



Cydsa



Informe de Resultados para el Tercer Trimestre del 2018 y Acumulado Enero-Septiembre del 2018

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 Piso 6
Colonia Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León, México C.P. 66265
www.cydsa.com

Contactos de Relaciones con Inversionistas:

Nombre
 Oscar Casas Kirchner
 Laura de Haro Delgado
 Alberto Balderas Calderón

Correo Electrónico
 oscar.casas@cydsa.com
 laura.deharo@cydsa.com
 alberto.balderas@cydsa.com

Teléfono
 (52) 81 8152 4604
 (52) 81 8152 4609
 (52) 81 8152 4608

Nuevo Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos

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

La realización de este Sistema requirió de dos etapas. La primera consistió en la formación de una caverna salina ubicada en el estado de Veracruz, terminada en septiembre del 2015. La segunda etapa, comprendió la construcción de las instalaciones de superficie necesarias para el procesamiento, resguardo, inyección, extracción y traslado del Gas LP, concluida en octubre de 2017.

En noviembre 16 del 2017 comenzaron las operaciones comerciales de este Negocio.

Contratación de Créditos Bancarios

- **Colocación de Créditos a Largo Plazo**

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 la obtención de Créditos Bancarios o emisiones de instrumentos de deuda, 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 conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas de CYDSA, mencionada en el párrafo anterior, el día 4 de octubre del 2017 se realizó la Emisión de Instrumentos de Deuda a 10 años, denominados “Senior Notes”, en mercados internacionales, por 330 millones de dólares con vencimiento el 4 de octubre de 2027.

Los recursos provenientes de la Emisión, se destinaron principalmente a:

- Pago del Crédito de Corto Plazo de 80 millones de dólares, otorgado por Goldman Sachs Bank USA en abril del 2017, utilizado para terminar la construcción de las instalaciones de superficie del Proyecto de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.
- La liquidación anticipada del Crédito Sindicado a 5 años contratado en mayo del 2017, por la compañía Sub-Tenedora Valores Químicos, S.A. de C.V., equivalente a 232 millones de dólares.

- **Crédito Sindicado Revolvente**

Adicionalmente, el 19 de diciembre del 2017, Cydsa, S.A.B. de C.V. contrató un Crédito de 1,900 millones de pesos, del cual se realizó una primera disposición por 950 millones a un plazo de tres años, sin garantías reales ni amortizaciones periódicas de principal. Con los recursos de este Crédito, se liquidaron todos los adeudos vigentes en pesos. El 14 de mayo del 2018, CYDSA realizó una segunda disposición del Crédito por los 950 millones de pesos remanentes, la cual se liquidó durante agosto y septiembre del 2018.

En resumen, al cierre de septiembre del 2018, la Deuda Bancaria y Bursátil del Grupo se integra por: 1) “Senior Notes” a diez años por 330 millones de dólares; y 2) Crédito Sindicado Revolvente a tres años por 950 millones de pesos. A septiembre 30 de 2018, esta Deuda sumó un equivalente de 381 millones de dólares.

Evento Subsecuente: Contratación de Financiamiento para el Nuevo Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP

El 18 de octubre del 2018, **CYDSA** informó a la Bolsa Mexicana de Valores que una de sus subsidiarias **dispuso un equivalente a 156.6 millones de dólares aproximadamente, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo.** Este Crédito Bancario está **relacionado con el nuevo Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.**

El Crédito fue contratado en **dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares y otro de 1,355.5 millones de pesos, ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses.** El Crédito se estructuró como un **financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA,** esto es, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, **por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) del Grupo.**

Este crédito fue otorgado por un sindicato de bancos conformado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Banco Mercantil del Norte, S.A. (Grupo Financiero Banorte). En esta transacción, Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, actuó como asesor financiero.

