



GRUPO BAFAR®

Alimentando el

progreso de México



COTIZA EN

 Grupo BMV

**Cifras
Relevantes
al 2T**

**14.2%
Crecimiento en
Volumen**

**11.3%
Crecimiento en
Ventas**

**16.8%
Incremento en
EBITDA**

Resultados del Segundo Trimestre 2018.

Chihuahua, Chihuahua, a 27 de julio de 2018 Grupo Bafar, S.A.B. de C.V. (BAFAR) empresa mexicana líder en la industria de productos cárnicos, anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al Segundo Trimestre del 2018. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Sobre los resultados alcanzados por la empresa, Eugenio Baeza Fares Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Bafar comentó:

“Es para mí motivo de gran orgullo poder presentarles los resultados de un semestre excepcional durante el cual hemos sido capaces de incrementar significativamente nuestras operaciones y que se puede ver reflejado en el incremento de 11.9% en ventas y un 14.7% en Flujo operativo, ambos en comparación al primer semestre del año pasado. Dicho incremento se debe, en gran medida, a las inversiones que hemos efectuado en los últimos años para expandir nuestras capacidades e incrementar nuestra presencia en el mercado.

En cuanto a los resultados del segundo trimestre hemos alcanzado un crecimiento en ventas del 11.3% detonado principalmente por un incremento del 14.2% en el volumen en comparación al 2T17. Igualmente hemos obtenido un incremento del 16.8% de generación de flujo (EBITDA).

En Grupo Bafar creemos que para mantenernos dentro de la preferencia de nuestros clientes en un entorno tan cambiante, es fundamental transformarnos y es por ello que hemos invertido más de 500 millones de pesos en lo que va del año.

Durante este trimestre, y ante la incertidumbre que se ha presentado en el entorno macroeconómico, tomamos la decisión de reestructurar nuestros pasivos bancarios denominados en moneda extranjera. Por lo cual la proporción de pasivos bancarios en moneda extranjera disminuye al 12% del total de la deuda.

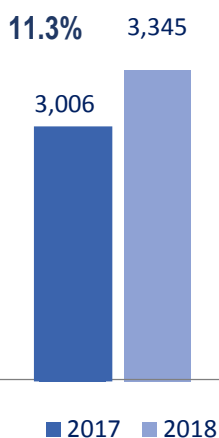
Creemos que vamos por buen camino para hacer de 2018 un año de resultados históricos para Grupo Bafar.”



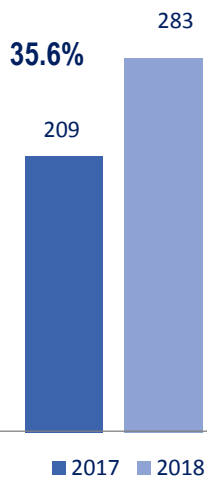
COTIZA EN



Ventas 2T



Ut. Operación 2T



Resultados Operativos Segundo Trimestre

	IIT 17	%	IIT 18	%	Crecimiento
Ventas Netas	3,006,141	100.0%	3,345,325	100.0%	11.3%
Utilidad de Operación	208,965	7.0%	283,438	8.5%	35.6%
EBITDA*	305,972	10.2%	357,245	10.7%	16.8%
Utilidad Neta	227,516	7.6%	142,007	4.2%	-37.6%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciación y amortizaciones

Las ventas netas incrementaron 11.3% al segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo del año anterior, pasando de \$3,006.1 millones de pesos en 2017 a \$3,345.3 millones de pesos en 2018. Este incremento se deriva al incremento de 14.2% en el volumen de ventas.

La utilidad bruta creció 16.2% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo de 2017, para llegar a \$1,050.8 millones de pesos, con un margen bruto de 31.4% en comparación con el 30.1% del mismo periodo del año anterior.

Los gastos de operación presentan un incremento del 10.6% en comparación con el segundo trimestre del año anterior. Sin embargo, los gastos de operación como porcentaje de venta presentaron una disminución de 0.2 puntos porcentuales, posicionándose en 22.9%.

Como consecuencia de lo anterior, la utilidad de operación presenta un considerable incremento de 35.6% con respecto a los \$208.9 millones de pesos registrados en el segundo trimestre de 2017, para llegar a \$283.4 millones de pesos en el mismo periodo del ejercicio 2018, con un margen operativo del 8.5%.

