



## INDUSTRIAS BACHOCO ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2015

Celaya, Guanajuato, México – Julio 23, 2015

**Industrias Bachoco S.A.B. de C.V.**, “Bachoco” o “La Compañía”, (NYSE: IBA; BMV: Bachoco) anunció el día de hoy sus resultados no auditados, correspondientes al segundo trimestre 2015 (“2T15”) y primer semestre de 2015 (“1S15”), terminados el 30 de junio de 2015. La información financiera es presentada en millones de pesos nominales, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés).

### **CIFRAS RELEVANTES- 2015 vs 2014**

- Las ventas netas crecieron 11.6% en 2T15.
- El margen EBITDA fue 17.6% en el 2T15 y 17.0% en el 1S15.
- Utilidad por Acción de \$2.32 pesos en 2T15 y de \$4.43 en el 1S15.

**Rodolfo Ramos Arvizu**, Director General de Bachoco, comentó: “En este segundo trimestre, nuestra compañía fue capaz de aprovechar las condiciones que la industria avícola ofreció; principalmente un buen nivel de demanda, que es una característica estacional de este trimestre, así como también un precio estable en nuestras materias primas. Observamos un balance oferta-demanda en nuestras principales líneas de productos tanto en el mercado mexicano como en el de Estados Unidos, aun cuando se ha observado una tasa de crecimiento más alta, que el crecimiento histórico de la industria en los dos países.

Incrementaron nuestras ventas totales 11.6% en el trimestre, debido principalmente al incremento en los volúmenes de nuestras principales líneas de producto, alcanzando márgenes de utilidad de dos dígitos y por encima de los obtenidos en el mismo trimestre del 2014. Mejoramos nuestros márgenes de utilidad en nuestras operaciones tanto de México como de Estados Unidos.

En particular, obtuvimos un EBITDA de \$2,081.0 millones, el valor más alto alcanzado en un trimestre por nuestra compañía.

Terminamos con una caja neta de \$12,184.4 millones, fortaleciendo así nuestra condición financiera.”

### **EVENTOS RECIENTES**

El 13 de Julio de 2015 la Compañía anuncio la adquisición de los activos de las granjas reproductoras de Morris Hatchery Inc., ubicadas en el estado de Georgia, Estados Unidos. Esta adquisición cuenta con una capacidad de aproximadamente un millón de aves reproductoras, productoras de huevo incubable.

[Información de Contacto](#)

Maria Guadalupe Jaquez, IR

Maria.jaquez@bachoco.net / T. +52(461)618 3555



### **Resumen Ejecutivo**

La información financiera a continuación se expresa en millones de pesos nominales, excepto las cifras por Acción o por ADR. La información de 2015 es presentada con cifras comparativas correspondientes a los mismos períodos de 2014.

#### **VENTAS POR GEOGRAFÍA**

En millones de pesos,

	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>Ventas netas</b>	<b>11,837.2</b>	<b>10,608.8</b>	<b>1,228.4</b>	<b>11.6</b>
En México	9,123.9	8,468.6	655.3	7.7
En Estados Unidos	2,713.3	2,140.2	573.1	26.8

#### **VENTAS POR SEGMENTO**

En millones de pesos,

	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>Ventas netas</b>	<b>11,837.2</b>	<b>10,608.8</b>	<b>1,228.4</b>	<b>11.6</b>
Avicultura	10,703.9	9,672.7	1,031.2	10.7
Otros	1,133.3	936.1	197.2	21.1

#### **VOLUMEN VENDIDO POR SEGMENTO**

En toneladas,

	2T15	2T14	Variación	
			Volumen	%
<b>Total de toneladas vendidas:</b>	<b>499,355</b>	<b>450,563</b>	<b>48,792</b>	<b>10.8</b>
Avicultura	392,749	362,806	29,943	8.3
Otros	106,606	87,757	18,849	21.5

Las ventas totales de la Compañía fueron de \$11,837.2 millones, \$1,228.4 millones o 11.6% más que las ventas totales registradas en el 2T14 de \$10,608.8 millones. Esto como resultado de mayor volumen vendido en todas nuestras líneas de producto y precios sólidos en la línea de pollo y alimento balanceado durante el trimestre; parcialmente compensado con precios bajos en las líneas de huevo y cerdo, comparados con el mismo periodo del año anterior.

En el 2T15, las ventas de nuestra operación de Estados Unidos representaron 22.9% del total de las ventas de la Compañía, en comparación con un 20.2% en el 2T14.

