



Informe de Resultados para el Segundo Trimestre del 2017 y Acumulado Enero-Junio 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 US\$590 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.
- **Planta I de Cogeneración de Electricidad y Vapor:** En marzo del 2014 se inició, en la ciudad de Coatzacoalcos, Veracruz, la operación productiva de una planta de cogeneración con una capacidad potencial de 57 megawatts-hora de electricidad y 660 mil toneladas anuales de vapor, utilizando gas natural. El objetivo principal de esta primer Planta es el abastecimiento de las necesidades de electricidad y vapor, de las plantas localizadas en Coatzacoalcos, Ver.
- **Planta II de Cogeneración de Electricidad y Vapor:** En el mes de marzo del 2016, inició la generación de electricidad y vapor de una segunda Planta en Coatzacoalcos, Veracruz, con características técnicas y de capacidad productiva iguales a la Planta I de Cogeneración. Esta Inversión tiene como objetivo principal, suministrar la energía eléctrica requerida para la producción de cloro y sosa cáustica en las instalaciones del Grupo ubicadas en otras localidades, como son: La planta Santa Clara en el Estado de México y la nueva fábrica en García, Nuevo León. El remanente de la electricidad generada, permitirá participar en el mercado nacional de energía eléctrica, conforme a las regulaciones de la nueva Reforma Energética.
- **Nueva Planta Productora de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas:** En el mes de marzo 2016 iniciaron las operaciones productivas de una 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.
- **Cavernas para Extracción de Salmuera y 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 e iniciada en el 2012, se han perforado cuatro cavernas, incorporando las características técnicas necesarias para ser utilizadas en el almacenamiento subterráneo de hidrocarburos.

II. Proyecto en Proceso:

- **Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP):** En noviembre del 2014, CYDSA firmó un contrato con Petróleos Mexicanos (Pemex), para desarrollar este proyecto, siendo el primero en México y América Latina para 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. Actualmente, se encuentra en proceso la segunda y última etapa, que consiste en la construcción de las instalaciones de superficie necesarias para el resguardo, inyección, extracción y traslado del Gas LP, con el objetivo de suministrar a Pemex el servicio de almacenamiento subterráneo de Gas LP iniciando a partir del mes de septiembre del 2017.

Contratación de Créditos en el 2016

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

Contratación de Crédito a 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. Este nuevo Crédito se está destinando a la terminación de las instalaciones de superficie del Proyecto de Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP).

La Administración se encuentra en el proceso de contratar un Financiamiento a Largo Plazo específico para este Proyecto de Almacenamiento, y de esta forma, liquidar anticipadamente el Crédito de Corto Plazo antes mencionado.

Contratación de 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. El 5 de mayo de 2017, CYDSA, a través de su subsidiaria 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 de 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. El remanente del nuevo Crédito se destinará entre otros fines, a Inversiones en Activo Fijo y Capital de Trabajo de los negocios de manufactura de CYDSA.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Swap de Tasa de Interés

Con el objetivo de cubrir la volatilidad de la tasa de interés del Crédito Sindicado contratado en 2014, 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 4 años, empezando en noviembre 30 del 2015 y terminando en noviembre 29 del 2019.

Este Instrumento Financiero Derivado se contrató originalmente, para cubrir la tasa aplicable a 120 millones de dólares del Crédito Sindicado del 2014. A partir de julio del 2017, cubre la tasa aplicable a 120 millones de dólares del nuevo Crédito Sindicado contratado en mayo 12 de 2017.

Cobertura Cambiaria

En el mes de junio del 2017, la Compañía contrató Coberturas Cambiarias para cubrir 229.8 millones de dólares, contra depreciaciones abruptas del tipo de cambio.

El costo pagado por este Instrumento fue de 187.2 millones de pesos (10.3 millones de dólares equivalentes) a 15 meses, con vencimiento los días 4 y 12 de septiembre del 2018. Este instrumento cubre el riesgo de que el tipo de cambio exceda los 20.50 pesos por dólar.

