

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

### REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

#### Operación de la empresa durante la pandemia del COVID-19

Derivado de la contingencia sanitaria presentada en los últimos meses, el pasado 30 de marzo El Puerto de Liverpool cerró todos sus almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías y Boutiques de diversas marcas, así como los módulos de Click & Collect con el fin de salvaguardar la salud de todos nuestros clientes y colaboradores. Durante el trimestre, nuestros canales digitales han mostrado crecimientos muy significativos. Hacia el final del período reportado, poco más del 50% de los almacenes y tiendas se encontraban en operación.

Durante este trimestre nuestras prioridades han sido: 1) El cuidado de nuestros clientes, colaboradores y proveedores; 2) La protección del flujo de efectivo; 3) Maximización del uso de nuestros canales digitales; y, 4) Reforzamiento de nuestros procesos logísticos y de atención a clientes.

En cuanto a preservar la liquidez del Grupo, implementamos las siguientes medidas entre otras: 1) Redujimos en más del 50% el presupuesto de inversiones de proyectos de capital alcanzando para el año 2020 un total de \$5.1 mil millones de pesos; 2) Restringimos los gastos de operación a los mínimos necesarios, mostrando un decremento de 17.3% en este segundo trimestre; 3) Con el fin de mantener una sana cartera implementamos soluciones de crédito para nuestros clientes y redujimos el otorgamiento de crédito; 4) Hemos manejado cautelosamente los niveles de inventario y órdenes de compra con una reducción en las recepciones de 68%, resultando en un incremento en el inventario de 12.4% contra el año anterior; 5) Se han extendido los plazos de pago a proveedores al tiempo que se ofrecen herramientas financieras como factoraje, así como el diferir ciertos gastos sin costo para la empresa; 6) Se ha diferido el pago del dividendo correspondiente a los resultados 2019; 7) Hemos suspendido temporalmente el plan de recompra de acciones; y, 8) Se han contratado líneas de crédito de corto plazo por un monto de \$3,500 millones de pesos.

Como resultado de todo lo anterior, el saldo de caja y efectivo disponible al 30 de junio de 2020, es de \$5,455 millones de pesos.

La rápida implementación de nuestros planes de continuidad de negocio, sumado al apoyo de nuestros clientes y colaboradores, han dado resultados por encima de nuestras expectativas en los canales digitales.

Los resultados en nuestro canal digital para el trimestre comparado con el mismo período del año previo son: a) Las ventas en línea crecieron 5.1 veces, b) Los clientes digitales nuevos se incrementan 6.8 veces, c) Las visitas a Liverpool.com.mx son 2.3 veces mayores al año previo, d) El porcentaje de conversión prácticamente se duplicó en el trimestre, e) La participación de los usuarios activos en Liverpool Pocket se triplicó, siendo este el canal más importante de venta.

La pandemia ha representado un reto importante para el área logística: el 100% de las ventas se convirtieron en entrega a domicilio ante el cierre de los módulos de Click & Collect. Adicionalmente, la plantilla logística se vio reducida por temas relacionados con el COVID-19. El volumen de entregas se incrementó en 400%, de tal forma que la operación equivale a lo planeado para dentro de algunos años. Aumentamos la capacidad de procesamiento de pedidos y de entrega durante el trimestre, implementando nuevos métodos de entrega y complementando nuestra capacidad interna con servicios de mensajería externa. Durante el trimestre el 87% de las entregas a domicilio se realizaron mediante terceros. El incremento significativo en el volumen sobrepasó las capacidades internas y de los terceros provocando un incremento en el promedio de días de entrega. El 90% de las órdenes se realizaron antes o en la fecha de entrega prometida.

En Click & Collect, su operación se ha ido recuperando progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Hemos habilitado espacios “Curbside pick up” en nuestros estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a nuestros clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

Durante este período hemos implementado importantes iniciativas enfocadas a la experiencia y de servicio al cliente, enfocándonos en ofrecer una experiencia sin fricción durante el proceso de compra: 1) eWallet (con más de 30 mil usuarios registrados, sin publicidad); 2) Express checkout en un solo paso; 3) Mejoras al buscador; 4) Big ticket en Suburbia; 5) Lanzamiento de Gap.com; y 6) Recomendación de tallas. Para Marketplace hemos incrementado la oferta y variedad de productos con el respaldo de Liverpool, creciendo los “sellers” tres veces en el trimestre.

Hemos implementado la metodología “Agile” seleccionando tres productos en la primera fase: “Browse and shop”, “Express checkout” y mejoras al Marketplace.