#### **UTILIDAD BRUTA**

En millones de pesos,

	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>Costo de ventas</b>	<b>8,914.2</b>	<b>8,151.6</b>	<b>762.6</b>	<b>9.4</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,923.1</b>	<b>2,457.2</b>	<b>465.8</b>	<b>19.0</b>
Margen bruto	24.7%	23.2%	-	-

En el 2T15, el costo de ventas totalizó \$8,914.2 millones, \$762.6 millones o 9.4% más que el costo de ventas registrado en 2T14 de \$8151.6 millones. Debido principalmente al incremento en volumen vendido y a que nuestro costo promedio por unidad fue más bajo que el costo promedio

por unidad en el 2Q14, como resultado de la disminución en los precios de la materia prima y mejoras en nuestra productividad.

Por lo tanto, la Compañía logró una utilidad bruta de \$2,923.1 millones con un margen bruto de 24.7% en 2T15, este resultado fue 19% mayor que la utilidad bruta reportada en el 2T14 de \$2,457.2 millones con un margen bruto de 23.2%.

**GASTOS GENERALES, DE VENTA Y DE ADMINISTRACION (“TOTAL DE GASTOS”)**

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Total gastos	1,044.5	920.6	123.9	13.5

El total de gastos en 2T15 fue de \$1,044.5 millones, \$123.9 millones o 13.5% más que lo reportado en 2T14. El incremento se debe principalmente a mayores gastos de venta y distribución dado el incremento de volumen vendido. El total de gastos como porcentaje de las ventas netas representó 8.8% en 2T15 comparado con un 8.7% reportado el mismo periodo del 2014

**OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO**

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Otros ingresos (gastos), neto	5.0	(6.5)	11.5	(176.5)

El rubro de “otros ingresos (gastos), neto”, incluye la venta de activos fijos no utilizados y otros subproductos. Registramos las ventas como gastos cuando el precio de venta es inferior al valor en libros de esos activos.

En 2T15, obtuvimos otros ingresos por \$5.0 millones, comparado con otros gastos de \$6.5 millones reportados en el 2T14, esto es debido principalmente a ganancias de activos no utilizados y recuperación de primas de seguro.

**UTILIDAD DE OPERACIÓN**

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Utilidad de operación	1,883.5	1,530.1	353.4	23.1
Margen operativo	15.9%	14.4%	-	-

La utilidad de operación del 2T15 fue de \$1,883.5 millones, lo que representó un margen operativo de 15.9%, un mejor resultado cuando se compara con una utilidad de operación en el 2T14 de \$1,530.1 millones y un margen operativo de 14.4%. El incremento en la utilidad de operación se atribuye principalmente a una mayor utilidad bruta en 2T15.

### **INGRESO (GASTO) FINANCIERO NETO**

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>Ingreso (gasto) financiero neto</b>	<b>132.1</b>	<b>60.2</b>	<b>71.9</b>	<b>119.5</b>
Ingresos financieros	161.7	94.6	67.1	70.9
Gastos financieros	29.6	34.4	(4.8)	(14.0)

En el 2T15, la Compañía reportó un ingreso financiero neto de \$132.1 millones, comparado con un ingreso financiero neto de \$60.2 millones reportado en el mismo periodo de 2014. Este incremento se atribuye principalmente a mayores ingresos por intereses y menores gastos financieros.

### **IMPUESTOS DEL PERIODO**

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>Total de impuestos</b>	<b>621.1</b>	<b>501.3</b>	<b>119.8</b>	<b>23.9</b>
Impuestos a la utilidad	580.5	354.0	226.5	64.0
Impuestos diferidos	40.6	147.3	(106.7)	(72.4)

El total de impuestos para 2T15 fue \$621.1 millones comparado contra \$501.3 millones reportados en el mismo periodo de 2014. La variación se atribuye principalmente a mayor utilidad de Operación en 1T15.

### **UTILIDAD NETA**

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,394.5</b>	<b>1,088.9</b>	<b>305.6</b>	<b>28.1</b>
<b>Margen neto</b>	<b>11.8%</b>	<b>10.3%</b>	-	-
Utilidad básica por acción <sup>1</sup>	2.32	1.81	-	-
Utilidad por ADR <sup>2</sup>	27.90	21.73	-	-
Promedio ponderado de acciones en circulación <sup>3</sup>	599,442	599,875	-	-

<sup>1</sup> En pesos

<sup>2</sup> En pesos, un ADR equivale a doce Acciones

<sup>3</sup> en miles de Acciones

En el 2T15 la Compañía registró una utilidad neta de \$1,394.5 millones, representando una utilidad por Acción de \$2.32 pesos, comparada con una utilidad neta de \$1,088.9 millones, y una utilidad por Acción de \$1.81 en 2T14. Esto es atribuido a mejores resultados operativos.

El margen neto del 2T15 fue 11.8% comparado con 10.3% reportado en 2T14.





