



GRUPO BIMBO

REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2018

CIUDAD DE MÉXICO, A 24 DE JULIO DEL 2018

“Estamos contentos con los resultados del segundo trimestre y la primera mitad del año, ya que muestran un fuerte crecimiento de las ventas en México y un paso importante en nuestro camino para incrementar la eficiencia en Norteamérica. Continuamos capitalizando las oportunidades del mercado y empoderando a nuestros equipos para impulsar la productividad.”

-Daniel Servitje, Presidente del Consejo y Director General

“Nuestra prioridad estratégica de alcanzar un crecimiento sostenible y de mejorar la rentabilidad, está alineada con nuestro compromiso de desapalancamiento y respaldada por una sólida posición financiera.”

-Diego Gaxiola, Director Global de Administración y Finanzas

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("Grupo Bimbo" o "la Compañía") (BMV: BIMBO) reportó hoy sus resultados correspondientes a los tres meses concluidos el 30 de junio del 2018.¹

RELEVATES DEL TRIMESTRE

- Las ventas netas aumentaron 11.2%, principalmente por el fuerte desempeño de los volúmenes en México, las adquisiciones concluidas en los últimos doce meses y, en menor medida, el beneficio del tipo de cambio
- La utilidad neta mayoritaria ajustada aumentó 25.6%, debido principalmente a un sólido desempeño operativo y una menor tasa efectiva de impuestos
- La UAFIDA ajustada, excluyendo el cargo no monetario del Programa de Separación Voluntaria, registró un incremento de 10%, beneficiado por México, Latinoamérica y EAA
- El múltiplo de deuda total/UAFIDA ajustada mejoró a 3.2 veces de 3.5 veces en diciembre del 2017

EVENTOS RECIENTES

- BBU completó de manera exitosa el Programa de Separación Voluntaria. Reafirmando su compromiso de acelerar su objetivo estratégico en diseñar una organización más eficiente y para posicionar mejor a la Compañía con el fin de lograr un crecimiento rentable y sostenible, por esta razón se registró un cargo no monetario de \$105 millones de dólares en el periodo
- Grupo Bimbo concluyó la adquisición de Mankattan, un jugador relevante en la industria de la panificación en China

RESUMEN FINANCIERO

	2T18	2T17	% Cambio
Ventas Netas	72,417	65,115	11.2
Utilidad Bruta	38,684	35,213	9.9
UAFIDA	5,343	6,797	(21.4)
UAFIDA Aj. ²	7,476	6,797	10.0
Utilidad Neta Mayoritaria	195	1,497	(86.9)
Utilidad Neta Mayoritaria Aj. ³	1,880	1,497	25.6

1. Las cifras incluidas en este documento están preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Excluye el cargo de \$105 millones de dólares relacionado al Programa de Separación Voluntaria ("VSP", por sus siglas en inglés) completado en Estados Unidos.

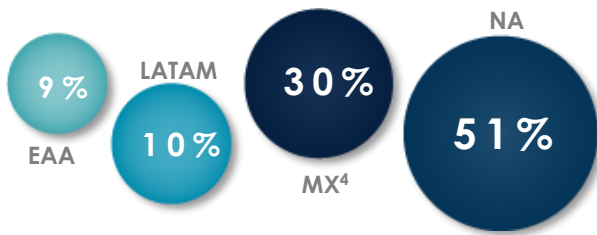
3. Excluye el cargo de \$83 millones de dólares relacionado al Programa de Separación Voluntaria ("VSP", por sus siglas en inglés) completado en Estados Unidos.

VENTAS NETAS

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

	2T18	2T17	% Cambio
México	24,908	22,047	13.0
Norteamérica	36,903	34,204	7.9
Latinoamérica	6,954	6,870	1.2
EAA	6,208	3,927	58.1
Consolidado	72,417	65,115	11.2

En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.



Durante el segundo trimestre, las ventas netas crecieron 11.2%, principalmente como resultado del fuerte desempeño de los volúmenes en México, las adquisiciones concluidas en los últimos doce meses y, en menor medida, del beneficio del tipo de cambio.

