

CYDSASA

CYDSA S.A.B DE C.V.

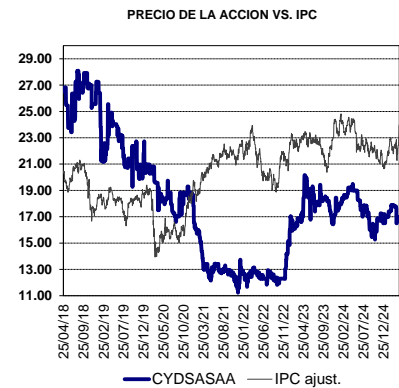
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	29,156	28,566	28,444	33,541	17.9%
Activo Circulante	7,855	7,428	7,609	8,991	18.2%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,500	2,435	2,092	2,144	2.4%
Cientes	1,996	2,432	2,275	3,363	47.8%
Otras Cuentas por cobrar	408	382	633	826	30.5%
Inventarios	995	1,225	1,353	1,464	8.3%
Otros Activos Circulantes	955	954	1,257	1,194	-5.0%
Largo Plazo	21,301	21,138	20,835	24,550	17.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	17,018	17,077	16,730	19,820	18.5%
Activos Intangibles (Neto)	221	266	280	275	-1.7%
Otros Activos No Circulantes	4,063	3,795	3,825	4,455	16.5%
Pasivo Total	18,967	17,909	16,919	19,623	16.0%
Pasivo Circulante	3,812	4,577	5,366	4,607	-14.1%
Proveedores	1,406	1,602	1,271	1,459	14.8%
Créditos Bancarios	96	296	1,303	765	-41.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	57	93	119	197	65.8%
Impuestos por Pagar	252	447	170	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	2,002	2,139	2,504	2,186	-12.7%
Pasivo Largo Plazo	15,155	13,333	11,553	15,016	30.0%
Créditos Bancarios	13,722	12,207	10,758	13,608	26.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	112	157	165	567	243.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	537	230	30	174	473.3%
Otros Pasivos No Circulantes	783	739	600	667	11.2%
Deuda Total	13,818	12,503	12,061	14,373	19.2%
Deuda Neta	10,318	10,068	9,968	12,230	22.7%
Capital Contable Consolidado	10,189	10,657	11,525	13,918	20.8%
Capital Contable Minoritario	408	437	464	507	9.1%
Capital Contable Mayoritario	9,781	10,220	11,060	13,411	21.3%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	600,000
Precio	30-abr-25 19.00
Precio Max. 12m	19.50
Precio Min. 12m	15.00
Dividendo	0.66
Dividend Yield	3.47%
Valor P.M.	11,400
CCM / CC	0.96
Efectivo	2,144
Deuda Total	14,373
Deuda Neta	12,230
Valor de la Empresa	24,060
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	15,867
Utilidad Operativa 12m	2,838
Depr. Y Amort. 12m	1,429
EBITDA 12 m	4,266
Margen EBITDA	26.9%
Utilidad Neta 12m	449
Margen Neto	2.8%
CAPEX 12m	-1,439
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.64
P.M. / EBITDA	2.67
P.M. / Fon	18.91
P.M. / CC May	0.85
P.M. / Utilidad	25.41
UPA	0.75
Deuda Neta / EBITDA	2.87
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	4.33

