

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

Puntos Destacados

Positivos:

- Las remesas continúan mostrando un sólido crecimiento al tiempo que la **masa salarial y creación de empleos formales** reportan un saludable desempeño.
- **El índice de confianza del consumidor** alcanzó durante el trimestre su nivel más alto en al menos tres años mostrando una mejora de 14.0% contra el reporte de septiembre de 2017.

Negativos:

- La **inflación** en los últimos doce meses ha sido de 5.02%, las lecturas recientes han estado por encima de los niveles esperados.
- **Tipo de cambio:** el promedio del trimestre muestra una devaluación de 6.4% contra el mismo período del año pasado.
- **Crédito al consumo:** permanece ligeramente en terreno positivo, ha frenado su crecimiento anualizado a su nivel más bajo en dieciocho meses.
- **Tasa de interés de referencia:** Durante el trimestre, Banxico mantuvo la tasa de referencia en 7.75%, nivel que no habíamos tenido desde 2009.

Resultados y perspectiva empresa:

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** crecen 6.3% durante el trimestre y 6.6% en el acumulado del año.
- En **Suburbia el crecimiento en ventas a tiendas** iguales es de 11.7% en el trimestre y de 13.2% de forma acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 8.2% y 12.3% de manera acumulada.
- La **cartera vencida** al final del trimestre es de 5.8%, con un crecimiento de 14 pbs contra el año anterior.
- La **utilidad EBITDA** se incrementó 25.7% en este tercer trimestre, de manera acumulada el incremento es de 9.8%.
- La **utilidad neta** se incrementa 52.3% en el trimestre, mientras que de manera acumulada fue de 32.4%.
- A fines de septiembre inauguramos los almacenes Liverpool en: Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla y Mérida Cabo Norte en Yucatán. Con esto llegamos a la apertura número 136 en todo el país.
- Asimismo, el 9 de agosto inauguramos la tienda Suburbia número 125 ubicada en Patio Tlalpan en la Ciudad de México.

Cifras Relevantes

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

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T18	3T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Ingresos Totales	29,244,337	27,025,566	8.2%	87,140,118	77,621,998	12.3%
Comercial (incluye servicios y otros)	25,546,240	23,708,967	7.7%	76,250,104	67,837,179	12.4%
Intereses	2,889,522	2,529,231	14.2%	8,346,516	7,451,837	12.0%
Arrendamiento	808,575	787,368	2.7%	2,543,498	2,332,982	9.0%
Costo de ventas	17,464,281	16,385,382	6.6%	51,976,276	46,140,061	12.6%
Utilidad Bruta	11,780,056	10,640,184	10.7%	35,163,842	31,481,937	11.7%
	40.3%	39.4%	0.91	40.4%	40.6%	-0.20
Gastos de operación	8,876,575	8,557,898	3.7%	26,648,221	23,820,464	11.9%
Utilidad de operación	2,903,481	2,082,286	39.4%	8,515,621	7,661,473	11.1%
Utilidad Neta Controladora	1,912,964	1,255,660	52.3%	5,628,086	4,249,687	32.4%
EBITDA	3,723,085	2,962,561	25.7%	10,946,609	9,967,574	9.8%
Margen EBITDA	12.7%	11.0%	1.77	12.6%	12.8%	-0.28
Cartera de Clientes	30,173,766	29,293,242	3.0%			
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.3%	5.1%	1.2 p.p.	6.6%	5.2%	1.4 p.p.
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	11.7%	3.2%	8.5 p.p.	13.2%	3.0%	10.2 p.p.
Crecimiento mismas tiendas Total	7.0%	4.8%	2.2 p.p.	7.5%	4.9%	-2.6 p.p.

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Este tercer trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 7.7% y 12.4% de forma acumulada.

(Pesos millones)	Trimestre			Acumulado		
	3T2018	3T2017	Dif	2018	2017	Dif
Liverpool	22,024	20,510	7.4%	65,823	61,277	7.4%
Suburbia	3,522	3,198	10.1%	10,428	6,560	59.0%
Total	25,546	23,709	7.7%	76,250	67,837	12.4%

En cuanto a efecto calendario en este año, la Venta Nocturna de Aniversario de Fábricas de Francia se programó en octubre ocasionando un efecto negativo en este trimestre.