Instrumentos Financieros Derivados

En los meses de junio, septiembre y octubre del 2017, la Compañía realizó contrataciones de coberturas cambiarias para cubrir contra depreciaciones significativas del tipo de cambio, los 330 millones de dólares de los Instrumentos de Deuda a 10 años denominados “Senior Notes”, emitidos por CYDSA en los mercados internacionales. Las primas pagadas por estos Instrumentos totalizaron 246 millones de pesos. Estas coberturas, vencidas el pasado 4 y 12 de septiembre del 2018, cubrían el riesgo de un tipo de cambio superior a 20.50 pesos por dólar, sin requerir llamadas de margen o desembolsos adicionales a las primas pagadas.

Adicionalmente, en el mes de junio de 2018, se realizaron contrataciones de coberturas cambiarias para cubrir, hasta octubre de 2022, 150 millones de dólares correspondientes parcialmente a la emisión de Notas de 330 millones de dólares, mencionada en el párrafo anterior. CYDSA y sus asesores financieros consideran que este nivel de coberturas a largo plazo, es suficiente para proteger la exposición al riesgo cambiario de la Empresa. Las primas correspondientes a estos Instrumentos de Cobertura contemplan un pago inicial de 11.5 millones de pesos efectuado el 2 de octubre del 2018 y ocho pagos semestrales subsecuentes, cada uno de aproximadamente 61 millones de pesos. Estos instrumentos cubren el riesgo de un tipo de cambio superior a 21.0 pesos por dólar y hasta un tope de 30.0 pesos, sin que se requieran llamadas de margen o desembolsos adicionales a las primas contratadas.

Resultados del Tercer Trimestre de 2018

Ventas Totales

Las Ventas Consolidadas de CYDSA totalizaron 2,784 millones de pesos en el tercer trimestre de 2018, monto 24.1% superior a los 2,243 millones del mismo trimestre de 2017.

En términos de dólares, las Ventas del tercer trimestre de 2018 sumaron un equivalente a 147 millones, presentando un incremento de 16.7% respecto a 126 millones de dólares del mismo periodo de 2017.

La diferencia entre el comportamiento de las ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la depreciación de 6.4% del tipo de cambio promedio del peso respecto al dólar de EUA, al comparar el tercer trimestre de 2018 contra el tercer trimestre de 2017.

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

La Utilidad de Operación (UAFIR) del tercer trimestre de 2018 totalizó 620 millones de pesos, equivalente al 22.3% de las Ventas, aumentando 59.4% respecto a los 389 millones o 17.3% de las Ventas del mismo periodo del año anterior. Este aumento proviene principalmente del inicio de operaciones comerciales del nuevo Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, así como de incrementos en los precios internacionales de productos químicos “commodities”.

Los Recursos de Operación (UAFIRDA) del tercer trimestre de 2018 sumaron 819 millones de pesos (29.4% sobre Ventas), representando un aumento de 50.6% contra la cifra de 544 millones (24.3% sobre Ventas) registrada en el mismo periodo de 2017. En términos de dólares, el UAFIRDA del tercer trimestre de 2018 sumó un equivalente a 43.2 millones, presentando un aumento de 41.6% respecto a los 30.5 millones del mismo periodo del año anterior.

Utilidad Neta Consolidada

En el tercer trimestre del 2018, la Utilidad Neta totalizó 296 millones de pesos (10.6% sobre Ventas), implicando un incremento de 17 millones o 6.1% contra la Utilidad Neta de 279 millones (12.4% sobre Ventas) del mismo periodo del 2017.

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 2018

Ventas Totales

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA para el periodo de enero a septiembre del 2018 totalizaron 8,053 millones de pesos, representando un incremento de 19.1% contra el mismo periodo del 2017.

En términos de dólares, las Ventas acumuladas a septiembre del 2018 sumaron un equivalente de 423 millones, presentando un aumento de 17.5% respecto a 360 millones de dólares en el mismo periodo del 2017.

