizaron 4,584 millones, implicando un aumento de 30.6% respecto al mismo periodo del 2016. El incremento en las ventas al mercado doméstico del Negocio Sal, así como las ventas de la nueva planta de Iquisa Noreste, explican principalmente el crecimiento de este Segmento.

Las Ventas de Gases Refrigerantes y otros Negocios sumaron 2,175 millones en los primeros nueve meses del 2017, creciendo 36.5% contra el mismo periodo del año anterior. Esta mejora se debe principalmente a mayores ventas de gases de última generación.

Utilidad de Operación (UAFIR)

La Utilidad Bruta² de 2,507 millones acumulada a septiembre del 2017, representa un incremento de 673 millones o 36.7%, al compararse con 1,834 millones registrados en el mismo periodo del 2016.

Los principales factores que contribuyeron a la mejora de la Utilidad Bruta son:

- Mayores ventas del Negocio Sal;
- El inicio de operaciones de la planta Iquisa Noreste, que permitió mejorar los márgenes de comercialización de cloro, sosa cáustica y especialidades químicas;
- El arranque de la segunda planta de Cogeneración de Electricidad y Vapor; y
- Mayor actividad en el Negocio de Gases Refrigerantes.

Los Gastos Generales de Operación de los primeros nueve meses del 2017 alcanzaron 1,284 millones de pesos, los cuales aumentaron 26.9% respecto a 1,012 millones de pesos del mismo periodo del 2016. Este incremento se atribuye principalmente al inicio de operaciones en marzo del 2016, de las nuevas plantas de Iquisa Noreste y de Cogeneración de Electricidad y Vapor II.

El renglón de Otros Ingresos netos, ascendió a 17 millones de pesos en los primeros nueve meses del 2017. Esta cifra se compara con Otros Gastos netos, de 8 millones en el mismo periodo del 2016.

Por consiguiente, CYDSA registró **de enero a septiembre del 2017 una Utilidad de Operación (UAFIR) de 1,240 millones (18.4% de las Ventas)**, que se compara con la Utilidad de Operación de 814 millones (16.0% de las Ventas) obtenida en los primeros nueve meses del 2016, representando un incremento de 52.4%.

Recursos de Operación (UAFIRDA)

Los Recursos de Operación (UAFIRDA) de los primeros nueve meses del 2017 sumaron 1,679 millones de pesos (24.8% sobre Ventas), representando un aumento de 46.0% contra la cifra de 1,150 millones (22.5% sobre Ventas) registrada en el mismo periodo del 2016.

En términos de dólares, el UAFIRDA de los primeros nueve meses del 2017 sumó un equivalente a 89.6 millones, presentando un incremento de 42.7% respecto a los 62.8 millones del mismo periodo del año anterior.

² La Utilidad Bruta se define como el resultado de restar a las Ventas, el Costo de Ventas.

Gastos Financieros, netos

Los Gastos Financieros, Netos, que incluyen gastos financieros, productos financieros y fluctuación cambiaria, acumulados a septiembre de 2017 totalizaron 721 millones, que se comparan con 188 millones de pesos registrados en el mismo periodo del año anterior. A continuación se presenta una tabla con los componentes de los Gastos Financieros, Netos:

	2017	2016	Variación
Gastos Financieros	(249)	(160)	(89)
Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados	(49)		(49)
Productos Financieros	51	43	8
Fluctuación Cambiaria, neta	(474)	(71)	(403)
Gastos Financieros, Netos	(721)	(188)	(533)

Como se puede observar en la tabla, los Gastos Financieros incrementaron 89 millones de pesos, derivado de mayor deuda contratada principalmente para financiar el proyecto de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP1. Adicionalmente, se registró una Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados, proveniente del reconocimiento del valor de mercado de los instrumentos financieros descritos en la página 4 de este Informe.

En lo que respecta al efecto cambiario, en el acumulado a septiembre 2017 se registró una pérdida cambiaria de 474 millones de pesos, como consecuencia de la valuación de las partidas monetarias de los negocios cuya moneda funcional es el dólar, al apreciarse el tipo de cambio de 20.62 pesos por dólar al cierre de diciembre de 2016, a 18.16 pesos por dólar al cierre del septiembre de 2017. Este efecto representa una variación negativa de 403 millones de pesos contra el año anterior.