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Ventas Netas	11,807	14,227	13,620	15,867	16.5%
Costo de Ventas	7,169	8,316	7,265	9,326	28.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,637	5,910	6,355	6,541	2.9%
Margen Bruto	39.3%	41.5%	46.7%	41.2%	-11.6%
Gastos Generales	2,663	2,997	3,338	3,704	10.9%
Utilidad de Operación	1,974	2,914	3,016	2,838	-5.9%
Margen Operativo	16.7%	20.5%	22.1%	17.9%	-19.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto	154	(71)	(104)	(266)	154.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	2,129	2,843	2,912	2,572	-11.7%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(950)	(595)	(749)	(1,205)	60.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(18)	(12)	(4)	(4)	-5.2%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,161	2,237	2,159	1,363	-36.9%
Impuestos a la Utilidad	390	701	291	941	223.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	772	1,536	1,867	422	-77.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	1	(2)	(3)	(3)	-5.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	773	1,533	1,865	419	-77.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	77	67	41	(29)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	696	1,467	1,823	449	-75.4%
Margen Neto	5.9%	10.3%	13.4%	2.8%	-78.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Utilidad de Operación	1,974	2,914	3,016	2,838	-5.9%
Depreciación y Amortizac.	1,041	1,053	1,081	1,429	32.1%
EBITDA	3,016	3,967	4,098	4,266	4.1%
Margen EBITDA	25.5%	27.9%	30.1%	26.9%	-10.6%
Intereses pagados	827	589	800	1,430	78.8%
Intereses ganados	47	122	153	146	-4.6%
Impuestos a la Utilidad	390	701	291	941	223.3%
CAPEX	(2,173)	(2,389)	(1,389)	(1,439)	3.6%
Flujo Operativo Neto	(326)	410	1,771	603	-66.0%
Variación en el Capital de Trabajo	(1,048)	(1,016)	(1,690)	(1,952)	15.5%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	3,328	3,835	3,376	3,924	3,787	4,151	3,130	3,958	26.5%
Costo de Ventas	1,746	2,089	1,890	2,525	2,041	2,377	1,588	2,335	47.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,581	1,745	1,486	1,399	1,746	1,774	1,542	1,623	5.3%
Margen Bruto	47.5%	45.5%	44.0%	35.6%	46.1%	42.7%	49.3%	41.0%	-16.7%
Gastos Generales	774	995	793	737	885	999	886	973	9.8%
Utilidad de Operación	807	750	693	662	860	775	656	650	-0.9%
Margen Operativo	24.3%	19.6%	20.5%	16.9%	22.7%	18.7%	21.0%	16.4%	-21.6%
EBITDA	1,048	1,057	929	1,009	1,151	1,130	970	1,070	10.3%
Margen EBITDA	31.5%	27.6%	27.5%	25.7%	30.4%	27.2%	31.0%	27.0%	-4.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(15)	(17)	(14)	(24)	(56)	(213)	(19)	(12)	722.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	792	733	679	638	805	563	636	638	0.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(7)	(257)	(102)	(220)	(326)	(273)	(315)	(456)	44.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(2)	1	1	2	(1)	(7)	(2)	1	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	783	477	577	420	478	283	320	183	-42.8%
Impuestos a la Utilidad	223	206	(10)	277	(26)	406	104	52	-50.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	561	271	587	143	504	(124)	216	131	-39.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	-10.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	560	271	586	142	503	(124)	215	130	-39.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	13	(5)	6	(3)	19	(26)	3	5	57.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	547	276	580	145	484	(98)	212	126	-40.7%
Margen Neto	16.4%	7.2%	17.2%	3.7%	12.8%	-2.4%	6.8%	3.2%	-3.6%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	6.42	5.95	5.05	5.64	5.54	6.42	5.04	6.57
P/U	12.47	8.85	5.65	25.41	13.30	25.41	5.65	
P/VL	0.89	1.27	0.93	0.85	1.02	1.27	0.85	
Deuda Neta / EBITDA	3.42	2.54	2.43	2.87	2.61	2.87	2.43	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	12.24	6.38	3.68	4.33	4.80	6.38	3.68	
Deuda Neta / C.C.	1.01	0.94	0.86	0.88	0.90	0.94	0.86	
Cobertura Intereses	3.65	6.74	5.12	2.98	4.95	6.74	2.98	
ROA	2.4%	5.1%	6.4%	1.3%	4.3%	6.4%	1.3%	
ROE	6.8%	13.8%	15.8%	3.2%	10.9%	15.8%	3.2%	