Las tradicionales ventas de Madres y Padres así como el Hot Sale, tuvieron una duración extendida. La Gran Barata de Verano inició días después de lo acostumbrado con el fin de dar oportunidad al desplazamiento regular de los inventarios.

En este trimestre, el 80% de las ventas de la compañía fueron generadas a través de medios digitales. En Liverpool, Hardlines representó 70% de la venta comparando contra el año previo con un 50%.

El margen comercial al cierre del trimestre fue de 19.7% comparado con el 32.0% del mismo trimestre del año anterior como consecuencia de la mezcla de ventas, el incremento en la actividad promocional para desplazar los inventarios, y un incremento significativo en los gastos de envío de la mercancía al domicilio de nuestros clientes.

Implementamos para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, una iniciativa que considera todos los protocolos sanitarios para la exitosa reapertura de todas nuestras unidades de negocio. El Puerto de Liverpool reitera su compromiso por cuidar la salud de sus clientes, proveedores y colaboradores.

A partir de la segunda quincena de mayo, comenzamos con las reaperturas de todas nuestras unidades de manera gradual. Al cierre del segundo trimestre, 69 almacenes Liverpool, 71 tiendas Suburbia y 12 Centros Comerciales Galerías se encontraban abiertos y operando con las respectivas medidas de sanidad solicitadas por los gobiernos estatales y municipales. Se tienen restricciones de operación y aforo, destacando el cierre los fines de semana en Jalisco y Nuevo León. A partir del 8 de julio, las unidades ubicadas en la Ciudad de México y el Estado de México reanudaron operaciones con restricciones significativas de aforo.

La mayoría de los colaboradores en las oficinas corporativas continúan realizando sus actividades de manera remota, se han logrado mantener las operaciones diarias sin interrupciones mayores.

## Resultados

- En **Liverpool, las ventas a tiendas iguales** decrecieron 59.3% en el trimestre, de y manera acumulada 36.0%.
- En **Suburbia, las ventas a tiendas iguales** tuvieron una disminución de 91.2%, mientras que de manera acumulada el decremento es de 55.4%.
- Los **ingresos totales** durante el trimestre decrecen 58.7% y en el acumulado del año en 34.4%.
- El **EBITDA** del trimestre es de -\$1,839 millones de pesos, de manera acumulada es de \$730 millones de pesos.
- En el trimestre, tuvimos una **pérdida neta** de \$2,879 millones de pesos, lo que resulta en una pérdida neta acumulada de \$2,060 millones de pesos.

## Cifras Relevantes

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

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
<b>Ingresos Totales</b>	<b>14,746.2</b>	<b>35,715.7</b>	<b>(58.7%)</b>	<b>41,471.3</b>	<b>63,185.0</b>	<b>(34.4%)</b>
Comercial (incluye servicios y otros)	11,767.0	31,410.4	(62.5%)	34,440.0	54,848.6	(37.2%)
Intereses	2,622.0	3,441.1	(23.8%)	5,767.7	6,596.5	(12.6%)
Arrendamiento	357.3	864.2	(58.7%)	1,263.6	1,739.9	(27.4%)
Costo de Ventas	9,451.0	21,347.0	(55.7%)	25,368.0	37,756.5	(32.8%)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>5,295.2</b>	<b>14,368.7</b>	<b>(63.1%)</b>	<b>16,103.3</b>	<b>25,428.4</b>	<b>(36.7%)</b>
Margen Bruto	35.9%	40.2%	(4.32 p.p)	38.8%	40.2%	(1.41 p.p)
<b>Gastos de Operación Totales</b>	<b>8,367.6</b>	<b>9,800.4</b>	<b>(14.6%)</b>	<b>17,862.2</b>	<b>19,066.6</b>	<b>(6.3%)</b>
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	5,965.3	7,211.9	(17.3%)	13,487.4	14,513.1	(7.1%)
Provisión de Cuentas Incobrables	1,168.4	1,430.9	(18.3%)	1,886.0	2,236.4	(15.7%)
Depreciación y Amortización	1,233.9	1,157.6	6.6%	2,488.8	2,317.1	7.4%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(3,072.4)</b>	<b>4,568.2</b>	<b>(167.3%)</b>	<b>(1,758.9)</b>	<b>6,361.8</b>	<b>(127.6%)</b>
Gasto Financiero	693.1	712.4	(2.7%)	1,176.8	1,387.8	(15.2%)
Utilidad Neta Controladora	(2,878.9)	3,038.3	(194.8%)	(2,060.0)	3,999.2	(151.5%)
<b>EBITDA</b>	<b>(1,838.5)</b>	<b>5,725.8</b>	<b>(132.1%)</b>	<b>729.9</b>	<b>8,678.9</b>	<b>(91.6%)</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>(12.5%)</b>	<b>16.0%</b>	<b>(28.5 p.p)</b>	<b>1.8%</b>	<b>13.7%</b>	<b>(12.0 p.p)</b>
<b>Cartera de Clientes</b>				<b>27,615.8</b>	<b>33,603.8</b>	<b>(17.8%)</b>
<b>Crecimiento mismas tiendas Liverpool</b>	<b>(59.3%)</b>	<b>7.1%</b>	<b>(66.4 p.p)</b>	<b>(36.0%)</b>	<b>6.1%</b>	<b>(42.1 p.p)</b>
<b>Crecimiento mismas tiendas Suburbia</b>	<b>(91.2%)</b>	<b>5.0%</b>	<b>(96.2 p.p)</b>	<b>(55.4%)</b>	<b>2.5%</b>	<b>(57.9 p.p)</b>
<b>Crecimiento mismas tiendas Total</b>	<b>(63.5%)</b>	<b>6.8%</b>	<b>(70.3 p.p)</b>	<b>(38.6%)</b>	<b>5.6%</b>	<b>(44.2 p.p)</b>
<b>EBITDA Doce Meses</b>				<b>15,927.7</b>	<b>21,692.0</b>	<b>(26.6%)</b>
				<b>13.0%</b>	<b>15.4%</b>	<b>(2.4 p.p)</b>