## EBITDA Y EBITDA AJUSTADO

En millones de pesos,	2T15	2T14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Utilidad del año	1,393.5	1,086.5	307.0	28.3
Impuestos a la utilidad	621.1	501.3	119.8	23.9
Resultado en asociadas	1.0	2.4	(1.4)	(58.3)
Ingresos financieros, netos	(132.1)	(60.2)	(71.9)	119.5
Depreciaciones y amortizaciones	197.5	215.6	(18.1)	(8.4)
<b>EBITDA</b>	<b>2,081.0</b>	<b>1,745.7</b>	<b>335.3</b>	<b>19.2</b>
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>17.6%</b>	<b>16.5%</b>	-	-
Otros gastos (ingresos), neto	(5.0)	6.5	11.5	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>2,076.0</b>	<b>1,752.2</b>	<b>323.9</b>	<b>18.5</b>
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>17.5%</b>	<b>16.5%</b>	-	-
<b>Ventas Netas</b>	<b>11,837.2</b>	<b>10,608.8</b>	<b>1,228.4</b>	<b>11.6</b>

El EBITDA en el 2T15 fue de \$2,081.0 millones; un margen EBITDA de 17.6%, comparado con un resultado EBITDA de \$1,745.7 millones y un margen de 16.5% en el 2T14.

El EBITDA ajustado en el 2T15 fue de \$2,076.0 millones, lo que representó un margen EBITDA ajustado de 17.5%, comparado con un resultado EBITDA ajustado de \$1,752.2 millones y un margen de 16.5% en el 2T14.

## RESULTADOS ACUMULADOS

### VENTAS NETAS POR GEOGRAFIA

En millones de pesos	2S15	2S14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	23,243.2	20,252.2	2,991.0	14.8
Ventas netas en México	17,768.5	16,215.5	1,553.0	9.6
Ventas netas en EE.UU.	5,474.7	4,036.7	1,438.0	35.6

### VENTAS NETAS POR SEGMENTO

En millones de pesos	2S15	2S14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas netas	23,243.2	20,252.2	2,991.0	14.8
Avicultura	21,117.2	18,462.9	2,654.3	14.4
Otros	2,126.0	1,789.3	336.7	18.8

### VOLUMEN VENDIDO POR SEGMENTO

En toneladas	2S15	2S14	Variación	
			Volumen	%
Total volumen vendido	983,852	892,502	91,350	10.2
Avicultura	780,442	721,745	58,697	8.1
Otros	203,410	170,757	32,653	19.1



Durante el primer semestre de 2015, las ventas netas ascendieron a \$23,243.2 millones de pesos, \$2,991.0 millones más, o 14.8% más que los \$20,252.2 millones reportados en el mismo periodo de 2014. El aumento en las ventas es el resultado de un mayor volumen vendido y precios promedio ponderados más altos comparados con la primera mitad del 2014.

En el 1S15, las ventas de nuestras operaciones en EE.UU. representaron el 23.6% del total de las ventas, comparado con un 19.9% en el 1S14.

### **RESULTADOS OPERATIVOS**

En millones de pesos

	2S15	2S14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Costo de ventas	17,636.6	16,005.7	1,630.9	10.2
Utilidad bruta	5,606.6	4,246.5	1,360.1	32.0
Total de gastos	2,052.7	1,792.0	260.8	14.6
Otros ingresos (gastos)	(8.2)	(41.5)	33.2	(80.1)
Utilidad de operación	3,545.6	2,413.1	1,132.6	46.9
Resultado financiero neto	313.1	110.9	202.2	182.3
Impuestos a la utilidad	1,198.5	775.4	423.1	54.6
Utilidad neta	2,660.2	1,748.5	911.7	52.1

En el 1S15 el costo de ventas totalizó \$17,636.6 millones, \$1,630.9 millones o 10.2% más que \$16,005.7 millones reportados en el 1S14; el incremento en el costo de ventas se atribuye principalmente a un mayor volumen vendido, parcialmente compensado por un costo unitario promedio de ventas ligeramente menor, al costo unitario promedio del mismo periodo en el 2014.

Como resultado de ello, llegamos a una utilidad bruta de \$5,606.6 millones y un margen bruto de 24.1% en el 1S15, un resultado superior a los \$4,246.5 millones de utilidad bruta y un margen de 21.0% reportado en el mismo periodo de 2014.

El total de gastos en el 1S15 fue de \$2,052.7 millones, \$260.8 millones o 14.6% más que los \$1,792.0 millones reportados en el 1S14. Este aumento se atribuye principalmente a un mayor volumen vendido. El total de gastos como porcentaje de las ventas representaron el 8.8% en el 1S15; el mismo porcentaje reportado en el 1S14.

En 1S15 tuvimos otros gastos por \$8.2 millones, mientras que en el 1S14 registramos otros gastos de \$41.5 millones.