Liverpool

Durante el trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 6.3%, para un total de 6.6% de forma acumulada.

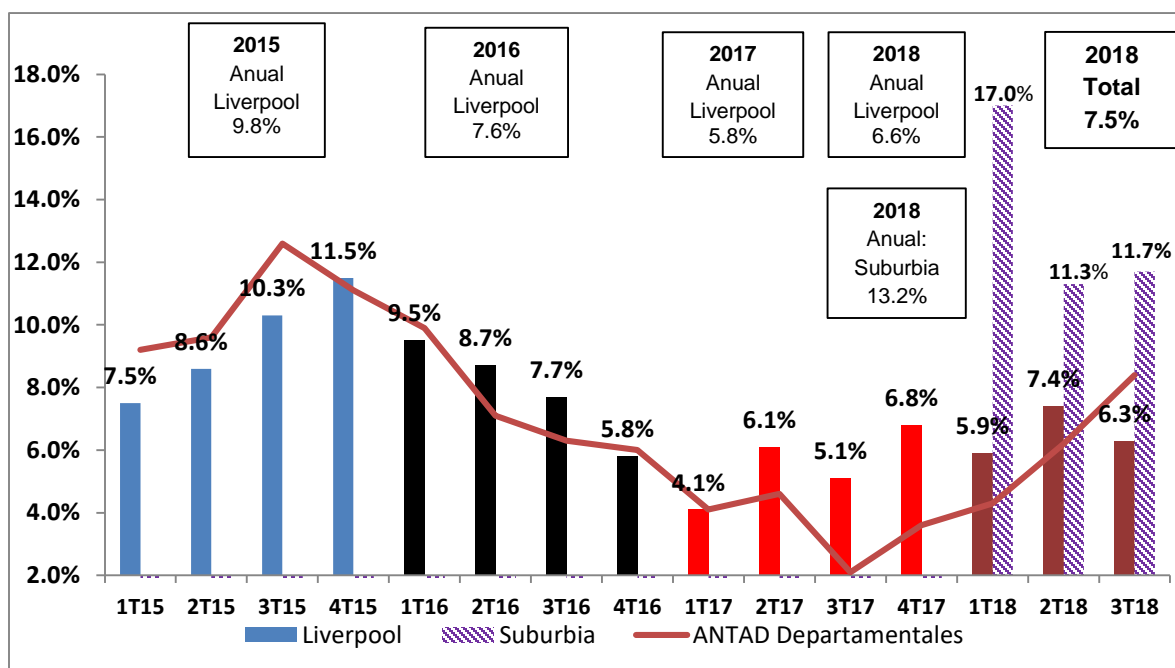
El ticket promedio acumulado del año de Liverpool creció 3.5% y el tráfico se incrementa 3.0%. A nivel de categoría de producto, Multimedia, Deportes y Hogar muestran un desempeño por arriba del promedio; Ropa muestra un menor dinamismo.

Por región geográfica el Noroeste destaca por su expansión, al tiempo que el Centro, Sureste y Golfo muestran un crecimiento ligeramente por debajo del promedio.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas se incrementaron 11.7% en el trimestre y 13.2% de enero a septiembre.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las cifras publicadas por la ANTAD al 30 de septiembre del 2018 presentaron un crecimiento en términos nominales de 5.3% a mismas tiendas y de manera acumulada el crecimiento fue igualmente de 5.3%. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 8.4% durante el tercer trimestre y el acumulado del año es de 6.4%.

Importantemente, las tiendas Liverpool y Suburbia en Coapa continúan cerradas por lo que se excluyen del cálculo de ventas a mismas tiendas.

Negocio Omnicanal

El crecimiento de la plataforma de ventas en canales virtuales de forma acumulada ha sido de 36.5%. “Click & Collect” es ya la opción preferida para el 54% de los clientes de canales virtuales de forma acumulada. La mercancía “softline” muestra crecimientos por arriba del promedio contribuyendo así a la mejora del margen en este canal de negocio. Asimismo las ventas a través de dispositivos móviles continúan ganando participación.