Resultados del Segundo Trimestre 2017

Ventas Totales

Las Ventas Consolidadas de CYDSA totalizaron 2,363 millones de pesos en el segundo trimestre de 2017, monto 33.4% superior a los 1,772 millones del mismo trimestre de 2016.

En términos de dólares, las Ventas del segundo trimestre de 2017 sumaron un equivalente de 127 millones de dólares, presentando un incremento de 30.1% respecto a 98 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 depreciación del peso de 2.6% del tipo de cambio promedio del peso respecto al dólar de EUA, al comparar el segundo trimestre de 2017 contra el segundo trimestre de 2016.

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

La Utilidad de Operación (UAFIR) del segundo trimestre de 2017 totalizó 474 millones de pesos, equivalente al 20.1% de las Ventas, aumentando 52.9% respecto a los 310 millones o 17.5% 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 Iquisá 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 segundo trimestre de 2017 sumaron 617 millones de pesos (26.1% sobre Ventas), representando un aumento de 46.2% contra la cifra de 422 millones (23.8% sobre Ventas) registrada en el mismo periodo de 2016. En términos de dólares, el UAFIRDA del segundo trimestre de 2017 sumó un equivalente a 33.3 millones, presentando un aumento de 43.5% respecto a los 23.2 millones del mismo periodo del año anterior.

Utilidad Neta

Los Ingresos Financieros Netos, que incluyen gastos financieros, productos financieros y fluctuación cambiaria, totalizaron 140 millones de pesos en el segundo trimestre de 2017, comparables con un Gasto Financiero Neto de 165 millones de pesos del mismo trimestre del año anterior.

Adicionalmente, se registraron 351 millones de pesos en el rubro de Impuestos a la Utilidad y 3 millones en Pérdida de Operaciones Discontinuas. Por lo tanto, se reportó una **Utilidad Neta de 260 millones de pesos en el segundo trimestre del 2017, equivalente al 11.0% de las Ventas**, una mejora de 176 millones al compararse con 84 millones de Utilidad Neta en el segundo 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-Junio 2017

Ventas Totales

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA para el primer semestre del año 2017 totalizaron 4,516 millones de pesos, representando un incremento de 39.0% contra el mismo periodo del 2016.

En términos de dólares, las Ventas del primer semestre del 2017 sumaron un equivalente de 234 millones de dólares, presentando un aumento de 30% respecto a 180 millones de dólares en el 2016.

La diferencia entre el crecimiento de las ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la depreciación del peso de 7.6%, observada al comparar el tipo de cambio promedio del peso respecto al dólar de EUA en el primer semestre del 2017, contra el comparable de 2016.

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del periodo enero a junio del 2017 ascendieron a 3,992 millones de pesos, que representa un incremento del 22.9% 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).

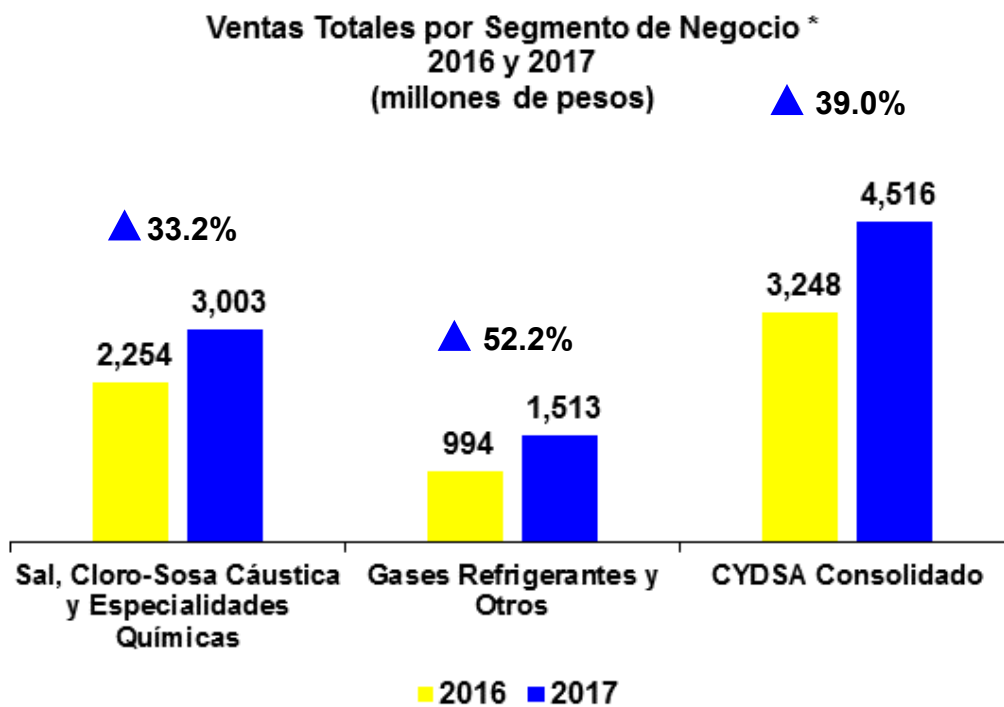
Adicionalmente, en el Negocio de fabricación y comercialización de Gases Refrigerantes se lograron mayores ventas, principalmente por la venta de gases de última generación.

Ventas de Exportación

Las Ventas de Exportación del periodo enero a junio 2017 registraron 26.9 millones de dólares, representando un incremento de 102% 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, para el primer semestre de los años 2016 y 2017:



| | | | | | | |
|--------------------------------|---------|-----|----------|----|---------|-----|
| Millones de dólares | 125 | 156 | 55 | 78 | 180 | 234 |
| Variación 2017 vs. 2016 | ▲ 24.8% | | ▲ 41.8 % | | ▲ 30.0% | |

* 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 del primer semestre del 2017 del Segmento de Sal, Cloro-Sosa Cáustica y Especialidades Químicas totalizaron 3,003 millones, implicando un aumento de 33.2% 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 Iquiza Noreste, explican principalmente el crecimiento de este Segmento.

Las Ventas de Gases Refrigerantes y otros Negocios sumaron 1,513 millones en el primer semestre del 2017, creciendo 52.2% contra el mismo semestre del año anterior. Esta mejora se debe principalmente a mayores ventas de gases de última generación.

Utilidad de Operación (UAFIR)

La Utilidad Bruta² de 1,666 millones acumulada a junio del 2017, representa un incremento de 491 millones o 41.8%, al compararse con 1,175 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 seis meses del 2017 alcanzaron 823 millones de pesos, los cuales aumentaron 30.6% respecto a 630 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 8 millones de pesos en el primer semestre del 2017. Esta cifra se compara con Otros Gastos netos, de 4 millones en el mismo semestre del 2016.

Por consiguiente, CYDSA registró en el **primer semestre del 2017 una Utilidad de Operación (UAFIR) de 851 millones (18.8% de las Ventas)**, que se compara con la Utilidad de Operación de 541 millones (16.7% de las Ventas) obtenida en el primer semestre del 2016, representando un incremento de 57.3%.

Recursos de Operación (UAFIRDA)

Los Recursos de Operación (UAFIRDA) del primer semestre del 2017 sumaron 1,135 millones de pesos (25.1% sobre Ventas), representando un aumento de 51.1% contra la cifra de 751 millones (23.1% sobre Ventas) registrada en el mismo periodo del 2016.

En términos de dólares, el UAFIRDA de los primeros seis meses del 2017 sumó un equivalente a 59.1 millones, presentando un incremento de 42.1% respecto a los 41.6 millones del mismo periodo del año anterior.

Gastos Financieros, netos

Los Gastos Financieros netos, que incluyen gastos financieros, productos financieros y fluctuación cambiaria, acumulados a junio de 2017 totalizaron un Gasto Financiero neto de 264 millones, que se compara con un Gasto Financiero neto de 166 millones de pesos registrado en el mismo periodo del año anterior.