El gastos por interés neto ascendiendo a \$ 65.8 millones de pesos, el cual representa el 2.0% de las ventas. El incremento en el gasto financiero es consecuencia del refinanciamiento de la deuda en moneda extranjera, la cual es parte de la estrategia integral para disminuir los riesgos a la volatilidad en tipos de cambio y tasas de interés, permitiéndonos negociar la deuda bancaria a largo plazo y con tasas fijas en pesos.



COTIZA EN

Grupo BMV

Ventas Acum

11.9 % 6,496

5,806



■ 2017 ■ 2018

Ut. Operación Acum

33.3% 504

378



■ 2017 ■ 2018

La utilidad neta presentó una disminución en relación al segundo trimestre del 2017 para colocarse en \$ 142.0 millones de pesos, atribuible principalmente a que el año anterior el efecto de fluctuación cambiaria fue más favorable.

Finalmente, el EBITDA presenta un crecimiento del 16.8% para llegar a \$357.2 millones de pesos, en comparación con los \$305.9 millones de pesos del mismo periodo de 2017.

Resultados Acumulados

	2017	%	2018	%	Crecimiento
Ventas Netas	5,806,376	100.0%	6,495,736	100.0%	11.9%
Utilidad de Operación	378,240	6.5%	504,319	7.8%	33.3%
EBITDA*	567,223	9.8%	650,391	10.0%	14.7%
Utilidad Neta	539,804	9.3%	419,257	6.5%	-22.3%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciación y amortizaciones

Las ventas netas acumuladas incrementaron 11.9% en 2018 en comparación con el mismo periodo del año anterior, pasando de \$5,806.4 millones de pesos en 2017 a \$6,495.7 millones de pesos en 2018. Este incremento se deriva al incremento en el volumen de 14.4%.

La utilidad bruta creció 15.5% durante el trimestre en comparación con 2017, para llegar a \$1,971.4 millones de pesos, con un margen bruto de 30.3% en comparación con el 29.4% del año anterior.

Los gastos de operación como porcentaje de venta presentaron una disminución de 0.2 puntos porcentuales, posicionándose en 22.6%.

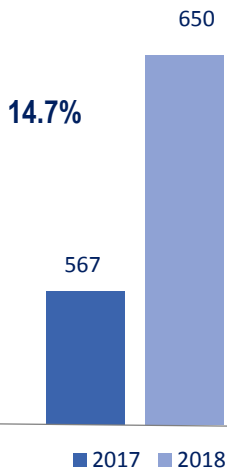
Como consecuencia de lo anterior, la utilidad de operación presenta un considerable incremento de 33.3% con respecto a los \$378.2 millones de pesos registrados en 2017, para llegar a \$504.3 millones de pesos en 2018, dando como resultado un margen operativo del 7.8%.



COTIZA EN

 **Grupo BMV**

EBITDA Acum



El gastos por interés neto ascendiendo a \$ 111.8 millones de pesos, donde el gasto representa el 1.7% de las ventas, esto como parte de la estrategia ya comentada.

La utilidad neta presento una disminución en relación a 2017 para colocarse en \$ 419.3 millones de pesos, atribuible principalmente a que el año anterior el efecto de fluctuación cambiaria fue más favorable.

Finalmente, el EBITDA presenta un crecimiento del 14.7% para llegar a \$650.4 millones de pesos en 2018, en comparación con los \$567.2 millones de pesos en 2017.

Balance General

El efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del segundo trimestre se ubicó en 517.9 millones de pesos en comparación con los \$515.3 millones de pesos del año pasado.

Capital de Trabajo:

Las cuentas por cobrar a clientes presentan un incremento de \$371.3 millones de pesos para llegar a \$1,745.3 millones de pesos como resultado del aumento de las operaciones y ventas. Los días cartera operativa alcanzaron 26 días promedio (no se consideran las cuentas por cobrar relacionadas con las operaciones de préstamos de la división financiera)

Por su parte los inventarios ascendieron a \$1,201.1 millones de pesos los cuales presentan un incremento de \$237.4 millones de pesos en relación a los \$963.7 millones del año anterior, los días de inventarios son de 47 días.

Las cuentas por pagar a proveedores aumentaron en \$341.6 millones de pesos para situarse en \$1,049.2 millones y 38 días proveedores.



