



México, D.F. a 27 de julio de 2012

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

**El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.** (BMV: **LIVEPOL**), anuncia sus resultados al Segundo Trimestre de 2012.

### Datos Sobresalientes

Los ingresos totales crecieron 12.7% acumulado y 13.0% en el trimestre

La utilidad de operación creció 9.2% acumulado y 12.1% en el trimestre

El EBITDA creció 9.1% acumulado y 11.8% durante el trimestre

La utilidad neta creció 10.8% acumulado y 9.7% durante el trimestre.

### Cifras Sobresalientes

(Cifras en millones de pesos al 30 de junio de 2012)

	2012	2011	Var%
Ingreso total:	29,035	27,755	12.7%
Comercial	24,775	22,049	12.4%
Crédito	3,258	2,808	16.0%
Inmobiliaria	944	840	12.4%
Costo de ventas	17,527	15,371	14.0%
Gstos de operación	7,809	6,909	13.0%
Utilidad de operación	3,821	3,500	9.2%
Utilidad neta	2,758	2,490	10.8%
EBITDA	4,519	4,142	9.1%

Contactos:

Enrique Güijosa H., Director de Finanzas y Administración

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



## Resultados

Los ingresos totales crecieron 12.7% acumulado en el año y 13.0% durante el segundo trimestre. El entorno económico asociado con el mercado interno sigue siendo favorable. La estabilidad de los principales indicadores tales como niveles de desempleo, incremento en la masa salarial, confianza del consumidor y amplia oferta de crédito al consumo han sido positivos en general.

Las ventas totales comerciales crecieron 12.4% acumulado y 12.9% durante el trimestre, al tiempo que las ventas a mismas tiendas crecieron 8.2% acumulado en el año y 8.1% en el trimestre. La dinámica de las ventas especiales en celebración del día de la madre y del padre durante el trimestre fue favorable, lo que impulsó el crecimiento de las ventas durante el trimestre.

El margen bruto acumulado se ubica en 29.3% y en 29.9% durante el trimestre. Ambos datos se encuentran por debajo del reportado durante 2011, sin embargo, durante el trimestre se observó una menor erosión del margen.

Los ingresos provenientes de crédito crecieron 16.0% acumulado y 13.5% durante el trimestre. El número total de tarjetas de crédito asciende a 3 millones y se ha observado un crecimiento de 7.4% respecto del año anterior.

### Contactos:

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



El portafolio de crédito suma \$19,994 millones de pesos, un 9.8% mayor que el año anterior al tiempo que las cuentas vencidas a más de 90 días se mantienen estables en niveles de 3.3% del valor del portafolio total.

La productividad del portafolio de crédito ha sido positiva al crecer los ingresos acumulados 16.0% mientras que las cuentas por cobrar han crecido 9.8%

Los ingresos inmobiliarios crecieron 12.4% acumulado en el año y 12.5% durante el trimestre. El incremento en el cobro de derechos de arrendamiento ha sido favorable así como la tasa de ocupación de los centros comerciales existentes.

Los centros comerciales inaugurados durante los años recientes están madurando conforme a su plan y muestran niveles de ocupación satisfactorios.

Los gastos de operación crecieron 13.0% acumulado y 12.1% durante el trimestre y representan 26.9% y 24.8% respectivamente del ingreso total, prácticamente los mismos niveles del año 2011. Algunas de las principales partidas de gastos están representadas por: 1) gastos relacionados con el plan de crecimiento 2011 y 2012; 2) gastos de personal atribuibles a refuerzo de áreas críticas como son tecnología de la información y construcciones; 3)

Contactos:

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



incremento de la reserva para cartera de crédito vencida; y 4) efecto negativo de tipo de cambio peso / dólar

La utilidad de operación se incrementó 9.2% acumulado y 12.1% durante el trimestre, gracias al buen desempeño de los ingresos en las tres divisiones de negocio.

Los gastos financieros netos se incrementaron en 57.0% acumulado y en 119.7% durante el trimestre como consecuencia de una reducción de intereses ganados sobre inversiones y un incremento en pérdidas cambiarias contra utilidad cambiaria presentada en el mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta alcanzó la cantidad de \$2,758 millones de pesos al cierre del semestre, un incremento de 10.8% y de 9.7% durante el trimestre.

El EBITDA alcanzó la cantidad de \$4,519 millones de pesos acumulado durante el año, lo que representa un incremento de 9.1% y de 11.8% durante el trimestre.



## **Balance**

El saldo de efectivo e inversiones temporales alcanzó la cantidad de \$3,524 millones de pesos, mismos que serán utilizados para continuar con el plan de crecimiento de la Compañía.

El nivel de inventarios al cierre de junio es de \$10,918 millones de pesos y representa un incremento de 18.6% contra el año anterior. La compra de mayores mercancías derivada de los almacenes abiertos en 2011 más el almacén de Villahermosa Altabrisa abierto durante el primer trimestre de 2012 y el abastecimiento relativo al plan de expansión 2012 han influido en el crecimiento de dicha cifra. Continuamos trabajando para llevar nuestros inventarios a cifras más acorde con el crecimiento de ventas a mismas tiendas.

El inventario neto de cuentas por pagar sólo presenta un incremento de 6.3% gracias al crecimiento de 22.1% del saldo de la cuenta de proveedores, situación que mejora el capital de trabajo.

La deuda con costo se ubica en \$12,921 millones de pesos y representa 1.2 veces del EBITDA de los últimos 12 meses.

### Contactos:

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



## **Expansión y eventos recientes**

El almacén de Liverpool Villahermosa Altrabrisa fue inaugurado el pasado 27 de marzo y durante el trimestre se concretó la compra de un porcentaje de control del centro comercial Gran Plaza Acapulco.

El plan de crecimiento continua de acuerdo a lo planeado y durante el segundo semestre del año se abrirán entre 6 y 8 almacenes y 2 centros comerciales. El monto total de las inversiones realizadas a la fecha de este reporte es de \$3,631 millones de pesos, 78.8 % más que en 2011.

## **Cobertura de Analistas**

En cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores, la empresa da a conocer la lista de Instituciones y Grupos Financieros que realizan análisis sobre las acciones de Liverpool:

BBVA Bancomer

Deutsche Bank

GBM

Santander

### Contactos:

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