Impuestos a la Utilidad

El renglón de Impuestos a la Utilidad de los primeros nueve meses del 2017 resultó en 166 millones de pesos positivos, contra los 219 millones del mismo periodo del 2016.

Pérdida de las Operaciones Discontinuas, Neto

El renglón de Pérdida de las Operaciones Discontinuas, Neto, muestra un resultado negativo de 14 millones de pesos proveniente del Negocio de Hilaturas, el cual cerró operaciones en abril del 2016.

Utilidad Neta Consolidada

En el periodo de enero a septiembre del 2017 la Utilidad Neta Consolidada sumó 671 millones (9.9% sobre Ventas), presentando un incremento de 258 millones o 62.4%, contra la Utilidad Neta de 413 millones (8.1% sobre Ventas) del mismo periodo del 2016.

Situación Financiera

A continuación se presentan las partidas más relevantes del Balance General, al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre del 2016:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016	Variación
Activo Circulante	3,870	2,826	1,044
Activo no Circulante	16,650	17,416	(766)
Activo Total	20,520	20,242	278
Pasivo Circulante	3,598	2,461	1,137
Pasivo no Circulante	6,759	7,382	(623)
Pasivo Total	10,357	9,843	514
Capital Contable	10,163	10,399	(236)

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones de las partidas del Balance General, al comparar las cifras al 30 de septiembre del 2017 con las del 31 de diciembre del 2016.

Activo Circulante

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Circulante aumentó 1,044 millones, al pasar de 2,826 al 31 de diciembre del 2016 a 3,870 millones al cierre de septiembre del 2017. La principales causas del aumento en el Activo Circulante, fueron el incremento en las Cuentas por Cobrar a Clientes, provenientes de mayores Ventas; así como por un mayor saldo de efectivo, el cual incluye recursos de un crédito para financiar el proyecto de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

Activo no Circulante

El Activo no Circulante de 16,650 millones al cierre de septiembre del 2017, disminuyó 766 millones con respecto al cierre de diciembre 2016, debido principalmente a que los Activos Fijos denominados en moneda extranjera, se redujeron debido a la apreciación en el tipo de cambio de 11.9%, al pasar de \$20.62 pesos por dólar al cierre de diciembre 2016 a \$18.16 al cierre de septiembre de 2017.

Pasivo Total

El Pasivo Total al 30 de septiembre del 2017 por 10,357 millones, presentó un incremento de 514 millones con respecto al cierre de diciembre 2016. A continuación, se explican los movimientos relacionados con el incremento del Pasivo Total:

Contratación de Nueva Deuda	5,834
Pago de Deuda Bancaria	(4,433)
Reducción en Pesos del Saldo de la Deuda contratada en dólares, por la Apreciación del peso	(312)
Disminución del pasivo por Impuesto sobre la Renta diferido, derivado de la reducción en el valor de los Activos Fijos denominados en dólares	(551)
Proveedores y otras partidas	(24)
Incremento del Pasivo Total	514

CYDSA terminó al cierre de septiembre del 2017 con una Deuda Bancaria neta de efectivo y equivalentes de efectivo, por 5,368 millones de pesos, representando un aumento de 464 millones respecto a la Deuda Bancaria neta de 4,904 millones de pesos al cierre de diciembre del 2016. En términos de dólares equivalentes, al 30 de septiembre de 2017 la deuda neta ascendió a 295.6 millones, incrementando 57.8 millones con respecto a la deuda neta de 237.8 millones de dólares al final del 2016.

El indicador de Deuda Bancaria neta sobre UAFIRDA resultó en 2.76 veces al cierre de septiembre del 2017, que se compara con 2.94 veces al 31 de diciembre del 2016.