La diferencia entre el incremento de las ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la depreciación del peso de 0.7%, observada al comparar el tipo de cambio promedio del peso respecto al dólar de EUA en los primeros nueve meses del 2018, contra el comparable del 2017.

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del periodo enero a septiembre del 2018 ascendieron a 7,331 millones de pesos, que representa un incremento de 21.3% respecto al mismo periodo del 2017.

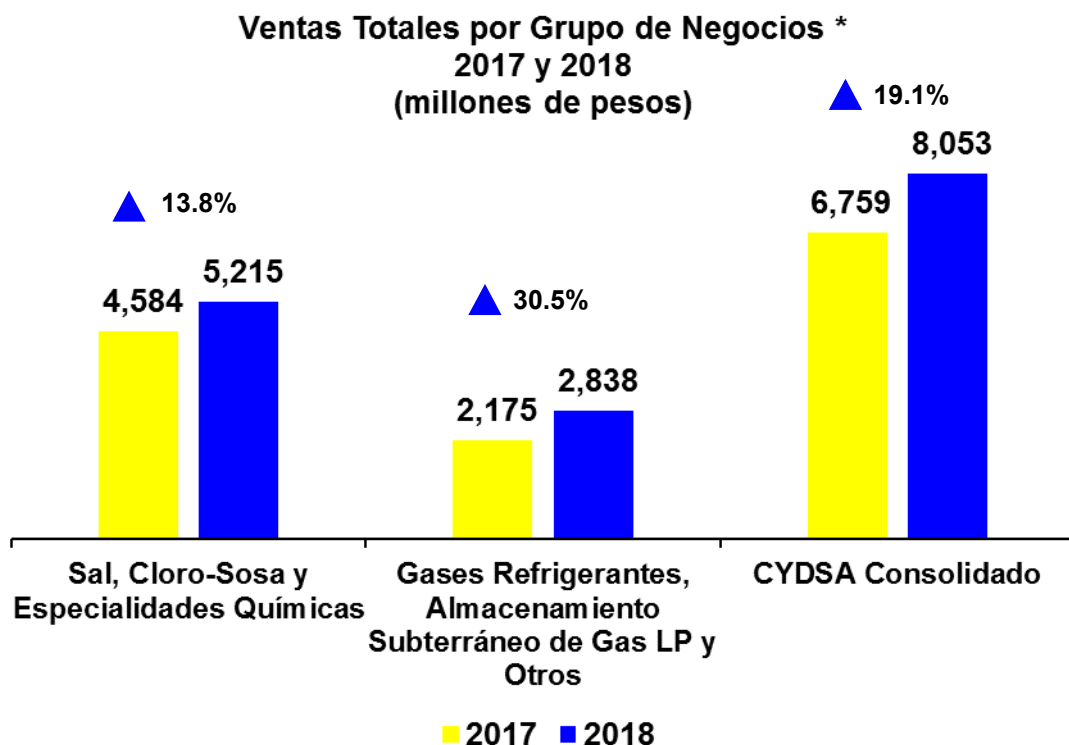
Acumuladas a septiembre del 2018, las ventas de CYDSA incluyen los ingresos provenientes del nuevo negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, el cual inició operaciones comerciales en noviembre de 2017. Adicionalmente, se observaron incrementos en los precios internacionales de los productos químicos “commodities” al compararse contra el mismo periodo del 2017.

Ventas de Exportación

Las Ventas de Exportación de los primeros nueve meses del 2018 registraron 37.9 millones de dólares, que se comparan con la cifra de 37.8 millones de dólares del mismo periodo del año anterior.

Ventas por Grupo de Negocios

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por Grupo de Negocios, acumulados de enero a septiembre de 2017 y 2018:



Millones de dólares	244	274	116	149	360	423
Variación 2018 vs. 2017	Δ 12.3%		Δ 28.4%		Δ 17.5%	

* Las Ventas de cada Grupo de Negocios son consolidadas, es decir, se eliminan las Ventas a compañías filiales dentro del mismo Grupo.

