



**GRUPO BAFAR®**

*Alimentando el progreso de México*



Cotiza en  
**Grupo BMV**

## Resultados del Segundo Trimestre 2015.

Chihuahua, Chihuahua, a 22 de Julio de 2015 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 2015. 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: "Este primer semestre del año se ha convertido en un parte aguas en la historia de Bafar, ya que ha pesar de la debilidad en la confianza del consumidor en Mexico y un panorama adverso por la importante depreciación del peso frente al dólar, Grupo Bafar a logrado mantener su crecimiento sostenido, alcanzando en estos primeros seis meses del año un aumento en ventas del 11.1% y un alza del 8.3% en EBITDA, contra el mismo periodo del año anterior. El EBITDA como porcentaje de ventas se situó en 9.7%.

Aunado a la solidez en los resultados obtenidos, continuamos con el plan de expansión del Grupo, realizando inversiones acumuladas en los últimos doce meses por casi mil millones de pesos, cifras sin precedentes en la historia del grupo que sin duda permitirán apuntalar los resultados futuros.

Otro aspecto relevante, fue el refinanciamiento de la deuda a corto plazo por contratos de crédito a cinco años, con tasas sumamente competitivas que en promedio no superan la tasa LIBOR +1.75, como consecuencia la razón de liquidez mejoro en casi 1 punto porcentual contra el año pasado, para ubicarse en 1.7 veces.

Estos importantes resultados y la fortaleza financiera de la compañía, nos dan la confianza que este año 2015 será un año mas de éxitos para el grupo".

### Cifras Relevantes

**Sólido Crecimiento en Ventas de 11.1%**

**Crecimiento en EBITDA de 8.3%**

**Inversiones por casi mil millones de pesos en los últimos doce meses**



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.

## Resultados Operativos Acumulados

### Cifras Acumuladas Relevantes:

	2014	%	2015	%	Crecimiento
Ventas Netas	4,228,433	100.0%	4,698,113	100.0%	11.1%
Utilidad de Operación	313,456	7.4%	323,911	6.9%	3.3%
EBITDA*	422,250	10.0%	457,265	9.7%	8.3%
Utilidad Neta	269,172	6.4%	128,855	2.7%	-52.1%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

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

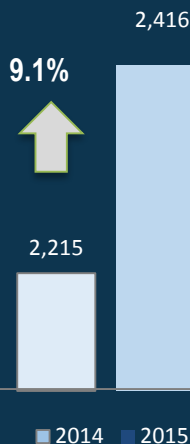
Las ventas netas acumuladas incrementaron de forma destacada en un 11.1% en comparación con 2014, pasando de \$4,228.4 millones de pesos en 2014 a \$4,698.1 millones de pesos en 2015, mientras que el volumen incremento en 6.5%.

La utilidad bruta acumulada creció 9.6% durante el mismo periodo de 2015, para llegar a \$1,223.6 millones de pesos, con un margen bruto de 26% en comparación con el 26.9% registrado en el mismo periodo del año anterior. La disminución se atribuye al incremento en los costos de materia prima que impacto principalmente en el primer trimestre del año como resultado del aumento del tipo de cambio.

Los gastos de operación acumulados presentaron una disminución como porcentaje de las ventas de 0.3 puntos porcentuales al pasar de 19.5% en 2014 a 19.2% durante el mismo periodo de 2015. La disminución en el gasto operativo se da gracias a los esfuerzos implementados en la mejora de procesos y a la constante búsqueda del uso eficiente de los recursos.

La utilidad de operación presenta un incremento de 3.3% con respecto a los \$313.5 millones de pesos registrados en el primer semestre de 2014, para llegar a \$323.9 millones de pesos acumulados en 2015, manteniendo un margen operativo de 6.9%.

### Ventas 2T



### Ventas Acum.

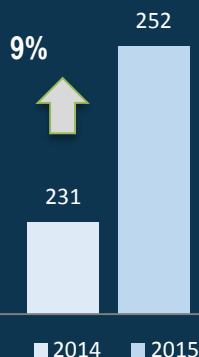


**El crecimiento en volumen acumulado alcanzó 6.5%**

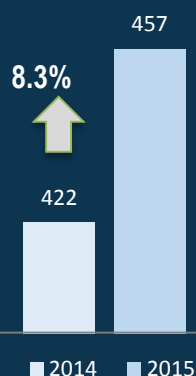


Información Financiera no auditada. La información contenida en este reporte incluye determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bafar, S.A.B. de C.V., las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes 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.

### EBITDA 2T



### EBITDA Acum.



Por lo anterior, el EBITDA acumulado presenta un incremento de 8.3% para llegar a \$457.3 millones de pesos al final del segundo trimestre de 2015, en comparación con los \$422.3 millones de pesos del mismo periodo del año anterior; el EBITDA con respecto a ventas se posiciono en 9.7%.