## RESULTADOS

### I. Venta de mercancías y servicios

En el segundo trimestre los ingresos comerciales totales decrecieron 62.5% vs el 2T2019, lo cual representa una disminución de 37.2% en el acumulado del año comparado contra 2019.

Millones de pesos Ingresos Comerciales	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Liverpool	11,309.0	27,268.9	(58.5%)	30,535.1	47,359.1	(35.5%)
Suburbia	457.9	4,141.5	(88.9%)	3,905.0	7,489.5	(47.9%)
<b>Total</b>	<b>11,767.0</b>	<b>31,410.4</b>	<b>(62.5%)</b>	<b>34,440.0</b>	<b>54,848.6</b>	<b>(37.2%)</b>

Durante el trimestre, no existieron efectos calendario.

#### Liverpool

En el segundo trimestre las ventas a mismas tiendas tuvieron una disminución de 59.3%, en el acumulado del año el decremento es de 36.0%.

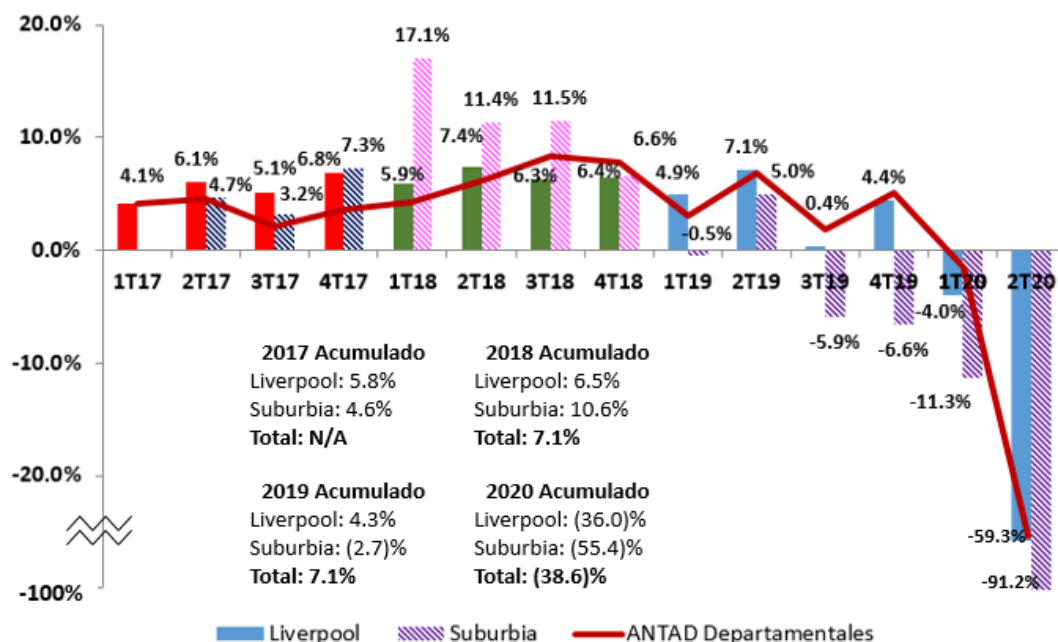
El ticket promedio de Liverpool se incrementa 92.2% en el trimestre, mientras que el tráfico disminuye 78.8%.

