



**GRUPO BAFAR<sup>®</sup>**

*Alimentando el progreso de México*



**GRUPO BAFAR**



Cotiza en

 **Grupo BMV**



## Cifras Relevantes

**13.6%**  
Crecimiento en Ventas Acumuladas

**14.0%**  
Incremento en la Utilidad de Operación Acumulado

## Resultados del Cuarto Trimestre 2017.

Chihuahua, Chihuahua, a 27 de febrero 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 Cuarto Trimestre del 2017. 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:

“Al inicio de 2017 asumimos retos que nos permitan continuar con el crecimiento exponencial del Grupo. Seguimos transformándonos para competir en un mercado que continuamente nos demanda ser mejores, es por ello que en años anteriores anunciamos la construcción de un Complejo Agroindustrial en La Piedad, Michoacan que nos dará la capacidad de competir con mayor empuje en un mercado que en los últimos años nos hemos trazado como objetivo. Esta y otras inversiones que hemos realizado nos han permitido operar con mayor eficiencia y seguir ganando presencia en los mercados en los que participamos.

Además, logramos consolidar nuestra participación en el sector inmobiliario con la colocación de una FIBRA en la Bolsa Mexicana de Valores. Estamos convencidos que Fibra Nova representa una opción muy atractiva para invertir soportada por un sólido modelo negocios enfocado en generar valor y mejorar el rendimiento de los inversionistas.

Todo ello se traduce en resultados que nuevamente superan las expectativas, y que sin lugar a dudas son el fruto del esfuerzo conjunto de quienes formamos parte de Grupo Bafar, logrando un crecimiento en ventas acumuladas del 13.6% contra lo reportado en 2016 y un incremento en la utilidad de operación del 14.0%.

No me queda más que agradecer al Consejo de Administración la confianza depositada y a todos nuestros colaboradores por el trabajo arduo que nos permite una vez más concluir un año de éxitos.”

## Resultados Operativos Acumulados

	2016	%	2017	%	Crecimiento
Ventas Netas	11,208,149	100.0%	12,735,651	100.0%	13.6%
Utilidad de Operación	782,324	7.0%	891,944	7.0%	14.0%
EBITDA*	1,105,765	9.9%	1,241,121	9.7%	12.2%
Utilidad Neta	159,856	1.4%	496,040	3.9%	210.3%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

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

El volumen de ventas presentó un incremento de 6.5% en comparación con el año anterior, mientras que las ventas netas incrementaron 13.6% en comparación con 2016, pasando de \$11,208.1 millones de pesos en 2016 a \$12,735.7 millones de pesos en 2017.

La utilidad bruta presentó un crecimiento de 19.3% durante 2017 en comparación con el mismo periodo de 2016, para llegar a \$3,695.8 millones de pesos, con un margen bruto de 29.0% en comparación con el 27.6% registrado en el año anterior.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas registraron un incremento de 1.2 puntos porcentuales en comparación a 2016, para llegar a 21.9%, esto derivado del incremento en puntos de venta y mayor gasto en mercadotecnia.

La utilidad de operación presenta un incremento de 14.0% con respecto a los \$782.3 millones de pesos registrados en 2016, para llegar a \$891.9 millones de pesos en el ejercicio 2017, dando como resultado un margen operativo de 7.0%.

El EBITDA acumulado aumentó en 12.2% para llegar a \$1,241.1 millones de pesos en 2017, en comparación con los \$1,105.8 millones de pesos reportados en el mismo periodo del año anterior.

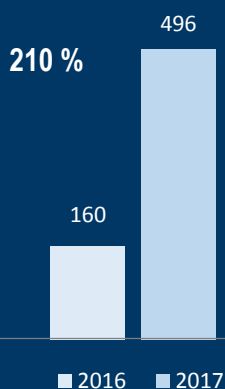
Los gastos por intereses netos acumulados al cierre del año ascendieron a \$ 102.8 millones de pesos en comparación a los \$50.5 millones reportados el año pasado, esto como consecuencia del incremento en las tasas de referencia y al endeudamiento adquirido para impulsar el crecimiento del Grupo.

Como consecuencia, la utilidad neta acumulada presenta un importante incremento al posicionarse en \$ 496.0 millones de pesos en comparación con los \$ 159.9 millones del año anterior. De este modo, la utilidad por acción del ejercicio asciende a \$ 1.58 pesos.