Los tiempos de entrega se han reducido en lo que va del año a través de mayor disponibilidad de mercancía y optimización de recursos.

Durante el trimestre se tuvieron importantes avances en el negocio Omnicanal: introducción de revisiones del producto por parte del cliente; una nueva plataforma de mesa de regalos y un nuevo chat para un mejor apoyo en línea.

Negocios Financieros - Intereses y Cartera de Clientes

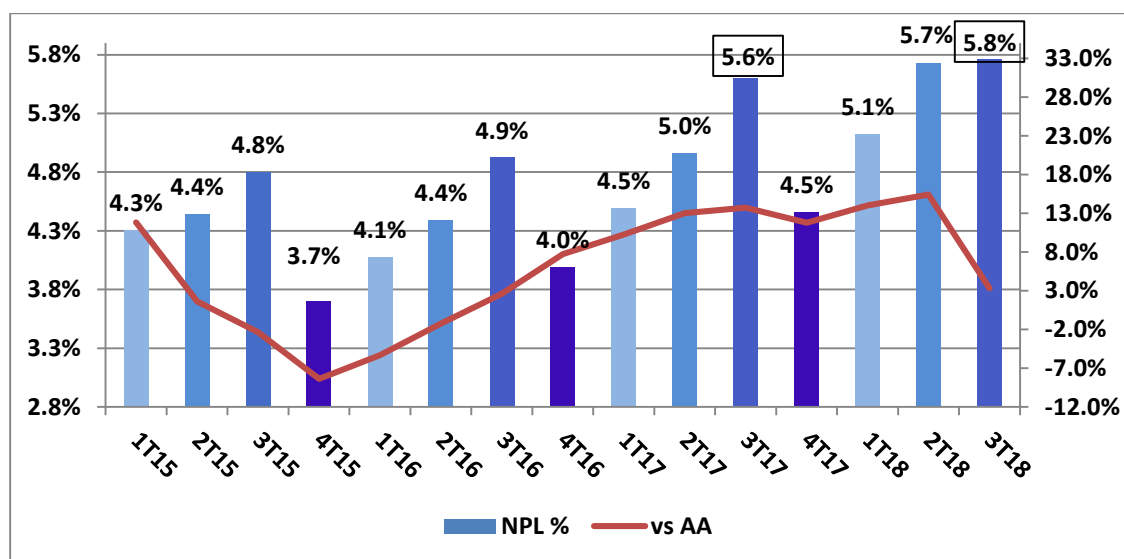
En este tercer trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 14.2% contra el mismo periodo del año anterior, mientras que de forma acumulada aumentaron 12.0%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 3.0% contra el tercer trimestre del año anterior.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada fue de 45.8% de las ventas totales, un decremento de 56 pbs comparado contra el año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.8% del portafolio total, 14 pbs por encima del tercer trimestre de 2017. El incremento en la tasa de morosidad es el menor observado en los últimos ocho trimestres. Las medidas tomadas desde el año pasado en originación de cuentas nuevas, que han bajado las tasas de aprobación más de un 30%, así como las mejoras en los modelos de comportamiento y cobranza para gestionar el portafolio se están traduciendo en cosechas con mejores niveles de cartera vencida.

A partir del 9 de Julio del presente, se dio por terminada la relación con Bradescard México, S. de R.L. para la emisión de las tarjetas Suburbia Bradescard. A partir de esta fecha Suburbia inició la emisión de las tarjetas propias Suburbia Departamental y Suburbia Visa, lo que consideramos será un complemento importante al negocio de la Compañía. Al cierre del tercer trimestre se llevan colocadas casi 85 mil tarjetas. El otorgamiento de crédito está disponible en nuestras 125 tiendas.