#### Suburbia

Las ventas a mismas tiendas tienen un decremento de 91.2% en el trimestre y de 55.4% en el acumulado de 2020.

Importantemente el desempeño de Suburbia refleja la dependencia en la venta de ropa, así como en las ventas en el área Metropolitana de la Ciudad de México. La plataforma de internet Suburbia, aunque con crecimientos interesantes, se encuentra en sus etapas iniciales.

### Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un decremento a mismas tiendas de 54.1% este segundo trimestre, mientras que en el año el decremento es de 29.6%. Es importante señalar que la categoría de ropa y calzado, dentro de la misma ANTAD, registra una caída en el trimestre de 68.8% a tiendas iguales, de manera acumulada la caída es de 38.9%.

## II. Negocios Financieros

### Intereses y Cartera de Clientes

Los ingresos de la división de crédito decrecieron 23.8% este segundo trimestre contra el mismo periodo del 2019, lo cual representa una disminución de 12.6% en el comparativo vs. 2019 de manera acumulada. La cartera de clientes disminuyó de 17.8% año contra año. Nuestro número de tarjetahabientes finalizó en 5.5 millones.

En el trimestre el 48.3% de las ventas de Liverpool se realizaron con nuestros medios de pago, ganando 2 p.p. contra el 2019. La cartera vencida de las tarjetas Liverpool a más de 90 días se ubicó en 3.8%, 178 pbs menor que el nivel reportado al cierre del año anterior.

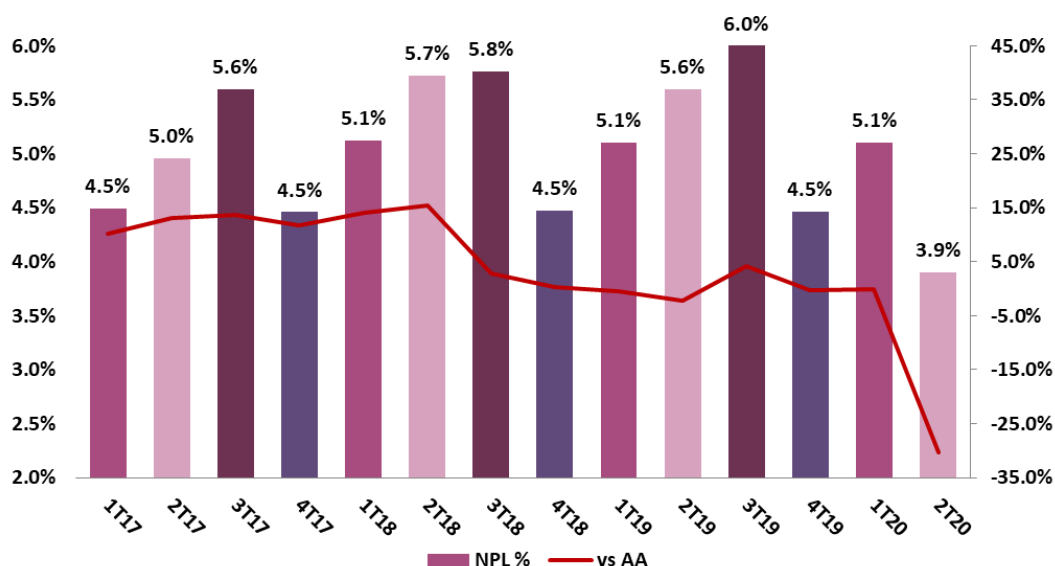
La cartera vencida de las tarjetas Suburbia es de 5.8%. Las ventas en Suburbia con nuestras tarjetas representan el 24.9%. Al cierre de este trimestre contamos con más de 750 mil cuentas.

La cartera vencida a más de 90 días del Grupo al cierre del trimestre es de 3.9%, de este, 10 pbs corresponden al desempeño de la cartera de Suburbia. Es importante señalar que la mejora en la tasa de morosidad de las carteras de crédito se debe a los programas de “Skip Payment” implementados como medida de apoyo a nuestros clientes durante la contingencia sanitaria.

Los canales digitales para recepción de cobro de tarjetas de crédito tanto en Liverpool como en Suburbia siguen funcionando correctamente, de esta manera hemos facilitado las herramientas y medios de pago a nuestros clientes.