MÉXICO

Las ventas netas crecieron 13%, impulsado por un fuerte crecimiento de los volúmenes en todos los canales, especialmente en el tradicional, todas las marcas, notablemente *Sanissimo*, y todas las categorías, principalmente pan dulce, galletas y botanas. Este incremento fue impulsado por mayor penetración del mercado en la categoría de botanas, el buen desempeño de *Suavicremas* y *Pingüinos Cookies and Cream*, entre otros, así como por el lanzamiento de nuevos productos como *Bites*.



NORTEAMÉRICA⁵

Las ventas crecieron 7.9% debido al beneficio del tipo de cambio y al crecimiento de 4% en dólares. Los resultados en Canadá, principalmente en la categoría de pan fueron buenos, mientras que, en Estados Unidos, la mejora fue reflejo de los aumentos de precios, el crecimiento en marcas estratégicas y la categoría de botanas, así como la integración de Bimbo QSR y Bays English Muffins. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una caída en el volumen de la marca privada.



4. En los resultados de México se han eliminado las operaciones entre las regiones
5. La región de Norteamérica incluye los resultados de las operaciones en Estados Unidos y Canadá

LATINOAMÉRICA⁶

Las ventas netas del segundo trimestre aumentaron 1.2%, debido principalmente al buen desempeño en Centroamérica, a pesar del bloqueo nacional en Nicaragua el cual está afectando el desempeño de las ventas. Los resultados también se vieron afectados negativamente por el cambio en el método de valuación de la operación de Venezuela, el cual se implementó el 1 de junio del 2017, así como por el paro nacional de transportistas en Brasil y un entorno débil del consumo en Argentina.



EAA⁷

Las ventas netas del segundo trimestre aumentaron 58.1%, principalmente como resultado de las adquisiciones concluidas durante los últimos doce meses, incluyendo Bimbo QSR, así como un aumento del volumen y de la participación de mercado en la categoría de pan en Iberia. Sin embargo, el crecimiento orgánico se vio afectado por el débil desempeño de la categoría de pan dulce en Iberia y de la operación de bagels en el Reino Unido.



UTILIDAD BRUTA

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

	Utilidad Bruta			Margen Bruto (%)		
	2T18	2T17	% Cambio	2T18	2T17	Cambio pp.
México	14,003	12,227	14.5	56.2	55.5	0.7
Norteamérica	19,751	18,646	5.9	53.5	54.5	(1.0)
Latinoamérica	3,281	3,149	4.2	47.2	45.8	1.4
EAA	2,272	1,564	45.3	36.6	39.8	(3.2)
Consolidado	38,684	35,213	9.9	53.4	54.1	(0.7)

En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La utilidad bruta registró un incremento de 9.9%, mientras que el margen se contrajo 70 puntos base. Esto se debió a mayores costos de las materias primas y a una mezcla de negocios distinta por la incorporación de los resultados de Bimbo QSR.

6. La región de Latinoamérica incluye los resultados de las operaciones en Centro y Sudamérica

7. La región de EAA incluye los resultados de las operaciones en Europa, Asia y África

UTILIDAD DE OPERACIÓN

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

	Utilidad de Operación			Margen de Operación (%)		
	2T18	2T17	% Change	2T18	2T17	Cambio pp.
México	3,777	3,314	14.0	15.2	15.0	0.2
Norteamérica	(213)	2,272	NA	(0.6)	6.6	(7.2)
Latinoamérica	(124)	(398)	(68.8)	(1.8)	(5.8)	4.0
EAA	(456)	(528)	(13.6)	(7.3)	(13.4)	6.1
Consolidado	2,684	4,589	(41.5)	3.7	7.0	(3.3)

Los resultados por región no reflejan el impacto de las regalías y en los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La utilidad de operación disminuyó 41.5% contra el año anterior, con una contracción de 330 puntos base en el margen, debido principalmente al cargo no monetario de \$105 millones de dólares en Estados Unidos proveniente del Programa de Retiro Voluntario y, en menor medida, a la integración de las pequeñas adquisiciones, mayor inflación en materias primas y energía en Norteamérica.