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



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

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T18	3T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Saldo inicial reserva:	3,640,162	2,968,993	22.6%	3,085,681	2,516,143	22.6%
(+) Nuevas reservas	770,769	936,528	-17.7%	2,800,131	2,527,404	10.8%
(-) Aplicaciones.	(796,272)	(587,605)	35.5%	(2,271,153)	(1,725,631)	31.6%
Saldo final de la reserva:	3,614,659	3,317,916	8.9%	3,614,659	3,317,916	8.9%

La menor necesidad de reserva adicional en el trimestre de -17.7% y en el acumulado de 10.8% ha contribuido al control de gastos según se reporta.

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 2.7% año contra año mientras que en el acumulado se reporta un incremento de 9.0%. Importantemente, estas cantidades consideran la recuperación acumulada de \$143 millones de pesos por parte de las aseguradoras, relacionados con daños del sismo en Galerías Coapa. Esta recuperación es equivalente al 100% de los ingresos perdidos de septiembre 2017 a agosto del presente año. Los ingresos por rentas muestran un crecimiento acumulado de 7.6% excluyendo los efectos relacionados con Coapa. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre niveles de 95.2%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del 3T18 refleja un incremento de 75 pbs y de manera acumulada, presenta un deterioro de 15 pbs. El margen del trimestre refleja la reprogramación de la Venta Nocturna hacia el cuarto trimestre del año. Es importante señalar que en el 1T2017 se tuvo un efecto positivo de \$238 millones de pesos por la venta de las marcas Aeropostale y Cole Haan. Descontando este efecto del resultado acumulado del 2017, el margen mejora 10 pbs.

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T18	3T17	VAR	2018	2017	VAR
Ventas Comercial	25,546,239	23,708,967	7.7%	76,250,103	67,837,179	12.4%
Costo de venta	17,464,281	16,385,382	6.6%	51,976,276	46,140,061	12.6%
Márgen Comercial	31.6%	30.9%	0.75	31.8%	32.0%	-0.15

Margen Bruto Consolidado

En el tercer trimestre hubo una mejora de 91 pbs y un deterioro de 20 pbs de forma acumulada. La División Comercial contribuyó con 87.4% de los ingresos totales, 37 pbs menor comparado contra el tercer trimestre del año 2017:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T18	3T17	VAR pbs	2018	2017	VAR pbs
Comercial	87.4%	87.7%	-0.37	87.5%	87.4%	0.11
Intereses	9.9%	9.4%	0.52	9.6%	9.6%	-0.02
Arrendamiento	2.8%	2.9%	-0.15	2.9%	3.0%	-0.09

Gastos de Operación

En este tercer trimestre los gastos de operación aumentaron 3.7%. Resaltamos la contribución que ha tenido la reducción de casi 18% la reserva de incobrables en este resultado. Importantemente, en la base de comparación acumulada se incluyen los gastos de una sola vez asociados con la adquisición de Suburbia por \$132 millones de pesos. En estos nueve meses el incremento es de 11.9% siendo los principales factores detrás de este resultado: a) la provisión de cuentas incobrables; b) la incorporación de Suburbia; y, c) gastos de informática.

EBITDA

Para este tercer trimestre el EBITDA sumó \$3,723 millones de pesos, reflejando un incremento del 25.7%, a nivel acumulado el crecimiento es de 9.8% alcanzando \$10,946 millones de pesos. El margen EBITDA del trimestre alcanza 12.7% reflejando una mejora de 177 pbs contra el mismo período del 2017, a nivel acumulado se alcanza 12.6% siendo 28 pbs menor al mismo período del 2017. Estos resultados se ven afectados por diversos efectos de una sola vez como las ventas de las boutiques Aéropostale y Cole Haan en el 1T2017, excluyendo este efecto el margen EBITDA acumulado se hubiera reportado sin cambios. El margen EBITDA en base doce meses alcanza 14.5%, representando un deterioro de 36 pbs contra el mismo periodo año anterior.

Utilidad de Operación

Para este tercer trimestre la utilidad de operación ascendió a \$2,903 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 39.4% comparada contra el mismo periodo del año anterior. El acumulado de los tres primeros trimestres es de \$8,515 millones de pesos, representando un aumento del 11.1%.

Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$463 millones de pesos comparado contra \$536 millones de pesos durante el mismo periodo en el año 2017; mientras que de manera acumulada en 2018 el gasto asciende a \$1,406 millones de pesos. Por su parte, el gasto neto de intereses en el trimestre tuvo una reducción de 13.7% reflejando menores niveles de deuda neta.

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO			
	Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	3T18	3T17	Efecto	2018	2017	Efecto
Intereses		(475,026)	(550,127)	-13.7%	(1,407,906)	(1,538,207)	-8.5%
Efecto Cambiario		11,995	13,277	-9.7%	1,515	(913,626)	-100.2%
Total Ingresos/(Gastos) Financieros		(463,031)	(536,850)	-13.8%	(1,406,391)	(2,451,833)	-42.6%

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 21.9% alcanzando \$94.9 millones de pesos principalmente derivado de las condiciones de operación en Nicaragua. De forma acumulada alcanzó un resultado de \$429.5 millones de pesos reflejando un incremento de 2.4%.

Impuestos

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es de 24.4% en el trimestre, mientras que en forma acumulada es de 25.2%.

Utilidad Neta

Al tercer trimestre la utilidad neta controladora llegó a \$1,913 millones de pesos, que comparado contra 2017 representa un incremento del 52.3%. En el acumulado del año se registra un incremento del 32.4%.

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2018 fue de \$5,971 millones de pesos. El 25.7% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD) a fin de cubrir al 100% las cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera.

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios al cierre del trimestre tienen un saldo de \$23,616 millones de pesos, 7.3% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores al final del tercer trimestre fue de \$19,554 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 7.0% 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:

Miles de pesos	Sept 18	Sept 17	VAR %
Deuda con Costo	(29,559,255)	(35,888,406)	-17.6%
Instrumentos Financieros de cobertura	1,389,013	(450,990)	-408.0%
TOTAL	(28,170,242)	(36,339,396)	-22.5%

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.

El pasado 24 de agosto liquidamos el bono LIVEPOL08 por \$1,000 millones de pesos.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.47 veces y 1.16 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. Durante el resto de 2018 así como durante 2019 no hay ningún vencimiento de deuda.

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de septiembre de 2018 la inversión en proyectos de capital fue de \$6,258 millones de pesos.

Dividendos

El pasado 12 de octubre se realizó el pago remanente por un monto de \$510 millones de pesos del dividendo decretado en la Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 15 de marzo del presente año.

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2018 considera cinco nuevos almacenes Liverpool agregando 4.5% de espacio comercial en almacenes departamentales, además de siete tiendas Suburbia.

Plan de Aperturas 2018	
Almacenes Liverpool:	
Parque Antenas, Iztapalapa	Inaugurado el 24 de Abril
Fresnillo, Zacatecas	Inaugurado el 18 de Septiembre
Paseo Querétaro, Querétaro	Inaugurado el 20 de Septiembre
Atlixco, Puebla	Inaugurado el 25 de Septiembre
Mérida Cabo Norte, Yucatán	Inaugurado el 27 de Septiembre
Tiendas Suburbia:	
Patio Tlalpan, Ciudad de México	Inaugurado el 9 de Agosto
Ámbar Tuxtla Gutiérrez, Chiapas	Apertura en Octubre
Sentura Zamora, Michoacán	Apertura en Noviembre
Plaza Atlacomulco, Edo. de México	Apertura en Noviembre
Galerías San Juan del Río, Querétaro	Apertura en Diciembre
Parque Puebla, Puebla	Apertura en Diciembre
Parque Antenas, Iztapalapa	Apertura en Diciembre
Remodelaciones y ampliaciones:	
Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur	
Liverpool y Centro Comercial Galerías Monterrey	
Liverpool y Centro Comercial Plaza Satélite	
Centro Comercial Galerías Insurgentes	

Conversión Fábricas de Francia a Liverpool y Suburbia

Como informamos el pasado 12 de septiembre, se decidió efectuar un proceso de conversión de los 41 almacenes Fábricas de Francia. De estos, dos terceras partes serán transformados en almacenes Liverpool, mientras que el resto se convertirán en tiendas Suburbia. El plan detallado se compartirá posteriormente.

El proceso de transición se llevará a cabo durante el 2019 y durante este trimestre se creó una reserva de \$200 millones de pesos para cubrir un primer estimado de los gastos de conversión.

Suburbia.com

El pasado 2 de octubre lanzamos el nuevo portal de Suburbia.com por medio del cual se ofrecen tanto ropa como mercancías generales. Contamos con dos modalidades de entrega: a domicilio, con cargo al cliente, o bien Click & Collect. Una vez efectuada la compra se cuenta con lo último en cuanto a seguimiento de la entrega, misma que es realizada por un tercero. Asimismo, se ofrecen servicios como seguros, lo necesario para tramitar y administrar las nuevas tarjetas de crédito Suburbia y una práctica guía de estilo y tendencias actuales.

Como parte de nuestro plan estratégico, la nueva plataforma complementa la experiencia Omnicanal para el cliente de esta cadena con la última tecnología, un renovado diseño y facilidad de navegación.

Terremoto del 19 de septiembre de 2017

Después de permanecer cerrados por los daños del terremoto, Liverpool y Galerías Coapa se preparan para su reapertura el próximo 31 de octubre. Los trabajos en Suburbia Coapa continúan y reabrirá sus puertas en el tercer trimestre de 2019.

Liverpool cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades así como de interrupción de operaciones. A la fecha de este reporte, hemos recibido por parte de las aseguradoras el equivalente al 100% de los daños materiales, con respecto a los daños por interrupción de negocios en el trimestre se recuperaron \$142 millones de pesos, con lo que llegamos al 94% de la pérdida total.

Es importante recalcar que durante 2017 se creó una reserva de \$186 millones de pesos para cubrir los deducibles aplicables a la empresa. Las coberturas por interrupción de operaciones agotaron su suma asegurada durante el tercer trimestre de este año.

Calificadoras

El pasado 6 de agosto Fitch ratings afirmó la perspectiva “Estable” para Liverpool así como las calificaciones BBB+ y AAA(mex) para emisiones de deuda. Por su parte, Standard & Poors (S&P) comunicó el 28 de agosto su decisión de mejorar la perspectiva de la empresa a “Estable” mientras que las calificaciones de deuda se mantienen en niveles de BBB+ a escala global y mxAAA/mxAA-1+ a nivel nacional.

IFRS 16

IFRS 16 introduce nuevos requerimientos con respecto de la contabilidad del arrendatario, incluyendo cambios significativos removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero requiriendo el reconocimiento de un derecho de uso de activo y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio de todos los arrendamientos, excepto por los de corto plazo y bajo valor.

El Puerto de Liverpool ha decidido adoptar el enfoque retrospectivo modificado a la fecha de aplicación inicial siendo el 1º de enero 2019. Nos encontramos en el proceso de evaluar los impactos relacionados con la adopción de IFRS 16 en los resultados de operación, flujos de efectivo, posición financiera y revelaciones consolidadas. Este análisis incluye la evaluación del uso de expedientes prácticos, la evaluación de la certeza razonable de la extensión de sus contratos de arrendamiento y el análisis de cualquier contrato que pudiera incluir un componente de arrendamiento. Se han identificado que los contratos de renta de edificios son los que generan mayor impacto al momento de la adopción.

A la fecha no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto de adopción de IFRS 16 hasta que se concluya la revisión detallada de los impactos de la adopción de la norma.

Cobertura de Analista

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	BX+	Itaú BBA
Bank of America Merrill Lynch	Citi	Morgan Stanley
Banorte IXE	Credit Suisse	Santander
Barclays	GBM	Scotiabank
BBVA Bancomer	HSBC	Vector
BTG Pactual	Intercam	

Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 30 de Septiembre 2018)

Almacenes:

Liverpool	95	1,495,861 m2
Fábricas de Francia	41	256,748 m2
Total Almacenes	136	1,752,610 m2
Tiendas Suburbia	125	467,875 m2
Centros comerciales:	27	625,772 m2
Boutiques:	111	70,763 m2

Tarjeta de crédito

Número de tarjetas	3T18	3T17	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,777,335	4,579,655	4.3%
Tarjetas Suburbia	83,917	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