Importantemente, esperamos un incremento en la cartera vencida, tanto para Liverpool como para Suburbia a partir del mes de Septiembre, en que concluye el programa de apoyo “Skip a Payment”. Se tomaron las siguientes medidas de mitigación durante la emergencia sanitaria: 1) Programas de apoyo o diferimiento de pago “Skip a Payment” (al cierre del periodo, casi 2 millones de tarjetahabientes están inscritos), 2) Incrementamos las opciones de pago para las tarjetas Suburbia, mediante CIE, SPEI o tarjeta de débito, 3) Incorporamos “Mi Plan de Pagos”, una opción financiera que permite el diferimiento del saldo en mensualidades de acuerdo a la capacidad de pago del cliente, 4) Modificación de nuestro modelo de otorgamiento de crédito haciendo más restrictiva la originación de cuentas nuevas y exposición de líneas de crédito; y, 5) Reforzamiento de cobranza con acciones preventivas y ampliación de alternativas de solución.

Aunado a esto, continuamos monitoreando los flujos de cobranza de las carteras de crédito, los indicadores preventivos sobre la pérdida esperada de la cartera y la tasa de morosidad.

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


Durante este trimestre se crearon reservas por \$1,168 millones de pesos los cuales fueron calculados con la metodología de IFRS-9 que ya considera el deterioro esperado para el tercer trimestre de este año conforme se exija el pago a los clientes que optaron por el “Skip a Payment”. Como perspectiva, el índice de cobertura de la cartera cerró el trimestre en 14.2%, 380 pbs por encima del cierre del ejercicio 2019.

**RESERVA TOTAL**

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,268.7	4,013.8	6.4%	4,422.3	3,982.3	11.1%
(+) Nuevas reservas	1,168.4	1,430.9	(18.3)%	1,886.0	2,236.4	(15.7)%
(-) Castigos	(883.0)	(809.1)	9.1 %	(1,754.2)	(1,583.0)	10.8 %
<b>Saldo final de la reserva:</b>	<b>4,554.1</b>	<b>4,635.7</b>	<b>(1.8%)</b>	<b>4,554.1</b>	<b>4,635.7</b>	<b>(1.8%)</b>

	JUN 2020	DIC 2019	VAR	JUN 2020	JUN 2019	VAR
Índice de cobertura	14.2%	10.4%	3.8 p.p.	14.2%	12.1%	2.0 p.p.

**LIVERPOOL**

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,092.7	3,963.6	3.3%	4,242.9	3,978.2	6.7%
(+) Nuevas reservas	1,075.1	1,309.4	(17.9)%	1,737.9	2,068.7	(16.0)%
(-) Castigos	(821.0)	(804.4)	2.1%	(1,634.0)	(1,578.3)	3.5%
<b>Saldo final de la reserva:</b>	<b>4,346.8</b>	<b>4,468.6</b>	<b>(2.7%)</b>	<b>4,346.8</b>	<b>4,468.6</b>	<b>(2.7%)</b>

**SUBURBIA**

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	176.0	50.2	250.7%	179.4	4.1	4274.2%
(+) Nuevas reservas	93.3	121.6	(23.3)%	148.1	167.7	(11.7)%
(-) Castigos	(62.0)	(4.7)	1,223.8 %	(120.3)	(4.7)	2,466.4 %
<b>Saldo final de la reserva:</b>	<b>207.3</b>	<b>167.1</b>	<b>24.0%</b>	<b>207.3</b>	<b>167.1</b>	<b>24.0%</b>



### III. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento tuvieron un decremento de 58.7% en el segundo trimestre, de manera acumulada el deterioro es de 27.4%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales comparables se observan sobre 95.0%.

Nuestros centros comerciales han operado de manera limitada por disposiciones gubernamentales, durante gran parte del trimestre, únicamente operaron inquilinos con actividades esenciales como farmacias, bancos o restaurantes que cuenten con modalidad para envío a domicilio.

Hemos logrado acordar condiciones de contingencia con el 83% de nuestros inquilinos, otorgándoles un promedio de 2.4 meses de condonación de rentas, así como la exención del pago de cuotas de publicidad. Adicionalmente, hemos diseñado para poco menos de la mitad de ellos, un programa de pagos diferidos que iniciarán a partir de enero de 2021.

### IV. Costo de Ventas y Margen Bruto

#### Margen Comercial

El margen comercial del trimestre disminuyó a 19.7% comparado con el 32.0% del mismo trimestre del año anterior, de forma acumulada el margen finalizó en 26.3%, por debajo del 31.2% del mismo periodo del 2019.