Capital Contable

El Capital Contable al cierre de septiembre del 2017 sumó 10,163 millones, representando un decremento de 236 millones de pesos contra el cierre de diciembre del 2016. Las causas que explican la disminución en el Capital Contable son las siguientes:

Utilidad Neta de enero a septiembre del 2017	671
Dividendo a Accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(120)
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro-Sosa Cáustica; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; Gases Refrigerantes; y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos ³	(787)
Disminución en el Capital Contable	(236)

El indicador de Valor Contable por Acción al 30 de septiembre del 2017 se calculó en 16.33 pesos por acción, el cual se compara con el valor de 16.80 pesos por acción al cierre de diciembre del 2016.

Cobertura de Análisis de Valores

Cydsa, S.A.B. de C.V. (BMV:CYDSASA) recibe cobertura de las siguientes Instituciones: GBM Grupo Bursátil Mexicano, INTERACCIONES y BURSAMÉTRICA.

Información Financiera a Continuación

³ De acuerdo a las reglas IFRS, se considera al dólar de EUA como moneda funcional en estos Negocios, debido a que sus principales activos, ingresos y/o costos de operación están referenciados a esta moneda. La apreciación de 11.9% del peso respecto al dólar, al pasar de \$20.62 pesos por dólar al cierre de diciembre 2016 a \$18.16 al cierre de septiembre 2017, provocaron una reducción de los Activos Fijos denominados en dólares por Efecto de Conversión.

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras en millones de pesos)

	Septiembre 2017	Diciembre 2016	Variación %
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,249	\$ 624	+100%
Clientes, neto	1,066	869	+ 23%
Otras cuentas por cobrar, neto	740	398	+ 86%
Inventarios	796	878	- 9%
Activo circulante de operaciones discontinuadas	19	57	- 67%
Activo circulante	3,870	2,826	+ 37%
Propiedades, planta y equipo, neto	16,084	16,976	- 5%
Otros Activos no circulantes	476	350	+ 36%
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	90	90	+ 0%
Activo no circulante	16,650	17,416	- 4%
Activo total	\$ 20,520	\$ 20,242	+ 1%
PASIVO			
Créditos bancarios	\$ 1,641	\$ 665	+147%
Proveedores	1,107	1,199	- 8%
Otros pasivos circulantes	497	388	+ 28%
Impuestos por pagar	352	184	+ 91%
Pasivo circulante de operaciones discontinuadas	1	25	- 96%
Pasivo circulante	3,598	2,461	+ 46%
Créditos bancarios	4,848	4,785	+ 1%
Otros Pasivos no Circulantes	1,425	2,135	- 33%
Beneficios a empleados	468	445	+ 5%
Pasivo no circulante de operaciones discontinuas	18	17	+ 6%
Pasivo no circulante	6,759	7,382	- 8%
Pasivo total	10,357	9,843	+ 5%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	2,825	2,825	
Prima en emisión de acciones	1,129	1,129	
Acciones recompradas	(294)	(294)	
Utilidades retenidas	4,704	4,246	+ 11%
Otros resultados integrales acumulados, netos de impuestos	1,434	2,174	- 34%
Capital contable de la participación controladora	9,798	10,080	- 3%
Capital contable de la participación no controladora	365	319	+ 14%
Capital contable	10,163	10,399	- 2%
Suma pasivo más capital contable	\$ 20,520	\$ 20,242	+ 1%

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por el tercer trimestre del 2017 y 2016 (1o. de julio al 30 de septiembre)
(Cifras en millones de pesos)

	<u>3T17</u>	<u>3T16</u>	Variación %
Ventas Netas	\$ 2,243	\$ 1,854	+ 21%
Costo de Ventas	(1,402)	(1,195)	+ 17%
Utilidad Bruta	841	659	+ 28%
Gastos Generales	(461)	(382)	+ 21%
Otros (Gastos) Ingresos, netos	9	(4)	
Utilidad de Operación	389	273	+ 42%
(Gastos) Ingresos Financieros, netos:			
Gastos Financieros	(118)	(13)	
Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados	(27)		
Productos Financieros	13	8	+ 63%
Fluctuación Cambiaria, neta	(17)	(17)	
(Gastos) Ingresos Financieros, netos	(149)	(22)	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	240	251	- 4%
Impuestos a la Utilidad	40	(80)	
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	280	171	
Resultado de las Operaciones Discontinuadas, neto	(1)	7	
Utilidad (Pérdida) Neta	279	178	+ 57%
Participación Controladora en la Utilidad Neta	\$ 260	\$ 163	
Participación No Controladora en la Utilidad Neta	19	15	