La utilidad de operación en 1S15 fue de \$3,545.6 millones, lo que representó un margen operativo del 15.3%, un incremento de 46.9% respecto a la utilidad de operación de \$2,413.1 millones y un margen operativo del 11.9% en el 1S14.

El resultado financiero neto en el 1S15 fue de \$313.1 millones, un resultado superior cuando se compara con los ingresos financieros netos del 1S14 por \$110.9 millones, esto se atribuye



principalmente a mayores ingresos por intereses, como resultado de los altos niveles de efectivo y gastos financieros más bajos.

Los impuestos totales fueron de \$1,198.5 millones al 30 de junio 2015, estos impuestos incluyen \$1,123.2 millones por impuesto a la utilidad y \$75.3 millones de impuestos diferidos; esta cifra se compara con el total de impuestos de \$775.4 millones en 1S14; el aumento se atribuye a una mayor utilidad antes de impuestos.

Todo lo anterior nos lleva a una utilidad neta en el 1S15 de \$2,660.2 millones o un 11.4% de margen neto, que representa \$4.43 pesos de utilidad por acción, mientras que en el 1S14 la utilidad neta fue de \$1,748.5 millones, o un 8.6% de margen neto y \$2.91 pesos de utilidad por acción.

#### **RESULTADO EBITDA Y EBITDA AJUSTADO**

En millones de pesos

	2S15	2S14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Participación controladora en la utilidad neta	2,656.9	1,746.2	910.7	52.2
Impuestos a la utilidad	1,198.5	775.4	423.1	54.6
Resultado en asociadas y negocios conjuntos	3.4	2.4	1.0	41.2
Resultado financiero neto	(313.1)	(110.9)	(202.2)	182.3
Depreciaciones y amortizaciones	396.9	438.7	(41.8)	(9.5)
<b>EBITDA</b>	<b>3,942.5</b>	<b>2,851.7</b>	<b>1,090.8</b>	<b>38.3</b>
Margen EBITDA (%)	<b>17.0%</b>	<b>14.1%</b>	-	-
Otros gastos (ingresos), neto	8.2	41.5	(33.2)	(80.1)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>3,950.8</b>	<b>2,893.2</b>	<b>1,057.6</b>	<b>36.6</b>
Margen EBITDA (%)	<b>17.0%</b>	<b>14.3%</b>	-	-
Ventas Netas	23,243.2	20,252.2	2,991.0	14.8

El resultado EBITDA en el 1S15 totalizó \$3,942.5 millones, representando un margen EBITDA de 17.0%, comparado con un resultado EBITDA de \$2,851.7 millones en el 1S14, con margen EBITDA de 14.1%.

El EBITDA ajustado en 1S15 fue de \$3,950.8 millones, representando un margen EBITDA ajustado del 17.0%, mayor comparado con un EBITDA ajustado de \$2,893.2 millones en el 1S14, y un margen del 14.3%

## DATOS DEL BALANCE

En millones de pesos,	Jun, 30	Dic 31, 14	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>37,943.9</b>	34,793.8	<b>3,141.1</b>	<b>9.0</b>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	15,263.5	11,961.6	3,301.9	27.6
Cuentas por cobrar	2,104.9	2,976.5	(871.6)	(29.3)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>11,655.3</b>	10,431.7	<b>1,223.6</b>	<b>11.7</b>
Cuentas por pagar	3,118.6	3,384.3	(265.7)	(7.9)
Deuda de corto plazo	579.9	798.0	(218.1)	(27.3)
Deuda de largo plazo	2,499.2	1,652.5	846.8	51.2
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>26,279.6</b>	24,362.1	<b>1,917.6</b>	<b>7.9</b>
Capital Social	1,173.9	1,174.4	(0.5)	(0.0)

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2015 totalizó \$15,263.5 millones; \$3,301.9 millones o 27.6% más que el efectivo y equivalentes de \$11,961.6 millones reportado al 31 de diciembre de 2014.

El total de la deuda al 30 de junio de 2015 fue \$3,079.1 millones, comparados con \$2,450.5 millones de deuda reportados al 31 de diciembre de 2014. Esto como resultado de mayor deuda bancaria de largo plazo.

La caja neta al 30 de junio de 2015 fue de \$12,184.4 millones, comparado contra \$9,511.2 millones reportados al 31 de diciembre de 2014.

## INVERSIONES DE CAPITAL

En millones de pesos	2S15	2S14	Variación	
	\$	\$	\$	%
Inversiones de capital	<b>605.0</b>	<b>474.9</b>	<b>130.2</b>	<b>27.4</b>

Las inversiones de capital totalizaron \$605.0 millones en el 1S15 y \$474.9 millones en el 1S14, principalmente enfocados a proyectos de crecimiento orgánico, así como proyectos de productividad en nuestra cadena de producción.