Subdirección de Análisis

CYDSASA

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

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-25
Activo Total	16,785	20,243	22,649	24,565	25,973	29,017	29,893	30,145	28,520	34,335	33,541
Activo Circulante	3,321	2,827	3,875	5,725	7,035	9,016	8,284	7,700	7,281	9,285	8,991
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,216	624	1,291	2,540	3,748	5,562	4,155	2,769	1,597	2,420	2,144
Largo Plazo	13,464	17,416	18,774	18,840	18,938	20,001	21,609	22,445	21,238	25,050	24,550
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	19,820
Pasivo Total	7,504	9,843	12,360	14,478	16,448	19,347	19,518	18,942	16,655	19,896	19,623
Pasivo Circulante	1,870	2,461	2,578	2,808	2,908	2,951	3,638	4,482	4,791	4,846	4,607
Créditos Bancarios	466	665	-	58	62	75	93	310	474	752	765
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	15,016
Créditos Bancarios	3,809	4,784	7,184	9,136	10,999	13,964	14,202	13,119	10,940	13,767	13,608
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	166	178	122	182	177	328	567
Deuda Total	4,275	5,450	7,184	9,194	11,061	14,039	14,294	13,429	11,414	14,519	14,373
Deuda Neta	3,059	4,826	5,892	6,653	7,313	8,477	10,140	10,660	9,817	12,100	12,230
Capital Contable Consolidado	9,282	10,400	10,289	10,087	9,525	9,671	10,375	11,203	11,864	14,439	13,918
Capital Contable Mayoritario	8,946	10,081	9,971	9,811	9,247	9,347	9,990	10,769	11,401	13,921	13,411

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	15,867
Utilidad de Operación	800	1,037	1,490	2,209	2,096	1,716	1,824	2,525	3,276	2,844	2,838
Margen Operativo	14.4%	14.9%	16.3%	20.8%	20.0%	16.0%	16.1%	18.5%	23.1%	18.9%	17.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	336	618	487	801	1,266	514	562	1,218	2,072	535	449
Margen Neto	6.0%	8.9%	5.3%	7.6%	12.0%	4.8%	5.0%	8.9%	14.6%	3.6%	2.8%

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	2,838
Depreciación y Amortizac.	389	488	800	907	861	990	1,009	1,095	1,011	1,323	1,429
EBITDA	1,188	1,525	2,290	3,116	2,958	2,706	2,832	3,620	4,287	4,166	4,266
Margen EBITDA	21.3%	21.9%	25.1%	29.4%	28.1%	25.2%	25.0%	26.6%	30.3%	27.7%	26.9%
Intereses pagados	300	81	323	474	599	961	863	631	720	1,328	1,430
Intereses ganados	68	58	65	100	92	100	40	95	171	137	146
Impuestos a la Utilidad	276	677	595	382	172	235	225	576	533	993	941
CAPEX	(2,494)	(2,364)	(2,190)	(1,534)	(1,546)	(1,005)	(2,098)	(2,378)	(1,613)	(1,502)	(1,439)
Flujo Operativo Neto	(1,813)	(1,540)	(753)	825	733	605	(314)	131	1,592	480	603
Variación en el Capital de Trabajo	-362.508	-298	-132	-1,272	(810)	(978)	(889)	(976)	(1,566)	(1,921)	(1,952)

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	11,400
Valor de la empresa	18,345	24,720	25,792	21,967	21,845	19,186	19,044	21,278	21,817	22,990	24,060
VE/EBITDA	15.44	16.21	11.26	7.05	7.39	7.01	6.66	5.88	5.09	5.52	5.64
P/U	43.86	31.22	39.58	17.95	11.00	19.73	14.96	8.38	5.57	19.63	25.41
P/VL	1.65	1.91	1.93	1.48	1.51	1.09	0.84	0.95	1.01	0.75	0.85
Deuda Neta / EBITDA	2.57	3.17	2.57	2.14	2.54	3.13	3.58	2.94	2.29	2.90	2.87
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(2.34)	(5.75)	59.13	3.78	5.32	5.11	14.06	8.58	3.67	4.54	4.33
Deuda Neta / C.C.	0.33	0.46	0.57	0.64	0.79	0.90	0.99	0.95	0.83	0.84	0.88
Cobertura Intereses	3.97	18.76	7.10	6.52	4.93	2.82	3.28	5.74	5.96	3.14	2.98
ROA	2.0%	3.1%	2.2%	3.4%	4.9%	1.8%	1.9%	4.0%	7.3%	1.6%	1.3%
ROE	3.6%	5.9%	4.7%	8.0%	13.3%	5.3%	5.4%	10.9%	17.5%	3.7%	3.2%