MÉXICO

La utilidad de operación en México incrementó 14%, esto se atribuyó al fuerte desempeño de los volúmenes y menores costos de materias primas, relacionados con el beneficio del tipo de cambio. Esto fue contrarrestado gastos de amortización incrementales provenientes de la adquisición de Bimbo QSR.

NORTEAMÉRICA

La contracción del margen operativo en Norteamérica se atribuyó al cargo no monetario de \$105 millones de dólares derivado del Programa de Retiro Voluntario y, en menor medida, a la integración de las pequeñas adquisiciones, mayor inflación en materias primas y energía.

LATINOAMÉRICA

Incluso considerando el paro nacional de transportistas en Brasil y el bloqueo en Nicaragua, **el margen operativo de Latinoamérica se expandió 400 puntos base**, principalmente como resultado de menores gastos de distribución y de reestructura, impulsado por una mejor ejecución en el punto de venta y mayor penetración de mercado.

EAA

El margen de operación de EAA se expandió 610 puntos base debido principalmente a la incorporación de los resultados de Bimbo QSR, parcialmente contrarrestado por mayores gastos de integración en Iberia y China.

UAFIDA

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

	UAFIDA			UAFIDA Aj. (%)		
	2T18	2T17	% Cambio	2T18	2T17	Cambio pp.
México	4,429	3,821	15.9	17.8	17.3	0.5
Norteamérica	1,081	3,418	(68.4)	2.9	10.0	(7.1)
Latinoamérica	178	(89)	NA	2.6	(1.3)	3.9
EAA	(45)	(283)	(84.2)	(0.7)	(7.2)	6.5
Consolidado	5,343	6,797	(21.4)	7.4	10.4	(3.0)

Los resultados por región no reflejan el impacto de las regalías y en los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La UAFIDA disminuyó 21.4%, con una contracción de margen de 300 puntos base, debido al cargo no monetario del Programa de Retiro Voluntario en Estados Unidos.

UAFIDA AJUSTADA

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

	UAFIDA Aj.			Margen UAFIDA Aj. (%)		
	2T18	2T17	% Cambio	2T18	2T17	Cambio pp.
México	4,429	3,821	15.9	17.8	17.3	0.5
Norteamérica	3,214	3,418	(6.0)	8.7	10.0	(1.3)
Latinoamérica	178	(89)	NA	2.6	(1.3)	3.9
EAA	(45)	(283)	(84.2)	(0.7)	(7.2)	6.5
Consolidado	7,476	6,797	10.0	10.3	10.4	(0.1)

Los resultados por región no reflejan el impacto de las regalías y en los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La UAFIDA ajustada, la cual excluye el cargo del Programa de Retiro Voluntario en Estados Unidos, aumentó 10%, mientras que el margen se contrajo ligeramente 10 puntos base.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

La Compañía registró un costo de \$1,825 millones en el periodo, comparado con \$1,485 millones en el segundo trimestre del 2017. Este incremento de \$340 millones refleja principalmente un mayor nivel de endeudamiento debido a las adquisiciones realizadas en los últimos doce meses y una tasa de interés ligeramente más alta por la mezcla de monedas. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una ganancia monetaria.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

	Utilidad Neta Mayoritaria			Margen Neto Mayoritario (%)		
	2T18	2T17	% Cambio	2T18	2T17	Cambio pp.
Consolidado	195	1,497	(86.9)	0.3	2.3	(2.0)

	Utilidad Neta Mayoritaria Aj.			Margen Neto Mayoritario Aj. (%)		
	2T18	2T17	% Cambio	2T18	2T17	Cambio pp.
Consolidado	1,880	1,497	25.6	2.6	2.3	0.3