## INFORMACION SOBRE LAS ACCIONES

Al 30 de junio de 2015

Total de Acciones	600,000,000
Total posición flotante	26.75%
Capitalización de mercado (en millones de pesos)	\$42,300





## PRECIOS

### Bolsa Mexicana de Valores

Símbolo de cotización: Bachoco

En pesos por acción

Mes	Máx.	Mín.	Promedio	Cierre
Jun-15	73.07	70.50	71.72	70.50
May-15	73.70	68.32	71.37	73.70
Abr-15	69.69	64.38	66.87	68.32
Mar-15	67.40	63.33	64.87	63.36
Feb-15	64.00	60.20	63.03	63.26
Ene-15	63.60	59.23	60.75	61.50

### The New York Stock Exchange

Símbolo de cotización: IBA

En dólares por ADR

Mes	Máx.	Mín.	Promedio	Cierre
Jun-15	56.36	54.11	55.52	54.11
May-15	58.14	54.34	56.06	57.37
Abr-15	54.40	50.87	52.76	53.79
Mar-15	53.78	48.84	51.12	49.85
Feb-15	51.58	48.97	50.67	51.02
Ene-15	51.55	47.97	49.51	48.84

Fuente: yahoo finanzas

## COBERTURA DE ANALISTAS

INSTITUCIÓN	ANALISTA	CONTACTO
ACTINVER	Carlos Hermosillo	chermosillo@actinver.com.mx
BBVA BANCOMER	Fernando Olvera	fernando.olvera@bbva.com
GBM	Miguel Mayorga	mmayorga@gbm.com.mx
INTERACCIONES CASA DE BOLSA	Brian Flores	lbflorese@interacciones.com
JPMORGAN	Pedro Leduc	pedro.a.leduc@jpmorgan.com
INTERCAM GRUPO FINANCIERO	Fernanda Simón	fsimon@intercam.com.mx
SIGNUM RESEARCH	Emma Ochoa	emma.ochoa@signumresearch.com

## ANEXOS

Sólo como referencia algunas cifras fueron convertidas a dólares a un tipo de cambio de \$15.70 pesos por dólar, que corresponde al tipo de cambio publicado por el Banco de México al cierre de 30 de junio de 2015.

- Estados De Posición Financiera Consolidados
- Estados de Resultados Consolidados
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- Reporte de Posición de Instrumentos Financieros Derivados

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

-No auditados-

En millones de pesos	En dólares 2015	Junio 30, 2015	Diciembre 31, 2014*
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2,417.0</b>	<b>37,934.9</b>	<b>34,793.8</b>
Total de activos circulantes	1,487.0	<b>23,338.2</b>	20,852.0
Efectivo y equivalentes de efectivo	972.5	<b>15,263.5</b>	11,961.6
Total clientes	134.1	<b>2,104.9</b>	2,976.5
Inventarios	278.6	<b>4,373.3</b>	4,469.5
Otros activos circulantes	101.7	<b>1,596.4</b>	1,444.3
Total de activos no circulantes	930.0	<b>14,596.7</b>	13,941.8
Propiedad, planta y equipo, neto	789.4	<b>12,390.3</b>	12,054.8
Otros activos	140.6	<b>2,206.4</b>	1,887.0
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 742.6</b>	<b>11,655.3</b>	<b>10,431.7</b>
<b>Total de pasivo circulante</b>	<b>377.9</b>	<b>5,931.8</b>	<b>5,655.5</b>
Créditos bancarios	36.9	<b>579.9</b>	798.0
Proveedores	198.7	<b>3,118.6</b>	3,384.3
Impuestos por pagar y otros pasivos circulantes	142.3	<b>2,233.3</b>	1,473.2
Total pasivo de largo plazo	364.7	<b>5,723.5</b>	4,776.2
Créditos bancarios	159.2	<b>2,499.2</b>	1,652.5
Otros pasivos no circulantes	6.4	<b>100.8</b>	90.9
Pasivos por impuestos diferidos	199.0	<b>3,123.4</b>	3,032.8
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 1,674.4</b>	<b>26,279.6</b>	<b>24,362.1</b>
Capital social	74.8	<b>1,173.9</b>	1,174.4
Prima en emisión de acciones	25.5	<b>399.6</b>	399.6
Acciones recompradas	47.5	<b>745.8</b>	101.1
Resultado de ejercicios anteriores y reserva legal	1,503.4	<b>23,596.2</b>	22,513.2
Otras cuentas de capital	20.1	<b>316.1</b>	129.1
Capital contable de la no controladora	3.1	<b>48.0</b>	44.6
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 2,417.0</b>	<b>37,934.9</b>	<b>34,793.8</b>

\* Auditado



## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Segundo trimestre terminado el 30 de Junio de:

-No auditados-

	Dólares		
	2015	2015	2014
<b>Ventas netas</b>	\$ 754.2	<b>11,837.2</b>	10,608.8
Costo de venta	568.0	<b>8,914.2</b>	8,151.6
Utilidad bruta	186.2	<b>2,923.1</b>	2,457.2
Total de gastos	66.5	<b>1,044.5</b>	920.6
Otros ingresos (gastos) netos,	0.3	<b>5.0</b>	(6.5)
Utilidad de operación	120.0	<b>1,883.5</b>	1,530.1
Resultado financiero neto	8.4	<b>132.1</b>	60.2
Impuestos a la utilidad	39.6	<b>621.1</b>	501.3
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 136.8</u>	<u><b>1,394.5</b></u>	<u>1,088.9</u>
Participación no controladora en la utilidad neta	0.1	<b>1.02</b>	2.44
Participación controladora en la utilidad neta	88.9	<b>1,393.5</b>	1,086.5
Utilidad neta por Acción (pesos)	0.15	<b>2.32</b>	1.81
Utilidad por ADR (pesos)	1.78	<b>27.90</b>	21.73
Promedio ponderado de Acciones en circulación <sup>1</sup>	599,442	<b>599,442</b>	599,875
<b>Resultado EBITDA</b>	<u>\$ 132.6</u>	<u><b>2,081.0</b></u>	<u>1,745.7</u>
Margen bruto	24.7%	<b>24.7%</b>	23.2%
Margen de operación	15.9%	<b>15.9%</b>	14.4%
Margen neto	11.8%	<b>11.8%</b>	10.3%
Margen EBITDA	17.6%	<b>17.6%</b>	16.5%

<sup>1</sup> En miles de Acciones

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Primer semestre terminado el 30 de Junio de:

-No auditados-

	Dólares		
	2015	2015	2014
<b>Ventas netas</b>	\$ 1,480.9	<b>23,243.2</b>	20,252.2
Costo de venta	<u>1,123.7</u>	<u><b>17,636.6</b></u>	<u>16,005.7</u>
Utilidad bruta	357.2	<b>5,606.6</b>	4,246.5
Total de gastos	130.8	<b>2,052.7</b>	1,792.0
Otros ingresos (gastos) netos,	- 0.5	<b>(8.2)</b>	(41.5)
Utilidad de operación	225.9	<b>3,545.6</b>	2,413.1
Resultado financiero neto	19.9	<b>313.1</b>	110.9
Impuestos a la utilidad	<u>76.4</u>	<u><b>1,198.5</b></u>	<u>775.4</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 265.8</u>	<u><b>2,660.2</b></u>	<u>1,748.5</u>
Participación no controladora en la utilidad neta	0.2	<b>3.37</b>	2.39
Participación controladora en la utilidad neta	169.7	<b>2,656.9</b>	1,746.2
Utilidad neta por Acción (pesos)	0.28	<b>4.43</b>	2.91
Utilidad por ADR (pesos)	3.39	<b>53.18</b>	34.93
Promedio ponderado de Acciones en circulación <sup>1</sup>	599,488	<b>599,488</b>	599,910
<b>Resultado EBITDA</b>	<u>\$ 251.2</u>	<u><b>3,942.5</b></u>	<u>2,851.7</u>
Margen bruto	24.1%	<b>24.1%</b>	21.0%
Margen de operación	15.3%	<b>15.3%</b>	11.9%
Margen neto	11.5%	<b>11.4%</b>	8.6%
Margen EBITDA	17.0%	<b>17.0%</b>	14.1%

<sup>1</sup> En miles de Acciones



## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

En millones de pesos

-No auditados-

	Dólares	Junio 30,	
	2015	2015	2014
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>245.9</u>	<u>3,858.8</u>	<u>2,524.0</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	<u>27.6</u>	<u>433.9</u>	<u>483.3</u>
Depreciación y amortización del ejercicio	25.3	396.9	438.7
Utilidad (pérdida) en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2.4	37.0	47.0
Otras partidas	-	-	(2.4)
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<u>3.6</u>	<u>57.3</u>	<u>73.8</u>
Intereses devengados	3.6	57.3	73.8
Otras partidas	-	-	-
<b>FLUJO NETO GENERADO DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>277.2</u>	<u>4,349.9</u>	<u>3,081.0</u>
Flujos generados o utilizados en la operación:	33.7	528.4	(370.1)
Decremento (incremento) en cuentas por cobrar	34.2	536.9	(55.1)
Decremento (incremento) en inventarios	6.0	94.5	216.0
Decremento (incremento) en proveedores	(7.4)	(115.9)	(521.5)
Decremento (incremento) en otros pasivos	0.8	12.9	(9.6)
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>310.8</u>	<u>4,878.4</u>	<u>2,710.9</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<u>(38.9)</u>	<u>(611.0)</u>	<u>(416.0)</u>
Inversión en inmuebles, planta y equipo	(38.5)	(605.0)	(474.9)
Venta de inmuebles, planta y equipo	2.5	39.7	13.4
Otras partidas	(2.9)	(45.6)	45.5
<b>EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>271.9</u>	<u>4,267.4</u>	<u>2,294.9</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<u>3.3</u>	<u>52.0</u>	<u>469.4</u>
Financiamientos bancarios	119.4	1,874.5	492.0
Amortización de financiamientos bancarios	(79.9)	(1,254.0)	(69.4)
Dividendos pagados	(28.6)	(449.6)	-
Otras partidas	(7.6)	(118.9)	46.8
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes	202.8	3,183.0	1,999.2
Efectivo al inicio del período	<u>703.2</u>	<u>11,036.1</u>	<u>6,716.9</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u>906.0</u>	<u>14,219.1</u>	<u>8,716.1</u>

