

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019

Indicadores Macroeconómicos Destacados

Positivos:

- El **tipo de cambio** promedio del segundo trimestre muestra una apreciación de 1.6% contra el mismo período del año pasado. En el acumulado el promedio del primer semestre muestra devaluación de 0.4% vs. el año anterior.
- Las **remesas** en pesos reportan un incremento de 6.5% para los primeros 5 meses del año, mientras que en los últimos 12 meses el crecimiento es de 16.5%.
- La **inflación** últimos doce meses cerró el trimestre en 3.95%, 70 p.p. por debajo del año previo y dentro del rango objetivo de Banxico.
- El **índice de confianza del consumidor**. A pesar de que las lecturas más recientes son menores a las de principio de año, el nivel continúa mostrando un incremento significativo contra el año anterior.
- Los salarios reportaron un incremento nominal del 6.1% en el acumulado del año.

Negativos:

- **Tasa de interés de referencia:** Banxico ha mantenido la tasa de referencia en 8.25%.
- El **crédito al consumo** permanece débil con un crecimiento en términos reales 1.8% contra el año anterior.
- La **creación de empleos** registra de forma acumulada una disminución de 60.8% comparado contra el año anterior.

Resultados y perspectiva empresa:

Para fines de comparación contra el año anterior, todos los comentarios que aparecen a continuación **no incluyen** el efecto de la NIIF 16. Los efectos de esta nueva norma contable se describen en un párrafo hacia el final de este reporte.

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** crecen 7.1% durante el segundo trimestre y de manera acumulada un 6.1%.
- En **Suburbia, las ventas a tiendas** iguales crecieron 5.0% en el trimestre y 2.5% de manera acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 9.3%, mientras que de manera acumulada el incremento es de 9.0%.
- El **margen EBITDA** durante el segundo trimestre del año es de 14.6% con un decremento de 30 pbs contra el mismo periodo del año anterior y en el acumulado es de 12.2%, que también es 30 pbs menor que el primer semestre del 2018.
- La **cartera vencida** al cierre del segundo trimestre es de 5.6%, 10pbs menor que el mismo periodo del año anterior.
- En este segundo trimestre, la **utilidad neta** se incrementa 14.6% y de manera acumulada el incremento es del 11.6%.

Cifras Relevantes

A continuación se presentan los principales indicadores del estado de resultados al cierre del segundo trimestre:

Millones de pesos	TRIMESTRAL					Efectos NIIF 16 en Utilidad
	2T2019	2T2018	VAR %	2019 con NIIF 16	VAR %	
Ingresos Totales	35,663.4	32,633.4	9.3%	35,663.4	9.3%	
Comercial (incluye servicios y otros)	31,358.1	28,858.1	8.7%	31,358.1	8.7%	
Intereses	3,441.1	2,869.4	19.9%	3,441.1	19.9%	
Arrendamiento	864.2	905.9	(4.6%)	864.2	(4.6%)	
Costo de Ventas	21,347.0	19,543.1	9.2%	21,347.0	9.2%	
Utilidad Bruta	14,316.4	13,090.3	9.4%	14,316.4	9.4%	
Margen Bruto	40.1%	40.1%	0.0 p.p.	40.1%	0.0 p.p.	
Gastos de Operación Totales	9,967.1	9,025.7	10.4%	9,800.4	8.6%	166.6
Gastos de Operación	9,103.9	8,219.8	10.8%	8,642.8	5.1%	461.1
Depreciación y Amortización	863.1	805.9	7.1%	1,157.6	43.6%	(294.5)
Utilidad de Operación	4,349.3	4,064.6	7.0%	4,515.9	11.1%	166.6
Gasto Financiero	450.7	461.0	(2.2%)	712.4	54.5%	(261.8)
Utilidad Neta Controladora	3,108.0	2,711.1	14.6%	3,038.3	12.1%	69.6
EBITDA	5,212.4	4,870.5	7.0%	5,673.5	16.5%	461.1
Margen EBITDA	14.6%	14.9%	(0.3 p.p)	15.9%	1.0 p.p.	
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	7.1%	7.4%	(0.3 p.p)			
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	5.0%	11.3%	(6.3 p.p)			
Crecimiento mismas tiendas Total	6.8%	7.9%	(1.1 p.p)			