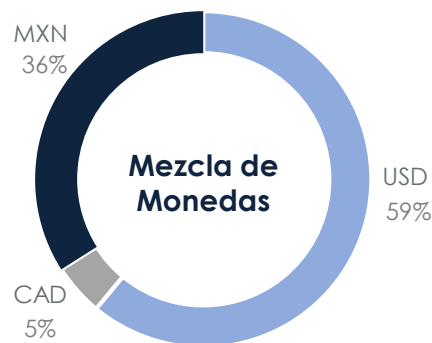
La utilidad neta mayoritaria disminuyó 86.9%, con una contracción de 200 puntos base en el margen, atribuible al impacto del Programa de Retiro Voluntario mencionado anteriormente y a un mayor costo de financiamiento. Excluyendo este efecto, **la utilidad neta mayoritaria ajustada incrementó 25.6%** y el margen se expandió 30 puntos base como resultado del sólido desempeño a nivel operativo y de una menor tasa efectiva de impuestos.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 30 de junio del 2018, la deuda total fue de \$92,731 millones, en comparación con \$94,313 millones al 31 de diciembre del 2017. La disminución de 1.6% se dio principalmente por el prepago de \$123 millones de dólares de la línea de crédito revolving.

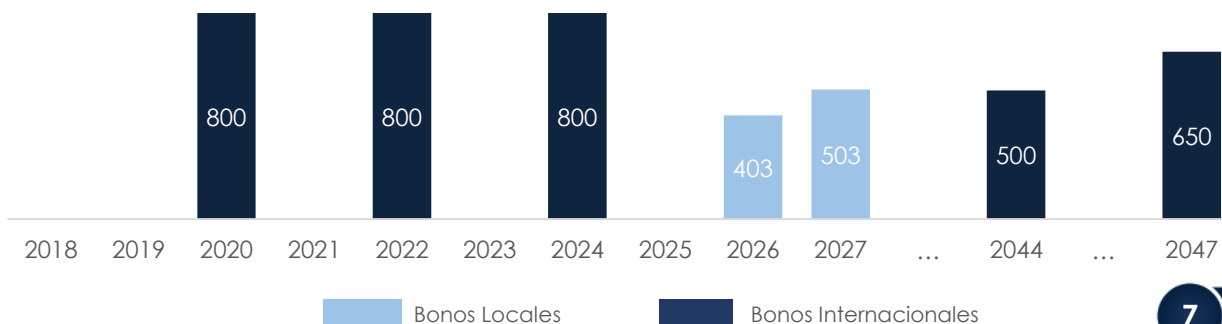
El vencimiento promedio de la deuda es de 11.1 años, con un costo promedio de 6.0%. La deuda a largo plazo representa 98% del total. Por otra parte, 61% de la deuda está denominada en dólares estadounidenses, 34% en pesos mexicanos y 5% en dólares canadienses.

La razón de deuda total a UAFIDA ajustada, excluyendo el cargo de VSP y tomando en cuenta la UAFIDA proforma de Bimbo QSR, fue de 3.2 veces en comparación con 3.5 veces al 31 de diciembre del 2017, mientras que la razón de deuda neta a UAFIDA ajustada fue 2.9 veces comparado con 3.2 veces al 31 de diciembre del 2017.



PERFIL DE AMORTIZACIÓN⁸

(MILLONES DE DÓLARES)



8. No incluye la deuda a nivel de las subsidiarias por \$232 millones de dólares

EVENTOS RECIENTES

- **Bimbo Bakeries USA, Inc. ("BBU"), una subsidiaria de Grupo Bimbo, completó de manera exitosa el Programa de Separación Voluntaria** ("VSP, por sus siglas en inglés"), reafirmando su compromiso de acelerar su objetivo estratégico en diseñar una organización más eficiente. VSP posiciona a BBU para lograr un crecimiento rentable y sostenible, mejorando las eficiencias operativas y administrativas.