Las Ventas del periodo enero a septiembre del 2018 del Grupo que incluye Sal, Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas totalizaron 5,215 millones de pesos, implicando un aumento de 13.8% respecto al mismo periodo del 2017. El incremento en los precios internacionales de productos químicos “commodities”, fue el principal impulsor del crecimiento en las ventas de este Grupo de Negocios.

En lo que respecta a Gases Refrigerantes, Almacenamiento Subterráneo de Gas LP y otros Negocios, las Ventas acumuladas a septiembre del 2018 sumaron 2,838 millones de pesos, presentando un crecimiento de 30.5% contra el año anterior. El nuevo Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, contribuyó significativamente al crecimiento de las ventas en este Grupo de Negocios.

Utilidad de Operación

La Utilidad Bruta² acumulada a septiembre del 2018 totalizó 3,400 millones, representando un incremento de 893 millones o 35.6%, al compararse con 2,507 millones en el mismo periodo del 2017.

Los Gastos de Operación del periodo enero a septiembre 2018 sumaron 1,480 millones de pesos, los cuales se comparan con 1,284 millones del mismo periodo del 2017.

Acumulado a septiembre del 2018, el renglón de Otros Gastos netos, ascendió a 36 millones de pesos. Esta cifra se compara con Otros Ingresos netos, de 17 millones en el mismo semestre del 2017.

Por consiguiente, **CYDSA registró en los primeros nueve meses del 2018 una Utilidad de Operación (UAFIR) de 1,884 millones (23.4% de las Ventas)**, que se compara con la Utilidad de Operación de 1,240 millones (18.3% de las Ventas) obtenida en el mismo periodo del 2017, **representando un incremento de 51.9%**.

Los principales factores que contribuyeron a la mejora tanto de la Utilidad Bruta, como de la Utilidad de Operación fueron los siguientes:

- El inicio de operaciones comerciales del nuevo Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP en noviembre de 2017; y
- El Incremento en los precios internacionales de productos químicos “commodities”.

Recursos de Operación

Los Recursos de Operación (UAFIRDA)³ del periodo enero a septiembre del 2018 sumaron 2,444 millones de pesos (30.3% sobre Ventas), representando un aumento de 45.6% contra la cifra de 1,679 millones (24.8% sobre Ventas) registrada en el periodo comparable de 2017.

En términos de dólares, el UAFIRDA acumulado a septiembre del 2018 sumó un equivalente a 128.5 millones, presentando un incremento de 43.4% respecto a los 89.6 millones del mismo periodo del año anterior.

Los principales factores que contribuyeron al incremento en los Recursos de Operación, se describen en el apartado anterior.

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

³ 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.

Gastos Financieros, netos

Los Gastos Financieros, netos, que incluyen gastos financieros, productos financieros y fluctuación cambiaria, totalizaron 795 millones de pesos en los primeros nueve meses del 2018, que se comparan con un Gasto de 721 millones registrado en el mismo periodo del año anterior. A continuación, se presenta una tabla con los componentes de los Gastos Financieros, netos:

	2018	2017	Variación
Gastos Financieros	(458)	(266)	(192)
Resultado de Instrumentos Financieros Derivados	(342)	(32)	(310)
Productos Financieros	66	51	15
Efecto Cambiario, neto	(61)	(474)	413
Gastos Financieros, Netos	(795)	(721)	(74)

Como se puede observar en la tabla anterior, los Gastos Financieros se incrementaron en 192 millones de pesos, debido parcialmente a mayor deuda contratada.

Adicionalmente, CYDSA registró un gasto de 342 millones de pesos en el periodo de enero a septiembre del 2018, por la disminución del Valor de Mercado de los Instrumentos de Cobertura Cambiaria, mencionados en la sección de este Informe denominada Instrumentos Financieros Derivados.