La constante generación de flujo de efectivo nos ha permitido soportar nuestro agresivo plan de crecimiento, realizando inversiones estratégicas que apuntalen la expansión de Grupo Bafar, es por ello que el efecto de la depreciación de dichas inversiones explican en mayor parte el diferencial entre el aumento de la utilidad de operación contra el incremento del EBITDA. Estamos convencidos que la apuesta del grupo por incrementar nuestras capacidades y la presencia en nuevas regiones son el camino correcto para lograr las metas plantea en el largo plazo.

### Resultados No Operativos Acumulados

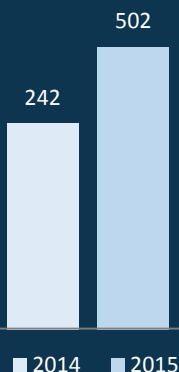
Los gastos financieros netos acumulados a Junio 2015 presentaron un incremento de \$2.6 millones de pesos, ascendiendo a \$18.1 millones en comparación con los \$15.5 millones de pesos del mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente del efecto del incremento de tipo de cambio en los intereses del periodo. La utilidad neta acumulada presenta un decremento de 52.1% al pasar de \$269.2 millones de pesos en 2014 a 128.9 millones de pesos en 2015, todo ello atribuido en poco más de \$120 millones de pesos de efecto por la fluctuación cambiaria.

### Resultados Operativos

Al segundo trimestre de 2015, las ventas netas incrementaron 9.1% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, pasando de \$2,214.6 millones de pesos en 2014 a \$2,416.3 millones de pesos en el 2015. Este aumento se debe principalmente al incremento del 4.7% en el volumen de ventas como consecuencia del crecimiento orgánico.



## CAPEX



**En el mes de Mayo se pago un dividendo en acciones con un valor total de mercado de 106 millones de pesos**

## Cifras Relevantantes:

	IIT 14	%	IIT 15	%	Crecimiento
Ventas Netas	2,214,657	100.0%	2,416,346	100.0%	9.1%
Utilidad de Operación	175,010	7.9%	183,896	7.6%	5.1%
EBITDA*	230,865	10.4%	251,599	10.4%	9.0%
Utilidad Neta	155,721	7.0%	89,632	3.7%	-42.4%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

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

La utilidad bruta creció 9.6%, para llegar a \$654.5 millones de pesos, con un margen bruto de 27.1% en comparación con el 27% registrado al segundo trimestre de 2014. Esto como consecuencia, de una ligera recuperación en los costos de algunas materias primas y una mejor mezcla de productos.

Los gastos de operación como porcentaje de las ventas aumentaron en 0.4 puntos porcentuales al pasar de 19.1% durante el segundo trimestre de 2014 a 19.5% en el mismo periodo de 2015. El impacto en los gastos se origina por la puesta en marcha de nuevos puntos de venta en el centro del país.

Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad de Operación muestra un crecimiento del 5.1% para llegar a \$183.8 millones de pesos al término del segundo trimestre de 2015, en comparación con los \$175.0 millones de pesos registrados en el mismo periodo del año anterior.

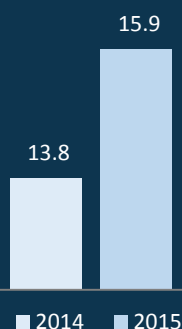
Por su parte el EBITDA presenta un incremento de 9% para llegar a \$251.6 millones de pesos, en comparación con los \$230.9 millones de pesos al segundo trimestre de 2014.

## Resultados No Operativos

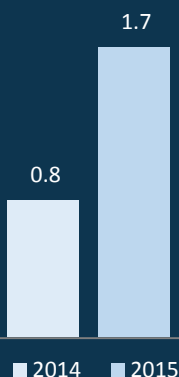
El gasto financiero neto en el segundo trimestre de 2015 presenta un incremento de \$2 millones de pesos para cerrar con un gasto neto de \$9.8 millones de pesos en comparación con los \$7.8 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior, lo anterior derivado del aumento del tipo de cambio que afectó el interés en dólares. A pesar del incremento en costo financiero la razón de Cobertura de intereses se situó en 24.7.



### Utilidad de Operación a Capital



### Liquidez



Durante el segundo trimestre de 2015, la utilidad neta presentó un decremento de 42.4% al posicionarse en \$89.6 millones de pesos, como consecuencia del efecto de la fluctuación cambiaria.