Millones de pesos	ACUMULADO						
	2019	2018	VAR %	2019 con NIIF 16	2018	VAR %	Efectos NIIF 16 en utilidad
Ingresos Totales	63,132.7	57,895.8	9.0%	63,132.7	57,895.8	9.0%	
Comercial (incluye servicios y otros)	54,796.3	50,703.9	8.1%	54,796.3	50,703.9	8.1%	
Intereses	6,596.5	5,457.0	20.9%	6,596.5	5,457.0	20.9%	
Arrendamiento	1,739.9	1,734.9	0.3%	1,739.9	1,734.9	0.3%	
Costo de Ventas	37,756.5	34,512.0	9.4%	37,756.5	34,512.0	9.4%	
Utilidad Bruta	25,376.2	23,383.8	8.5%	25,376.2	23,383.8	8.5%	
Margen Bruto	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)	
Gastos de Operación Totales	19,394.2	17,771.6	9.1%	19,066.6	17,771.6	7.3%	327.6
Gastos de Operación	17,657.9	16,160.3	9.3%	16,749.5	16,160.3	3.6%	908.4
Depreciación y Amortización	1,736.3	1,611.4	7.8%	2,317.1	1,611.4	43.8%	(580.8)
Utilidad de Operación	5,981.9	5,612.1	6.6%	6,309.5	5,612.1	12.4%	327.6
Gasto Financiero	862.0	943.4	(8.6%)	1,387.8	943.4	47.1%	(525.8)
Utilidad Neta Controladora	4,144.9	3,715.1	11.6%	3,999.2	3,715.1	7.6%	145.7
EBITDA	7,718.2	7,223.5	6.8%	8,626.6	7,223.5	19.4%	908.4
Margen EBITDA	12.2%	12.5%	(0.3 p.p)	13.7%	12.5%	1.2 p.p.	
Cartera de Clientes	33,603.8	31,447.6	6.9%				
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.1%	6.8%	(0.7 p.p)				
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	2.5%	13.9%	(11.4 p.p)				
Crecimiento mismas tiendas Total	5.6%	7.7%	(2.1 p.p)				
EBITDA Doce Meses	20,731.3	18,569.0	11.6%				

RESULTADOS

I. Venta de mercancías y servicios

Durante el segundo trimestre los ingresos comerciales totales crecieron 8.7%, de manera acumulada el crecimiento asciende a 8.1%.

Millones de pesos Ingresos Comerciales	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Liverpool	27,231.1	25,164.7	8.2%	47,321.4	43,798.1	8.0%
Suburbia	4,127.0	3,693.4	11.7%	7,475.0	6,905.7	8.2%
Total	31,358.1	28,858.1	8.7%	54,796.3	50,703.9	8.1%

Este trimestre contamos con el efecto de la Semana Santa, hay que resaltar que el año pasado contamos con un efecto positivo en las ventas por la copa mundial de futbol. Debido a la transformación de Fábricas de Francia sus Ventas Nocturnas se integraron a las de Liverpool, contando en total con dos días de Venta Nocturna menos comparado con el año anterior.

Liverpool

Este segundo trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 7.1% y 6.1% de manera acumulada.

El ticket promedio acumulado del semestre de Liverpool crece 5.1% mientras que el tráfico tiene un incremento de 1.0%. A nivel de categoría de producto, Caballeros, Línea Blanca y Cómputo muestran un desempeño por arriba del promedio; Bebés y Deportes mostraron un menor dinamismo.

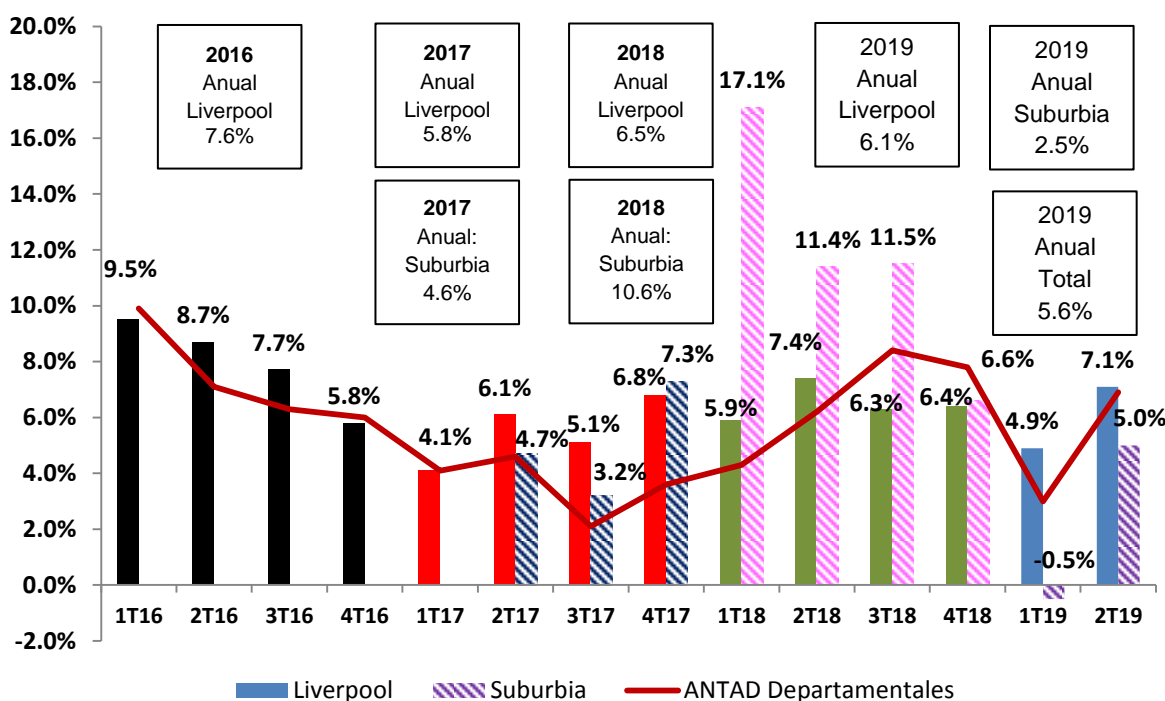
Por región geográfica, la zona Norte del país, Occidente y el Golfo del país destacan por su expansión.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas aumentan 5.0% en el trimestre, con una base alta de crecimiento del 11.4% en el año anterior. El crecimiento acumulado del año a mismas tiendas es de 2.5% y 8.3% a tiendas totales.