"Esta iniciativa representa una parte importante de nuestra transformación para impulsar el crecimiento, así como para mejorar la productividad y la rentabilidad. Este programa ayudará a aumentar el flujo de efectivo y mejorar la rentabilidad, ya que tiene un retorno menor a dos años. Además, una estructura organizacional con mayor eficiencia, fortaleza y menor complejidad nos permite responder a nuevas oportunidades con agilidad. Agradecemos a todos aquellos colaboradores que han formado parte de la familia de BBU y continúan progresando en nuestro Propósito de Construir una Empresa Sustentable, Altamente Productiva y Plenamente Humana", dijo Fred Penny, Director General de BBU.

Este programa, junto con otras iniciativas, resultó en una reducción total de alrededor de 600 puestos en BBU. Como resultado de esto la Compañía asumió un cargo no monetario de \$105 millones de dólares en el segundo trimestre del año. Este cargo extraordinario refleja principalmente indemnizaciones y beneficios otorgados a los colaboradores, lo cual favorecerá a la Compañía a partir del tercer trimestre y en el largo plazo.

- **Grupo Bimbo completó la adquisición de Grupo Mankattan** ("Mankattan"), un jugador relevante en la industria de la panificación en China, al haber recibido la satisfacción de condiciones usuales para esta clase de operaciones, incluyendo las aprobaciones regulatorias necesarias.

"Nos complace darles la bienvenida a los 1,900 colaboradores de Mankattan a la familia de Grupo Bimbo. Mankattan ha construido una base de clientes sólida en mercados clave, así como un negocio que complementa nuestro portafolio de productos, huella de manufactura y red de distribución. Además, fortalece nuestra presencia en el país e impulsa el crecimiento de productos de panificación de marca y del canal de comida rápida en China. Este mercado es de vital importancia en términos de crecimiento y una adquisición que impulsa nuestro perfil global," dijo Daniel Servitje, Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Bimbo.

- **Grupo Bimbo realizó una emisión de \$500 millones de dólares en Notas Perpetuas** a una tasa de 5.95%. La Compañía utilizó los recursos obtenidos de esta emisión para el prepago de deuda existente y el financiamiento de adquisiciones y necesidades de capital, entre otros fines corporativos.

"Este es un nuevo instrumento para Grupo Bimbo, convirtiéndolo en el primer bono híbrido emitido por una empresa de consumo mexicana alineado con nuestras políticas financieras. Conserva nuestra sólida posición financiera, contribuye positivamente a la fortaleza, estabilidad y flexibilidad de la estructura de capital, refuerza nuestro compromiso de desapalancamiento, contribuye con mayor liquidez y reafirma nuestro compromiso de mantener un sólido grado de inversión. Además, nuestro liderazgo global, la diversificación de ingresos, presencia geográfica, de categorías y de canales, contribuyeron en gran medida a atraer la atención de más de 200 inversionistas internacionales, reafirmando nuestro perfil global y el compromiso de expandir la base de inversionistas", dijo Diego Gaxiola, director financiero de Grupo Bimbo. La transacción obtuvo calificaciones de Ba1/BB+/BB+ por Moody's, S&P y Fitch.



INFORMACIÓN SOBRE LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

LLAMADA

La conferencia telefónica se llevará a cabo el miércoles 25 de julio del 2018 a las 11:00 a.m. tiempo del este (10:00 a.m. tiempo del centro). Para participar en la conferencia, favor de llamar a:

Estados Unidos +1 (844) 839 2191

Otros países +1 (412) 317 2519

Código de identificación: GRUPO BIMBO

TRANSMISIÓN

También puede acceder a la transmisión de esta conferencia a través del sitio web de Grupo Bimbo:

www.grupobimbo.com/es/inversionistas/

REPETICIÓN

La repetición de la conferencia estará disponible hasta el 1 de agosto del 2018. Para acceder a la repetición, favor de ingresar a la página web de Grupo Bimbo, www.grupobimbo.com/es/inversionistas/ o llamar a:

Estados Unidos +1 (877) 344 7529

Otros países +1 (412) 317 0088

Canadá +1 (855) 669 9658

Código de identificación: 10121713

ACERCA DE GRUPO BIMBO

Grupo Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo y un jugador relevante en snacks. Cuenta con 202 plantas y más de 1,800 centros de venta estratégicamente localizados en 32 países de América, Europa, Asia y África. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, *muffins*, *bagels*, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otros. Grupo Bimbo fabrica más de 13,000 productos y tiene una de las redes de distribución más grandes del mundo, con más de 3.1 millones de puntos de venta, alrededor de 59,000 rutas y más de 141,000 colaboradores. Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBO y en el mercado extrabursátil de Estados Unidos a través de un programa ADR Nivel 1, bajo la clave de pizarra BMBOY

DECLARACIÓN SOBRE EL FUTURO DESEMPEÑO DE LAS OPERACIONES

La información contenida en este comunicado contiene determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bimbo, 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 del Consejo de Administración de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía, tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de las materias primas y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países en los que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las diferencias en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva. Asimismo, la Compañía no se obliga a publicar modificación alguna derivada de las variaciones que pudieran tener dichos factores después de la fecha de publicación de este reporte.

CONTACTO RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

www.grupobimbo.com

Estefanía Poucel

(5255) 5268 6830

estefania.poucel@grupobimbo.com

María del Mar Velasco

(5255) 5268 6789

maria.velasco@grupobimbo.com

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL (MILLONES DE PESOS MEXICANOS)	2018 Jun	2017 Dic	Cambio %
ACTIVO TOTAL	266,343	259,249	2.7%
ACTIVO CIRCULANTE	46,333	42,490	9.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8,076	7,216	11.9%
Clientes y otras Cuentas por Cobrar	26,548	19,875	33.6%
Inventarios	9,114	8,368	8.9%
Otros Activos Circulantes	2,596	7,031	(63.1%)
Inmuebles, Planta y Equipo	84,802	82,972	2.2%
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (neto) e Inv acciones de Compañías Asociadas	125,689	122,384	2.7%
Otros Activos	9,519	11,403	(16.5%)
PASIVO TOTAL	182,423	182,226	0.1%
PASIVO CIRCULANTE	49,860	48,655	2.5%
Proveedores	18,333	19,750	(7.2%)
Deuda a Corto Plazo	2,256	2,766	(18.5%)
Otros Pasivos Circulantes	29,271	26,139	12.0%
Deuda a Largo Plazo	90,476	91,546	(1.2%)
Otros Pasivos de Largo Plazo	42,087	42,025	0.1%
CAPITAL CONTABLE	83,921	77,023	9.0%
Capital Contable Minoritario	4,345	4,257	2.1%
Capital Contable Mayoritario	79,575	72,766	9.4%

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (MILLONES DE PESOS MEXICANOS)	2T18	2T17	Cambio %
Ventas Netas	72,417	65,115	11.2%
Costo de Ventas	33,733	29,901	12.8%
UTILIDAD BRUTA	38,684	35,213	9.9%
Gastos Generales	32,650	29,893	9.2%
Otros Ingresos y (Gastos) Netos	(3,350)	(731)	>100
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	2,684	4,589	(41.5%)
Resultado Integral de Financiamiento	(1,825)	(1,485)	22.9%
Intereses Pagados (Neto)	(2,056)	(1,246)	65.0%
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	231	(193)	(>100)
Resultado por Posición Monetaria	-	(46)	(>100)
Participación en Asociados	69	65	5.1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	928	3,170	(70.7%)
Impuestos a la Utilidad	467	1,446	(67.7%)
UTILIDAD ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	461	1,724	(73.2%)
Utilidad Neta Minoritaria	266	227	17.2%
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	195	1,497	(86.9%)
UTILIDAD NETA MAYORITARIA AJUSTADA	1,880	1,497	25.6%
UAFIDA	5,343	6,797	(21.4%)
UAFIDA AJUSTADA	7,476	6,797	10.0%