

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y ACUMULADOS EN EL PERIODO ENERO – JUNIO DE 2013

Durante el segundo trimestre de 2013 los ingresos totales de la Compañía crecieron 10.4% en comparación con los reportados para el mismo período del año anterior. A nivel acumulado, el incremento en este rubro fue 10.9%.

Cifras relevantes

(Millones de pesos)

	2T 2013	2T 2012	DIF %	6M 2013	6M 2012	DIF %
Ingresos totales:	18,094	16,397	10.4%	32,194	29,035	10.9%
Comercial (incluye servicios)	15,510	14,072	10.2%	27,458	24,832	10.6%
Crédito	2,026	1,860	8.9%	3,619	3,258	11.1%
Inmobiliaria	558	465	20.1%	1,117	944	18.3%
Costo de ventas	10,806	9,841	9.8%	19,279	17,527	10.0%
Utilidad bruta	7,288	6,556	11.2%	12,915	11,507	12.2%
Gastos de operación	4,735	4,062	16.6%	9,133	7,809	17.0%
Utilidad de operación	2,629	2,604	1.0%	3,901	3,821	2.1%
Utilidad neta	1,851	1,803	2.7%	2,816	2,758	2.1%
EBITDA	3,043	2,960	2.8%	4,730	4,524	4.6%

RESULTADOS

El comportamiento por línea de negocio se describe a continuación:

Venta de mercancías: Durante el segundo trimestre de 2013 los ingresos por venta de mercancías sumaron \$15,510 millones de pesos, equivalentes a crecimientos del 5.2% a mismas tiendas y del 10.2% a tiendas totales comparados con el mismo período del año anterior.

A nivel acumulado, las ventas de mercancías totalizaron \$27,458 millones de pesos, siendo superiores en 5.1% a mismas tiendas y 10.6% a tiendas totales con respecto a los obtenidos en el primer semestre del año.

Intereses: Los ingresos relacionados con las tarjetas de crédito Liverpool ascendieron a \$2,026 millones de pesos en el segundo trimestre, cifra 8.9% mayor a la obtenida en el mismo periodo de 2012. Asimismo, durante el trimestre se añadieron más de 127,000 cuentas nuevas, alcanzando un total de 3.28 millones de tarjetas emitidas.

Al cierre del segundo trimestre el porcentaje de pagos realizado a través de la tarjeta de crédito Liverpool representó el 48% del total de ventas, 2.0 puntos porcentuales por arriba del observado durante el mismo periodo del año anterior.

En los primeros seis meses del año, los ingresos de esta división acumularon \$3,619 millones de pesos, equivalentes a un incremento de 11.1% con respecto a los generados en el mismo periodo de 2012.

Arrendamiento: Durante el segundo trimestre los ingresos provenientes del arrendamiento de los centros comerciales propiedad de la empresa ascendieron a \$558 millones de pesos, lo que representó un incremento del 20.1% al compararlos con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se generó principalmente por la incorporación en el portafolio de tres centros comerciales en 2012 y la participación minoritaria en uno más en la primera mitad de 2013; así como también, por los derechos de renta cubiertos por los nuevos inquilinos.

A nivel acumulado, los ingresos por arrendamiento sumaron \$1,117 millones de pesos, equivalentes a un crecimiento de 18.3% con respecto al año anterior.

Costo de Ventas y Margen Bruto

El costo de ventas creció 9.8% en el segundo trimestre de 2013, mientras que el margen bruto se ubicó en 40.3%, 30 puntos base mayor al registrado en el periodo abril - junio de 2012. A nivel acumulado durante los primeros seis meses del año, el costo de ventas aumentó 10.0% y el margen bruto fue de 40.1%, 50 puntos base más alto que el registrado en el mismo periodo de 2012.

Gastos de Operación

Los gastos de operación se incrementaron 16.6% con respecto al segundo trimestre del 2012. Este aumento se deriva principalmente de los gastos relacionados con la incorporación de nueve almacenes y tres centros comerciales en 2012, que en su mayoría ocurrieron en el cuarto trimestre; así como también, por los dos almacenes y la participación minoritaria en un centro comercial cuyas aperturas tuvieron lugar en la primera mitad de 2013.

Otros factores que también contribuyeron en el incremento de los gastos de operación fueron:

- a) el aumento en la provisión para cuentas incobrables derivado del crecimiento del portafolio de cuentas por cobrar.
- b) los gastos asociados con el reforzamiento de áreas críticas para el crecimiento de la Compañía.

c) la volatilidad del tipo de cambio peso / dólar americano, por los gastos que deben cubrirse en esa divisa.