### EBITDA Acum.



### Ut. neta Acum.



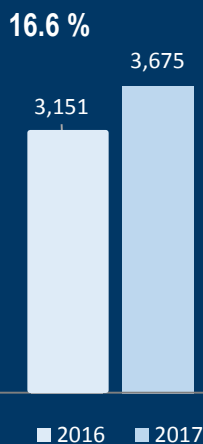
## Resultados Operativos Cuarto Trimestre

	IVT 16	%	IVT 17	%	Crecimiento
<b>Ventas Netas</b>	3,150,591	100.0%	<b>3,674,854</b>	100.0%	<b>16.6%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	251,628	8.0%	<b>268,114</b>	7.3%	<b>6.6%</b>
<b>EBITDA*</b>	340,260	10.8%	<b>334,157</b>	9.1%	<b>-1.8%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	197,833	6.3%	<b>(212,128)</b>	-5.8%	<b>-207.2%</b>

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

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

### Ventas 4T

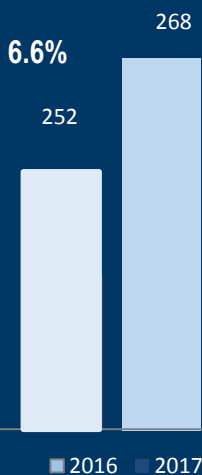


Las ventas netas incrementaron 16.6% en el cuarto trimestre de 2017 en comparación con el mismo periodo del año anterior, pasando de \$3,150.6 millones de pesos en 2016 a \$3,674.9 millones de pesos en 2017. Este incremento se deriva al incremento en el volumen de 10.3% así como de una mejor mezcla de productos, al incremento en los precios de los mismos en relación al año anterior.

La utilidad bruta creció 15.0% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo de 2016, para llegar a \$987.2 millones de pesos, con un margen bruto de 26.9% en comparación con el 27.2% registrado en el año anterior.

Los gastos de operación como porcentaje de venta se mantuvieron en línea con el mismo periodo del año anterior, posicionándose en 19.1%, aun y cuando presenta un incremento de 15.1% de año contra año como consecuencia de la expansión de las operaciones del Grupo en nuevos mercados y mayores inversiones en mercadotecnia.

### Ut. Operación 4T



La utilidad de operación presenta un incremento de 6.6% con respecto a los \$251.6 millones de pesos registrados en el cuarto trimestre de 2016, para llegar a \$268.1 millones de pesos en este mismo periodo del ejercicio 2017, dando como resultado un margen operativo de 7.3%.

El EBITDA presenta una disminución de 1.8% para llegar a \$334.2 millones de pesos al final del cuarto trimestre de 2017, en comparación con los \$340.3 millones de pesos del mismo periodo del año anterior.

Adicional, la utilidad neta presentó una disminución en relación al cuarto trimestre del 2016, como consecuencia del efecto de la fluctuación cambiaria derivada de la volatilidad en el tipo de cambio que se presentó en el último trimestre del año.

## Balance General

El efectivo y equivalentes de efectivo al cierre de 2017 se ubicó en 402.6 millones de pesos en comparación con los \$677.5 millones de pesos del año pasado.

### Capital de Trabajo:

Las cuentas por cobrar a clientes presentan un incremento de \$185.6 millones de pesos para llegar a \$1,771.7 millones de pesos como consecuencia 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 \$1,210.2 millones de pesos los cuales presentan un incremento en relación a los \$971.6 millones del año anterior, los días de inventarios son de 48 días.

Las cuentas por pagar a proveedores aumentaron en \$495.0 millones de pesos para situarse en \$1,489.4 millones y 46 días proveedores. El incremento se debe principalmente a adquisición de materia prima.

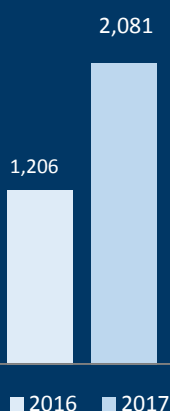
### Otras cuentas por cobrar:

Presentaron una mejoría al situarse en \$523.4 millones de pesos, donde los impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado, descendieron a 396.7 millones de pesos en comparación con los 522.7 millones de pesos del ejercicio anterior, como consecuencia de una relevante aceleración en los tiempos de recuperación a pesar de que el promedio de saldos aumento considerablemente derivado de las fuertes inversiones realizadas.