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Ventas Comercial	11,767.0	31,410.4	(62.5%)	34,440.0	54,848.6	(37.2%)
Costo de venta	9,451.0	21,347.0	(55.7%)	25,368.0	37,756.5	(32.8%)
<b>Márgen Comercial</b>	<b>19.7%</b>	<b>32.0%</b>	<b>(12.4 p.p)</b>	<b>26.3%</b>	<b>31.2%</b>	<b>(4.8 p.p)</b>

#### Margen Bruto Consolidado

El margen bruto consolidado se deterioró 432 pbs durante el segundo trimestre, en el acumulado del año, el deterioro es 141 pbs. El impacto en el margen comercial explica este deterioro.

Como % del ingreso total	2T2020	2T2019	VAR pbs	2020	2019	VAR pbs
Comercial	79.8%	87.9%	(8.1 p.p)	83.0%	86.8%	(3.8 p.p)
Intereses	17.8%	9.6%	8.1 p.p.	13.9%	10.4%	3.5 p.p.
Arrendamiento	2.4%	2.4%	0.0 p.p.	3.0%	2.8%	0.3 p.p.

### V. Gastos de Operación sin Depreciación

Los gastos de operación sin depreciación y sin cuentas incobrables disminuyeron 17.3% y de forma acumulada 7.1%. Estas cifras reflejan el plan de contención de gastos implementado en todos los frentes a raíz de la pandemia.

### VI. EBITDA

El EBITDA en este trimestre abril-junio es -\$1,839 millones de pesos, el acumulado del año es de \$730 millones de pesos.

## VII. Utilidad de Operación

Este segundo trimestre del año la utilidad de operación es -\$3,072 millones de pesos. La utilidad de la operación en el primer semestre del año finalizó en -\$1,759 millones de pesos.

## VIII. Gastos e Ingresos Financieros

En el segundo trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$693 millones de pesos, esto es 2.7% menor que el mismo periodo del año pasado. En el acumulado del año el gasto financiero neto es de \$1,177 millones de pesos, siendo 15.2% menor que el 2019.

Millones de pesos						
Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Intereses	(558.3)	(698.4)	(20.1%)	(1,271.5)	(1,366.0)	(6.9%)
Efecto Cambiario	(134.8)	(14.0)	861.2%	94.7	(21.8)	(534.1%)
<b>Total Ingresos/(Gastos) Financieros</b>	<b>(693.1)</b>	<b>(712.4)</b>	<b>(2.7%)</b>	<b>(1,176.8)</b>	<b>(1,387.8)</b>	<b>(15.2%)</b>

## IX. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre el resultado fue -\$297 millones de pesos, de manera acumulada, la cuenta finalizó en -\$114 millones de pesos. El resultado refleja las difíciles condiciones de operación en donde Unicomer tiene presencia, a raíz de la pandemia.

## X. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 31.4% en el trimestre y 33.7% de forma acumulada.

## XI. Utilidad/Pérdida Neta

Este trimestre tuvimos una pérdida neta controladora de -\$2,879 millones de pesos, en el acumulado del año se registra una pérdida neta de -\$2,060 millones de pesos.

## XII. Balance

### Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2020 fue de \$5,455 millones de pesos. El 57.4% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

### Inventarios y Cuentas por pagar

La cuenta de inventarios finalizó con un saldo de \$25,810 millones de pesos, 12.4% por encima del año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de \$8,487 millones de pesos, lo cual refleja una disminución de 60.6% en la cuenta comparado con el cierre del segundo trimestre de 2019, esto como consecuencia de la drástica reducción en la recepción de mercancía.



## Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

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

Millones de pesos	2020	2019	VAR %
Deuda con Costo	(39,643.8)	(30,069.1)	31.8%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	5,749.7	1,675.0	243.3%
<b>TOTAL</b>	<b>(33,894.1)</b>	<b>(28,394.1)</b>	<b>19.4%</b>

\*Cross currency swap

Los bonos con clave de pizarra LIVEPOL 10 Y 10U por un total de \$3,000 millones de pesos, cuyo vencimiento fue en mayo, fueron liquidados oportunamente.

En abril, la empresa dispuso de \$3,500 millones de pesos a tasa variable de líneas de crédito bancarias de corto plazo para reforzar nuestra liquidez.

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.

Con esto, el 89.7% de nuestra deuda se encuentra a tasa fija.