Los gastos financieros netos se incrementaron principalmente por los nuevos créditos contratados, que se exponen en la página 3 de este Informe, para financiar proyectos de Inversión del Grupo.

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

Impuestos a la Utilidad

El renglón de Impuestos a la Utilidad de los primeros seis meses del 2017 resultó en 182 millones de pesos, una variación de 43 millones de pesos contra los 139 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 13 millones de pesos proveniente del Negocio de Hilaturas, el cual cerró operaciones en abril del 2016.

Utilidad Neta Consolidada

En el primer semestre del 2017 la Utilidad Neta Consolidada sumó 392 millones (8.7% sobre Ventas), presentando un incremento de 157 millones ó 66.8%, contra la Utilidad Neta de 235 millones (7.2% sobre Ventas) del mismo semestre del 2016.

Situación Financiera

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

| | Junio 2017 | Diciembre 2016 | Variación |
|----------------------|-----------------------|-------------------|-----------|
| Activo Circulante | 4,058 | 2,826 | 1,232 |
| Activo no Circulante | 16,527 | 17,416 | (889) |
| Activo Total | 20,585 | 20,242 | 343 |
| | | | |
| Pasivo Circulante | 3,334 | 2,461 | 873 |
| Pasivo no Circulante | 7,211 | 7,381 | (170) |
| Pasivo Total | 10,545 | 9,842 | 703 |
| | | | |
| Capital Contable | 10,040 | 10,400 | (360) |

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 junio del 2017 con las del 31 de diciembre del 2016.

Activo Circulante

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Circulante aumentó 1,232 millones, al pasar de 2,826 al 31 de diciembre del 2016 a 4,058 millones al cierre de junio 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 16,527 millones al cierre de junio del 2017, disminuyó 889 millones con respecto al cierre de diciembre 2016, debido principalmente a que los activos fijos denominados en moneda extranjera, se depreciaron debido a la baja en el tipo de cambio de 14.2%, al pasar de \$20.62 pesos por dólar al cierre de diciembre 2016 a \$18.06 al cierre de junio de 2017.

Pasivo Total

El Pasivo Total al 30 de junio del 2017 por 10,545 millones, presentó un incremento de 703 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 | 5,702 |
| Pago de Deuda Bancaria | (4,379) |
| Reducción en Pesos del Saldo de la Deuda contratada en dólares, principalmente por Apreciación del peso | (205) |
| Disminución del pasivo por Impuesto sobre la Renta diferido, derivado de la reducción en el valor de los Activos Fijos denominados en dólares | (299) |
| Proveedores y otras partidas | (116) |
| Incremento del Pasivo Total | 703 |

CYDSA terminó al cierre de junio del 2017 con una Deuda Bancaria neta de efectivo y equivalentes de efectivo, por 5,111 millones de pesos, representando un aumento de 207 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 junio de 2017 la deuda neta ascendió a 283.0 millones, incrementando 45.2 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 2.89 veces al cierre de junio del 2017, que se compara con 2.94 veces al 31 de diciembre del 2016.

Capital Contable

El Capital Contable al cierre de junio del 2017 sumó 10,040 millones, representando un decremento de 360 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 del primer semestre del 2017 | 260 |
| 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 | (500) |
| Disminución en el Capital Contable | (360) |

El indicador de Valor Contable por Acción al 30 de junio del 2017 se calculó en 16.16 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 14.2% del peso respecto al dólar, al pasar de \$20.62 pesos por dólar al cierre de diciembre 2016 a \$18.06 al cierre de junio 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras en millones de pesos)