En lo que respecta al efecto cambiario, la pérdida de 61 millones de pesos en el periodo de enero a septiembre de 2018 es el resultado de una apreciación del peso contra el dólar, al pasar de 19.66 pesos por dólar al cierre de 2017 a 18.72 pesos por dólar al cierre de septiembre 2018. Esta apreciación tuvo un impacto sobre las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera, con una variación positiva de 413 millones al compararse contra el año anterior.

Impuestos a la Utilidad

Los Impuestos a la Utilidad durante los primeros nueve meses del 2018, sumaron 329 millones.

Utilidad Neta Consolidada

A septiembre del 2018 la Utilidad Neta Consolidada ascendió a 755 millones (9.4% sobre Ventas), presentando un incremento de 84 millones ó 12.5%, contra la Utilidad Neta de 671 millones (9.9% sobre Ventas) del mismo periodo del 2017.

Situación Financiera

A continuación se presentan las partidas más relevantes del Balance General, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre del 2017:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Variación
Activo Circulante	4,147	3,875	272
Activo no Circulante	17,828	18,774	(946)
Activo Total	21,975	22,649	(674)
Pasivo Circulante	2,515	2,578	(63)
Pasivo no Circulante	9,471	9,784	(313)
Pasivo Total	11,986	12,362	(376)
Capital Contable	9,989	10,287	(298)

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 2018 con las del 31 de diciembre del 2017.

Activo Circulante

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Circulante incrementó 272 millones de pesos, al pasar de 3,875 al 31 de diciembre del 2017 a 4,147 millones al cierre de septiembre del 2018. El incremento en el saldo de efectivo generado por la operación de los negocios, representa la principal explicación del incremento en el Activo Circulante.

Activo no Circulante

El Activo no Circulante de 17,828 millones al cierre de septiembre del 2018, disminuyó 946 millones con respecto al cierre de diciembre de 2017, principalmente por los siguientes dos factores: 1) La disminución en el valor de los Activos Fijos denominados en dólares, por una apreciación del tipo de cambio, al pasar de 19.66 pesos por dólar en diciembre del 2017 a 18.72 pesos por dólar en septiembre del 2018; y 2) La cancelación de la cuenta por cobrar de las coberturas contra el riesgo cambiario mencionadas en la página 3 de este Informe.

Pasivo Total

El Pasivo Total al 30 de septiembre del 2018 de 11,986 millones, presentó una disminución de 376 millones con respecto al cierre de diciembre del 2017. A continuación, se explican los movimientos relacionados con la reducción del Pasivo Total:

Disminución en Pesos del Saldo de la Deuda contratada en Dólares, por Apreciación del Peso	(308)
Otras partidas del Pasivo	(68)
Decremento del Pasivo Total	(376)

CYDSA terminó al cierre de septiembre del 2018 con una Deuda Bancaria y Bursátil neta de efectivo y equivalentes de efectivo, de 5,474 millones de pesos, representando un decremento de 673 millones respecto a la Deuda neta de 6,147 millones de pesos al cierre de diciembre del 2017. En términos de dólares, al 30 de septiembre de 2018 la Deuda neta ascendió a un equivalente de 292.4 millones, disminuyendo 20.2 millones con respecto a la Deuda neta de 312.6 millones de dólares al cierre del año 2017.

Capital Contable

El Capital Contable al cierre de septiembre del 2018 sumó 9,989 millones, representando una disminución de 298 millones de pesos contra el cierre de diciembre del 2017. Las causas que explican la reducción en el Capital Contable son las siguientes:

Utilidad Neta acumulada a septiembre del 2018	755
Dividendo a Accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(200)
Compra de Acciones Propias	(177)
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos ⁴	(676)
Disminución en el Capital Contable	(298)

El indicador de Valor Contable por Acción al 30 de septiembre del 2018 se calculó en 16.01 pesos por acción, el cual se compara con 16.62 pesos por acción al cierre de diciembre del 2017.