COTIZA EN

 **Grupo BMV**

Capex



Inversiones:

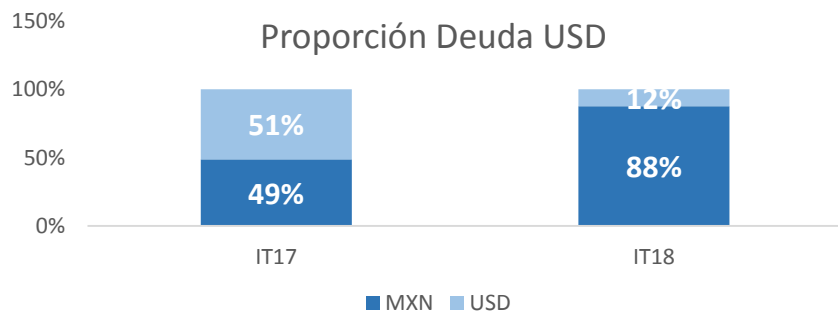
Al 30 de junio, se han realizado inversiones de capital por \$ 504.7 millones de pesos, los cuales estuvieron destinados principalmente al nuevo complejo Agroindustrial en La Piedad, Michoacán, al portafolio inmobiliario, renovación de flotillas y puntos de venta.

Deuda Bancaria:

Al 30 de junio de, la deuda bancaria ascendió a \$4,895.9 millones de pesos en comparación con los \$3,900.8 millones del mismo periodo del año anterior. Pese al incremento, la razón de endeudamiento neto de caja a EBITDA se coloca en 3.4 veces en 2018 en comparación al 3.1 veces del año pasado. Con ello mantenemos los niveles de endeudamiento acorde a nuestras políticas de deuda.

Durante el segundo trimestre se llevó a cabo el refinanciamiento de la deuda denominada en moneda extranjera a moneda nacional. Al 30 de junio, los pasivos bancarios denominados en moneda extranjera representan únicamente el 12% del total, mientras que para 2017 era superior al 50%. Igualmente del total de la Deuda el 70% es de largo plazo y a tasa fija. Dicha estrategia permite al grupo disminuir los riesgos que el entorno nacional muestra en temas de incremento de tasas de intereses y volatilidad en el tipo de cambio, dando mayor certidumbre que nuestra capacidad de generar efectivo nos permita hacer frente a nuestras obligaciones.

La capacidad del grupo en su generación de ingresos en dólares, permite contar con una cobertura natural para hacer frente a la proporción de la deuda denominada en moneda extranjera.





COTIZA EN



Indicadores

Al 30 de junio de 2018, los principales indicadores de Grupo Bafar se presentan a continuación:

Indicadores Financieros

	IIT 17	IIT 18
Ebitda a Gasto Financiero*	15.2	7.8
Deuda Neta de Caja a Ebitda*	3.0	3.4
Utilidad de Operación a Capital*	16.2%	15.0%
Razon de Liquidez	0.8	1.1

*Ultimos doce Meses

Indicadores Bursatiles

	IIT 17	IIT 18
Valor en Libros por Accion	16.1	16.1
UPA*	2.1	1.2
Acciones en Circulacion**	315,246	315,160
Precio por Accion al Cierre	37.5	38.0

UPA: utilidad continua por Accion

*Ultimos doce meses

**Miles de Acciones

Descripción de la Compañía

Grupo Bafar es una empresa 100% Mexicana que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1996 y es uno de los principales productores y distribuidores en el país de productos cárnicos y lácteos. Con 35 años en el mercado tiene presencia en toda la República Mexicana y el sur de Estados Unidos.

**Relación con
Inversionistas**

investor@bafar.com.mx

Información Financiera no auditada. La información contenida en este reporte incluye determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bafar, S.A.B. de C.V., las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como en estimaciones de la Dirección de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Por lo tanto los resultados reales podría diferir de los que se mencionan en este documento.



Grupo Bafar S.A.B. de C.V.

