

REPORTE AL 2T-18



CHDRAUI

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	52,948,022	55,522,067	63,508,827	19.9
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	517,262	2,247,732	1,888,838	265.2
Inversiones a corto plazo	756,216	0	757,626	0.2
Clientes (Neto)	483,683	539,358	690,968	42.9
Inventarios	9,064,582	9,700,588	11,859,654	30.8
ACTIVO CIRCULANTE	12,677,794	14,904,576	17,355,898	36.9
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	29,937,869	30,676,166	32,143,951	7.4
PASIVO TOTAL	25,825,096	26,685,780	34,293,269	32.8
PASIVO CIRCULANTE	18,405,361	18,611,182	20,097,379	9.2
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	3,415,362	547,771	354,630	-89.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	16,768,128	19,658,524	3,446,044	-79.4
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	27,122,926	28,836,287	29,215,558	7.7
Capital Contable de la Participación Controladora	26,883,423	28,557,464	28,910,697	7.5
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	23,096,627	23,289,188	27,941,963	20.98
Costo de Ventas	18,223,037	18,369,284	21,836,899	19.8
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,873,590	4,919,904	6,105,064	25.3
Gastos generales	3,782,331	3,745,336	5,035,665	33.1
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	4,316	-275	8,595	99.1
Utilidad (Pérdida) de Operación	1,095,575	1,174,293	1,077,994	1.6
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-289,431	-287,620	-312,728	8.0
Ingresos Financieros	44,764	42,274	67,225	50.2
Intereses ganados	7,276	18,085	9,272	27.4
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	21,522	19,591	52,663	144.7
Utilidad por derivados, neto	14,487	4,598	5,290	63.5
Gastos Financieros	334,195.0	329,894.0	379,953.0	13.7
Intereses pagados	152,360.0	63,895.0	69,210.0	54.6
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	19,076.0	31,331.0	25,702.0	34.73
Perdida por derivados, neto	9,087.0	84,121.0	86,002.0	846.4
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	806,144	886,673	765,266	5.1
Impuestos a la utilidad	280,997	301,469	260,191	7.4
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	525,147	585,204	505,075	3.8
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	525,147	585,204	505,075	3.8
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	6,391	12,334	5,252	17.8
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	518,756	572,870	499,823	3.6
EBITDA	1,494,512	1,593,751	1,537,478	2.9
Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos	1,068,431	1,246,472	1,217,349	13.9
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	12,558,529	10,411,573	12,453,063	0.8

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	16.4%	16.1%	18.0%	10.0
Margen Neto	2.2%	2.5%	1.8%	20.4
Margen Ebitda	6.5%	6.8%	5.5%	15.0

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	0.7	0.8	0.9	25.4
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.2	4.1	5.3	3416.8
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	48.8%	48.1%	54.0%	1070.9%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.95	0.93	1.17	23.28
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	17.28	16.74	22.30	29.08
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	14.1%	9.2%	16.4%	1664.4%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.9%	2.0%	1.7%	-1055.1%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	17.9	17.1	20.7	15.5
P/Flujo Operativo	8.5	8.3	432.8	4,983.2
P/EBITDA	6.1	6.0	26.2	329.9
P/VL	1.3	1.3	1.5	15.2

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	10.2%	4.0%	4.5%	-55.84
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	9.8	24.9	22.2	126.5