Continuamos con la estrategia de expansión acelerada, llegando a 137 tiendas. Durante el trimestre, abrimos 1 tienda nueva, convertimos 5 Fábricas de Francia al formato Suburbia y cerramos 2 tiendas.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



La tienda Suburbia Coapa continúa cerrada por lo que se excluye del cálculo de ventas a mismas tiendas. De la misma manera, se excluye Liverpool Coapa al haber reabierto sus puertas el 31 de octubre de 2018.

Las cifras publicadas por la ANTAD al 30 de junio del 2019 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 4.8% a mismas tiendas. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 6.9% durante el segundo trimestre.

II. Omnicanal Liverpool

Las ventas por internet crecieron 30.2% de forma acumulada. Derivado de la conversión de Fábricas de Francia, se perdió la mitad de los eventos promocionales de Ventas Nocturnas comparado contra el año anterior. Dicho incremento comparable hubiera sido de 49%.

Liverpool Pocket, nuestro canal digital más importante, creció 104% y las descargas aumentaron 67% vs. el año anterior.

Las ventas Digitales (Internet y Catalogo Extendido en Tiendas) representan el 8.3% de ventas total compañía de forma acumulada.

El buen desempeño de los canales digitales fue impulsado por diversos proyectos implementados durante el trimestre como: Mejoras de pagos en efectivo, con las que nuestros clientes pueden realizar pagos en farmacias y tiendas de conveniencia; y el proyecto de

Marketplace que al día de hoy representa el 5% de la oferta comercial de Liverpool.com.mx con crecimientos exponenciales. Además, el cliente tiene acceso a este catálogo a través de nuestros asesores en piso de venta con las tabletas implementadas, caso único en el mundo, cuyos resultados son:

- El 10% de las ventas en Marketplace se realizan en tienda.
- El 45% de las entregas Marketplace son Click & Collect.
- El 98% de las devoluciones son realizadas en piso de venta; permitiéndonos dar un mejor servicio al cliente.
- Comisionar a nuestros asesores en tienda y lograr un cambio cultural.

Del total de clientes de la compañía, el 10% ya son Omnicanal (compran en tiendas físicas y online) y representan 25% de las ventas totales de Liverpool, realizando 65% más visitas y compras que el cliente tradicional. Dicha base creció 13% durante el trimestre.

Durante este trimestre implementamos un rediseño, estandarización y simplificación de procesos operativos en nuestra red logística, permitiéndonos ser más ágiles en el procesamiento y entrega de órdenes.

Estas medidas nos posibilitaron ser más efectivos y mantenernos a la par del crecimiento del canal digital, gestionando exitosamente un crecimiento de más del 50% en órdenes de venta, al tiempo que logramos una reducción del 14% en el tiempo promedio de entrega.

Los resultados alcanzados son fruto de una mejor distribución de inventario orientada a ubicar el producto donde el cliente lo requiere, asegurando su disponibilidad. Logramos el aprovisionamiento de mercancía en un 85% desde nuestras tiendas en todo el país, contando con el apoyo de nuestros colaboradores para un surtido rápido y eficiente.

La participación de las tarjetas Liverpool como medio de pago en canales digitales es cercano al 60%, cifra superior a la reportada en nuestros almacenes. Esto es el resultado del conocimiento de las preferencias de nuestros clientes logrando así ofertas personalizadas.

Más de la mitad de nuestros 5.3 millones de tarjetahabientes se encuentran registrados en nuestros servicios digitales, pudiendo consultar datos como: saldo, movimientos, disponible y estado de cuenta, entre otros.

Durante el trimestre mejoramos la experiencia expandiendo las opciones de pago de las tarjetas Liverpool pudiendo ahora realizarlo mediante una tarjeta de débito. Los nuevos medios de pago representaron, en junio, cerca de 250 millones de pesos.