| | Junio 2017 | Diciembre 2016 | Variación % |
|---|-----------------------|-------------------|----------------|
| ACTIVO | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1,535 | \$ 624 | +146% |
| Clientes, neto | 1,116 | 869 | + 28% |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 672 | 398 | + 69% |
| Inventarios | 714 | 878 | - 19% |
| Activo circulante de operaciones discontinuadas | 21 | 57 | - 63% |
| Activo circulante | 4,058 | 2,826 | + 44% |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 15,951 | 16,976 | - 6% |
| Otros Activos no circulantes | 486 | 350 | + 39% |
| Activo no circulante de operaciones discontinuadas | 90 | 90 | + 0% |
| Activo no circulante | 16,527 | 17,416 | - 5% |
| Activo total | \$ 20,585 | \$ 20,242 | + 2% |
| PASIVO | | | |
| Créditos bancarios | \$ 1,618 | \$ 665 | +143% |
| Proveedores | 1,015 | 1,199 | - 15% |
| Otros pasivos circulantes | 514 | 388 | + 32% |
| Impuestos por pagar | 186 | 184 | + 1% |
| Pasivo circulante de operaciones discontinuadas | 1 | 25 | - 96% |
| Pasivo circulante | 3,334 | 2,461 | + 35% |
| Créditos bancarios | 4,887 | 4,789 | + 2% |
| Otros Pasivos no Circulantes | 1,844 | 2,130 | - 13% |
| Beneficios a empleados | 462 | 445 | + 4% |
| Pasivo no circulante de operaciones discontinuas | 18 | 17 | + 6% |
| Pasivo no circulante | 7,211 | 7,381 | - 2% |
| Pasivo total | 10,545 | 9,842 | + 7% |
| CAPITAL CONTABLE | | | |
| Capital social | 2,825 | 2,825 | |
| Prima en emisión de acciones | 1,129 | 1,129 | |
| Acciones recompradas | (294) | (294) | |
| Utilidades retenidas | 4,443 | 4,246 | + 5% |
| Otros resultados integrales acumulados, netos de impuestos | 1,591 | 2,175 | - 27% |
| Capital contable de la participación controladora | 9,694 | 10,081 | - 4% |
| Capital contable de la participación no controladora | 346 | 319 | + 8% |
| Capital contable | 10,040 | 10,400 | - 3% |
| Suma pasivo más capital contable | \$ 20,585 | \$ 20,242 | + 2% |

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

Por el segundo trimestre del 2017 y 2016 (1o. de abril al 30 de junio)
(Cifras en millones de pesos)

| | <u>2T17</u> | <u>2T16</u> | Variación % |
|--|-----------------|-------------|----------------|
| Ventas Netas | \$ 2,363 | \$ 1,772 | + 33% |
| Costo de Ventas | (1,449) | (1,126) | + 29% |
| Utilidad Bruta | 914 | 646 | + 42% |
| Gastos Generales | (440) | (335) | + 31% |
| Otros (Gastos) Ingresos, netos | 0 | (1) | |
| Utilidad de Operación | 474 | 310 | + 53% |
| (Gastos) Ingresos Financieros, netos: | | | |
| Gastos Financieros | (148) | (77) | + 95% |
| Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados | (2) | | |
| Productos Financieros | 21 | 16 | + 31% |
| Fluctuación Cambiaria, neta | 269 | (104) | |
| (Gastos) Ingresos Financieros, netos | 140 | (165) | |
| Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad | 614 | 145 | |
| Impuestos a la Utilidad | (351) | (75) | |
| Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas | 263 | 70 | |
| Resultado de las Operaciones Discontinuadas, neto | (3) | 14 | |
| Utilidad (Pérdida) Neta | 260 | 84 | + 210% |
| | | | |
| Participación Controladora en la Utilidad Neta | \$ 224 | \$ 45 | |
| Participación No Controladora en la Utilidad Neta | 36 | 39 | |

