



México, D.F., a 30 de abril de 2012

## El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.

**El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.** (Clave de Cotización BMV: **LIVEPOL**),  
presenta sus resultados al cierre del primer trimestre de 2012.

### CIFRAS SOBRESALIENTES

Los ingresos totales crecieron 12.4% durante el trimestre.

La utilidad de operación creció 3.5% durante el trimestre.

El EBITDA totalizó la cantidad de \$1,562 millones de pesos

La utilidad neta creció 12.9% durante el trimestre.

### Resumen Financiero

(Cifras en millones de pesos)

	2012	2011	Var%
Ingresos Totales:	12,638	11,241	12.4%
Venta de Bienes	10,741	9,620	11.7%
Intereses	1,398	1,169	19.6%
Arrendamiento	479	427	12.2%
Servicios	19	24	-20.8%
Costo de Ventas	7,687	6,767	13.6%
Gastos de Operación	3,747	3,284	14.1%
Utilidad de Operación	1,217	1,177	3.4%
Utilidad Neta	955	846	12.9%
EBITDA	1,562	1,497	4.3%

Contactos:

Enrique Güijosa H., Director de Finanzas y Administración

José Antonio Diego M., Gerente de Tesorería y RI, 5268 3262



## **Resultados**

Los ingresos totales durante el trimestre presentaron un crecimiento de 12.4%. Los ingresos de las tres divisiones de negocio se comportaron favorablemente gracias a mejoras en la actividad económica en general.

Los ingresos provenientes de ventas de mercancías crecieron 11.7% a tiendas totales y 8.2% a mismas tiendas. La dinámica observada en todas las líneas de productos durante el trimestre fue positiva derivado de buenos datos de las principales variables económicas como son el ingreso, creación de empleo, inflación controlada, buena percepción de confianza por parte del consumidor y la creciente disponibilidad de crédito al consumo. Las ventas correspondientes a liquidación de mercancía de otoño invierno fueron muy superiores a las del año pasado debido a la acumulación de inventarios al cierre de 2011 ocasionado por un invierno menos frío en promedio. A su vez, las ventas previas a semana santa fueron positivas.

El Margen Comercial se ubicó en 28.4% lo que representa una disminución de 120 pbs contra el ejercicio anterior como resultado de mayor actividad promocional de liquidación de mercancías de temporada otoño invierno y un entorno competitivo más activo en promociones.



Los ingresos por intereses de crédito crecieron en 19.6% durante el trimestre gracias a una mejora en la productividad del portafolio de crédito. A la fecha se cuenta con 2.9 millones de tarjetahabientes y se continua con la expansión de la tarjeta Liverpool Premium Card.

Al cierre del primer trimestre de 2012 el portafolio de crédito alcanzó la cantidad de \$18,652 millones de pesos mientras que la cartera vencida a más de 90 días representa el 3.2% de la cartera total.

Los ingresos inmobiliarios presentaron un crecimiento de 12.2% durante el trimestre reflejando las renovaciones de los contratos de arrendamiento. La ocupación promedio se mantiene elevada al reportar niveles de 94%

Los gastos de operación crecieron 14.1% durante el trimestre para representar el 29.6% de los ingresos totales, 40 puntos base más que el ejercicio anterior y es atribuible a: 1) gastos asociados a la apertura de los cinco almacenes inaugurados en 2011, 2) gastos pre operativos del nuevo almacén en Villahermosa, 3) reforzamiento de algunos departamentos corporativos para soportar el plan de crecimiento de la compañía y 4) incremento en reservas de cartera vencida de crédito.



La utilidad de operación alcanzó la cantidad de \$1,217 millones de pesos al cierre del trimestre, lo que representa un incremento de 3.4% contra el año anterior. El EBITDA se ubicó en \$1,562 millones de pesos, un 4.3% mayor que el ejercicio anterior.

La utilidad neta culminó el trimestre en la cantidad de \$955 millones de pesos que representa un 12.9% mayor que en 2011.

### **Situación Financiera**

Al cierre del trimestre, la cuenta de inversiones de corto plazo sumó \$4.332 millones de pesos, derivado de la reciente colocación de los certificados bursátiles con clave de pizarra Livepol 12 y Livepol 12-2. Dichos certificados bursátiles fueron emitidos por \$2,100 y \$1,900 millones de pesos a 5 y 10 años con tasas de interés de TIIE + 35 puntos base y 7.64% respectivamente y serán utilizados para diversos fines corporativos.

Los inventarios alcanzaron la cantidad de \$11,060 millones de pesos, cifra \_\_\_% mayor que en 2011. Este crecimiento se debe a: 1) la estrategia comercial de incrementar la amplitud y profundidad de nuestra oferta, 2) inventario asociado a la apertura de nuevos almacenes, 3) efectos de tipo de cambio y 4) efecto

#### Contactos:

Enrique Güijosa H., Director de Finanzas y Administración  
José Antonio Diego M., Gerente de Tesorería y RI, 5268 3262



estacional de semana santa (2do trimestre en 2012 contra 1er trimestre en 2011).

Al cierre del trimestre, la deuda total con costo de la empresa totalizó la cantidad de \$12,921 millones de pesos que representan para los últimos doce meses \_\_\_\_veces de razón deuda/EBITDA.

### **Expansión y Eventos Recientes**

Durante el trimestre que se reporta, Liverpool inauguró su almacén número 91 en la ciudad de Villahermosa, Tabasco en el centro comercial Altabrisa. Dicho almacén es el tercero en esta plaza y corresponde al plan de expansión de la empresa para el año en curso, mismo que contempla la apertura de entre 6 y 8 almacenes y 2 centros comerciales. Al cierre del trimestre, las inversiones de capital suman la cantidad de \$3,204 millones de pesos.

La Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 8 de marzo del presente decretó un dividendo a razón de 67 centavos de peso sobre las 1,342,196,100 acciones en circulación representativas del capital social de la empresa. El dividendo totaliza \$899 millones de pesos y será pagado en dos exhibiciones.

#### Contactos:

Enrique Güijosa H., Director de Finanzas y Administración  
José Antonio Diego M., Gerente de Tesorería y RI, 5268 3262



Como parte del plan de optimización del sistema de información de la cadena de abastecimiento de la empresa, se continua avanzando conforme a lo planeado y el Centro de Distribución Nacional de Enseres Mayores ubicado en Huehuetoca, Estado de México, migró sus operaciones a la nueva plataforma de información exitosamente. El programa total de migración incluyendo toda la red logística de la empresa prevé ser terminado durante 2013.

### **Cobertura de Analistas**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, Liverpool da a conocer los nombres de las Casas de Bolsa que dan cobertura de análisis a las acciones de la organización a la fecha del presente reporte:

BBVA Bancomer

Deutsche Bank

GBM

Santander

**Liverpool** es la cadena mexicana de almacenes departamentales de mayor cobertura a lo largo del país. La combinación de una amplia oferta comercial, una experiencia de compra emocionante, infraestructura sólida y enfoque en la

Contactos:

Enrique Güijosa H., Director de Finanzas y Administración

José Antonio Diego M., Gerente de Tesorería y RI, 5268 3262



rentabilidad nos permite servir al cliente y contar con su preferencia. La organización cuenta con 91 almacenes, 16 Centros Comerciales y 2.9 millones de tarjetahabientes