En el periodo comprendido entre enero y junio de 2013, los gastos de operación fueron 17.0% más altos que en el mismo período del año anterior; no obstante, fueron 40 puntos base menores a los registrados al cierre del primer trimestre del año.

Utilidad de Operación

Durante el segundo trimestre la utilidad de operación sumó \$2,629 millones de pesos, lo que representó un incremento de 1.0% con respecto al mismo periodo de 2012. El margen operativo se ubicó en 14.5%, 140 puntos base menor al obtenido en 2012.

En la primera mitad del 2013 la utilidad de operación alcanzó \$3,901 millones de pesos, equivalentes a un crecimiento de 2.1% con respecto al mismo período de 2012. El margen operativo acumulado fue 12.1%, 110 puntos base menor al de 2012.

Gastos Financieros

El gasto financiero neto del segundo trimestre de 2013 fue 13.8% mayor al registrado en el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se atribuye principalmente a la disminución en el rubro de intereses ganados al tener menos recursos excedentes invertidos. A nivel acumulado la diferencia crece a 21.9% debido a que, en adición a lo anterior, se tuvo un incremento en el rubro de intereses pagados por las emisiones de certificados bursátiles realizadas en marzo de 2012.

EBITDA

La EBITDA sumó \$3,043 millones de pesos en el segundo trimestre, siendo 2.8% mayor con respecto al año anterior. El margen EBITDA por su parte se situó en 16.8% para el trimestre, 130 puntos base menos que el alcanzado en el mismo periodo de 2012.

Asimismo, en el periodo enero a junio del presente año, la EBITDA ascendió a \$4,730 millones de pesos, equivalentes a un crecimiento de 4.6% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Como perspectiva, la EBITDA 12 meses se ubicó en \$11,985 millones de pesos y el margen EBITDA en 17.3%.

Utilidad Neta

Como resultado de lo mencionado anteriormente, la utilidad neta alcanzada durante el segundo trimestre y acumulada en la primera mitad de 2013 ascendió a \$1,851 y \$2,816 millones de pesos respectivamente, equivalentes a crecimientos de 2.7% y 2.1% con respecto a los mismos periodos del año anterior. El margen neto fue 10.2% para el trimestre y 8.7% acumulado, 80 puntos base menor en ambos periodos con respecto al año anterior.

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2013 ascendió a \$1,359 millones de pesos, 61.5% menor a los \$3,528 millones de pesos con los que se contaba al cierre del mismo período del año anterior.

Clientes

El portafolio total sumó \$24,395 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2013, lo que representó un crecimiento de 22.0% con respecto al que se tenía en la misma fecha del año anterior. En el mismo periodo, el porcentaje de cartera vencida se ubicó en 3.3% del portafolio total.

Inventarios

El saldo de la cuenta de inventarios al cierre del trimestre fue \$11,023 millones, 1.0% mayor con respecto al mismo periodo de 2012. La Compañía continúa optimizando el manejo de sus inventarios ajustándolos en función de las aperturas y del comportamiento de las ventas mismas tiendas.

Proveedores

La cuenta de proveedores finalizó el trimestre con un saldo de \$9,932 millones, 13.6% por arriba del mismo período del año anterior, manteniendo una tendencia de mejora en el capital de trabajo al crecer a mayor ritmo que los inventarios.

Al cierre del segundo trimestre de 2013 el 90.1% de los inventarios se financio a través de las cuentas por pagar, comparado con el 80.1% del año anterior.

Deuda con costo

Al 30 de junio de 2013 la deuda con costo se mantuvo en \$12,921 millones de pesos, representando una razón de 1.1 veces Deuda / EBITDA de los últimos 12 meses.

Expansión y Eventos Recientes

Durante el trimestre que se reporta se inauguraron un almacén Liverpool en Cd. del Carmen, Campeche, y un centro comercial en San Juan del Río, Querétaro, en el cual la Compañía participa de forma minoritaria. En lo que corresponde al plan de expansión de la empresa para el resto del año se contempla la apertura de 2 almacenes y 2 centros comerciales más.

Adicionalmente, el 1° de julio pasado se anunció oficialmente el acuerdo firmado entre Liverpool y Aeropostale Inc. para distribuir esta reconocida marca de ropa casual para jóvenes en México. Los planes de lanzamiento contemplan la inclusión de espacios dentro de los almacenes Liverpool, así como la apertura de boutiques en centros comerciales propios y de terceros.

Asimismo, se inauguraron dos nuevas boutiques GAP (Sta. Fe, Cd. de México y León, Guanajuato), y tres boutiques Sfera (Celaya y León en Guanajuato y Zacatecas), para llegar al cierre del trimestre a un total de seis y dieciocho respectivamente.