Estados consolidados de posición financiera



	30-jun-17		30-jun-18	
ACTIVO				
Efectivo e Inversiones Temporales	515,274	5.0%	517,894	3.8%
Clientes- neto	1,374,001	13.3%	1,745,269	12.8%
Otras cuentas por Cobrar- neto	509,751	4.9%	738,503	5.4%
Inventarios	963,727	9.3%	1,201,113	8.8%
Otros Activos Circulantes	26,713	0.3%	49,363	0.4%
Activo circulante	3,389,466	32.8%	4,252,142	31.1%
Propiedades, Planta y Equipo- neto	5,240,523	50.7%	2,950,169	21.6%
Propiedades de Inversión	0	0.0%	4,903,653	35.9%
Activos Intangibles y Otros Activos	1,701,842	16.5%	1,557,383	11.4%
Activo no circulante	6,942,365	67.2%	9,411,205	68.9%
Activo Total	10,331,831	100.0%	13,663,347	100.0%
PASIVO				
Deuda Financiera a Corto Plazo	2,127,493	40.4%	1,481,399	21.6%
Proveedores	707,604	13.4%	1,049,211	15.3%
Otros Pasivos con Costo	212,788	4.0%	88,584	1.3%
Impuestos y Otros Pasivos Circulantes	135,161	2.6%	190,676	2.8%
Pasivo Circulante	3,183,046	60.4%	2,809,870	40.9%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,773,303	33.7%	3,414,486	49.7%
Otros Pasivos No Circulantes	312,200	5.9%	644,423	9.4%
Pasivo No Circulante	2,085,503	39.6%	4,058,909	59.1%
Pasivo Total	5,268,549	100.0%	6,868,779	100.0%
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	83,301	1.6%	83,278	1.2%
Prima Neta en Colocacion de Acciones	219,629	4.3%	218,128	3.2%
Utilidades Retenidas	4,229,118	83.5%	4,553,757	67.0%
Utilidad del Ejercicio	539,680	10.7%	351,861	5.2%
Otros Resultados Integrales	(11,784)	-0.2%	(119,608)	-1.8%
Participacion Controladora	5,059,944	99.9%	5,087,416	74.9%
Participacion No controladora	3,338	0.1%	1,707,152	25.1%
Capital Contable Total	5,063,282	100.0%	6,794,568	100.0%
PASIVO MAS CAPITAL	10,331,831		13,663,347	

Información Financiera no auditada. La información contenida en este reporte incluye determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bafar, S.A.B. de C.V., las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como en estimaciones de la Dirección de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Por lo tanto los resultados reales podría diferir de los que se mencionan en este documento.



Grupo Bafar S.A.B. de C.V.

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

del 1 de Enero al 30 de Junio de 2017 y 2018



	Trimestral				Acumulado			
	2017		2018		2017		2018	
Ventas Netas	3,006,141	100.0%	3,345,325	100.0%	5,806,376	100.0%	6,495,736	100.0%
Costo de ventas	2,102,033	69.9%	2,294,529	68.6%	4,100,118	70.6%	4,524,347	69.7%
Utilidad Bruta	904,108	30.1%	1,050,796	31.4%	1,706,258	29.4%	1,971,389	30.3%
Gastos de operación	693,515	23.1%	766,859	22.9%	1,325,057	22.8%	1,465,659	22.6%
Otros Ingresos- neto	(1,628)	-0.1%	(499)	0.0%	(2,961)	-0.1%	(1,411)	0.0%
Utilidad de Operación	208,965	7.0%	283,438	8.5%	378,240	6.5%	504,319	7.8%
Intereses pagados- neto	24,747	0.8%	65,824	2.0%	45,533	0.8%	111,807	1.7%
Perdida cambiaria- neto	(71,679)	-2.4%	43,183	1.3%	(261,639)	-4.5%	(90,707)	-1.4%
Utilidad de antes de Impuestos	255,897	8.5%	174,431	5.2%	594,346	10.2%	483,219	7.4%
Impuestos a la utilidad	28,381	0.9%	32,424	1.0%	54,542	0.9%	63,962	1.0%
Utilidad Neta	227,516	7.6%	142,007	4.2%	539,804	9.3%	419,257	6.5%
Interes Minoritario	61	0.0%	34,244	1.0%	124	0.0%	67,396	1.0%
Utilidad Neta Mayoritaria	227,455	7.6%	107,763	3.2%	539,680	9.3%	351,861	5.4%
Ebitda	305,972	10.2%	357,245	10.7%	567,224	9.8%	650,391	10.0%

Información Financiera no auditada. La información contenida en este reporte incluye determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bafar, S.A.B. de C.V., las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como en estimaciones de la Dirección de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Por lo tanto los resultados reales podría diferir de los que se mencionan en este documento.