## REPORTE DE POSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

### Segundo Trimestre de 2015

Cifras en miles de pesos, al 30 de Junio del 2015

TIPO DE DERIVADO, VALOR, CONTRATO	FINALIDAD	NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE				VALOR RAZONABLE		VENCIMIENTO POR AÑO	COLATERAL GARANTÍAS
			2T-2015		1T-2015		2T-2015	1T-2015		
KO Forward Europeo	Cobertura Comercial	\$ -	\$ 15.70		\$ 15.26		\$ -	\$ 8,248		
Futuros de Maíz y Pasta de Soya.	Cobertura	\$ 240,036	<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		\$ 25,382	-\$ 771	2015	Se contempla la posibilidad de llamadas de margen, pero no de colaterales, ni valores dados en garantía
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>				
			Jul-2015	\$ 4.140	Mayo-2015	\$ 3.7625				
			Sep-2015	\$ 4.220	Jul-2015	\$ 3.8425				
			Dic-2015	\$ 4.315	Sep-2015	\$ 3.9200				
					Dic-2015	\$ 4.0075				
			<b>PASTA DE SOYA</b> En dólares - tonelada		<b>PASTA DE SOYA</b> En dólares - tonelada					
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>				
			Jul-2015	\$ 359.5	Mayo-2015	\$ 326.8				
			Ago-2015	\$ 351.9						
Sep-2015	\$ 348.3									
Oct-2015	\$ 345.5									
Opciones de Maíz	Cobertura Comercial	\$ -	<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		\$ -	-\$ 92	2015	
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>				
			Jul-2015	\$ 3.84	Jul-2015	\$ 3.84				
			Sep-2015	\$ 3.92	Sep-2015	\$ 3.92				
			Dic-2015	\$ 4.01	Dic-2015	\$ 4.01				
Opciones de Pasta de Soya	Cobertura Comercial	\$ 246	<b>PASTA DE SOYA</b> en centavos USD/libra		<b>PASTA DE SOYA</b> en centavos USD/libra		\$ 246	\$ 55	2015	
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>				
			Ago-2015	\$ 351.9	May-2015	\$ 326.8				
					Jul-2015	\$ 325.2				
					Ago-2015	\$ 323.7				
Opciones de Diesel	Cobertura Comercial	\$ -	<b>Diesel</b> en USD/galon		<b>Diesel</b> en USD/galon		\$ -	\$ 216	2015	
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>				
			Ago-2015	\$ 1.89	Jul-2015	\$ 1.73				
			Sep-2015	\$ 1.89	Ago-2015	\$ 1.75				
			Oct-2015	\$ 1.90	Sep-2015	\$ 1.77				
			Nov-2015	\$ 1.92	Oct-2015	\$ 1.79				
			Dic-2015	\$ 1.94	Nov-2015	\$ 1.81				

#### Notas:

- El conjunto de los instrumentos no exceden el 5% de los activos de la Compañía al cierre de Junio 2015.
- El valor nocional representa la posición neta al 30 Junio de 2015, con un tipo de cambio de \$15.70 por dólar.
- Un valor negativo, representa un efecto desfavorable para la Compañía.

#### NOTAS

- El conjunto de los instrumentos no exceden el 5% de los activos de la compañía al cierre de Junio de 2015.
- El valor nocional representa la posición neta al 30 de Junio de 2015, con un tipo de cambio de \$15.70 por US dólar.
- Un valor negativo, representa un efecto desfavorable para la compañía.



## Segundo Trimestre de 2015

Cifras en miles de pesos, al 30 Junio 2015.