Estado de Resultados

(millones de pesos)	Trimestre			Acumulado		
	3T18	3T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Ingresos Totales	29,244	27,026	8.2%	87,140	77,622	12.3%
Comercial y Servicios	25,546	23,709	7.7%	76,250	67,837	12.4%
Intereses	2,890	2,529	14.2%	8,347	7,452	12.0%
Arrendamientos	809	787	2.7%	2,543	2,333	9.0%
Costo de Ventas	17,464	16,385	6.6%	51,976	46,140	12.6%
Como % del Ingreso	59.7%	60.6%		59.6%	59.4%	
Utilidad Bruta	11,780	10,640	10.7%	35,164	31,482	11.7%
Márgen Bruto	40.3%	39.4%		40.4%	40.6%	
Gastos de Operación	8,877	8,558	3.7%	26,648	23,820	11.9%
Como % del Ingreso	30.4%	31.7%		30.6%	30.7%	
Utilidad de Operación	2,903	2,082	39.4%	8,516	7,661	11.1%
Ingresos financieros	200	179	11.6%	689	453	52.2%
Gastos financieros	663	716	-7.4%	2,096	2,897	-27.7%
Participación de asociadas	95	122	-21.9%	430	420	2.4%
Utilidad antes de impuestos	2,535	1,667	52.1%	7,539	5,637	33.7%
Impuestos a la utilidad	618	411	50.5%	1,903	1,387	0.0%
Utilidad neta	1,917	1,256	52.6%	5,635	4,250	32.6%
Utilidad neta controladora	1,913	1,255	52.5%	5,628	4,249	32.5%
Utilidad neta no controladora	4	1	682.4%	7	1	990.3%
EBITDA	3,723	2,963	25.7%	10,947	9,968	9.8%
Como % del Ingreso	12.7%	11.0%		12.6%	12.8%	
Crecim. Mismas Tiendas Liverpool	6.3%	5.1%		6.6%	5.2%	
Cartera de Clientes	30,174	29,293	3.0%			

Balance General

(millones de pesos)	Sept 18	Sept 17	Dif.	% vs AA
Efectivo y Equivantes	5,971	10,660	-4,689	-44.0%
Clientes	30,174	29,293	881	3.0%
Inventarios	23,616	22,004	1,612	7.3%
Inversiones en Asociadas	7,844	6,908	936	13.5%
Activo Fijo	46,353	43,790	2,563	5.9%
Inversión en Propiedades	20,034	17,967	2,067	11.5%
Otros	28,635	25,871	2,764	10.7%
Total Activo	162,626	156,494	6,132	3.9%
Proveedores	19,554	18,276	1,279	7.0%
Préstamos Corto Plazo	-	2,859	-2,859	-100.0%
Préstamos Largo Plazo	29,559	33,029	-3,470	-10.5%
Otros Pasivos	20,081	20,792	-711	-3.4%
Total Pasivo	69,194	74,956	-5,762	-7.7%
Capital Contable	93,432	81,538	11,894	14.6%

Flujo Operativo

	2018	2017
Utilidad operativa	8,516	7,661
Depreciación y amortización	2,431	2,306
EBITDA	10,947	9,968
Intereses	(1,701)	(1,457)
Impuestos	(3,645)	(3,490)
CT Clientes	4,967	3,221
CT Inventarios	(5,129)	(3,607)
CT Proveedores	(2,981)	(2,218)
<i>Otros</i>	<i>2,995</i>	<i>2,414</i>
<i>Otros ER</i>	<i>(3,408)</i>	<i>(4,330)</i>
Flujo de operaciones	2,043	501
Capex	(6,258)	(4,499)
Flujo antes de dividendos	(4,214)	(3,998)
Dividendos	(778)	(778)
Flujo de efectivo	(4,993)	(4,776)
Adquisición de Suburbia	-	(18,038)
Prestamos Recibidos	-	10,000
Prestamos Pagados	(5,671)	(2,100)
Incremento / (Decremento)	(10,664)	(14,914)
Caja al inicio del ejercicio	16,635	25,574
Caja al Final del Periodo	5,971	10,660