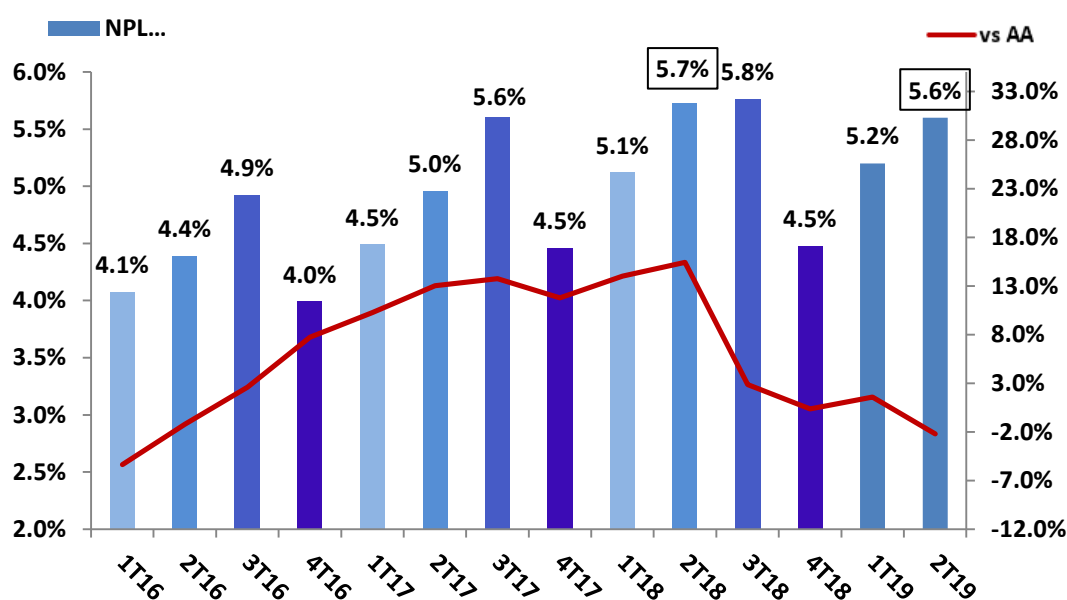
III. Negocios Financieros

Intereses y Cartera de Clientes

Durante el segundo trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 19.9% contra el mismo periodo del año anterior, en este primer semestre del año el incremento es del 20.9%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 6.9% año contra año.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.6% del portafolio total, lo cual está 10 pbs por debajo del nivel reportado en el 2T2018. Gracias a los nuevos modelos de otorgamiento de crédito y de cobranza implementados el año pasado, hemos podido mantener la tasa de morosidad en niveles estables.

Cuentas vencidas a más de 90 días (%) y tasa de crecimiento contra año anterior



Las reservas para cartera vencida acumuladas al 30 de junio se integran de la siguiente manera:

Millones de pesos	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,013.8	3,086.1	30.1%	3,982.3	3,085.7	29.1%
(+) Nuevas reservas	1,430.9	1,280.3	11.8%	2,236.4	2,029.4	10.2%
(-) Castigos	(809.1)	(726.2)	11.4%	(1,583.0)	(1,474.9)	7.3%
Saldo final de la reserva:	4,635.7	3,640.2	27.3%	4,635.7	3,640.2	27.3%

Es importante resaltar que el 80% del crecimiento de nuevas reservas contra el primer semestre se debe a la cartera asociada con el crédito de Suburbia.

La participación de las tarjetas Liverpool fue de 46.2% de las ventas totales, esto representa un incremento de 50 pbs comparado contra el año anterior.

En cuanto a la tarjeta Suburbia, a un año del lanzamiento de nuestra oferta crediticia, cerramos el semestre con casi 470 mil cuentas y un portafolio neto de más de \$800 millones de pesos. La participación en el trimestre fue de 15.7%, considerando las tarjetas Liverpool la participación total es de 21%.

IV. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un decremento de 4.6% año contra año, debido a que en el segundo trimestre del 2018 se recibieron \$141 millones de pesos por parte de las aseguradora derivado de 9 meses de pérdidas consecuenciales. Excluyendo este efecto los ingresos hubieran incrementado 12.9% en el trimestre, reflejando la reapertura de Galerías Coapa. De manera acumulada los ingresos presentan un incremento de 0.3%, sin embargo, sin el efecto mencionado anteriormente, hubieran incrementado del 9.2%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre 95.3%.

V. Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial refleja un deterioro de 40 pbs durante el segundo trimestre del año. Es importante señalar que esta métrica se ve afectada por la temporada promocional del Día de las Madres, Día del Padre, la venta especial “Hot Sale” y Semana Santa. De manera acumulada, el deterioro del margen comercial es de 80 pbs.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Ventas Comercial	31,358.1	28,858.1	8.7%	54,796.3	50,703.9	8.1%
Costo de venta	21,347.0	19,543.1	9.2%	37,756.5	34,512.0	9.4%
Margen Comercial	31.9%	32.3%	(0.4 p.p)	31.1%	31.9%	(0.8 p.p)

Margen Bruto Consolidado

El margen se mantiene en el mismo nivel que el mismo trimestre del año pasado y en el acumulado, presenta un deterioro de 20 pbs. Esto se explica por el incremento de la participación de la División de Crédito durante el año.

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR pbs	2019	2018	VAR pbs
Comercial	87.9%	88.4%	(0.5 p.p)	86.8%	87.6%	(0.8 p.p)
Intereses	9.6%	8.8%	0.9 p.p.	10.4%	9.4%	1.0 p.p.
Arrendamiento	2.4%	2.8%	(0.4 p.p)	2.8%	3.0%	(0.2 p.p)

VI. Gastos de Operación sin Depreciación

Este trimestre los gastos de operación sin depreciación aumentaron 10.8%, en el acumulado el incremento es del 9.3%. Los principales factores detrás de este resultado han sido: a) provisión de cuentas incobrables; b) energía eléctrica c) gastos de personal; y, d) gastos de aperturas.

VII. EBITDA

El EBITDA del segundo trimestre sumó \$5,212 millones de pesos, reflejando un incremento del 7.0%, mientras que de manera acumulada asciende a \$7,718 millones de pesos para un incremento de 6.8%. El margen EBITDA del trimestre alcanza 14.6% reflejando un deterioro de 30 pbs contra el mismo período del 2018 y en el acumulado el margen también disminuye 30 pbs para alcanzar un 12.2%.

VIII. Utilidad de Operación

En el segundo trimestre la utilidad de operación ascendió a \$4,349 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 7.0% comparada contra el segundo trimestre del año pasado, de manera acumulada la utilidad es de \$5,982 millones de pesos, un 6.6% mayor que en 2018.

IX. Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$451 millones de pesos, 2.2% menor que el mismo periodo del año pasado. De manera acumulada, la disminución es del 8.6%.

Millones de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Intereses	(436.6)	(465.9)	(6.3%)	(840.2)	(932.9)	(9.9%)
Efecto Cambiario	(14.0)	4.9	N/A	(21.8)	(10.5)	N/A
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(450.7)	(461.0)	(2.2%)	(862.0)	(943.4)	(8.6%)

X. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre la cuenta llegó a \$264.5 millones de pesos registrando un incremento de 64.2%, de manera acumulada el incremento es del 16.8% alcanzando \$390.8 millones de pesos.

XI. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 27.0% en el trimestre.

XII. Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del trimestre llegó a \$3,108 millones de pesos, que representa un incremento de 14.6% comparado contra el mismo periodo del año anterior, en el acumulado del año el incremento es de 11.6% y la utilidad llega a \$4,145 millones de pesos.

XIII. Balance

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2019 fue de \$10,953 millones de pesos. El 27.2% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios tienen un saldo de \$22,967 millones de pesos, 11.3% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de \$21,534 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 9.7% comparado contra el mismo trimestre del año anterior.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación se presenta la integración de la deuda con costo:

Millones de pesos	2019	2018	VAR %
Deuda con Costo	(30,069.1)	(31,575.8)	(4.8%)
Instrumentos Financieros de Cobertura *	1,675.0	2,181.7	(23.2%)
TOTAL	(28,394.1)	(29,394.1)	(3.4%)

*MTM Cross currency swap

Cabe destacar que el 100% de la deuda denominada en dólares (US\$1,050 millones) se encuentra cubierta con un “cross currency swap”, considerando tanto el principal como los intereses. Al mismo tiempo, el 100% de la deuda se encuentra en tasa fija. El próximo vencimiento de deuda es en mayo de 2020 por \$3,000 millones de pesos.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.37 veces y 0.84 veces respectivamente. Estas razones han sido calculadas tomando en cuenta el efecto de valuación a precios de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se muestran en la tabla anterior.

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	5,981.9	5,612.1	6,309.5
Depreciación y amortización	1,736.3	1,611.4	2,317.1
EBITDA	7,718.2	7,223.5	8,626.6
Intereses	(1,273.0)	(1,424.7)	(1,273.0)
Impuestos	(1,829.0)	(2,353.6)	(1,829.0)
Capital de trabajo	(1,769.9)	(1,350.0)	(1,769.9)
Otros	(2,026.0)	(175.3)	(1,140.6)
Flujo de operaciones	820.2	1,920.0	2,614.1
Capex	(3,402.6)	(3,943.6)	(3,402.6)
Flujo antes de dividendos	(2,582.4)	(2,802.0)	(1,674.0)
Prestamos Pagados	-	(4,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(908.4)
Incremento / (Decremento)	(2,582.4)	(7,473.4)	(2,582.4)

XIV. Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de junio de 2019 la inversión en proyectos de capital fue de \$3,403 millones de pesos, de los cuales más de la mitad se relaciona con aperturas, remodelaciones y centros comerciales y una cuarta parte se ha destinado a proyectos logísticos, de informática y de Omnicanal.

XV. Dividendos

La Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 7 de marzo, decretó un dividendo por un monto de \$1,476 millones de pesos, equivalente al 12.6% de la utilidad neta del 2018. El mismo será pagado en dos exhibiciones, la primera se cubrió el 24 de mayo por un total de \$885.8 millones de pesos y el restante se pagará el 11 de octubre próximo.

XVI. Efectos NIIF 16 en Estado de Resultados y Balance General - Trimestre

La adopción de la NIIF 16 tiene un efecto negativo en el Estado de Resultados por \$70 millones de pesos, que representa el 2.2% de la utilidad neta. De forma acumulada el efecto negativo en la utilidad neta asciende a \$145 millones de pesos correspondiente al 3.5%.

Estado de Resultados			
Efecto IFRS 16 ER			
Millones de pesos			
	2T19	1T19	Acumulado
Gasto de operación			
Alquiler de equipo	386.1	377.4	763.5
Alquiler de Inmuebles	75.0	69.9	144.9
Depreciación y Amortización	(294.5)	(286.3)	(580.8)
Gastos financieros			
Intereses	(261.8)	(264.0)	(525.8)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	(2.9)	(3.4)	(6.3)
Efecto antes de impuestos	(98.0)	(106.5)	(204.5)
Impuestos	28.4	30.4	58.8
Efecto neto IFRS 16 en Resultado del período	(69.6)	(76.1)	(145.7)

Es importante resaltar que los efectos de la NIIF 16 en la participación en la utilidad de asociadas solo reflejan los mismos en Sfera. Las cifras de Unicomer aún no incluyen dichos efectos.

En el balance se refleja un derecho de uso por \$11,329 millones de pesos y un pasivo por arrendamiento de \$11,527 millones de pesos.

**Balance General
al 30 de junio de 2019
con efectos NIIF 16**

Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	10,953.1	9,161.7	1,791.4
Clientes	33,603.8	31,447.6	2,156.2
Inventarios	22,967.1	20,635.0	2,332.1
Inversiones en Asociadas	8,417.3	8,051.1	366.2
Activo Fijo	48,379.8	45,226.0	3,153.8
Derechos de uso	11,329.1	0.0	11,329.1
Inversión en Propiedades	21,332.5	19,741.8	1,590.7
Otros	28,690.8	28,480.5	210.4
Total Activo	185,673.4	162,743.5	22,929.8
Proveedores	21,534.3	19,632.8	1,901.6
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	1,000.0	2,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,069.1	30,575.8	(3,506.6)
Pasivos por arrendamiento	11,527.2	0.0	11,527.2
Otros Pasivos	20,624.3	19,444.9	1,179.3
Total Pasivo	83,755.0	70,653.5	13,101.5
Capital Contable	101,918.4	92,090.1	9,828.3

XVII. Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2019 contempla cuatro nuevos almacenes Liverpool, además de diecinueve tiendas Suburbia y un centro comercial. A la fecha de este reporte contamos con las siguientes aperturas, cierres, remodelaciones y ampliaciones:

	Aperturas/Cierres 2019
Almacenes Liverpool:	
Monclova, Coahuila	Inaugurado el 4 de Abril
Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 9 de Abril
Santa Anita, Guadalajara	Apertura 4° trimestre
Monterrey Esfera, Nuevo León	Apertura 4° trimestre
Tiendas Suburbia:	
Cuautla, Morelos	Inaugurado el 15 de Mayo
Monterrey Paseo Juárez, Nuevo León	Inaugurado el 4 de Julio
Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 10 de Julio
Aguascalientes Centro, Aguascalientes	Cierre el 16 de Junio
Lomas Verdes, Estado de México	Cierre el 30 de Junio
Tapachula Centro, Chiapas	Cierre el 15 de Julio
Remodelaciones y ampliaciones (en marcha):	
Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur	
Liverpool y Centro Comercial Galerías Monterrey	
Liverpool y Centro Comercial Plaza Satélite	
Centro Comercial Galerías Insurgentes	

XVIII. Conversión Fábricas de Francia a Liverpool y Suburbia

A la fecha de este reporte hemos convertido 23 almacenes Fábricas de Francia en Liverpool. Los almacenes Fábricas de Francia Lago de Guadalupe y Chimalhuacán cerraron sus operaciones de manera definitiva el pasado 31 de enero de 2019. Los almacenes convertidos a Liverpool muestran un incremento promedio en ventas cercano al 20%

En cuanto a conversiones a tiendas Suburbia, ocho terminaron su conversión al cierre del trimestre. Seis tiendas más iniciarán su proceso de conversión el próximo 31 de julio. Los resultados de las conversiones son favorables, con una mejora en margen comercial y una reducción en el gasto operativo, aumentando la rentabilidad de estas unidades.

El plan de conversión de todos los almacenes Fábricas de Francia terminará durante el tercer trimestre de 2019.

XIX. Sistemas Suburbia

Tras un esfuerzo 76 semanas en donde participaron 120 colaboradores, y una inversión de más de \$400 millones de pesos, el pasado 2 de julio implementamos SAP S/4HANA® Retail para Suburbia. Esta es la actualización más grande de SAP a nivel mundial y cuenta con la versión más nueva para los módulos de retail, logística, promociones y control de ingresos. Es importante destacar que se mejoraron más de 5,000 procesos de negocio sin impacto al cliente. Con esto se completa el ciclo de transformación de la plataforma tecnológica básica de Suburbia.

Se cuenta con más de 4,600 usuarios finales y dentro de los beneficios que obtendremos, se incluye un mejor manejo de inventarios e información más precisa de la utilidad por artículo.

El sistema contable de Suburbia se transforma de método detallista a costo promedio móvil con lo cual se mejoran los sistemas de reporte y control de inventarios.

XX. Responsabilidad Social y Sustentabilidad

Convencidos de la necesidad de que existan condiciones seguras y éticas en nuestra cadena de suministro, en este trimestre reforzamos nuestros procesos de certificación y desarrollo de proveedores de El Puerto de Liverpool, contribuyendo a cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Al cierre del segundo trimestre, el eje de compras responsables tiene un avance de 74% en la certificación de proveedores de Suburbia como parte del proceso anual de renovación, y desarrollo de proveedores.

En el Puerto de Liverpool nos encontramos comprometidos con el programa “Jóvenes Construyendo el Futuro”. A la fecha contamos con 490 becarios activos.

XXI. Arco Norte

El pasado lunes 17 de junio iniciamos oficialmente la construcción del centro de distribución logístico más grande de Latinoamérica: Arco Norte. El cual como ya hemos comentado, nos

permitirá mejorar la experiencia de compra y servicio al cliente. La primera etapa contempla la operación de almacenaje y distribución de la mercancía big ticket.

XXII. 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 analizan su desempeño financiero y operativo:

Analistas		
Actinver	Citi	Itaú BBA
Bank of America Merrill Lynch	Credit Suisse	JP Morgan
Banorte IXE	GBM	Monex
Barclays	Goldman Sachs	Scotiabank
BBVA	HSBC	Vector
BTG Pactual	Intercam	

XXIII. Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 30 de Junio 2019)

Almacenes:

Liverpool	120	1,605,125 m2
Fábricas de Francia	8	49,666 m2
Total Almacenes	128	1,654,791 m2
Tiendas Suburbia	137	515,528 m2
Centros comerciales:	27	535,186 m2
Boutiques:	126	75,888 m2

XXIX. Tarjeta de crédito

Número de tarjetas	2T19	2T18	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,819,237	4,765,068	1.1%
Tarjetas Suburbia	467,877	N/A	N/A

Contactos

José Antonio Diego M.	jadiego@liverpool.com.mx	+52 55 9156 1060
Enrique M. Griñán G.	emgrinang@liverpool.com.mx	+52 55 9156 1042

Dirección: Prolongación Vasco de Quiroga 4800, Torre 2, Piso 3, Col. Santa Fe Cuajimalpa, Ciudad de México, 05348

Anexo – Estados Financieros Básicos

Balance General

Balance General			
al 30 de junio de 2019			
con efectos NIIF 16			
Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	10,953.1	9,161.7	1,791.4
Clientes	33,603.8	31,447.6	2,156.2
Inventarios	22,967.1	20,635.0	2,332.1
Inversiones en Asociadas	8,417.3	8,051.1	366.2
Activo Fijo	48,379.8	45,226.0	3,153.8
Derechos de uso	11,329.1	0.0	11,329.1
Inversión en Propiedades	21,332.5	19,741.8	1,590.7
Otros	28,690.8	28,480.5	210.4
Total Activo	185,673.4	162,743.5	22,929.8
Proveedores	21,534.3	19,632.8	1,901.6
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	1,000.0	2,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,069.1	30,575.8	(3,506.6)
Pasivos por arrendamiento	11,527.2	0.0	11,527.2
Otros Pasivos	20,624.3	19,444.9	1,179.3
Total Pasivo	83,755.0	70,653.5	13,101.5
Capital Contable	101,918.4	92,090.1	9,828.3

Estado de Resultados

Millones de pesos

	TRIMESTRE					
	2T2019	2T2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	31,358.1	28,858.1	8.7		31,358.1	8.7
Ingresos Segmento Inmobiliaria	864.2	905.9	(4.6)		864.2	- 4.6
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,441.1	2,869.4	19.9		3,441.1	19.9
Ingresos Consolidados	35,663.4	32,633.4	9.3		35,663.4	9.3
Costo de Ventas Comercial	(21,347.0)	(19,543.1)	9.2		(21,347.0)	9.2
Utilidad Bruta Comercial	10,011.1	9,315.0	7.5		10,011.1	7.5
Margen Comercial	31.9%	32.3%	(0.4 p.p)		31.9%	(0.4 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	14,316.4	13,090.3	9.4		14,316.4	9.4
Margen Bruto Consolidado	40.1%	40.1%	0.0 p.p.		40.1%	0.0 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(7,673.0)	(6,939.5)	10.6	461.1	(7,211.9)	3.9
Provisión de Cuentas Incobrables	(1,430.9)	(1,280.3)	11.8	-	(1,430.9)	11.8
Gastos para EBITDA	(9,103.9)	(8,219.8)	10.8	461.1	(8,642.8)	5.1
Depreciación y Amortización	(863.1)	(805.9)	7.1	(294.5)	(1,157.6)	43.6
Gastos Operativos Netos Consolidados	(9,967.1)	(9,025.7)	10.4	166.6	(9,800.4)	8.6
Resultado de Operación Consolidado	4,349.3	4,064.6	7.0	166.6	4,515.9	11.1
EBITDA Consolidado	5,212.4	4,870.5	7.0	461.1	5,673.5	16.5
Margen EBITDA Consolidado	14.6%	14.9%	(0.3 p.p)	1.3 p.p.	15.9%	1.0 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(436.6)	(465.9)	(6.3)	(261.8)	(698.4)	49.9
Resultado Cambiario	(14.0)	4.9	(387.4)	-	(14.0)	(387.4)
Resultado antes de Impuestos	3,898.6	3,603.6	8.2	(95.1)	3,803.5	5.5
Impuestos a la utilidad	(1,054.2)	(1,045.2)	0.9	28.4	(1,025.8)	(1.9)
Tasa Efectiva	27.0%	29.0%		0.0 p.p.	27.0%	
Resultado antes de Participaciones	2,844.5	2,558.4	11.2	(66.7)	2,777.7	8.6
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	264.5	161.1	64.2	(2.9)	261.6	62.4
Resultado Neto	3,109.0	2,719.5	14.3	(69.6)	3,039.3	11.8
Resultado Neto No Controladora	(1.0)	(8.4)	(87.8)	-	(1.0)	(87.8)
Resultado Neto Controladora	3,108.0	2,711.1	14.6	(69.6)	3,038.3	12.1

Estado de Resultados

Millones de pesos

	ACUMULADO						
	2019	2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	2018	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	54,796.3	50,703.9	8.1		54,796.3	50,703.9	8.1
Ingresos Segmento Inmobiliaria	1,739.9	1,734.9	0.3		1,739.9	1,734.9	0.3
Ingresos Segmento Negocios Financieros	6,596.5	5,457.0	20.9		6,596.5	5,457.0	20.9
Ingresos Consolidados	63,132.7	57,895.8	9.0		63,132.7	57,895.8	9.0
Costo de Ventas Comercial	(37,756.5)	(34,512.0)	9.4		(37,756.5)	(34,512.0)	9.4
Utilidad Bruta Comercial	17,039.8	16,191.9	5.2		17,039.8	16,191.9	5.2
Margen Comercial	31.1%	31.9%	(0.8 p.p)		31.1%	31.9%	(0.8 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	25,376.2	23,383.8	8.5		25,376.2	23,383.8	8.5
Margen Bruto Consolidado	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)		40.2%	40.4%	(0.2 p.p)
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(15,421.5)	(14,130.9)	9.1	908.4	(14,513.1)	(14,130.9)	2.7
Provisión de Cuentas Incobrables	(2,236.4)	(2,029.4)	10.2	-	(2,236.4)	(2,029.4)	10.2
Gastos para EBITDA	(17,657.9)	(16,160.3)	9.3	908.4	(16,749.5)	(16,160.3)	3.6
Depreciación y Amortización	(1,736.3)	(1,611.4)	7.8	(580.8)	(2,317.1)	(1,611.4)	43.8
Gastos Operativos Netos Consolidados	(19,394.2)	(17,771.6)	9.1	327.6	(19,066.6)	(17,771.6)	7.3
Resultado de Operación Consolidado	5,981.9	5,612.1	6.6	327.6	6,309.5	5,612.1	12.4
EBITDA Consolidado	7,718.2	7,223.5	6.8	908.4	8,626.6	7,223.5	19.4
Margen EBITDA Consolidado	12.2%	12.5%	(0.3 p.p)	1.4 p.p.	13.7%	12.5%	1.2 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(840.2)	(932.9)	(9.9)	(525.8)	(1,366.0)	(932.9)	46.4
Resultado Cambiario	(21.8)	(10.5)	108.2	-	(21.8)	(10.5)	108.2
Resultado antes de Impuestos	5,119.9	4,668.8	9.7	(198.2)	4,921.7	4,668.8	5.4
Impuestos a la utilidad	(1,363.8)	(1,284.9)	6.1	58.8	(1,305.0)	(1,284.9)	1.6
Tasa Efectiva	26.6%	27.5%	(0.0 p.p)		26.5%	27.5%	
Resultado antes de Participaciones	3,756.2	3,383.9	11.0	(139.4)	3,616.8	3,383.9	6.9
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	390.8	334.6	16.8	(6.3)	384.5	334.6	14.9
Resultado Neto	4,146.9	3,718.5	11.5	(145.7)	4,001.2	3,718.5	7.6
Resultado Neto No Controladora	(2.1)	(3.3)	(38.4)	-	(2.1)	(3.3)	(38.4)
Resultado Neto Controladora	4,144.9	3,715.1	11.6	(145.7)	3,999.2	3,715.1	7.6

Flujo de Efectivo

	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	5,981.9	5,612.1	6,309.5
Depreciación y amortización	1,736.3	1,611.4	2,317.1
EBITDA	7,718.2	7,223.5	8,626.6
Intereses	(1,273.0)	(1,424.7)	(1,273.0)
Impuestos	(1,829.0)	(2,353.6)	(1,829.0)
CT Clientes	2,683.9	3,701.6	2,683.9
CT Inventarios	(2,293.8)	(2,148.6)	(2,293.8)
CT Proveedores	(2,160.0)	(2,903.0)	(2,160.0)
Otros	(2,026.0)	(175.3)	(1,140.6)
Flujo de operaciones	820.2	1,920.0	2,614.1
Capex	(3,402.6)	(3,943.6)	(3,402.6)
Flujo de efectivo	(2,582.4)	(2,802.0)	(1,674.0)
Prestamos Pagados	-	(4,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(908.4)
Incremento / (Decremento)	(2,582.4)	(7,473.4)	(2,582.4)
Caja al inicio del ejercicio	13,535.5	16,635.1	13,535.5
Caja al Final del Periodo	10,953.1	9,161.7	10,953.1