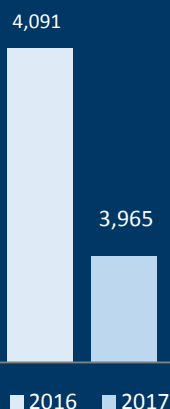
### Inversiones:

Durante 2017, se realizaron inversiones de capital por \$ 2,080.6 millones de pesos, los cuales estuvieron destinados principalmente al nuevo complejo Agroindustrial en La Piedad, Michoacán. Adicionalmente continuamos con la estrategia de expansión, al seguir invirtiendo en nuevos puntos de venta en todo el país así como una inversión sin precedentes en renovación de flotillas y la implementación de innovaciones tecnológicas en la cadena de distribución que nos permitirá llegar a más clientes con mayor productividad y rentabilidad. Además durante el último semestre del año se realizaron importantes inversiones en el portafolio inmobiliario del Grupo por medio de Fibra Nova.

### Capex



### Deuda Bancaria



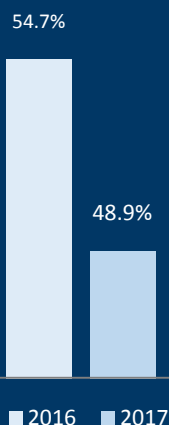
**Deuda Bancaria:**

Al 31 de diciembre de 2017, la deuda bancaria ascendió a \$3,964.8 millones de pesos en comparación con los \$4,091.2 millones del mismo periodo del año anterior. Por tanto la razón de endeudamiento neto de caja a EBITDA presenta una mejoría al posicionarse en 2.9 veces en comparación con las 3.2 veces del año anterior.

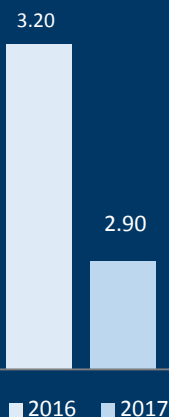
Durante el año 2017 se llevó a cabo el refinanciamiento de la deuda denominados en moneda extranjera a moneda nacional. Derivado de lo anterior, al cierre del año los pasivos bancarios denominados en moneda extranjera representaron el 46% del total mientras que en 2016 ascendían al 67%.

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.

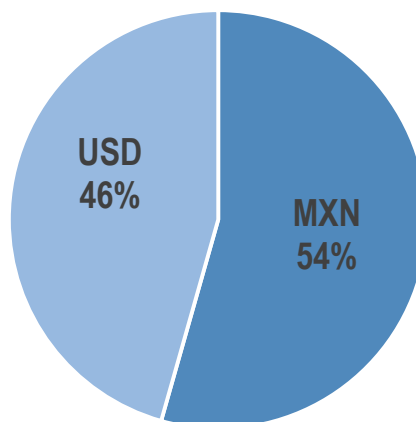
**Endeudamiento**



**Deuda / EBITDA**



**Deuda Bancaria**



## Indicadores

Al 31 de diciembre de 2017, los principales indicadores de Grupo Bafar se presentan a continuación:

### Indicadores Financieros

	IVT 16	IVT 17
Ebitda a Gasto Financiero*	21.9	12.1
Deuda Neta de Caja a Ebitda*	3.2	2.9
Utilidad de Operación a Capital*	16.9%	13.6%
Razon de Liquidez	0.9	1.0

\*Últimos doce Meses

### Indicadores Bursátiles

	IVT 16	IVT 17
Valor en Libros por Accion	14.7	15.4
UPA*	0.5	1.6
Acciones en Circulacion**	314,962	314,909
Precio por Accion al Cierre	36.5	38.5

UPA: utilidad continua por Accion

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



Relación con  
Inversionistas:  
[investor@bafar.com.mx](mailto:investor@bafar.com.mx)