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

Segundo Trimestre del 2017 y 2016

| | <u>2T17</u> | <u>2T16</u> | <u>Variación %</u> |
|---|--------------|-------------|------------------------|
| <u>Resultados</u> | | | |
| (Millones de pesos) | | | |
| Ventas Netas | 2,363 | 1,772 | + 33% |
| <i>Ventas Netas (Equivalente en millones de dólares)</i> | 127 | 98 | + 30% |
| <i>Ventas de Exportación (Millones de dólares)</i> | 13.1 | 7.3 | + 79% |
| Utilidad de Operación | 474 | 310 | + 53% |
| Utilidad Neta | 260 | 84 | + 210% |
| <u>Flujo de Efectivo</u> | | | |
| (Millones de pesos) | | | |
| Recursos de Operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA | 617 | 422 | + 46% |
| <i>Recursos de Operación, UAFIRDA (Equivalente en millones de dólares)</i> | 33.3 | 23.2 | + 44% |
| <u>Indicadores de Operación</u> | | | |
| (Porcentaje) | | | |
| Utilidad de Operación (UAFIR) / Ventas | 20.1% | 17.5% | |
| Recursos de Operación (UAFIRDA) / Ventas | 26.1% | 23.8% | |

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

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

| | Acum E-J 17 | Acum E-J 16 | Variación % |
|---|------------------------|----------------|----------------|
| Ventas netas | \$ 4,516 | \$ 3,248 | + 39% |
| Costo de ventas | (2,850) | (2,073) | + 38% |
| Utilidad bruta | 1,666 | 1,175 | + 42% |
| Gastos generales | (823) | (630) | + 31% |
| Otros (gastos) ingresos, netos | 8 | (4) | |
| Utilidad de operación | 851 | 541 | + 57% |
| (Gastos) ingresos financieros, netos: | | | |
| Gastos financieros | (240) | (147) | + 65% |
| Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados | (2) | | |
| Productos financieros | 39 | 35 | + 11% |
| Fluctuación cambiaria, neta | (61) | (54) | + 13% |
| Gastos financieros, netos | (264) | (166) | + 59% |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 587 | 375 | + 57% |
| Impuestos a la utilidad | (182) | (139) | + 31% |
| Utilidad de las operaciones continuas | 405 | 236 | + 72% |
| Pérdida de las operaciones discontinuas, neto | (13) | (1) | |
| Utilidad Neta | 392 | 235 | + 67% |
| Participación controladora en la utilidad neta | \$ 318 | \$ 188 | |
| Participación no controladora en la utilidad neta | 74 | 47 | |

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

Acumulados a junio de 2017 y 2016

| | Acum Jun-17 | Acum Jun-16 | Variación % |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| <u>Resultados</u> | | | |
| (Millones de pesos) | | | |
| Ventas netas | 4,516 | 3,248 | + 39% |
| <i>Ventas netas</i> <i>(Equivalente en millones de dólares)</i> | 234 | 180 | + 30% |
| <i>Ventas de exportación (Millones de dólares)</i> | 26.9 | 13.3 | + 102% |
| Utilidad de operación | 851 | 541 | + 57% |
| Utilidad neta | 392 | 235 | + 67% |

Flujo de efectivo

(Millones de pesos)

| | | | |
|---|--------------|-------------|-------|
| Recursos de operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA | 1,135 | 751 | + 51% |
| <i>Recursos de operación</i> <i>(Equivalente en millones de dólares)</i> | 59.1 | 41.6 | + 42% |

Indicadores de operación

(Porcentaje)

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Utilidad de operación (UAFIR) / ventas | 18.8% | 16.7% |
| Recursos de operación (UAFIRDA) / ventas | 25.1% | 23.1% |

Al cierre de junio 2017 y diciembre 2016

| | Junio 2017 | Diciembre 2016 |
|--|-----------------------|---------------------------|
| <u>Indicadores financieros</u> | | |
| (veces) | | |
| Deuda bancaria neta / UAFIRDA ⁽¹⁾ | 2.89 | 2.94 |
| Deuda bancaria / capital contable | 0.66 | 0.53 |
| Activo circulante / pasivo circulante | 1.22 | 1.15 |
| Valor contable por acción (pesos) ⁽²⁾ | 16.16 | 16.80 |

⁽¹⁾ **Últimos 12 meses**

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