

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2019

Indicadores Macroeconómicos Destacados

Positivos:

- El incremento real de **sueldos** ha estado en niveles de 3.5% con respecto al mismo trimestre del año pasado.
- Las **remesas** en pesos reportan un incremento de 9.9% para los primeros 8 meses del año, mientras que en los últimos 12 meses el crecimiento es de 16.9%.
- La **inflación** últimos doce meses cerró el trimestre en 3.0% y en línea con el objetivo de Banxico.
- El **tipo de cambio** promedio del trimestre muestra una devaluación del 2.5% contra el mismo período del año pasado. En el acumulado del año el promedio, la devaluación asciende a 1.1% vs. el año anterior.
- El **índice de confianza del consumidor** se recupera en septiembre a niveles cercanos al mostrado al principio de este año.
- **Tasa de interés de referencia:** Durante el trimestre Banxico disminuyó la tasa de referencia en 25 p.p. dos veces, actualmente se encuentra en 7.75%.

Negativos:

- El crecimiento esperado del **PIB** para el 2019 continua revisándose a la baja alcanzando ahora entre los analistas un nivel de 0.2%.
- Durante agosto, el **crédito al consumo** alcanzó un crecimiento de 3.2% en términos reales contra el año anterior.
- La **creación de empleos** registra de forma acumulada una disminución de 46.9% comparado contra el año anterior.
- La **inversión** se redujo 0.7% durante septiembre, no se había observado una disminución de este nivel desde enero de 2014. De enero a Julio, la disminución llega a 4.6% de manera anual, estos niveles no se habían registrado desde 2009.

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** durante el tercer trimestre crecen 0.4% y de manera acumulada el crecimiento es del 4.2%.
- En **Suburbia, las ventas a tiendas** iguales disminuyen 5.9% en el trimestre y 0.3% de manera acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 3.1%, mientras que de manera acumulada el incremento es de 7.0%.

- El **margen EBITDA** durante el tercer trimestre del año es de 12.5%, reflejando un decremento de 26 pbs contra el mismo periodo del año anterior y en el acumulado es de 12.3%, que también es 26 pbs menor vs. el acumulado de 2018.
- La **cartera vencida** al cierre del tercer trimestre es de 6.0%, 25pbs mayor que el mismo periodo del año anterior debido al crecimiento de las tarjetas de crédito Suburbia.
- En este tercer trimestre, la **utilidad neta** se incrementa 1.9% y de manera acumulada el incremento es del 8.3%.

Cifras Relevantes

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

Millones de pesos	TRIMESTRAL					Efectos NIIF 16 en Utilidad
	3T2019	3T2018	VAR %	2019 con NIIF 16	VAR %	
Ingresos Totales	30,145.8	29,244.3	3.1%	30,145.8	3.1%	
Comercial (incluye servicios y otros)	25,972.7	25,546.2	1.7%	25,972.7	1.7%	
Intereses	3,293.7	2,889.5	14.0%	3,293.7	14.0%	
Arrendamiento	879.4	808.6	8.8%	879.4	8.8%	
Costo de Ventas	17,781.0	17,464.3	1.8%	17,781.0	1.8%	
Utilidad Bruta	12,364.8	11,780.1	5.0%	12,364.8	5.0%	
Margen Bruto	41.0%	40.3%	0.7 p.p.	41.0%	0.7 p.p.	
Gastos de Operación Totales	9,480.6	8,876.6	6.8%	9,301.2	4.8%	(179.4)
Gastos de Operación	8,605.0	8,057.0	6.8%	8,120.8	0.8%	(484.2)
Depreciación y Amortización	875.6	819.6	6.8%	1,180.5	44.0%	304.8
Utilidad de Operación	2,884.2	2,903.5	(0.7%)	3,063.6	5.5%	(179.4)
Gasto Financiero	446.8	463.0	(3.5%)	714.6	54.3%	267.9
Utilidad Neta Controladora	1,949.3	1,913.0	1.9%	1,884.1	(1.5%)	(65.2)
EBITDA	3,759.8	3,723.1	1.0%	4,244.0	14.0%	(484.2)
Margen EBITDA	12.5%	12.7%	(0.3 p.p)	14.1%	1.35 p.p.	
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	0.4%	6.3%	(5.9 p.p)			
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	(5.9%)	11.7%	(17.6 p.p)			
Crecimiento mismas tiendas Total	(0.5%)	7.0%	(7.5 p.p)			

Millones de pesos	ACUMULADO						Efectos NIIF 16 en utilidad
	2019	2018	VAR %	2019 con NIIF 16	2018	VAR %	
Ingresos Totales	93,278.4	87,140.1	7.0%	93,278.4	87,140.1	7.0%	
Comercial (incluye servicios y otros)	80,769.0	76,250.1	5.9%	80,769.0	76,250.1	5.9%	
Intereses	9,890.1	8,346.5	18.5%	9,890.1	8,346.5	18.5%	
Arrendamiento	2,619.3	2,543.5	3.0%	2,619.3	2,543.5	3.0%	
Costo de Ventas	55,537.5	51,976.3	6.9%	55,537.5	51,976.3	6.9%	
Utilidad Bruta	37,741.0	35,163.8	7.3%	37,741.0	35,163.8	7.3%	
Margen Bruto	40.5%	40.4%	0.1 p.p.	40.5%	40.4%	0.1 p.p.	
Gastos de Operación Totales	28,874.8	26,648.2	8.4%	28,367.8	26,648.2	6.5%	(507.0)
Gastos de Operación	26,262.9	24,217.2	8.4%	24,870.3	24,217.2	2.7%	(1,392.6)
Depreciación y Amortización	2,611.9	2,431.0	7.4%	3,497.5	2,431.0	43.9%	885.6
Utilidad de Operación	8,866.1	8,515.6	4.1%	9,373.1	8,515.6	10.1%	(507.0)
Gasto Financiero	1,308.8	1,406.4	(6.9%)	2,102.5	1,406.4	49.5%	793.7
Utilidad Neta Controladora	6,094.2	5,628.1	8.3%	5,883.3	5,628.1	4.5%	(210.9)
EBITDA	11,478.0	10,946.6	4.9%	12,870.6	10,946.6	17.6%	(1,392.6)
Margen EBITDA	12.3%	12.6%	(0.3 p.p)	13.8%	12.6%	1.2 p.p.	
Cartera de Clientes	31,794.1	30,173.8	5.4%				
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	4.2%	6.6%	(2.4 p.p)				
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	(0.3%)	13.2%	(13.5 p.p)				
Crecimiento mismas tiendas Total	3.6%	7.5%	(3.9 p.p)				
EBITDA Doce Meses	20,768.1	19,329.5	7.4%				
	14.7%	14.7%	(0.0 p.p)				

RESULTADOS

I. Venta de mercancías y servicios

Durante el tercer trimestre los ingresos comerciales totales crecieron 1.7%, de manera acumulada el crecimiento asciende a 5.9%.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Ingresos Comerciales						
Liverpool	22,287.0	22,024.5	1.2%	69,607.0	65,822.6	5.7%
Suburbia	3,685.7	3,521.8	4.7%	11,162.0	10,427.5	7.0%
Total	25,972.7	25,546.2	1.7%	80,769.0	76,250.1	5.9%

En cuanto a efecto calendario, este tercer trimestre tuvimos un domingo menos con respecto al mismo trimestre del año pasado.

Liverpool

Este tercer trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 0.4% y 4.2% de manera acumulada.

El ticket promedio acumulado de Liverpool crece 4.2% mientras que el tráfico decrece 0.1%. A nivel de categoría de producto, Caballeros, Deportes y Muebles muestran un desempeño por arriba del promedio; Niños, Damas y Cosméticos mostraron un menor dinamismo.

Por región geográfica, la zona Norte del país, Bajío y Sureste destacan por su expansión, mientras que el área metropolitana de la Ciudad de México y el Occidente reportan un desempeño por abajo del promedio.

Suburbia

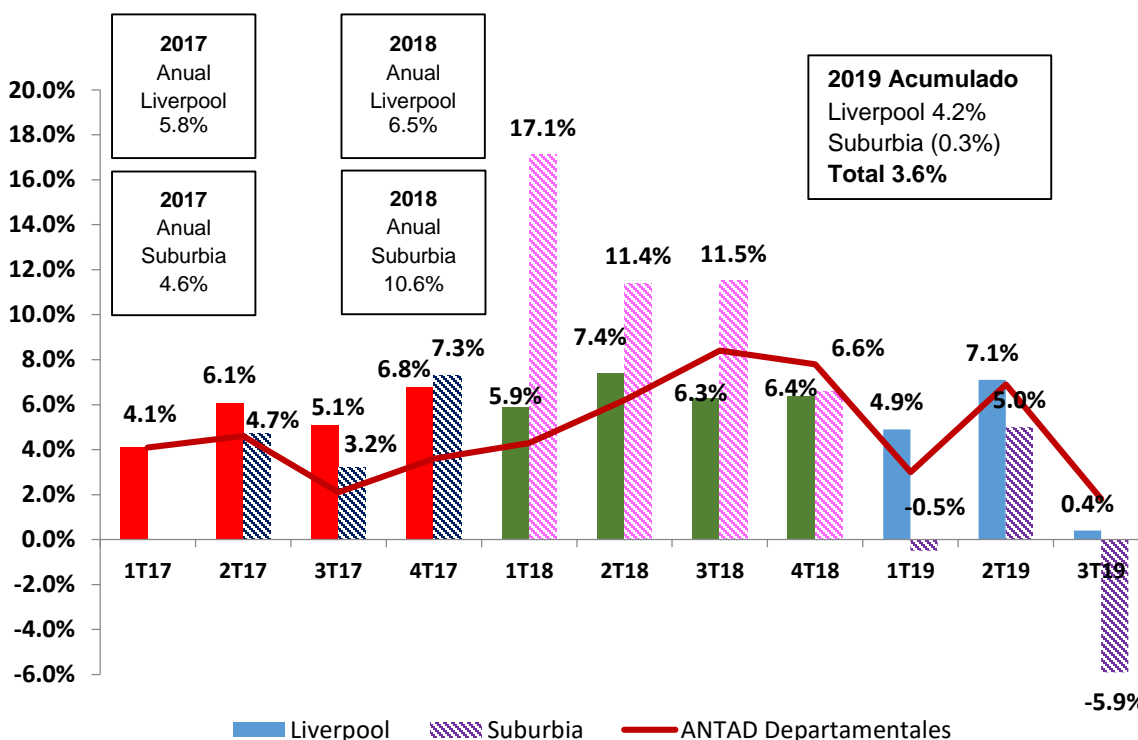
Las ventas a mismas tiendas tienen un decremento de 5.9% en el trimestre. Una parte de este deterioro es atribuible al cambio de plataforma tecnológica reciente que derivó en complicaciones de recepción y envío de mercancía del centro de distribución a las tiendas. En el acumulado del año, el deterioro es del 0.3%.

A nivel de categoría de producto, Infantiles y Mercancías Generales muestran un desempeño por arriba del promedio; Caballeros y Damas mostraron un menor dinamismo.

Por región geográfica, el Sureste, Bajío y Sur destacan por su expansión, a su vez el área metropolitana de la Ciudad de México tuvo un desempeño por abajo del promedio.

Continuamos con la estrategia de expansión acelerada, llegando a 146 tiendas. Durante el trimestre, abrimos 6 tiendas nuevas y convertimos 6 Fábricas de Francia al formato Suburbia.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



La tienda Suburbia Coapa reabrió sus puertas el pasado 12 de septiembre de 2019, motivo por el cual se sigue excluyendo del cálculo de mismas tiendas, así como Liverpool Coapa al haber reabierto sus puertas el 31 de octubre de 2018.

Las cifras publicadas por la ANTAD al 30 de septiembre del 2019 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 2.4% a mismas tiendas. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 1.8% durante el tercer trimestre.

II. Omnicanal Liverpool

La transformación digital es una de las estrategias prioritarias de El Puerto de Liverpool. Al cierre del tercer trimestre de 2019, las ventas digitales excluyendo los efectos asociados con los cambios promocionales por las transformaciones de Fábricas de Francia, crecieron cerca del 40%.

Las ventas digitales de Liverpool representaron el 8.6% de las ventas comerciales en el acumulado del año.

Nuestro canal digital de mayor crecimiento, Liverpool Pocket, registró un incremento de 144% de forma acumulada en sus ventas y de 60% en descargas.

Continuamos con la digitalización de clientes, dirigiendo campañas que motivan a que se utilicen los canales digitales. La proporción de clientes Omnicanal al cierre del trimestre fue de 11.8%, con un crecimiento del 18% contra el trimestre previo, para representar el 28.4% de las ventas totales.

El enfoque de colaboración entre almacenes físicos y ventas digitales ha tenido avances importantes durante el año. Continuamos lanzando la nueva aplicación para nuestros vendedores con la cual se agiliza el proceso de selección y envío de pedidos desde los almacenes. Al cierre del tercer trimestre, el 87% de los pedidos de ventas digitales se surtieron directamente desde los almacenes. Tanto el manejo de inventario en tiempo real, mismo que ha estado en operación desde 2018, como los algoritmos de resurtido a tiendas, fortalecen el proceso de aprovisionamiento de pedidos desde los almacenes sin resultar en distorsiones al inventario.

Uno de los resultados de lo anterior se refleja en la reducción de 10% de forma acumulada en los tiempos de envío a clientes, mientras que el 91% de los pedidos fueron entregados en tiempo o antes de la promesa al cliente.

Por su parte, los módulos de Click & Collect representan cerca de la mitad de los pedidos digitales.

El principal medio de pago para ventas digitales es la tarjeta Liverpool, misma que representa el 60% de las ventas de forma acumulada al cierre del tercer trimestre.

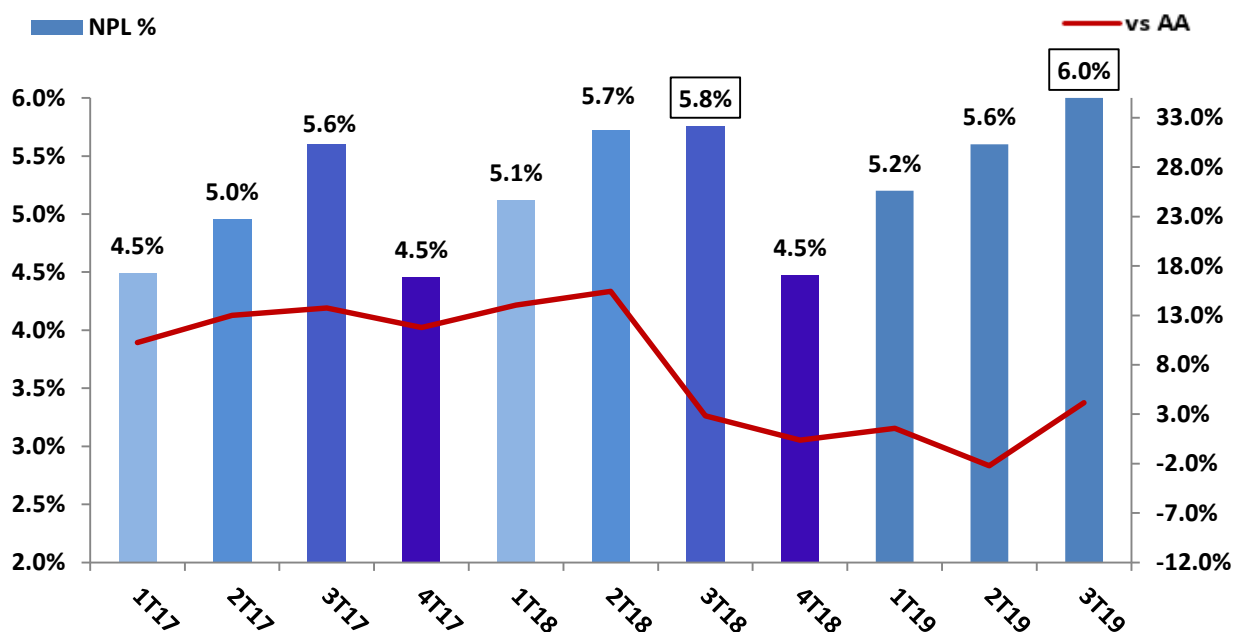
III. Negocios Financieros

Intereses y Cartera de Clientes

Durante el tercer trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 14.0% contra el mismo periodo del año anterior, en el acumulado del año el incremento es del 18.5%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 5.4% año contra año.

La cartera vencida de las tarjetas Liverpool a más de 90 días se ubicó en 5.9%, 10 pbs por encima del nivel reportado en el 3T2018. Considerando las tarjetas Suburbia, la cartera vencida total es de 6.0%. 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



Como habíamos anticipado, la creación de reservas de incobrables durante el tercer trimestre tiene una difícil base de comparación contra el año anterior y al 30 de septiembre de 2019 se integran de la siguiente manera:

Millones de pesos	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,635.7	3,640.2	27.3%	3,982.3	3,085.7	29.1%
(+) Nuevas reservas	921.6	770.8	19.6%	3,158.0	2,800.1	12.8%
(-) Castigos	(843.8)	(796.3)	6.0%	(2,426.8)	(2,271.1)	6.9%
Saldo final de la reserva:	4,713.5	3,614.7	30.4%	4,713.5	3,614.7	30.4%

Es importante resaltar que el crecimiento de nuevas reservas se debe a la cartera asociada con el crédito de Suburbia en un 66%.

La participación de las tarjetas Liverpool fue de 46.3% de las ventas totales, esto representa un incremento de 50 pbs comparado contra el año anterior.

En cuanto a la tarjeta Suburbia, al cierre de este trimestre contamos con casi 570 mil cuentas y un portafolio neto de más de \$940 millones de pesos. La participación acumulada es de 15.5%, considerando las tarjetas Liverpool la participación total es de 21%.

IV. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 8.8% año contra año reflejando la reapertura de Galerías Coapa. De manera acumulada los ingresos presentan un incremento de 3.0%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre 95.2%.

V. Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial refleja un deterioro de 10 pbs durante el tercer trimestre del año. De manera acumulada, el deterioro es de 60 pbs.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Ventas Comercial	25,972.7	25,546.2	1.7%	80,769.0	76,250.1	5.9%
Costo de venta	17,781.0	17,464.3	1.8%	55,537.5	51,976.3	6.9%
Márgen Comercial	31.5%	31.6%	(0.1 p.p)	31.2%	31.8%	(0.6 p.p)

Margen Bruto Consolidado

El margen tiene una mejora de 74 pbs en el trimestre y, en el acumulado, igualmente una mejora de 11 pbs. Esto se explica por el incremento de la participación de la División de Crédito durante el año.

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T2019	3T2018	VAR pbs	2019	2018	VAR pbs
Comercial	86.2%	87.4%	(1.2 p.p)	86.6%	87.5%	(0.9 p.p)
Intereses	10.9%	9.9%	1.0 p.p.	10.6%	9.6%	1.0 p.p.
Arrendamiento	2.9%	2.8%	0.2 p.p.	2.8%	2.9%	(0.1 p.p)

VI. Gastos de Operación sin Depreciación

Este trimestre los gastos de operación sin depreciación aumentaron 6.8%, en el acumulado el incremento es del 8.4%. Cabe destacar que durante el tercer trimestre de 2018 se reservaron \$200 millones de pesos para la transformación y cierre de Fábricas de Francia. 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 tercer trimestre sumó \$3,760 millones de pesos, reflejando un incremento del 1.0%, mientras que de manera acumulada asciende a \$11,478 millones de pesos para un incremento de 4.9%. El margen EBITDA del trimestre alcanza 12.5% y en el acumulado reporta 12.3%, en ambos casos el deterioro es de 26 pbs contra el 2018.

VIII. Utilidad de Operación

En el tercer trimestre la utilidad de operación ascendió a \$2,884 millones de pesos, reflejando un decremento de 0.7% comparado contra el mismo trimestre del año pasado, de manera acumulada la utilidad es de \$8,866 millones de pesos, un 4.1% mayor que en 2018.

IX. Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$447 millones de pesos, 3.5% menor que el mismo periodo del año pasado. De manera acumulada, el gasto financiero asciende a \$1,309 millones de pesos para una disminución es del 6.9%.

Millones de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Intereses	(481.7)	(475.0)	1.4%	(1,321.9)	(1,407.9)	(6.1%)
Efecto Cambiario	35.0	12.0	191.5%	13.2	1.5	768.0%
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(446.8)	(463.0)	(3.5%)	(1,308.8)	(1,406.4)	(6.9%)

X. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre la cuenta llegó a \$179.5 millones de pesos registrando un incremento de 89%. Este resultado incluye un efecto de casi \$100 millones de pesos asociado con los estados financieros dictaminados de Grupo Unicomer al 31 de marzo. Excluyendo este efecto, la utilidad en asociadas hubiera disminuido 12% en el trimestre. De manera acumulada el incremento es del 32.7% alcanzando \$570.2 millones de pesos.

XI. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 27.7% en el trimestre.

XII. Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del trimestre llegó a \$1,949 millones de pesos, que representa un incremento de 1.9% comparado contra el mismo periodo del año anterior, en el acumulado del año el incremento es de 8.3% y la utilidad llega a \$6,094 millones de pesos.

XIII. Balance

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2019 fue de \$5,563 millones de pesos. El 62.1% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios tienen un saldo de \$28,277 millones de pesos, 19.7% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de \$20,546 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 5.1% 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	(30,621.2)	(29,559.3)	3.6%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	2,227.1	1,165.2	91.1%
TOTAL	(28,394.1)	(28,394.1)	0.0%

*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 1.10 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	8,866.1	8,515.6	9,373.1
Depreciación y amortización	2,611.9	2,431.0	3,497.5
EBITDA	11,478.0	10,946.6	12,870.6
Intereses	(1,571.3)	(1,700.5)	(1,571.3)
Impuestos	(2,987.7)	(3,645.4)	(2,987.7)
Capital de trabajo	(6,282.5)	(3,144.0)	(6,282.5)
Otros	(2,960.8)	(413.3)	(2,075.4)
Flujo de operaciones	(2,324.3)	2,043.5	(46.3)
Capex	(5,648.6)	(6,257.9)	(5,648.6)
Flujo antes de dividendos	(7,972.9)	(4,992.8)	(6,580.2)
Prestamos Pagados	-	(5,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(1,392.6)
Incremento / (Decremento)	(7,972.9)	(10,664.3)	(7,972.9)
Caja al inicio del ejercicio	13,535.5	16,635.1	13,535.5
Caja al Final del Periodo	5,562.6	5,970.8	5,562.6

XIV. Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de septiembre de 2019 la inversión en proyectos de capital fue de \$5,649 millones de pesos, la cual se destina principalmente al crecimiento y remodelación de tiendas y centros comerciales, proyectos logísticos, informática y mantenimiento.

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 fue pagado en dos exhibiciones, la primera se cubrió el 24 de mayo por un total de \$886 millones de pesos y el pasado 11 de octubre se pagaron los \$590 millones de pesos restantes.

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 \$65 millones de pesos, que representa el 3.5% de la utilidad neta. De forma acumulada el efecto negativo en la utilidad neta asciende a \$211 millones de pesos correspondiente al 3.6%.

Efecto IFRS 16 ER				
Gasto de operación	3T19	2T19	1T19	Acum
Alquiler de equipo	403.3	386.1	377.4	1,166.8
Alquiler de Inmuebles	81.0	75.0	69.9	225.9
Depreciación y Amortización	(304.8)	(294.5)	(286.3)	(885.6)
Gastos financieros				
Intereses	(267.9)	(261.8)	(264.0)	(793.7)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	(2.8)	(2.9)	(3.4)	(9.1)
Efecto antes de impuestos	(91.3)	(98.0)	(106.5)	(295.8)
Impuestos	26.1	28.4	30.4	84.9
Efecto neto IFRS 16 en Resultado del período	(65.2)	(69.6)	(76.1)	(210.9)

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 \$11,327 millones de pesos y un pasivo por arrendamiento de \$11,614 millones de pesos.

Balance General			
al 30 de septiembre de 2019			
con efectos NIIF 16			
Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	5,562.6	5,970.8	(408.2)
Clientes	31,794.1	30,173.8	1,620.3
Inventarios	28,276.6	23,615.7	4,660.8
Inversiones en Asociadas	8,268.8	7,843.8	425.0
Activo Fijo	49,599.5	46,352.9	3,246.5
Derechos de uso	11,326.9	0.0	11,326.9
Inversión en Propiedades	21,516.8	20,034.3	1,482.6
Otros	30,309.2	28,635.0	1,674.2
Total Activo	186,654.4	162,626.3	24,028.1
Proveedores	20,545.6	19,554.4	991.2
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,621.2	29,559.3	(1,938.0)
Pasivos por arrendamiento	11,613.5	0.0	11,613.5
Otros Pasivos	20,396.9	20,080.8	316.1
Total Pasivo	83,177.3	69,194.5	13,982.8
Capital Contable	103,477.2	93,431.8	10,045.3

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:	
1 Monclova, Coahuila	Inaugurado el 4 de Abril
2 Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 9 de Abril
Tiendas Suburbia:	
1 Cuautla, Morelos	Inaugurado el 15 de Mayo
2 Monterrey Paseo Juárez, Nuevo León	Inaugurado el 4 de Julio
3 Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 10 de Julio
4 Pachuca, Hidalgo	Inaugurado el 25 de Julio
5 Tlalpan, Ciudad de México	Reapertura el 12 de Septiembre
6 Monclova, Coahuila	Inaugurado el 13 de Septiembre
7 Mérida, Yucatán	Inaugurado el 26 de Septiembre
8 Azcapotzalco, Ciudad de México	Inaugurado el 17 de Octubre
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 concluido con la conversión de los 41 almacenes Fábricas de Francia. De estas, 24 se transformaron en almacenes Liverpool, tres cerraron sus operaciones de manera definitiva y 14 se convirtieron en tiendas Suburbia.

Los almacenes convertidos a Liverpool muestran un incremento promedio en ventas cercano al 20%. Los resultados de las conversiones a Suburbia reflejan una mejora en margen comercial y una reducción en el gasto operativo, aumentando la rentabilidad de estas unidades.

XIX. Responsabilidad Social y Sustentabilidad

En septiembre se publicaron los resultados de la evaluación RobecoSAM que sirve como referencia sobre la posición del El Puerto de Liverpool respecto a la industria del comercio a detalle a nivel internacional en los aspectos económicos, sociales y ambientales. Este año, mejoramos nuestra posición al colocarnos con un desempeño superior al 58% de las empresas del sector, y superando el desempeño de 73% de las empresas en el eje social.

Este resultado refleja el impacto de las acciones que se han implementado en nuestros ejes estratégicos de compras responsables, ambiental y educación, y la convicción de fortalecer nuestro gobierno corporativo.

En el Puerto de Liverpool nos encontramos comprometidos con el programa “Jóvenes Construyendo el Futuro”. A la fecha contamos con 469 becarios activos.

El pasado 24 de septiembre firmamos un segundo contrato de suministro de energía eléctrica fotovoltaica con IEnova que nos permitirá generar ahorros y mantenernos alineados con nuestro compromiso por cuidar el medio ambiente a través de la reducción de emisiones de CO2. El contrato tiene un plazo de 15 años y entrará en operación durante el segundo semestre de 2020.

XX. Arco Norte

Continuamos con las labores de construcción de nuestro nuevo centro de distribución logístico: Arco Norte. Este 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 y se ha programado su inicio de operaciones durante el segundo trimestre de 2021. El CAPEX asociado para este proyecto al cierre de septiembre fue de \$814 millones de pesos.

XXI. Fondo de recompra

El pasado 28 de agosto se realizó una Asamblea de Accionistas en la que se acordó incrementar el fondo de recompra de acciones propias a \$6,000 millones de pesos.

XXI. 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	Santander
BBVA	HSBC	Scotiabank
BTG Pactual	Intercam	Vector

XXII. Perfil de la Empresa

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

Almacenes:

Liverpool	120	1, 682,308 m2
Fábricas de Francia	1	7,481 m2
Total Almacenes	121	1, 689,789 m2
Tiendas Suburbia	146	551,633 m2
Centros comerciales:	27	536,436 m2
Boutiques:	129	77,408 m2

XXIII. Tarjeta de crédito

Número de tarjetas	3T19	3T18	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,820,858	4,777,335	0.9%
Tarjetas Suburbia	569,895	83,023	586.4%

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 septiembre de 2019
con efectos NIIF 16**

Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	5,562.6	5,970.8	(408.2)
Clientes	31,794.1	30,173.8	1,620.3
Inventarios	28,276.6	23,615.7	4,660.8
Inversiones en Asociadas	8,268.8	7,843.8	425.0
Activo Fijo	49,599.5	46,352.9	3,246.5
Derechos de uso	11,326.9	0.0	11,326.9
Inversión en Propiedades	21,516.8	20,034.3	1,482.6
Otros	30,309.2	28,635.0	1,674.2
Total Activo	186,654.4	162,626.3	24,028.1
Proveedores	20,545.6	19,554.4	991.2
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,621.2	29,559.3	(1,938.0)
Pasivos por arrendamiento	11,613.5	0.0	11,613.5
Otros Pasivos	20,396.9	20,080.8	316.1
Total Pasivo	83,177.3	69,194.5	13,982.8
Capital Contable	103,477.2	93,431.8	10,045.3

Estado de Resultados

	TRIMESTRE					
	3T2019	3T2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	25,972.7	25,546.2	1.7		25,972.7	1.7
Ingresos Segmento Inmobiliaria	879.4	808.6	8.8		879.4	8.8
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,293.7	2,889.5	14.0		3,293.7	14.0
Ingresos Consolidados	30,145.8	29,244.3	3.1		30,145.8	3.1
Costo de Ventas Comercial	(17,781.0)	(17,464.3)	1.8		(17,781.0)	1.8
Utilidad Bruta Comercial	8,191.7	8,082.0	1.4		8,191.7	1.4
Margen Comercial	31.5%	31.6%	(0.1 p.p.)		31.5%	(0.1 p.p.)
Utilidad Bruta Consolidada	12,364.8	11,780.1	5.0		12,364.8	5.0
Margen Bruto Consolidado	41.0%	40.3%	0.7 p.p.		41.0%	0.7 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(7,683.4)	(7,286.2)	5.5	484.2	(7,199.1)	(1.2)
Provisión de Cuentas Incobrables	(921.6)	(770.8)	19.6	-	(921.6)	19.6
Gastos para EBITDA	(8,605.0)	(8,057.0)	6.8	484.2	(8,120.8)	0.8
Depreciación y Amortización	(875.6)	(819.6)	6.8	(304.8)	(1,180.5)	44.0
Gastos Operativos Netos Consolidados	(9,480.6)	(8,876.6)	6.8	179.4	(9,301.2)	4.8
Resultado de Operación Consolidado	2,884.2	2,903.5	(0.7)	179.4	3,063.6	5.5
EBITDA Consolidado	3,759.8	3,723.1	1.0	484.2	4,244.0	14.0
Margen EBITDA Consolidado	12.5%	12.7%	(0.3 p.p.)	1.6 p.p.	14.1%	1.3 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(481.7)	(475.0)	1.4	(267.9)	(749.6)	57.8
Resultado Cambiario	35.0	12.0	191.5	-	35.0	191.5
Resultado antes de Impuestos	2,437.4	2,440.5	(0.1)	(88.5)	2,348.9	(3.8)
Impuestos a la utilidad	(674.4)	(618.4)	9.1	26.1	(648.2)	4.8
Tasa Efectiva	27.7%	25.3%		0.0 p.p.	27.6%	
Resultado antes de Participaciones	1,763.1	1,822.1	(3.2)	(62.3)	1,700.7	(6.7)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	179.5	95.0	89.0	(2.8)	176.6	86.0
Resultado Neto	1,942.5	1,917.0	1.3	(65.2)	1,877.3	(2.1)
Resultado Neto No Controladora	6.8	(4.0)	267.6	-	6.8	267.6
Resultado Neto Controladora	1,949.3	1,913.0	1.9	(65.2)	1,884.1	(1.5)

Estado de Resultados

	ACUMULADO						
	2019	2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	2018	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	80,769.0	76,250.1	5.9		80,769.0	76,250.1	5.9
Ingresos Segmento Inmobiliaria	2,619.3	2,543.5	3.0		2,619.3	2,543.5	3.0
Ingresos Segmento Negocios Financieros	9,890.1	8,346.5	18.5		9,890.1	8,346.5	18.5
Ingresos Consolidados	93,278.4	87,140.1	7.0		93,278.4	87,140.1	7.0
Costo de Ventas Comercial	(55,537.5)	(51,976.3)	6.9		(55,537.5)	(51,976.3)	6.9
Utilidad Bruta Comercial	25,231.5	24,273.8	3.9		25,231.5	24,273.8	3.9
Margen Comercial	31.2%	31.8%	(0.6 p.p)		31.2%	31.8%	(0.6 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	37,741.0	35,163.8	7.3		37,741.0	35,163.8	7.3
Margen Bruto Consolidado	40.5%	40.4%	0.1 p.p.		40.5%	40.4%	0.1 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(23,104.9)	(21,417.1)	7.9	1,392.6	(21,712.3)	(21,417.1)	1.4
Provisión de Cuentas Incobrables	(3,158.0)	(2,800.1)	12.8	-	(3,158.0)	(2,800.1)	12.8
Gastos para EBITDA	(26,262.9)	(24,217.2)	8.4	1,392.6	(24,870.3)	(24,217.2)	2.7
Depreciación y Amortización	(2,611.9)	(2,431.0)	7.4	(885.6)	(3,497.5)	(2,431.0)	43.9
Gastos Operativos Netos Consolidados	(28,874.8)	(26,648.2)	8.4	507.0	(28,367.8)	(26,648.2)	6.5
Resultado de Operación Consolidado	8,866.1	8,515.6	4.1	507.0	9,373.1	8,515.6	10.1
EBITDA Consolidado	11,478.0	10,946.6	4.9	1,392.6	12,870.6	10,946.6	17.6
Margen EBITDA Consolidado	12.3%	12.6%	(0.3 p.p)	1.5 p.p.	13.8%	12.6%	1.2 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(1,321.9)	(1,407.9)	(6.1)	(793.7)	(2,115.6)	(1,407.9)	50.3
Resultado Cambiario	13.2	1.5	768.0	-	13.2	1.5	768.0
Resultado antes de Impuestos	7,557.3	7,109.2	6.3	(286.7)	7,270.7	7,109.2	2.3
Impuestos a la utilidad	(2,038.1)	(1,903.3)	7.1	84.9	(1,953.2)	(1,903.3)	2.6
Tasa Efectiva	27.0%	26.8%		0.0 p.p.	26.9%	26.8%	
Resultado antes de Participaciones	5,519.2	5,205.9	6.0	(201.8)	5,317.5	5,205.9	2.1
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	570.2	429.6	32.7	(9.1)	561.1	429.6	30.6
Resultado Neto	6,089.4	5,635.5	8.1	(210.9)	5,878.6	5,635.5	4.3
Resultado Neto No Controladora	4.7	(7.4)	164.0	-	4.7	(7.4)	164.0
Resultado Neto Controladora	6,094.2	5,628.1	8.3	(210.9)	5,883.3	5,628.1	4.5

Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	8,866.1	8,515.6	9,373.1
Depreciación y amortización	2,611.9	2,431.0	3,497.5
EBITDA	11,478.0	10,946.6	12,870.6
Intereses	(1,571.3)	(1,700.5)	(1,571.3)
Impuestos	(2,987.7)	(3,645.4)	(2,987.7)
Clientes	4,469.5	4,966.7	4,469.5
Inventarios	(7,603.3)	(5,129.3)	(7,603.3)
Proveedores	(3,148.7)	(2,981.4)	(3,148.7)
Otros	(2,960.8)	(413.3)	(2,075.4)
Flujo de operaciones	(2,324.3)	2,043.5	(46.3)
Capex	(5,648.6)	(6,257.9)	(5,648.6)
Flujo de efectivo	(7,972.9)	(4,992.8)	(6,580.2)
Prestamos Pagados	-	(5,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(1,392.6)
Incremento / (Decremento)	(7,972.9)	(10,664.3)	(7,972.9)