

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	28,566	28,444	33,541	32,252	-3.8%
Activo Circulante	7,428	7,609	8,991	9,133	1.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,435	2,092	2,144	2,372	10.7%
Cientes	2,432	2,275	3,363	3,066	-8.8%
Otras Cuentas por cobrar	382	633	826	746	-9.7%
Inventarios	1,225	1,353	1,464	1,714	17.1%
Otros Activos Circulantes	954	1,257	1,194	1,235	3.4%
Largo Plazo	21,138	20,835	24,550	23,119	-5.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	17,077	16,730	19,820	18,396	-7.2%
Activos Intangibles (Neto)	266	280	275	271	-1.5%
Otros Activos No Circulantes	3,795	3,825	4,455	4,452	-0.1%
Pasivo Total	17,909	16,919	19,623	19,603	-0.1%
Pasivo Circulante	4,577	5,366	4,607	5,954	29.2%
Proveedores	1,602	1,271	1,459	1,756	20.3%
Créditos Bancarios	296	1,303	765	1,500	96.1%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	93	119	197	147	-25.4%
Impuestos por Pagar	447	170	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	2,139	2,504	2,186	2,552	16.7%
Pasivo Largo Plazo	13,333	11,553	15,016	13,649	-9.1%
Créditos Bancarios	12,207	10,758	13,608	11,934	-12.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	157	165	567	628	10.7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	230	30	174	295	70.0%
Otros Pasivos No Circulantes	739	600	667	792	18.7%
Deuda Total	12,503	12,061	14,373	13,434	-6.5%
Deuda Neta	10,068	9,968	12,230	11,061	-9.6%
Capital Contable Consolidado	10,657	11,525	13,918	12,649	-9.1%
Capital Contable Minoritario	437	464	507	542	7.1%
Capital Contable Mayoritario	10,220	11,060	13,411	12,107	-9.7%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	600,000
Precio	06-may-26 31.00
Precio Max. 12m	31.75
Precio Min. 12m	16.00
Dividendo	0.66
Dividend Yield	2.12%
Valor P.M.	18,600
CCM / CC	0.96
Efectivo	2,372
Deuda Total	13,434
Deuda Neta	11,061
Valor de la Empresa	30,495
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	16,256
Utilidad Operativa 12m	2,412
Depr. Y Amort. 12m	1,605
EBITDA 12 m	4,017
Margen EBITDA	24.7%
Utilidad Neta 12m	582
Margen Neto	3.6%
CAPEX 12m	-1,852
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	7.59
P.M. / EBITDA	4.63
P.M. / Fon	16.90
P.M. / CC May	1.54
P.M. / Utilidad	31.97
UPA	0.97
Deuda Neta / EBITDA	2.75
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	5.11