### Balance General

#### Inversiones:

Durante el primer semestre de 2015, se realizaron inversiones de capital por \$502 millones de pesos, los cuales estuvieron destinados a la expansión en las capacidades de plantas, proyectos de eficiencia energética, inversiones en tecnología de toda la cadena de suministro y renovación de flotillas

#### Deuda Bancaria:

Al 30 de junio de 2015, la deuda bancaria neta de caja cerró en \$1,702 millones de pesos en comparación con los \$1,055 millones del mismo periodo del año anterior. Dicha variación se atribuye al financiamiento obtenido para hacerle frente principalmente a los requerimientos de capital de trabajo, ya que los proveedores demandaron mayores recursos por una semana adicional de pago en comparación con lo sucedido en 2014; adicionalmente incrementaron los inventarios por la compra de materia prima aprovechando una ligera baja en los precios, el cual esperamos repercuta positivamente en los costos del siguiente trimestre. Aunado a lo anterior se presentó un incremento en las otras cuentas por cobrar el cual se atribuye primordialmente a los saldos de devoluciones de IVA, los cuales en el último mes ya empezaron a disminuir por la recuperación del impuesto.

A pesar del incremento de la deuda, los indicadores financieros de la empresa son un reflejo de las finanzas sanas del grupo, tal es el caso del pasivo con costo a capital contable que se ubica en 60%, así como la razón de EBITDA a gasto financiero en 24.7 veces.



## Indicadores

Al 30 de junio de 2015, las principales indicadores de la compañía quedaron de la siguiente manera:

### Indicadores Financieros

	IIT 14	IIT 15
<b>Ebitda a Gasto Financiero*</b>	29.6	<b>24.7</b>
<b>Deuda Neta de Caja a Ebitda*</b>	1.6	<b>2.0</b>
<b>Utilidad de Operación a Capital*</b>	13.8%	<b>15.9%</b>
<b>Razon de Liquidez</b>	0.8	<b>1.7</b>

\*Ultimos doce Meses

### Indicadores Bursatiles

	IIT 14	IIT 15
<b>Valor en Libros por Accion</b>	13.3	<b>13.5</b>
<b>UPA*</b>	1.3	<b>0.5</b>
<b>Acciones en Circulacion**</b>	312,719	<b>315,030</b>
<b>Precio por Accion al Cierre</b>	32	<b>34</b>

UPA: utilidad continua por Accion

\*Ultimos doce meses

\*\*Millones de Acciones

## CONTACTO

**LUIS CARLOS PIÑÓN**  
 +52 614 4390100  
 LPINON@BAFAR.COM.MX

## 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 más de 30 años en el mercado tiene presencia en toda la República Mexicana y el sur de Estados Unidos.



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-14		30-jun-15	
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo e inversiones temporales	175,158	2.7%	706,502	9.0%
Clientes- neto	1,019,136	15.6%	1,036,911	13.2%
Otras cuentas por Cobrar- neto	399,116	6.1%	503,702	6.4%
Inventarios	685,648	10.5%	761,691	9.7%
Otros Activos Circulantes	7,818	0.1%	9,535	0.1%
<b>Activo circulante</b>	<b>2,286,875</b>	<b>35.0%</b>	<b>3,018,340</b>	<b>38.5%</b>
Propiedades, Planta y Equipo- neto	2,971,002	45.5%	3,443,785	43.9%
Activos Intangibles y Otros Activos	1,278,539	19.6%	1,387,790	17.7%
<b>Activo no circulante</b>	<b>4,249,541</b>	<b>65.0%</b>	<b>4,831,575</b>	<b>61.5%</b>
<b>Activo Total</b>	<b>6,536,416</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,849,915</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO</b>				
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,163,368	50.0%	518,180	14.7%
Proveedores	616,761	26.5%	504,918	14.3%
Otros pasivos con Costo	233,175	10.0%	199,758	5.7%
Impuestos y otros Pasivos Circulantes	93,312	4.0%	106,591	3.0%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>2,106,615</b>	<b>90.6%</b>	<b>1,329,448</b>	<b>37.8%</b>
Deuda Financiera a Largo Plazo	67,348	2.9%	1,891,204	53.7%
Otros Pasivos No circulantes	152,465	6.6%	298,085	8.5%
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>219,813</b>	<b>9.4%</b>	<b>2,189,289</b>	<b>62.2%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>2,326,428</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,518,736</b>	<b>100.0%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	82,630	2.0%	83,243	1.9%
Prima neta en colocacion de acciones	145,396	3.5%	212,828	4.9%
Utilidades Retenidas	3,647,328	86.6%	3,844,642	88.8%
Ganancias (Perdidas) Act por Obligaciones Lab		0.0%	(2,261)	-0.1%
Utilidad del Ejercicio	270,789	6.4%	129,787	3.0%
<b>Participacion Controladora</b>	<b>4,146,143</b>	<b>98.5%</b>	<b>4,268,239</b>	<b>98.5%</b>
Participacion No controladora	63,845	1.5%	62,940	1.5%
<b>Capital Contable Total</b>	<b>4,209,988</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,331,179</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>6,536,416</b>		<b>7,849,915</b>	



