

CYDSASA

Reporte Trimestral 2T26

Cydsa, S.A.B. de C.V.

Trimestral

20 de Agosto, 2026



La Compañía

Cydsa es un grupo industrial mexicano diversificado que participa, a través de sus subsidiarias, en la producción y comercialización de sal, cloro, sosa cáustica y especialidades derivadas; gases refrigerantes; procesamiento y almacenamiento subterráneo de gas LP; y cogeneración de electricidad y vapor. Su elevado nivel de integración vertical le permite mantener una estructura de costos competitiva en las cadenas de valor donde participa.

Química Industrial, Sal y Energéticos

BMV: CYDSASA

Moody's Local México: AA-.mx Perspectiva Estable

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25

VENTAS NETAS

MXN\$4,273.0

▲ +0.8% vs 2T25

Equivalente en dólares:
\$245.8M (+13.1%)

UTILIDAD DE
OPERACIÓN (UAFIR)

MXN\$667.0

▲ +16.4% vs 2T25

Margen 15.6% (2T25:
13.5%)

RECURSOS DE
OPERACIÓN (UAFIRDA)

MXN\$1,037.0

▲ +5.9% vs 2T25

Margen 24.3% (2T25:
23.1%)

UTILIDAD NETA
CONSOLIDADA

MXN\$207.0

▲ +228.6% vs 2T25

Part. controladora:
MXN\$178.0

DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL,
NETA

MXN\$10,883.0

▼ -MXN\$297.0 vs cierre 2025

DEUDA BRUTA / EBITDA (12
MESES)

3.5x

Deuda Neta / EBITDA (12 meses): 2.8x

DIVIDENDO PAGADO ·
ACUMULADO 6M26

MXN\$350.0

Recompra de acciones propias:
MXN\$6.3

Sobre el Trimestre

Ventas (+0.8% anual). El Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales y los Negocios de la División de Procesamiento y Logística de Energéticos registraron mayores ventas, compensando las disminuciones del Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas y del Negocio de Gases Refrigerantes. En dólares, las Ventas crecieron 13.1% por la apreciación de 11.0% del tipo de cambio promedio.

Utilidad de Operación (+16.4%). Además del crecimiento en ventas, el resultado se benefició de la disminución de 18% en el precio del gas natural respecto al mismo trimestre de 2025.

UAFIRDA (+5.9%). El margen UAFIRDA se expandió a 24.3% desde 23.1% en el 2T25, en línea con la mejora del margen operativo.

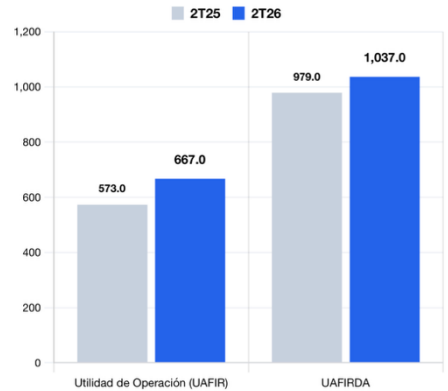
Gastos Financieros y Utilidad Neta. Los Gastos Financieros, netos, del trimestre bajaron a MXN\$389.0 millones desde MXN\$539.0 millones, por menores gastos de la deuda y un menor efecto cambiario. Con ello, la Utilidad Neta Consolidada se multiplicó por más de tres veces, a MXN\$207.0 millones.

Estado de Resultados Consolidado

CONCEPTO	2T 2026	2T 2025	ACUM. 6M26	ACUM. 6M25
Ventas Netas	4,273.0	4,241.0	8,188.0	8,199.0
Costo de Ventas	(2,457.0)	(2,635.0)	(4,702.0)	(4,970.0)
Utilidad Bruta	1,816.0	1,606.0	3,486.0	3,229.0
Gastos de Operación	(1,146.0)	(1,026.0)	(2,200.0)	(1,999.0)
Otros (Gastos) Productos de Operación, netos	(7.0)	(3.0)	(19.0)	(19.0)
Utilidad de Operación (UAFIR)	667.0	573.0	1,267.0	1,211.0
Gastos Financieros, netos	(389.0)	(539.0)	(724.0)	(995.0)
Participación en Resultados de Asociadas	(1.0)	1.0	(2.0)	2.0
Utilidad antes de Impuestos	277.0	35.0	541.0	218.0
Impuestos a la Utilidad	(69.0)	28.0	(146.0)	(24.0)
Utilidad de Operaciones Continuas	208.0	63.0	395.0	194.0
Operaciones Discontinuadas, netas de impuestos	(1.0)	n.a.	(1.0)	(1.0)
Utilidad Neta Consolidada	207.0	63.0	394.0	193.0
· Participación Controladora	178.0	40.0	355.0	166.0
· Participación No Controladora	29.0	23.0	39.0	27.0

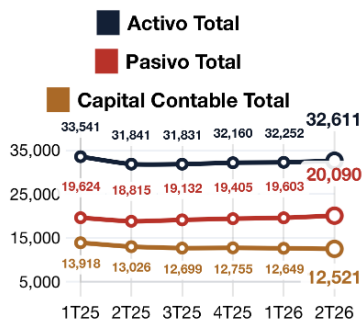
Cifras en millones de pesos. El signo negativo entre paréntesis indica gasto o pérdida.