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	14,227	13,620	15,867	16,256	2.4%
Costo de Ventas	8,316	7,265	9,326	9,402	0.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	5,910	6,355	6,541	6,854	4.8%
Margen Bruto	41.5%	46.7%	41.2%	42.2%	2.3%
Gastos Generales	2,997	3,338	3,704	4,442	19.9%
Utilidad de Operación	2,914	3,016	2,838	2,412	-15.0%
Margen Operativo	20.5%	22.1%	17.9%	14.8%	-17.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(71)	(104)	(266)	(64)	-76.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	2,843	2,912	2,572	2,348	-8.7%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(595)	(749)	(1,205)	(1,740)	44.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(12)	(4)	(4)	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,237	2,159	1,363	608	-55.4%
Impuestos a la Utilidad	701	291	941	(28)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,536	1,867	422	636	50.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(2)	(3)	(3)	(2)	-18.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,533	1,865	419	634	51.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	67	41	(29)	52	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,467	1,823	449	582	29.7%
Margen Neto	10.3%	13.4%	2.8%	3.6%	26.6%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	2,914	3,016	2,838	2,412	-15.0%
Depreciación y Amortizac.	1,053	1,081	1,429	1,605	12.3%
EBITDA	3,967	4,098	4,266	4,017	-5.8%
Margen EBITDA	27.9%	30.1%	26.9%	24.7%	-8.1%
Intereses pagados	589	800	1,430	1,201	-16.0%
Intereses ganados	122	153	146	109	-25.7%
Impuestos a la Utilidad	701	291	941	(28)	n.a.
CAPEX	(2,389)	(1,389)	(1,439)	(1,852)	28.7%
Flujo Operativo Neto	410	1,771	603	1,101	82.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(1,016)	(1,690)	(1,811)	454	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	3,835	4,241	3,924	4,207	4,151	3,893	3,958	3,915	-1.1%
Costo de Ventas	2,089	2,635	2,525	2,387	2,377	2,136	2,335	2,245	-3.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,745	1,606	1,399	1,820	1,774	1,758	1,623	1,670	2.9%
Margen Bruto	45.5%	37.9%	35.6%	43.3%	42.7%	45.1%	41.0%	42.7%	4.0%
Gastos Generales	995	1,026	737	1,166	999	1,195	973	1,054	8.3%
Utilidad de Operación	750	580	662	654	775	562	650	616	-5.3%
Margen Operativo	19.6%	13.7%	16.9%	15.5%	18.7%	14.4%	16.4%	15.7%	-4.2%
EBITDA	1,057	980	1,009	1,054	1,130	970	1,070	1,013	-5.3%
Margen EBITDA	27.6%	23.1%	25.7%	25.1%	27.2%	24.9%	27.0%	25.9%	-1.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(17)	(7)	(24)	(10)	(213)	(31)	(12)	(16)	-373.6%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	733	573	638	644	563	531	638	600	-6.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(257)	(540)	(220)	(421)	(273)	(445)	(456)	(335)	-26.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	1	2	2	(0)	(7)	0	1	(1)	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	477	35	420	223	283	86	183	264	44.3%
Impuestos a la Utilidad	206	(28)	277	65	406	(141)	52	77	47.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	271	63	143	158	(124)	227	131	187	42.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(0)	-20.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	271	63	142	158	(124)	227	130	187	43.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(5)	22	(3)	13	(26)	7	5	10	103.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	276	40	145	145	(98)	219	126	177	40.9%
Margen Neto	7.2%	1.0%	3.7%	3.4%	-2.4%	5.6%	3.2%	4.5%	1.3%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	5.60	5.11	5.08	7.59	5.32	5.95	5.04	6.88
P/U	7.94	5.77	20.29	31.97	19.34	31.97	5.77	
P/VL	1.14	0.95	0.68	1.54	1.06	1.54	0.68	
Deuda Neta / EBITDA	2.54	2.43	2.87	2.75	2.68	2.87	2.43	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	6.38	3.68	4.33	5.11	4.37	5.11	3.68	
Deuda Neta / C.C.	0.94	0.86	0.88	0.87	0.87	0.88	0.86	
Cobertura Intereses	6.74	5.12	2.98	3.34	3.82	5.12	2.98	
ROA	5.1%	6.4%	1.3%	1.8%	3.2%	6.4%	1.3%	
ROE	13.8%	15.8%	3.2%	4.6%	7.9%	15.8%	3.2%	

CYDSASA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-26
Activo Total	16,785	20,243	22,649	24,565	25,973	29,017	29,893	30,145	28,520	34,335	32,252
Activo Circulante	3,321	2,827	3,875	5,725	7,035	9,016	8,284	7,700	7,281	9,285	9,133
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,216	624	1,291	2,540	3,748	5,562	4,155	2,769	1,597	2,420	2,372
Largo Plazo	13,464	17,416	18,774	18,840	18,938	20,001	21,609	22,445	21,238	25,050	23,119
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	13,172	16,976	14,641	14,683	14,816	15,637	17,137	17,897	17,046	20,297	18,396
Pasivo Total	7,504	9,843	12,360	14,478	16,448	19,347	19,518	18,942	16,655	19,896	19,603
Pasivo Circulante	1,870	2,461	2,578	2,808	2,908	2,951	3,638	4,482	4,791	4,846	5,954
Créditos Bancarios	466	665	-	58	62	75	93	310	474	752	1,500
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	5,634	7,382	9,782	11,671	13,540	16,396	15,880	14,460	11,864	15,051	13,649
Créditos Bancarios	3,809	4,784	7,184	9,136	10,999	13,964	14,202	13,119	10,940	13,767	11,934
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	166	178	122	182	177	328	628
Deuda Total	4,275	5,450	7,184	9,194	11,061	14,039	14,294	13,429	11,414	14,519	13,434
Deuda Neta	3,059	4,826	5,892	6,653	7,313	8,477	10,140	10,660	9,817	12,100	11,061
Capital Contable Consolidado	9,282	10,400	10,289	10,087	9,525	9,671	10,375	11,203	11,864	14,439	12,649
Capital Contable Mayoritario	8,946	10,081	9,971	9,811	9,247	9,347	9,990	10,769	11,401	13,921	12,107