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 2014 y 2015



	Trimestral				Acumulado			
	2014		2015		2014		2015	
Ventas Netas	2,214,657	100.0%	2,416,346	100.0%	4,228,433	100.0%	4,698,113	100.0%
Costo de ventas	1,617,257	73.0%	1,761,824	72.9%	3,090,992	73.1%	3,474,451	74.0%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>597,400</b>	<b>27.0%</b>	<b>654,523</b>	<b>27.1%</b>	<b>1,137,441</b>	<b>26.9%</b>	<b>1,223,662</b>	<b>26.0%</b>
Gastos de operación	423,176	19.1%	471,555	19.5%	825,544	19.5%	901,496	19.2%
Otros Ingresos- neto	786	0.0%	929	0.0%	1,558	0.0%	1,746	0.0%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>175,010</b>	<b>7.9%</b>	<b>183,896</b>	<b>7.6%</b>	<b>313,456</b>	<b>7.4%</b>	<b>323,911</b>	<b>6.9%</b>
Intereses pagados- neto	7,805	0.4%	9,780	0.4%	15,470	0.4%	18,095	0.4%
Perdida cambiaria- neto	(9,510)	-0.4%	62,737	2.6%	(11,219)	-0.3%	120,055	2.6%
<b>Utilidad de antes de Impuestos</b>	<b>176,715</b>	<b>8.0%</b>	<b>111,379</b>	<b>4.6%</b>	<b>309,204</b>	<b>7.3%</b>	<b>185,762</b>	<b>4.0%</b>
Impuestos a la utilidad	20,994	0.9%	21,747	0.9%	40,033	0.9%	56,907	1.2%
<b>Utilidad de Neta</b>	<b>155,721</b>	<b>7.0%</b>	<b>89,632</b>	<b>3.7%</b>	<b>269,172</b>	<b>6.4%</b>	<b>128,855</b>	<b>2.7%</b>
Interes Minoritario	(880)	0.0%	(733)	0.0%	(1,617)	0.0%	(933)	0.0%
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>156,601</b>	<b>7.1%</b>	<b>90,364</b>	<b>3.7%</b>	<b>270,789</b>	<b>6.4%</b>	<b>129,787</b>	<b>2.8%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>230,865</b>	<b>10.4%</b>	<b>251,599</b>	<b>10.4%</b>	<b>422,250</b>	<b>10.0%</b>	<b>457,266</b>	<b>9.7%</b>



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

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

### Estados consolidados de flujos de efectivo al 30 de Junio de 2014 y 2015



BAFAR

	2014	2015
<b>FLUJOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad consolidada antes de Impuestos	309,204	185,762
Depreciaciones y Amortizaciones	108,794	133,354
Intereses- neto	15,470	18,095
Otros Partidas	(2,726)	132,685
<b>Flujos generados antes del Capital de Trabajo</b>	<b>430,742</b>	<b>469,896</b>
Clientes	(97,833)	(71,466)
Inventarios	(100,104)	(28,072)
Proveedores	212,091	(65,878)
Otros Activos	(193,526)	82,760
Otros Pasivos	27,618	(37,812)
<b>Cambios en el Capital Neto de Trabajo</b>	<b>(151,754)</b>	<b>(120,468)</b>
<b>Flujos derivados de la Operación</b>	<b>278,988</b>	<b>349,428</b>
<b>FLUJOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversion en Inmuebles, Planta y Equipo	(241,578)	(502,296)
Venta de Inmuebles, Planta y Equipo	2,044	3,023
Inversion en Activos Intangibles	(57,448)	(78,114)
Intereses Cobrados	61,520	21,818
Otras Inversiones	(114,175)	238,562
<b>Flujos netos de Inversion</b>	<b>(349,637)</b>	<b>(317,007)</b>
<b>Flujos remanentes despues de actividades de Inversion</b>	<b>(70,650)</b>	<b>32,421</b>
<b>FLUJOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamientos- neto	(30,897)	(143,350)
Recompra de Acciones y Dividendos	(50,904)	(19,457)
Intereses Pagados	(76,990)	(39,913)
Otras Partidas	20,121	2,296
<b>Flujos netos por Financiamiento</b>	<b>(138,670)</b>	<b>(200,424)</b>
<b>Flujos remanentes despues de actividades de Financiamiento</b>	<b>(209,320)</b>	<b>(168,003)</b>
Otros cambios en el efectivo	1,113	(1,938)
<b>Efectivo al inicio del Periodo</b>	<b>383,365</b>	<b>876,443</b>
<b>Efectivo al final del Periodo</b>	<b>175,158</b>	<b>706,502</b>



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.