## ANALISIS DE SENSIBILIDAD

TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR RAZONABLE	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE			EFECTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS	EFECTO EN FLUJO DE EFECTIVO <sup>(3)</sup>		
		Variable de Referencia <sup>(1)</sup>				-2.5%	2.5%	5.0%
		-2.5%	2.5%	5.0%				
KO Forward Europeo	\$ -	\$15.31	\$ 16.09	\$ 16.49	Directo	\$ 4,252	\$ -	\$ -
		-5%	5%	10%		-5%	5%	10%
Futuros de grano: <sup>(2)</sup>	\$ 25,382	\$ 3.93	\$ 4.35	\$ 4.55	El efecto se verá en el estado de resultados una vez que el inventario sea consumido	\$ 13,380	\$ 37,383	\$ 49,385
Futuros de pasta de soya: <sup>(2)</sup>		\$ 341.5	\$ 377.5	\$ 395.5		\$ -	\$ -	\$ -
Opciones de grano	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		\$ 135	\$ 356	\$ 467
Opciones de pasta de soya	\$ 246	\$ 334.3	\$ 369.5	\$ 387.1		\$ 56	\$ -	\$ -
Opciones de Diesel	\$ -	\$ 1.79	\$ 1.98	\$ 2.08				

### NOTAS

(1) el activo subyacente es el tipo de cambio (peso-dólar). Equivalente a \$15.70 pesos por dólar al 30 Junio de 2015.

(2) el activo subyacente son el futuro de granos para el mes de Julio 2015, aquí referenciado en \$4.1400 dls por bushel, para la pasta de soya \$359.50 dls por ton corta para Julio 2015 y para el diésel \$1.89 dls/galon, para Agosto 2015.

Las evaluaciones se realizan con los futuros de los meses correspondientes, aun cuando aquí se muestran los del mes vigente

(3) se cuenta con líneas de crédito con la mayoría de las contrapartes, de manera que el efecto en flujo de efectivo por valuación es menor al mostrado.

-Un valor negativo, representa un efecto desfavorable para la compañía.

## Segundo Trimestre de 2015

Cifras en miles de pesos, al 30 de Junio del 2015

## ANALISIS DE SENSIBILIDAD II

TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR RAZONABLE	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE				EFECTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS	EFECTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO			
		Variable de Referencia					-50%	-25%	25%	50%
		-50%	-25%	25%	50%					
KO Forward Europeo	\$ -	\$7.85	\$11.78	\$19.63	\$23.55	Directo	-\$107,610	-\$48,735	\$0	\$0



## **CONFERENCIA DE RESULTADOS**

Bachoco realizará una conferencia de resultados, correspondiente al segundo trimestre 2015, el próximo viernes 24 de julio a las 09:00am hora del Centro (10:00am Este).

Para participar en la conferencia de resultados, favor de marcar a los números:

En México: 001 866 779 0965

En Estados Unidos: 1 (888) 771-4371

Una lista de números internacionales está disponible en la siguiente dirección electrónica:

<https://www.yourconferencecenter.com/AlternateNumbers/alternatenumbers.aspx?100374&t=P&o=UsUIXpdnVTgWzV>

**El número de confirmación es: 40130524**





## DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Industrias Bachoco es líder en la industria avícola en México y la sexta empresa avícola más grande del mundo. La Compañía se fundó en 1952, e inició su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores y el New York Exchange en 1997. Las oficinas Corporativas se ubican en Celaya, México. Bachoco está integrado verticalmente, sus principales líneas de negocio son: pollo, huevo, alimento balanceado, cerdo, y productos de valor agregado de pavo y de res. Cuenta con más de mil instalaciones organizadas en 9 complejos productivos y 64 centros de distribución en México y un complejo productivo en Estados Unidos. Actualmente genera más de 25,000 empleos directos. Bachoco cuenta con las Calificaciones: **“AA(MEX)”** que significa muy alta calidad crediticia y fue otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.; y **“HR AA+”** que significa que la Emisora o la Emisión son de alta calidad crediticia y fue otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V.

## EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

El documento contiene información que podría considerarse como declaraciones prospectivas sobre acontecimientos futuros esperados y resultados de la Compañía. Las declaraciones reflejan las creencias actuales de la administración basadas en la información actualmente disponible y no son garantías de rendimiento futuro y están basados en nuestras estimaciones y suposiciones que están sujetas a riesgos e incertidumbres, incluyendo los descritos en el formulario de Información Anual, que podrían ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Estos riesgos e incertidumbres incluyen riesgos asociados con la propiedad en la industria avícola, la competencia por las inversiones en la industria avícola, la responsabilidad de los accionistas, la regulación gubernamental y las cuestiones ambientales. En consecuencia, no puede haber ninguna garantía de que los resultados reales sean consistentes con estas declaraciones prospectivas. A excepción de lo requerido por la ley aplicable, Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. no asume ninguna obligación de actualizar públicamente o revisar cualquier declaración a futuro.



Información de Contacto:  
Relación con Inversionistas  
Maria.jaquez@bachoco.net  
T. +52(461)618 3555