Utilidad de Operación y UAFIRDA
Millones de pesos · 2T25 vs 2T26

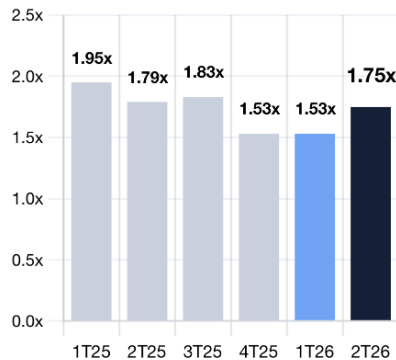


Balance General · Evolución y Composición

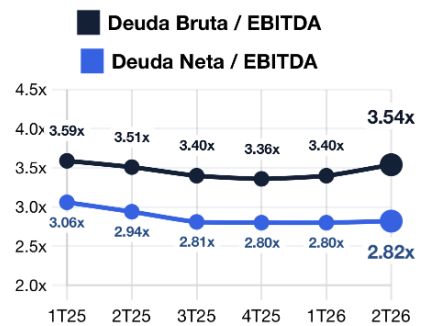
Activo, Pasivo y Capital Contable
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Liquidez Corriente
Activo circulante / pasivo circulante, veces



Apalancamiento (12 meses)
Deuda / EBITDA, veces · 1T25 a 2T26



El Activo Total se ubicó en MXN\$32,611.0 millones al 2T26, un incremento de MXN\$452.0 millones respecto al cierre de 2025 (MXN\$32,159.8 millones), impulsado principalmente por el aumento en instrumentos en efectivo.

La liquidez corriente se ubicó en 1.75x en el 2T26, por encima del 1.53x observado al cierre de 2025, tras el incremento del Activo Circulante y la reducción del Pasivo Circulante en el semestre.

El apalancamiento (Deuda Bruta / EBITDA de los últimos 12 meses) se ubicó en 3.5x en el 2T26, dentro del umbral de 4.0x que Moody's Local México identifica como referencia para presiones a la baja en la calificación.

Deuda Bancaria y Bursátil · 2T26

DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL MXN\$14,542.0 ▲ +MXN\$838.0 vs cierre 2025	SALDO DE EFECTIVO (PARA DEUDA NETA) MXN\$3,659.0 Incluye efectivo restringido	DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL, NETA MXN\$10,883.0 ▼ -MXN\$297.0 vs cierre 2025	DEUDA BANCARIA / CAPITAL CONTABLE 1.16x Cierre 2025: 1.07x
---	--	---	---

En junio de 2026, Cydsa realizó dos nuevas emisiones de Certificados Bursátiles por un total de MXN\$2,740.0 millones (MXN\$1,740.0 millones a tres años y MXN\$1,000.0 millones a siete años). Los recursos se destinaron parcialmente al pago de dos créditos bancarios por MXN\$1,636.4 millones; el remanente de MXN\$1,103.6 millones se mantuvo en reservas de efectivo al cierre de junio y, ya fuera del periodo cubierto por este reporte, se aplicó a la amortización anticipada de un certificado bursátil de MXN\$850.0 millones y a la recompra parcial de US\$14.3 millones de Senior Notes cotizados en el extranjero.

Flujo de Efectivo y Capex

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES · 6M26 MXN\$2,054.5 6M25: MXN\$1,512.7	COMPRAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO · 6M26 MXN\$893.4 6M25: MXN\$380.7	FLUJO DE EFECTIVO LIBRE · 6M26 MXN\$1,161.1 6M25: MXN\$1,132.0
--	---	---

Indicadores Bursátiles al 18 de agosto de 2026

PRECIO DE LA ACCIÓN MXN\$24.15 Cierre 2T26: MXN\$23.90	CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL MXN\$14,490.0 529.1 millones de acciones en circulación	P/U (12 MESES) 20.1x P/VL: 1.21x	P/EBITDA (12 MESES) 3.58x Dividend Yield: 2.74%
---	--	---	--

Valor Contable por Acción

CONCEPTO	30-JUN-2026	31-DIC-2025
Capital Contable, Part. Controladora	11,965.0	12,238.0
Acciones en Circulación (millones)	529.1	529.4
Valor Contable por Acción (pesos)	22.62	23.12

Valor Contable por Acción según lo reporta la propia Compañía en su Reporte Trimestral 2T26, con base en 529,061,983 acciones en circulación al cierre de junio 2026 y 529,409,841 acciones al cierre de diciembre 2025.

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/e estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.