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

## Estados consolidados de posición financiera

	30-dic-16		30-dic-17	
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo e Inversiones Temporales	677,536	6.6%	402,583	3.1%
Clientes- neto	1,586,111	15.5%	1,771,689	13.8%
Otras cuentas por Cobrar- neto	557,517	5.4%	523,425	4.1%
Inventarios	971,614	9.5%	1,210,172	9.4%
Otros Activos Circulantes	4,409	0.0%	12,934	0.1%
<b>Activo circulante</b>	<b>3,797,187</b>	<b>37.0%</b>	<b>3,920,803</b>	<b>30.5%</b>
Propiedades, Planta y Equipo- neto	4,808,417	46.9%	2,608,231	20.3%
Propiedades de Inversión	0	0.0%	4,826,481	37.6%
Activos Intangibles y Otros Activos	1,647,697	16.1%	1,489,265	11.6%
<b>Activo no circulante</b>	<b>6,456,114</b>	<b>63.0%</b>	<b>8,923,977</b>	<b>69.5%</b>
<b>Activo Total</b>	<b>10,253,301</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,844,780</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO</b>				
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,804,428	32.2%	1,015,384	16.2%
Proveedores	994,334	17.7%	1,489,350	23.7%
Otros Pasivos con Costo	156,499	2.8%	82,026	1.3%
Impuestos y Otros Pasivos Circulantes	110,785	2.0%	188,591	3.0%
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>3,066,046</b>	<b>54.6%</b>	<b>2,775,351</b>	<b>44.2%</b>
Deuda Financiera a Largo Plazo	2,286,727	40.8%	2,949,452	47.0%
Otros Pasivos No Circulantes	258,139	4.6%	554,495	8.8%
<b>Pasivo No Circulante</b>	<b>2,544,866</b>	<b>45.4%</b>	<b>3,503,947</b>	<b>55.8%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>5,610,912</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,279,298</b>	<b>100.0%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	83,226	1.8%	83,212	1.3%
Prima Neta en Colocacion de Acciones	209,775	4.5%	207,231	3.2%
Utilidades Retenidas	4,190,699	90.3%	4,229,118	64.4%
Utilidad del Ejercicio	158,419	3.4%	445,262	6.8%
Ganancias (Perdidas) Act por Obligaciones Lab	(2,416)	-0.1%	3,605	0.1%
Otros Resultados Integrales	(9,368)	-0.2%	(111,233)	-1.7%
<b>Participacion Controladora</b>	<b>4,630,335</b>	<b>99.7%</b>	<b>4,857,195</b>	<b>74.0%</b>
Participacion No controladora	12,054	0.3%	1,708,287	26.0%
<b>Capital Contable Total</b>	<b>4,642,389</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,565,482</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>10,253,301</b>		<b>12,844,780</b>	



**Grupo Bafar S.A.B. de C.V.**  
**Estados consolidados de resultados y otros resultados**  
**integrales**  
**del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2016 y 2017**

	Trimestral				Acumulado			
	2016		2017		2016		2017	
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,150,591</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,674,854</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,208,149</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,735,651</b>	<b>100.0%</b>
Costo de ventas	2,292,324	72.8%	2,687,634	73.1%	8,109,765	72.4%	9,039,830	71.0%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>858,267</b>	<b>27.2%</b>	<b>987,220</b>	<b>26.9%</b>	<b>3,098,384</b>	<b>27.6%</b>	<b>3,695,821</b>	<b>29.0%</b>
Gastos de operación	608,864	19.3%	701,000	19.1%	2,322,047	20.7%	2,782,810	21.9%
Otros Ingresos- neto	2,224	0.1%	(18,106)	-0.5%	5,987	0.1%	(21,067)	-0.2%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>251,627</b>	<b>8.0%</b>	<b>268,114</b>	<b>7.3%</b>	<b>782,324</b>	<b>7.0%</b>	<b>891,944</b>	<b>7.0%</b>
Intereses pagados- neto	18,512	0.6%	32,764	0.9%	50,525	0.5%	102,763	0.8%
Perdida cambiaria- neto	173,128	5.5%	240,045	6.5%	481,754	4.3%	(15)	0.0%
<b>Utilidad de antes de Impuestos</b>	<b>59,987</b>	<b>1.9%</b>	<b>(4,695)</b>	<b>-0.1%</b>	<b>250,045</b>	<b>2.2%</b>	<b>789,196</b>	<b>6.2%</b>
Impuestos a la utilidad	(137,845)	-4.4%	207,433	5.6%	90,189	0.8%	293,156	2.3%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>197,832</b>	<b>6.3%</b>	<b>(212,128)</b>	<b>-5.8%</b>	<b>159,856</b>	<b>1.4%</b>	<b>496,040</b>	<b>3.9%</b>
Interes Minoritario	4,208	0.1%	33,214	0.9%	1,438	0.0%	50,778	0.4%
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>193,624</b>	<b>6.1%</b>	<b>(245,342)</b>	<b>-6.7%</b>	<b>158,418</b>	<b>1.4%</b>	<b>445,262</b>	<b>3.5%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>340,260</b>	<b>10.8%</b>	<b>334,157</b>	<b>9.1%</b>	<b>1,105,765</b>	<b>9.9%</b>	<b>1,241,121</b>	<b>9.7%</b>