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	5,569	6,958	9,118	10,608	10,507	10,726	11,339	13,612	14,160	15,039	16,256
Utilidad de Operación	800	1,037	1,490	2,209	2,096	1,716	1,824	2,525	3,276	2,844	2,412
Margen Operativo	14.4%	14.9%	16.3%	20.8%	20.0%	16.0%	16.1%	18.5%	23.1%	18.9%	14.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	336	618	487	801	1,266	514	562	1,218	2,072	535	582
Margen Neto	6.0%	8.9%	5.3%	7.6%	12.0%	4.8%	5.0%	8.9%	14.6%	3.6%	3.6%

RÉSUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	800	1,037	1,490	2,209	2,096	1,716	1,824	2,525	3,276	2,844	2,412
Depreciación y Amortizac.	389	488	800	907	861	990	1,009	1,095	1,011	1,323	1,605
EBITDA	1,188	1,525	2,290	3,116	2,958	2,706	2,832	3,620	4,287	4,166	4,017
Margen EBITDA	21.3%	21.9%	25.1%	29.4%	28.1%	25.2%	25.0%	26.6%	30.3%	27.7%	24.7%
Intereses pagados	300	81	323	474	599	961	863	631	720	1,328	1,201
Intereses ganados	68	58	65	100	92	100	40	95	171	137	109
Impuestos a la Utilidad	276	677	595	382	172	235	225	576	533	993	(28)
CAPEX	(2,494)	(2,364)	(2,190)	(1,534)	(1,546)	(1,005)	(2,098)	(2,378)	(1,613)	(1,502)	(1,852)
Flujo Operativo Neto	(1,813)	(1,540)	(753)	825	733	605	(314)	131	1,592	480	1,101
Variación en el Capital de Trabajo	-362.508	-298	-132	-1,272	(810)	(978)	(889)	(976)	(1,566)	(1,921)	454

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	14,733	19,284	19,284	14,904	13,920	10,146	8,400	10,206	11,532	10,500	18,600
Valor de la empresa	18,345	24,720	25,792	21,967	21,845	19,186	19,044	21,278	21,817	22,990	30,495
VE/EBITDA	15.44	16.21	11.26	7.05	7.39	7.01	6.66	5.88	5.09	5.52	7.59
P/U	43.86	31.22	39.58	17.95	11.00	19.73	14.96	8.38	5.57	19.63	31.97
P/VL	1.65	1.91	1.93	1.48	1.51	1.09	0.84	0.95	1.01	0.75	1.54
Deuda Neta / EBITDA	2.57	3.17	2.57	2.14	2.54	3.13	3.58	2.94	2.29	2.90	2.75
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(2.34)	(5.75)	59.13	3.78	5.32	5.11	14.06	8.58	3.67	4.54	5.11
Deuda Neta / C.C.	0.33	0.46	0.57	0.64	0.79	0.90	0.99	0.95	0.83	0.84	0.87
Cobertura Intereses	3.97	18.76	7.10	6.52	4.93	2.82	3.28	5.74	5.96	3.14	3.34
ROA	2.0%	3.1%	2.2%	3.4%	4.9%	1.8%	1.9%	4.0%	7.3%	1.6%	1.8%
ROE	3.6%	5.9%	4.7%	8.0%	13.3%	5.3%	5.4%	10.9%	17.5%	3.7%	4.6%