Cobertura de Análisis de Valores

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

Adicionalmente, en el caso de la Deuda, recibe Cobertura de Análisis de las siguientes Instituciones Financieras: Bank of America-Merrill Lynch, Barclays y BCP Securities.

Información Financiera a Continuación

⁴ 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 4.8% del peso respecto al dólar, al pasar de \$19.66 pesos por dólar al cierre de diciembre del 2017 a \$18.72 al cierre de septiembre de 2018, provocaron una reducción de los Activos Fijos denominados en dólares de estos Negocios por Efecto de Conversión.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Cifras en millones de pesos)

	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Variación %
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,655	\$ 1,291	+ 28%
Clientes, neto	1,184	1,191	- 1%
Otras cuentas por cobrar, neto	469	463	+ 1%
Inventarios	827	914	- 10%
Activo circulante de operaciones discontinuadas	12	16	- 25%
Activo circulante	4,147	3,875	+ 7%
Propiedades, planta y equipo, neto	14,144	14,641	- 3%
Otros Activos no circulantes	3,617	4,066	- 11%
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	67	67	
Activo no circulante	17,828	18,774	- 5%
Activo total	\$ 21,975	\$ 22,649	- 3%
PASIVO			
Créditos bancarios	\$ 0	\$ 0	
Proveedores	1,084	1,220	- 11%
Otros pasivos circulantes	968	995	- 3%
Impuestos por pagar	463	362	+ 28%
Pasivo circulante de operaciones discontinuadas	0	1	
Pasivo circulante	2,515	2,578	- 2%
Créditos bancarios	6,903	7,184	- 4%
Otros Pasivos no Circulantes	2,070	2,133	- 3%
Beneficios a empleados	481	450	+ 7%
Pasivo no circulante de operaciones discontinuas	17	17	
Pasivo no circulante	9,471	9,784	- 3%
Pasivo total	11,986	12,362	- 3%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	2,825	2,825	
Prima en emisión de acciones	1,129	1,129	
Acciones recompradas	(477)	(303)	
Utilidades retenidas	5,098	4,613	+ 10%
Otros resultados integrales acumulados, netos de impuestos	1,029	1,706	- 40%
Capital contable de la participación controladora	9,604	9,970	- 4%
Capital contable de la participación no controladora	385	317	+ 21%
Capital contable	9,989	10,287	- 3%
Suma pasivo más capital contable	\$ 21,975	\$ 22,649	- 3%

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

Por el tercer trimestre del 2018 y 2017 (1o. de julio al 30 de septiembre)
(Cifras en millones de pesos)

	<u>3T18</u>	<u>3T17</u>	<u>Variación %</u>
Ventas Netas	\$ 2,784	\$ 2,243	+ 24%
Costo de Ventas	<u>(1,626)</u>	<u>(1,402)</u>	+ 16%
Utilidad Bruta	1,158	841	+ 38%
Gastos Generales	(526)	(461)	+ 14%
Otros (Gastos) Ingresos, netos	<u>(12)</u>	9	n.a.
Utilidad de Operación	620	389	+ 59%
Ingresos Financieros, netos:			
Gastos Financieros	(157)	(118)	+ 33%
Resultado de Instrumentos Financieros Derivados	(110)	(27)	+ 4x
Productos Financieros	26	13	+ 100%
Fluctuación Cambiaria, neta	<u>29</u>	<u>(17)</u>	n.a.
Gastos Financieros, netos	<u>(212)</u>	<u>(149)</u>	+ 42%
Participación en Resultados de Asociadas			
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	408	240	+ 70%
Impuestos a la Utilidad	<u>(111)</u>	<u>40</u>	n.a.
Utilidad de las Operaciones Continuas	297	280	+ 6%
Resultado de las Operaciones Discontinuadas, neto	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	
Utilidad Neta	\$ 296	\$ 279	+ 6%
Participación Controladora en la Utilidad Neta	\$ 265	\$ 260	
Participación No Controladora en la Utilidad Neta	31	19	