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES INDICADORES Y DATOS SOBRESALIENTES

Tercer Trimestre del 2017 y 2016

	<u>3T17</u>	<u>3T16</u>	<u>Variación %</u>
<u>Resultados</u>			
(Millones de pesos)			
Ventas Netas	2,243	1,854	+ 21%
<i>Ventas Netas (Equivalente en millones de dólares)</i>	126	99	+ 27%
<i>Ventas de Exportación (Millones de dólares)</i>	10.9	8.3	+ 31%
Utilidad de Operación	389	273	+ 42%
Utilidad Neta	279	178	+ 57%
<u>Flujo de Efectivo</u>			
(Millones de pesos)			
Recursos de Operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	544	399	+ 36%
<i>Recursos de Operación, UAFIRDA (Equivalente en millones de dólares)</i>	30.5	21.2	+ 44%
<u>Indicadores de Operación</u>			
(Porcentaje)			
Utilidad de Operación (UAFIR) / Ventas	17.3%	14.7%	
Recursos de Operación (UAFIRDA) / Ventas	24.3%	21.5%	

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

por los periodos del 1o. de enero al 30 de septiembre del 2017 y 2016
(Cifras en Millones de pesos)

	Acum E-S 17	Acum E-S 16	Variación %
Ventas netas	\$ 6,759	\$ 5,102	+ 32%
Costo de ventas	(4,252)	(3,268)	+ 38%
Utilidad bruta	2,507	1,834	+ 37%
Gastos generales	(1,284)	(1,012)	+ 27%
Otros (gastos) ingresos, netos	17	(8)	
Utilidad de operación	1,240	814	+ 52%
(Gastos) ingresos financieros, netos:			
Gastos financieros	(249)	(160)	+ 56%
Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados	(49)		
Productos financieros	51	43	+ 19%
Fluctuación cambiaria, neta	(474)	(71)	+ 568%
Gastos financieros, netos	(721)	(188)	+ 284%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	519	626	- 17%
Impuestos a la utilidad	166	(219)	
Utilidad de las operaciones continuas	685	407	+ 68%
Pérdida de las operaciones discontinuas, neto	(14)	6	
Utilidad Neta	671	413	+ 62%
Participación controladora en la utilidad neta	\$ 578	\$ 351	
Participación no controladora en la utilidad neta	93	62	

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES INDICADORES Y DATOS SOBRESALIENTES

Acumulados a septiembre de 2017 y 2016

	<u>Acum Sep-17</u>	<u>Acum Sep-16</u>	<u>Variación %</u>
<u>Resultados</u>			
(Millones de pesos)			
Ventas netas	6,759	5,102	+ 32%
<i>Ventas netas</i> <i>(Equivalente en millones de dólares)</i>	360	278	+ 30%
<i>Ventas de exportación (Millones de dólares)</i>	37.8	21.6	+ 75%
Utilidad de operación	1,240	814	+ 52%
Utilidad neta	671	413	+ 62%

Flujo de efectivo

(Millones de pesos)

Recursos de operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	1,679	1,150	+ 46%
<i>Recursos de operación</i> <i>(Equivalente en millones de dólares)</i>	89.6	62.8	+ 43%

Indicadores de operación

(Porcentaje)

Utilidad de operación (UAFIR) / ventas	18.4%	16.0%
Recursos de operación (UAFIRDA) / ventas	24.8%	22.5%

Al cierre de septiembre 2017 y diciembre 2016

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
<u>Indicadores financieros</u>		
(veces)		
Deuda bancaria neta / UAFIRDA ⁽¹⁾	2.76	2.94
Deuda bancaria / capital contable	0.65	0.53
Activo circulante / pasivo circulante	1.22	1.15
Valor contable por acción (pesos) ⁽²⁾	16.33	16.80

⁽¹⁾ **Últimos 12 meses**

⁽²⁾ **En base a 600'000,000 de acciones en circulación.**