Por otra parte, en julio concluyó la implementación del Sistema de la Cadena de Abasto Liverpool (SICAL), una plataforma tecnológica de última generación con la cual se busca incrementar la eficiencia en la cadena de suministros al mismo tiempo que reduce costos y mejora la atención en el servicio a clientes.

Inversiones en proyectos y remodelaciones

A la fecha del presente reporte la inversión realizada en proyectos de expansión y remodelaciones alcanzó la cifra de \$2,323 millones de pesos.

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:

Actinver

BBVA Bancomer

Deutsche Bank

GBM

HSBC

Itaú BBA

Santander

Ve por más

Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. es la empresa de almacenes departamentales de línea completa más grande del país con 100 unidades en operación bajo tres marcas: Liverpool, Fábricas de Francia y Liverpool Duty Free.

El área de venta asciende a más de 1.36 millones de metros cuadrados y tiene presencia en 57 ciudades de la República Mexicana.

Las operaciones inmobiliarias están soportadas en 20 centros comerciales ubicados en 14 diferentes ciudades del país y cuenta con cerca de 350 mil metros cuadrados de área rentable.

Liverpool es el tercer emisor más grande de tarjetas de crédito en México con más de 3.28 millones de tarjetas.

Contactos

Departamento de Relación con Inversionistas:

José Antonio Diego M. jadiego@liverpool.com.mx

5268 3262

Alberto Bercowsky G. jabercowskyg@liverpool.com.mx

5268 3475

Dirección: Mario Pani 200, Col. Santa Fe, México D.F. 05109

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE PESOS)		2T13	%	2T12	%	DIF. %	6M13	%	6M12	%	DIF. %
VENTAS NETAS		18,094	100.0	16,397	100.0	10.4	32,194	100.0	29,035	100.0	10.9
COMERCIAL (INCLUYE SERVICIOS)		15,510	85.7	14,072	85.8	10.2	27,458	85.3	24,832	85.5	10.6
CRÉDITO		2,026	11.2	1,860	11.3	8.9	3,619	11.2	3,258	11.2	11.1
ARRENDAMIENTO		558	3.1	465	2.8	20.1	1,117	3.5	944	3.3	18.3
COSTO DE VENTAS		10,806	59.7	9,841	60.0	9.8	19,279	59.9	17,527	60.4	10.0
GASTOS GENERALES		4,735	26.2	4,062	24.8	16.6	9,133	28.4	7,809	26.9	17.0
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS		2,553	14.1	2,494	15.2	2.4	3,782	11.7	3,698	12.7	2.3
OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETOS		75	0.4	110	0.7	-31.4	120	0.4	123	0.4	-2.7
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN		2,629	14.5	2,604	15.9	1.0	3,901	12.1	3,821	13.2	2.1
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		-245	-1.4	-215	-1.3	13.8	-433	-1.3	-355	-1.2	21.9
PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS		135	0.7	72	0.4	88.0	278	0.9	210	0.7	32.4
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		2,519	13.9	2,460	15.0	2.4	3,747	11.6	3,677	12.7	1.9
IMPUESTOS		668	3.7	658	4.0	1.5	931	2.9	918	3.2	1.4
RESULTADO NETO MINORITARIO		0.1		0.0			0.49		0.82		
RESULTADO NETO MAYORITARIO		1,851	10.2	1,803	11.0	2.7	2,815	8.7	2,758	9.5	2.1
UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		3,043	16.8	2,960	18.1	2.8	4,730	14.7	4,524	15.6	4.6

BALANCE GENERAL (MILLONES DE PESOS)	2T 2013	2T 2012
ACTIVO TOTAL	87,155	78,186
ACTIVO CIRCULANTE	32,994	31,074
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	1,359	3,528
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	17,850	14,349
INVENTARIOS	11,023	10,918
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	2,762	2,279
ACTIVO NO CIRCULANTE	54,160	47,112
CUENTAS POR COBRAR	6,739	5,830
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	27,501	24,568
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	13,070	11,065
ACTIVOS INTANGIBLES	1,640	1,072
INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS	3,801	3,318
OTRAS INVERSIONES	650	621
OTROS ACTIVOS	759	638
PASIVO TOTAL	35,758	33,069
PASIVO CIRCULANTE	17,647	15,541
PROVEEDORES	9,932	8,743
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	7,600	6,689
PASIVO NO CIRCULANTE	18,111	17,528
DEUDA A LARGO PLAZO	12,921	12,921
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4,463	3,893
OTROS PASIVOS	726	714
CAPITAL CONTABLE	51,397	45,117
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	51,394	45,115
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2.5	2.1