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

Tercer Trimestre del 2018 y 2017

	<u>3T18</u>	<u>3T17</u>	<u>Variación %</u>
<u>Resultados</u>			
(Millones de pesos)			
Ventas Netas	2,784	2,243	+ 24%
<i>Ventas Netas (Equivalente en millones de dólares)</i>	147	126	+ 17%
<i>Ventas de Exportación (Millones de dólares)</i>	13.3	10.9	+ 22%
Utilidad de Operación	620	389	+ 59%
Utilidad Neta	296	279	+ 6%
<u>Flujo de Efectivo</u>			
(Millones de pesos)			
Recursos de Operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	819	544	+ 51%
<i>Recursos de Operación, UAFIRDA (Equivalente en millones de dólares)</i>	43.2	30.5	+ 42%
<u>Indicadores de Operación</u>			
(Porcentaje)			
Utilidad de Operación (UAFIR) / Ventas	22.3%	17.3%	
Recursos de Operación (UAFIRDA) / Ventas	29.4%	24.3%	

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 2018 y 2017
(Cifras en Millones de pesos)

	Acum E-S 18	Acum E-S 17	Variación %
Ventas netas	\$ 8,053	\$ 6,759	+ 19%
Costo de Ventas	(4,653)	(4,252)	+ 9%
Utilidad Bruta	3,400	2,507	+ 36%
Gastos de Operación	(1,480)	(1,284)	+ 15%
Otros (Gastos) Ingresos, netos	(36)	17	n.a.
Utilidad de operación	1,884	1,240	+ 52%
Gastos Financieros, netos:			
Gastos Financieros	(458)	(266)	+ 72%
Resultado por Instrumentos Financieros Derivados	(342)	(32)	n.a.
Productos Financieros	66	51	+ 29%
Fluctuación Cambiaria, neta	(61)	(474)	- 87%
Gastos Financieros, netos	(795)	(721)	+ 10%
Participación en Resultados de Asociadas			
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	1,089	519	+ 109%
Impuestos a la Utilidad	(329)	166	n.a.
Utilidad de las Operaciones Continuas	760	685	+ 11%
Resultado de las Operaciones Discontinuadas, neto	(5)	(14)	n.a.
Utilidad Neta	\$ 755	\$ 671	+ 13%
 Participación controladora en la utilidad neta	 \$ 685	 \$ 578	
Participación no controladora en la utilidad neta	70	93	

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

Acumulados a Septiembre del 2018 y 2017

	<u>Acum E-S 18</u>	<u>Acum E-S 17</u>	<u>Variación %</u>
<u>Resultados</u>			
(Millones de pesos)			
Ventas Netas	8,053	6,759	+ 19%
<i>Ventas Netas</i> <i>(Equivalente en millones de dólares)</i>	423	360	+ 18%
<i>Ventas de Exportación (Millones de dólares)</i>	37.9	37.8	
Utilidad de Operación	1,884	1,240	+ 52%
Utilidad Neta	755	671	+ 13%

Flujo de efectivo

(Millones de pesos)

Recursos de Operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	2,444	1,679	+ 46%
<i>Recursos de Operación</i> <i>(Equivalente en millones de dólares)</i>	128.5	89.6	+ 43%

Indicadores de operación

(Porcentaje)

Utilidad de Operación (UAFIR) / Ventas	23.4%	18.3%
Recursos de Operación (UAFIRDA) / Ventas	30.3%	24.8%

Al cierre de septiembre 2018 y diciembre 2017

	<u>Septiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
<u>Indicadores financieros</u>		
(veces)		
Deuda bancaria / capital contable	0.71	0.72
Activo circulante / pasivo circulante	1.65	1.70
Valor contable por acción (pesos) ⁽¹⁾	16.01	16.62

⁽¹⁾ En base a 600'000,000 de acciones en circulación.