Al cierre del período las razones de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 2.13 y 1.79 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.

### XIII. Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de junio de 2020 la inversión en proyectos de capital es de \$1,977 millones de pesos asociado principalmente con aperturas y remodelaciones.

### XIV. Dividendos

El pasado 12 de marzo la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas aprobó un dividendo equivalente a \$2,013 millones de pesos. La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el pasado 14 de mayo, determinó diferir el dividendo aprobado a una fecha la cual determinará el Consejo de Administración.

### XV. Expansión y Eventos Recientes

Derivado del ajuste en inversiones de proyectos de capital, se pospone la apertura de los dos almacenes Liverpool programados para el año. Por su parte, Suburbia disminuye su plan de aperturas de 23 a 9 unidades. Durante el trimestre no se llevó a cabo ninguna apertura.

		Aperturas/Cierres 2020
<b>Tiendas Suburbia:</b>		
	Tlalnepantla, Edo. de México	
1	(Liquidaciones)	Inaugurado el 5 de marzo
2	Guadalajara, Jalisco (Liquidaciones)	Inaugurado el 11 de marzo

3	Tláhuac, Ciudad de México (Liquidaciones)	Inaugurado el 25 de marzo
4	Tijuana, Baja California	Por definir
5	Culiacán, Sinaloa	Por definir
6	Tizayuca, Hidalgo	Tercer trimestre
7	Zitácuaro, Michoacán	Tercer trimestre
8	Cuautitlán Izcalli, Edo. de México	Tercer trimestre
9	Saltillo, Coahuila	Cuarto trimestre

**Remodelaciones y ampliaciones (en marcha):**

Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur  
 Liverpool y Centro Comercial Galerías Monterrey  
 Centro Comercial Galerías Insurgentes

**XIX. 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	BTG Pactual	Itaú BBA
Bank of America Merrill Lynch	Credit Suisse	Monex
Banorte	GBM	Morgan Stanley
Barclays	HSBC	Scotiabank
BBVA	Intercam	Vector

**XX. Perfil de la Empresa**

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 30 de junio de 2020)

Almacenes Liverpool:	123	1,735,472 m2
Tiendas Suburbia:	160	660,570 m2
Centros comerciales:	28	570,980 m2
Boutiques:	128	77,578 m2

**XXI. Tarjeta de crédito**

Número de tarjetas	2T20	2T19	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,769,107	4,819,237	-1.0%
Tarjetas Suburbia	755,123	467,877	61.4%

**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
Jorge Fregoso A.	jfregosoa@liverpool.com.mx	+52 55 9156 1008

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

Anexos

Flujo de Efectivo

	<b>JUN 2020</b>	<b>JUN 2019</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>(1,758.9)</b>	<b>6,361.8</b>
Depreciación y amortización	2,488.8	2,317.1
<b>EBITDA</b>	<b>729.9</b>	<b>8,678.9</b>
Intereses	(1,539.2)	(1,273.0)
Impuestos	(2,600.0)	(1,829.0)
Capital de Trabajo	(5,854.7)	(1,769.9)
CT Clientes	10,797.8	2,683.9
CT Inventarios	(2,469.3)	(2,293.8)
CT Proveedores	(14,183.3)	(2,160.0)
Otros	(1,551.8)	(975.9)
<b>Flujo de operaciones</b>	<b>(10,815.8)</b>	<b>2,831.0</b>
Capex	(1,977.1)	(3,619.7)
<b>Flujo antes de dividendos</b>	<b>(12,792.9)</b>	<b>(788.7)</b>
Dividendos	-	(885.4)
<b>Flujo de efectivo</b>	<b>(12,792.9)</b>	<b>(1,674.0)</b>
Prestamos Recibidos	3,500.0	-
Prestamo pagados	(3,000.0)	-
Pasivo por arrendamiento	(887.2)	(908.4)
<b>Incremento / (Decremento)</b>	<b>(13,180.2)</b>	<b>(2,582.4)</b>

