

REPORTE AL 2T-18



RASSINI

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	13,696,305	13,694,108	13,866,561	1.2
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,098,999	1,826,605	1,065,158	-49.3
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Clientes (Neto)	1,595,278	1,784,856	1,789,007	12.1
Inventarios	1,308,649	1,078,592	1,231,528	-5.9
ACTIVO CIRCULANTE	5,330,103	5,080,743	4,676,392	-12.3
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	7,375,240	7,649,387	8,235,641	11.7
PASIVO TOTAL	8,627,534	7,528,528	7,720,572	-10.5
PASIVO CIRCULANTE	5,705,028	5,249,413	5,545,512	-2.8
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	1,462,212	1,488,767	1,453,175	-0.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	4,274,414	4,235,974	1,228,388	-71.3
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	5,068,771	6,165,580	6,145,989	21.3
Capital Contable de la Participación Controladora	4,930,721	6,021,608	6,004,608	21.8
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	4,489,037	4,747,520	4,740,189	5.59
Costo de Ventas	3,568,354	3,776,487	3,816,431	7.0
Utilidad (Pérdida) Bruta	920,683	971,033	923,758	0.3
Gastos generales	306,627	304,296	325,797	6.3
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	4,381	-5,438	-4,943	212.8
Utilidad (Pérdida) de Operación	618,437	661,299	593,018	4.1
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-76,741	-71,317	-63,668	17.0
Ingresos Financieros	2,312	9,937	4,476	93.6
Intereses ganados	2,312	9,577	3,560	54.0
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	360	916	n.c.
Gastos Financieros	79,053.0	81,254.0	68,144.0	13.8
Intereses pagados	88,149.0	78,509.0	75,233.0	14.7
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Perdida por derivados, neto	-11,835.0	0.0	0.0	100.0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	563,060	602,632	549,656	2.4
Impuestos a la utilidad	141,648	138,316	184,592	30.3
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	421,412	464,316	365,064	13.4
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	421,412	464,316	365,064	13.4
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	2,360	8,727	5,123	117.1
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	419,052	455,589	359,941	14.1
EBITDA	805,401	856,371	797,977	0.9
Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos	577,916	649,123	541,712	6.3
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	2,861,316	2,691,293	2,811,426	1.7

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
Gastos Operativos / Ventas Netas	6.8%	6.4%	6.9%	0.6
Margen Neto	9.3%	9.6%	7.6%	18.7
Margen Ebitda	17.9%	18.0%	16.8%	6.2

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	0.9	1.0	0.8	-9.7
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	1.4	1.2	0.7	-48.9
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	63.0%	55.0%	55.7%	-1161.1%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.70	1.22	1.26	26.20
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	10.71	8.79	9.68	9.68
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	19.3%	16.3%	15.0%	-2195.4%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	8.3%	7.4%	5.9%	-2916.1%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	19.8	17.0	15.4	-22.4
P/Flujo Operativo	13.7	11.5	-229.4	-1,773.8
P/EBITDA	9.0	8.2	26.9	199.2
P/VL	5.7	4.1	3.5	-37.7

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	10.9%	9.2%	9.4%	-13.86
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	9.1	10.9	10.6	16.1