

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

México, D.F. a 27 de octubre de 2011. El Puerto de Liverpool anuncia sus resultados al tercer trimestre de 2011.

CIFRAS SOBRESALIENTES

Los ingresos totales crecieron 10.2% durante el trimestre y 12.2% acumulado en el año

La utilidad de operación creció 17.0 % durante el trimestre y 20.9 % acumulado en el año.

El margen EBITDA acumulado en el año se ubica en 15.8 % de los ingresos totales.

Resumen Financiero: 9 meses

(Cifras en millones de pesos)

	2011	2010	Var%
Ingresos Totales	38,207	34,058	12.2%
Ventas	32,743	29,427	11.3%
Intereses	4,088	3,351	22.0%
Arrendamiento	1,270	1,137	11.7%
Costo de Ventas	22,209	19,991	11.1%
Gastos de Operación	11,108	9,946	11.7%
Utilidad de Operación	5,084	4,203	21.0%
Utilidad Neta	3,512	2,755	27.5%
EBITDA	6,042	5,106	18.3%

Principales márgenes:

	2011	2010
Utilidad Bruta	41.9%	41.3%
Gastos de Operación	29.1%	29.2%
Utilidad de Operación	13.3%	12.3%
Utilidad Neta	9.2%	8.1%
EBITDA	15.8%	15.0%

INGRESOS TOTALES

Los ingresos totales continuaron con crecimientos estables durante el tercer trimestre del año, presentando un incremento de 10.2% en el trimestre y de 12.2% acumulado en el año para alcanzar la cantidad de \$38,207 millones de pesos.

VENTAS COMERCIALES

Las ventas totales crecieron 9.3% durante el trimestre y 11.3% acumulado en el año para alcanzar la cantidad de \$32,743 millones de pesos.

El crecimiento de ventas mismas durante el trimestre fue de 6.4% y de 8.0% acumulado en el año.

Durante el tercer trimestre se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento de ventas a mismas tiendas debido a un menor dinamismo en la actividad económica y a una mayor actividad promocional en el mercado.

INGRESOS INMOBILIARIOS

Los ingresos inmobiliarios presentaron un crecimiento de 13.2% durante el trimestre y de 11.7% acumulado para alcanzar la cantidad de \$1,270 millones de pesos.

El crecimiento de los ingresos es derivado de un buen nivel de ocupación de los centros comerciales propiedad de la Empresa y de los buenos estándares de renta cobrados a los inquilinos.

Durante el trimestre se introdujo la tarjeta de crédito Galerías Fashion Card, misma que cuenta con el logotipo de Visa y ofrece beneficios en múltiples comercios que se albergan en los 16 centros comerciales del portafolio inmobiliario de la Compañía.

La construcción de los centros comerciales de Celaya y Zacatecas se encuentra de acuerdo a su programa y se prevé que dichas Galerías estén listas para el ejercicio 2012.

INGRESOS POR CRÉDITO Y SERVICIOS

Los ingresos provenientes de la tarjeta de crédito Liverpool y Liverpool Premium Card crecieron 19.9% durante el trimestre y 22.0% durante el año.

El incremento en los ingresos se debe al crecimiento de 12.8% anual en la cartera de crédito y al aumento de la cartera que genera intereses.

La participación combinada de la tarjeta Liverpool y Premium Card en los medios de pago se ubicó en 47.0%.

La cartera a más de 90 días permanece estable en niveles de 3.6%, lo que compara contra el 3.4% del año anterior.

MARGEN BRUTO COMERCIAL

El margen bruto proveniente de las ventas comerciales se ubicó en 32.4% durante el trimestre y en 32.2% acumulado. Dichos niveles son similares a los reportados en el 2010 y se deben a la estrategia de menores mercancías fuera de temporada con descuentos.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación presentaron un crecimiento de 13.1% durante el trimestre y de 11.7% acumulado durante 2011.

Los principales factores en el incremento en gastos son: 1) los seis almacenes que se inauguraron durante la segunda mitad de 2010; 2) las remodelaciones y ampliaciones de almacenes existentes 3) los gastos de apertura relacionados con los almacenes que se están abriendo en 2011 y 4) el incremento de reservas para cuentas incobrables.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación creció 16.9% en el trimestre y 21.0% acumulado para alcanzar la cifra de \$5,084 millones de pesos.

UAFIDA (EBITDA)

El EBITDA creció 14.5% durante el trimestre y 18.3% acumulado para alcanzar la cantidad de \$6.041 millones de pesos. El margen EBITDA se ubica en 15.8% acumulado en el año, 80 puntos base mejor que en 2010.

GASTOS FINANCIEROS NETO

El gasto financiero neto se redujo 6.5% durante el trimestre y 5.0% acumulado. En el mes de agosto de 2011 concluyó la amortización del certificado bursátil denominado Liverpool CB06 por la cantidad de \$2,250 millones de pesos.

Después de dicha amortización, la deuda total de la empresa se ubica en \$8,921 millones de pesos y representa una relación de 0.9 veces del EBITDA (últimos 12 meses) contra 1.3 veces en 2010.

Durante el trimestre que se reporta, la empresa solicitó a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la autorización para ampliar su programa vigente de certificados bursátiles hasta por la cantidad de \$25,000 millones de pesos.

RESULTADO NETO

El resultado neto creció 18.2% durante el trimestre y 27.5% acumulado para alcanzar la cantidad de \$3,512 millones de pesos.

INVERSIONES DE CAPITAL

Al cierre del tercer trimestre se ha invertido en construcción de almacenes, centros comerciales, remodelaciones y proyectos en general, la cantidad de \$ 3,398 millones de pesos comparado contra \$1,854 del mismo periodo del año anterior.

DIVIDENDOS

A la fecha de este reporte, la empresa pagó el dividendo correspondiente al cupón 90 por la cantidad de \$295,248 millones de pesos. Con este pago, el total de dividendos pagados en el año es de \$724,716 millones de pesos.

EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

A la fecha de este reporte, la segunda boutique Liverpool Duty Free en Playa del Carmen, Q.R., los almacenes de Liverpool Tlaquepaque, Jal., Liverpool San Luis Potosí, S.L.P. y Liverpool La Paz, B.C.S., fueron inaugurados. Para concluir el plan de expansión del año, en los próximos días abrirá el almacén de Liverpool Interlomas, Estado de México.

Con dichas aperturas, la empresa contará al cierre del ejercicio 2011 con 84 almacenes departamentales y 6 Liverpool Duty Free.

ANEXO 1 ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES