

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto variaciones, participaciones o número de tarjetas)

- En el cuarto trimestre del año observamos un sólido desempeño de todas nuestras líneas de negocio, registrando un crecimiento de 9.0% en los ingresos consolidados, ligeramente por arriba del comunicado preliminarmente el pasado 13 de enero.
- El segmento Comercial registró un sólido crecimiento del 8.2%, impulsado por una correcta oferta comercial, el fortalecimiento de marcas propias, la expansión de los Servicios de Valor Agregado, la lealtad de nuestros clientes y las estrategias promocionales de temporada, como son El Buen Fin y la Venta Nocturna, entre otros.
- Los gastos de operación crecieron 2.4%, principalmente por la comparación de efectos extraordinarios reconocidos en el 4Q23, incluyendo gastos relacionados con afectaciones climáticas en Acapulco y efectos negativos por la mudanza prevista de nuestra bodega de Softlines. Excluyendo efectos extraordinarios en el 4Q23, los gastos de operación comparables crecieron 7.8%.
- Los resultados incluyen una provisión para cuentas incobrables de \$1,533 mdp, reflejando el crecimiento de la cartera y un enfoque conservador. Esto se debe, en parte, a un mayor otorgamiento de tarjetas en el sector, lo que ha influido en los índices de morosidad y en el nivel de endeudamiento de nuestros clientes. Sin embargo, este efecto fue totalmente compensado por el incremento de ingresos en ese segmento.
- El nivel de cartera vencida a más de 90 días finalizó en 3.2%, en línea con lo comunicado preliminarmente.
- El EBITDA crece 5.3%, alcanzando un margen de 19.7%, un decremento de 70 puntos base contra el año anterior.
- La utilidad neta terminó el trimestre con un incremento de 11.4% contra el año previo.
- Como se comunicó anteriormente, observamos un incremento del 24.1% en los inventarios, debido a la llegada tardía de mercancía y a la recepción de productos para la nueva temporada.
- Durante el año, el CAPEX incluyendo fideicomisos alcanzó la cifra de \$12,134 millones de pesos, la cantidad más grande invertida en México en la historia de la Compañía.

Resultados Financieros del Trimestre

(Cuarto Trimestre 2024 / Acumulado)

Ingresos Totales +9.0% +9.6%	EBITDA \$14,866 \$37,558 +5.3% +7.3%	Margen EBITDA 19.7% 17.5% -70 pbs -40 pbs
Ventas Tiendas Iguales Liverpool +7.3% +6.9%	Ventas Tiendas Iguales Suburbia +5.2% +7.7%	Utilidad Neta \$9,661 \$23,154 +11.4% +18.8%

Otras cifras relevantes

Portafolio Neto de Crédito +12.9% \$64,332	Cartera Vencida 3.2% +50 pbs	Reserva de Incobrables 8.8% cobertura +30 pbs
Saldo de Efectivo \$24,728	Apalancamiento Neto -0.04x	CAPEX (acumulado)* \$12,134

*Incluye inversión en fideicomisos inmobiliarios.

Inventarios y cuentas por pagar

Inventarios \$35,039 +24.1%	Proveedores \$38,230 +1.0% <i>Incluye las operaciones de factoraje</i>
--	--

Evolución del Ecosistema Digital

<p>GMV Digital (4Q / Acum)</p> <p>Liverpool +16.1% +16.4%</p> <p>Suburbia +39.4% +75.0%</p>	<p>Participación Digital (4Q / Acum)</p> <p>Liverpool 28.7% 27.6% +180 pbs +185 pbs</p> <p>Suburbia 6.7% 6.2% +153 pbs +229 pbs</p>
--	--

<p>Pocket (Usuarios vs 4Q23)</p> <p>Liverpool +14.1%</p> <p>Suburbia +14.6%</p>
--

Marketplace

<p>GMV</p> <p>Liverpool +29.2% +41.1%</p> <p>Suburbia +19.2% +56.9%</p>	<p>Sellers 4Q24 +31.3%</p>	<p>SKU's</p> <p>Liverpool +41.4%</p> <p>Suburbia +44.6%</p>
--	---	--

Cadena de Suministro y Logística

<p>Participación Click & Collect</p> <p>42.6% 41.4% +350 pbs +380 pbs</p>	<p>Participación Entregas ≤2 días</p> <p>41.3% 47.5% +40 pbs +430 pbs</p>	<p>Participación Entregas desde tienda</p> <p>36.9% 34.3% +800 pbs +640 pbs</p>
--	--	--

<p>Llamada de resultados 3 de marzo, 9am CDMX Información en: www.elpuertodeliverpool.mx</p>

RESULTADOS**I. Venta de mercancías y servicios (trimestre / acumulado)**

Ingresos Segmento Comercial
+8.2% +8.9%

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4Q24	4Q23	VAR %	2024	2023	VAR %
Liverpool, Boutiques y Otros	59,660	55,036	8.4%	167,170	153,642	8.8%
Suburbia	8,917	8,319	7.2%	23,553	21,547	9.3%
Ingresos Comerciales	68,578	63,355	8.2%	190,725	175,188	8.9%
Costo de Ventas	45,968	41,417	11.0%	127,699	116,871	9.3%
Utilidad Bruta Comercial	22,609	21,938	3.1%	63,026	58,317	8.1%
Margen Comercial	33.0%	34.6%	(1.7 p.p)	33.0%	33.3%	(0.2 p.p)

Durante el trimestre se tuvo un domingo menos comparado con el año anterior.

Liverpool (Trim. / Acum.)			Suburbia (Trim. / Acum.)		
VMT	+7.3%	+6.9%	VMT	+5.2%	+7.7%
Transacciones	+2.3%	+4.1%	Transacciones	+0.0%	+4.1%
Ticket promedio	+5.0%	+2.7%	Ticket promedio	+5.2%	+3.4%

ANTAD Departamentales VMT
+2.4% +4.6%
En el trimestre:
Ropa y Calzado +1.0% (1)
Mercancías Generales +3.3% (1)

(1) Total ANTAD

II.Segmento Negocios Financieros

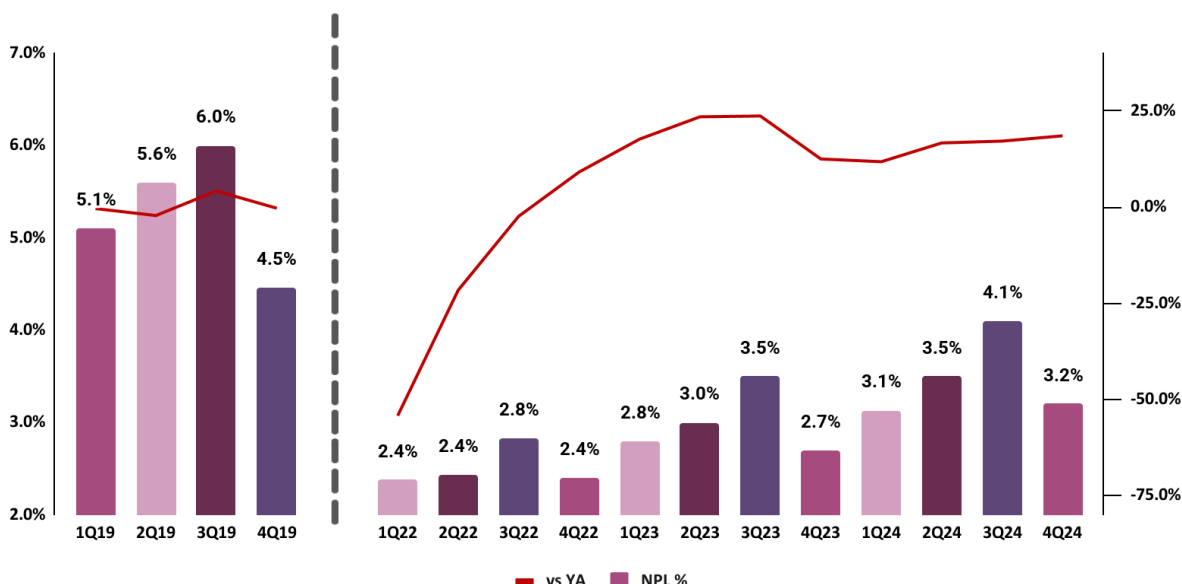
Ingresos Totales
 +17.4% +18.4%
Cartera neta +12.9%
 Saldo Cartera Neta \$64,332 MDP

Número de tarjetas	4Q24	4Q23	VAR %
Tarjetas Liverpool	5,965,610	5,636,940	5.8%
Tarjetas Suburbia	1,864,961	1,615,880	15.4%
Total Tarjetas	7,830,571	7,252,820	8.0%

Ventas con nuestros medios de pago (trimestral)

Liverpool	Suburbia
48.3%	30.7%
+50 pbs	+180 pbs.

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



Saldo Reserva Incobrables \$6,195 MDP +17.3%	Índice de Cobertura Reserva 8.8% +30 pbs 3.0x sobre la cartera vencida
---	---

Provisión de Incobrables en resultados	
\$1,533 +63%	\$4,545 +57%

III. Segmento Inmobiliaria

Ingresos Segmento Inmobiliaria	
+15.1%	+7.3%
Ocupación	
92.3%	
+40 pbs	

IV. Gastos de Operación sin Depreciación ni Provisión de Incobrables

Gastos de Operación*	
+2.4%	+9.2%
<i>*Excluyendo los efectos extraordinarios del 4Q23 como gastos relacionados a las afectaciones climáticas en Acapulco y los efectos por la mudanza de Softlines, los gastos de operación aumentaron un 7.8% para el trimestre y 11.0% de forma acumulada.</i>	

V. Gastos e Ingresos Financieros

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4Q24	4Q23	VAR %	2024	2023	VAR %
Intereses Netos	(644)	(496)	29.7%	(2,318)	(2,152)	7.7%
Fluctuación Cambiaria	270	(95)	N/C	1,536	(315)	N/C
MTM Derivado	370	(97)	N/C	966	(647)	N/C
Total Ingresos (Gastos) Financieros	(4)	(688)	(99.5%)	184	(3,114)	N/C

VII. Balance**Efectivo e Inversiones Temporales**

Efectivo e Inversiones temporales
\$24,728

53.0% se encuentra invertido en moneda extranjera, principalmente en USD.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación, se presenta la integración de la deuda con costo al 31 de diciembre:

	2024	2023	VAR %
Deuda con Costo	(23,586)	(26,975)	(12.6%)
Instrumentos Financieros de Cobertura *	444	(116)	N/C
Total	(23,142)	(27,090)	(14.6%)

*Cross currency swap

El 100% de la deuda denominada en dólares se encuentra cubierta con un “cross currency swap”, considerando tanto el principal como los intereses.

El 100% de nuestra deuda se encuentra a tasa fija la cual de forma ponderada es 8.02%.

El pasado 2 de octubre, liquidamos la totalidad del bono “LIVEPOL 2024” por un monto neto de \$3,948 millones de pesos, utilizando recursos propios. Esta decisión refleja la sólida posición de liquidez y prudente gestión de efectivo de Liverpool.

Nuestro próximo vencimiento por \$9,642 millones de pesos será en octubre de 2026.

Como se comunicó el pasado 16 de enero, realizamos la emisión de un bono en mercados internacionales por un total de US\$1,000 millones en dos tramos iguales de US\$500 millones, con vencimientos a 7 y 12 años respectivamente. Contratamos un “cross-currency swap” para convertir el principal a pesos, reduciendo el riesgo cambiario y alineando nuestros pasivos con la generación de ingresos. Al mismo tiempo, en conjunto con esta operación, mejoramos el perfil de nuestros derivados de negociación para obtener una tasa ponderada de 10.34%. La Compañía tiene la intención de utilizar los recursos de dicha emisión para financiar una parte de nuestra inversión bajo el acuerdo con Nordstrom Inc.

VIII. Inversiones en Proyectos de Capital y Otros

CAPEX (al 31 de diciembre)
\$12,134*
 +40.0%
 5.6% de los ingresos consolidados

La inversión se distribuye principalmente:
Proyectos de Logística e Informática 43%
Remodelaciones y ampliaciones 31%
Aperturas (Incluye inversión en Altama City Center) 17%

**La cifra considera la inversión en fideicomisos inmobiliarios.*

IX. Dividendos

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el pasado 12 de marzo de 2024, decretó un dividendo proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), anterior a 2013, de \$3,959 MDP (\$2.95 por acción) sobre las 1,342,196,100 acciones representativas del capital social de la empresa. El monto total de dividendos representa el 20.32% de la utilidad neta del ejercicio de 2023. El primer pago se llevó a cabo el 24 de mayo por \$2,376 millones (\$1.77 por acción) y el segundo se realizó el 11 de octubre por \$1,583 millones (\$1.18 por acción).

X. Expansión, Iniciativas y Eventos Recientes

Suburbia: Durante el año se han inaugurado las siguientes tiendas

Puerto Vallarta Macroplaza, Jalisco	27 de marzo
Cuernavaca Galerías, Morelos	5 de junio
Apodaca Huinalá, Nuevo León	10 de octubre
Reynosa, Tamaulipas	17 de octubre
Veracruz Divertiplaza, Veracruz	7 de noviembre
Veracruz Puerto Caoba, Veracruz	8 de noviembre
Nogales Mall, Sonora	11 de noviembre
Patio Santa Fé, Ciudad de México	12 de noviembre
Mérida X'Cumpich, Yucatán	3 de diciembre

Liverpool Express: Durante el trimestre inauguramos 5 unidades alcanzando al cierre del año un total de 40 ubicaciones.

El pasado 23 de diciembre informamos el haber concretado un contrato con la familia Nordstrom con el propósito de llevar a cabo de manera conjunta la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Nordstrom, Inc. (“Nordstrom”) que no son propiedad de ninguna de las partes, a un precio de US\$24.25 por acción. De consumarse la Transacción, Liverpool será propietario indirecto del 49.9% del capital social de Nordstrom, mientras que la Familia Nordstrom será propietaria indirectamente del 50.1%. La Transacción está condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos, incluyendo aprobaciones regulatorias en los Estados Unidos y la aprobación de los accionistas de Nordstrom

El pasado 11 de febrero, Merco publicó su listado “Responsabilidad ESG México 2024”. El Puerto de Liverpool ocupa el vigésimo primer lugar dentro de cien empresas listadas, destacando que en la sección de Gobierno Corporativo ocupó la 5^{ta} posición.

XI. 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:

Actinver	Citi	Morgan Stanley
Bank of America	GBM	Santander
Banorte	Goldman Sachs	Scotiabank
Barclays	HSBC	UBS
BBVA	Intercam	Vector
Bradesco BBI	Itaú BBA	
BTG Pactual	JP Morgan	

XII. Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 31 de diciembre de 2024)

Almacenes Liverpool	124	1,807,016 m2
Liverpool Express	40	5,770 m2
Tiendas Suburbia	194	695,515 m2
Centros Comerciales	29	717,049 m2
Boutiques	124	79,687 m2

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
Nidia I. Garrido M.	nigarridom@liverpool.com.mx	+52 55 9156 1397

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

Anexos
Balance General

Millones de Pesos	DIC 24	DIC 23	DIF.	% vs AA
Efectivo y Equivalentes	24,728	29,807	(5,079)	(17.0%)
Clientes	64,332	56,973	7,358	12.9%
Inventarios	35,039	28,239	6,801	24.1%
Derechos de uso	12,880	12,538	343	2.7%
Inversiones	19,190	16,028	3,161	19.7%
Activo Fijo y Otros	124,560	115,569	8,991	7.8%
Total Activo	280,729	259,154	21,575	8.3%
Préstamos	23,586	26,975	(3,389)	(12.6%)
Proveedores	38,230	37,846	384	1.0%
Pasivos por arrendamiento	14,785	14,123	662	4.7%
Otros Pasivos	34,414	32,711	1,703	5.2%
Total Pasivo	111,015	111,654	(639)	(0.6%)
Capital Contable	169,714	147,500	22,214	15.1%

Estado de Resultados

Millones de pesos	TRIMESTRAL			ACUMULADO		
	4Q24	4Q23	VAR %	2024	2023	VAR %
Segmento Comercial	68,578	63,355	8.2%	190,725	175,188	8.9%
Segmento Negocios Financieros	5,461	4,653	17.4%	19,259	16,268	18.4%
Segmento Inmobiliaria	1,296	1,126	15.1%	4,864	4,535	7.3%
Ingresos Totales	75,335	69,133	9.0%	214,848	195,992	9.6%
Costo de Ventas	45,968	41,417	11.0%	127,699	116,871	9.3%
Utilidad Bruta Consolidada	29,366	27,717	6.0%	87,149	79,120	10.1%
Margen Bruto Consolidado	39.0%	40.1%	(1.1 p.p)	40.6%	40.4%	0.2 p.p.
Gastos de Operación	12,968	12,663	2.4%	45,046	41,239	9.2 %
Provisión de Cuentas Incobrables	1,533	939	63.20%	4,545	2,889	57.3%
Depreciación y Amortización	1,486	1,420	4.6%	5,703	5,386	5.9%
Gastos de Operación Totales	15,986	15,022	6.4%	55,295	49,514	11.7%
Resultado de Operación	13,380	12,695	5.4%	31,854	29,606	7.6%
Gasto Financiero	(4)	(688)	(99.5%)	184	(3,114)	N/C
Resultado antes de Impuestos	13,377	12,006	11.4%	32,038	26,492	20.9%
Impuestos a la utilidad	(3,659)	(3,372)	8.5%	(8,955)	(7,498)	19.4%
Tasa Efectiva	27.4%	28.1%		28.0%	28.3%	
Participaciones de las Asociadas	(54)	45	N/C	87	508	(82.9%)
Resultado Neto Controladora	9,661	8,675	11.4%	23,154	19,487	18.8%
EBITDA	14,866	14,114	5.3%	37,558	34,992	7.3%
Margen EBITDA	19.7%	20.4%	(0.7 p.p)	17.5%	17.9%	(0.4 p.p)
EBITDA Últimos Doce Meses				37,558	34,992	7.3 %
Margen EBITDA Últimos Doce Meses				17.5%	17.9%	(0.4 p.p)

Flujo de Efectivo

Millones de pesos	4Q24	4Q23	DIC 2024	DIC 2023
Utilidad operativa	13,380	12,695	31,854	29,606
Depreciación y amortización	1,486	1,420	5,703	5,386
EBITDA	14,866	14,114	37,558	34,992
Intereses	(957)	(967)	(2,760)	(2,813)
ISR Pagado	(2,190)	(1,896)	(8,949)	(8,849)
<i>Clientes</i>	<i>(12,456)</i>	<i>(12,496)</i>	<i>(7,198)</i>	<i>(10,541)</i>
<i>Inventarios</i>	<i>6,982</i>	<i>6,779</i>	<i>(6,801)</i>	<i>(98)</i>
<i>Proveedores</i>	<i>6,166</i>	<i>10,299</i>	<i>384</i>	<i>4,648</i>
Capital de Trabajo	692	4,583	(13,614)	(5,991)
Otros	3,997	4,435	5,340	3,322
Flujo de operaciones	16,407	20,269	17,574	20,660
Capex	(3,864)	(2,693)	(11,724)	(8,619)
Otras Inversiones	301	(609)	(277)	(737)
Flujo antes de dividendos	12,844	16,968	5,573	11,304
Dividendos	(1,583)	(1,396)	(3,958)	(3,502)
Flujo de efectivo	11,261	15,572	1,615	7,802
Cobro de coberturas por derivados	1,953	-	1,953	-
Préstamo pagado	(5,901)	-	(5,901)	-
Pasivo por arrendamiento	(743)	(649)	(2,746)	(2,511)
Incremento / (Decremento)	6,570	14,923	(5,079)	5,291