**Balance General al 30 de junio de 2020**

<b>Millones de Pesos</b>	<b>JUN 2020</b>	<b>JUN 2019</b>	<b>Dif</b>
Efectivo y Equivantes	5,454.6	10,953.1	(5,498.5)
Clientes	27,615.8	33,603.8	(5,987.9)
Inventarios	25,809.7	22,967.1	2,842.6
Inversiones en Asociadas	8,974.1	8,417.3	556.8
Activo Fijo	50,157.6	48,379.8	1,777.8
Derechos de uso	11,402.8	11,329.1	73.8
Inversión en Propiedades	22,530.8	21,332.5	1,198.3
Otros	35,532.3	28,690.8	6,841.5
<b>Total Activo</b>	<b>187,477.8</b>	<b>185,673.4</b>	<b>1,804.4</b>
Proveedores	8,487.0	21,534.3	(13,047.4)
Préstamos Corto Plazo	3,500.0	3,000.0	500.0
Préstamos Largo Plazo	36,143.8	27,069.1	9,074.6
Pasivos por arrendamiento	12,112.3	11,527.2	585.1
Otros Pasivos	22,177.0	20,624.3	1,552.7
<b>Total Pasivo</b>	<b>82,420.0</b>	<b>83,755.0</b>	<b>(1,335.0)</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>105,057.8</b>	<b>101,918.4</b>	<b>3,139.4</b>

## Estado de Resultados

Millones de pesos	2T2020	2T2019	% VAR.	2020	2019	% VAR.
<b>Ingresos Segmento Comercial</b>	11,767.0	31,410.4	(62.5)	34,440.0	54,848.6	(37.2)
<b>Ingresos Segmento Inmobiliaria</b>	357.3	864.2	(58.7)	1,263.6	1,739.9	(27.4)
<b>Ingresos Segmento Negocios Financieros</b>	2,622.0	3,441.1	(23.8)	5,767.7	6,596.5	(12.6)
<b>Ingresos Consolidados</b>	14,746.2	35,715.7	(58.7)	41,471.3	63,185.0	(34.4)
Costo de Ventas Comercial	(9,451.0)	(21,347.0)	(55.7)	(25,368.0)	(37,756.5)	(32.8)
<b>Utilidad Bruta Comercial</b>	2,316.0	10,063.4	(77.0)	9,072.0	17,092.1	(46.9)
<b>Margen Comercial</b>	19.7%	32.0%	(12.4 p.p)	26.3%	31.2%	(4.8 p.p)
<b>Utilidad Bruta Consolidada</b>	5,295.2	14,368.7	(63.1)	16,103.3	25,428.4	(36.7)
<b>Margen Bruto Consolidado</b>	35.9%	40.2%	(4.3 p.p)	38.8%	40.2%	(1.4 p.p)
<b>Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob</b>	(5,965.3)	(7,211.9)	(17.3)	(13,487.4)	(14,513.1)	(7.1)
<b>Provisión de Cuentas Incobrables</b>	(1,168.4)	(1,430.9)	(18.3)	(1,886.0)	(2,236.4)	(15.7)
<b>Gastos para EBITDA</b>	(7,133.7)	(8,642.8)	(17.5)	(15,373.4)	(16,749.5)	(8.2)
Depreciación y Amortización	(1,233.9)	(1,157.6)	6.6	(2,488.8)	(2,317.1)	7.4
<b>Gastos Operativos Netos Consolidados</b>	(8,367.6)	(9,800.4)	(14.6)	(17,862.2)	(19,066.6)	(6.3)
<b>Resultado de Operación Consolidado</b>	(3,072.4)	4,568.2	(167.3)	(1,758.9)	6,361.8	(127.6)
<b>EBITDA Consolidado</b>	(1,838.5)	5,725.8	(132.1)	729.9	8,678.9	(91.6)
<b>Margen EBITDA Consolidado</b>	(12.5)%	16.0%	(28.5 p.p)	1.8%	13.7%	(12.0 p.p)
<b>Gasto Financiero - Neto</b>	(558.3)	(698.4)	(20.1)	(1,271.5)	(1,366.0)	(6.9)
<b>Resultado Cambiario</b>	(134.8)	(14.0)	861.2	94.7	(21.8)	534.1
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	(3,765.5)	3,855.8	(197.7)	(2,935.7)	4,974.0	(159.0)
Impuestos a la utilidad	1,183.9	(1,078.1)	209.8	990.2	(1,357.3)	173.0
Tasa Efectiva	31.4%	28.0%		33.7%	27.3%	
<b>Resultado antes de Participaciones</b>	(2,581.6)	2,777.7	(192.9)	(1,945.5)	3,616.8	(153.8)
<b>Participaciones en la Utilidad de Asociadas</b>	(297.3)	261.6	(213.6)	(113.5)	384.5	(129.5)
<b>Resultado Neto</b>	(2,878.8)	3,039.3	(194.7)	(2,059.0)	4,001.2	(151.5)
<b>Resultado Neto No Controladora</b>	(0.0)	(1.0)	(99.7)	(1.1)	(2.1)	(47.7)
<b>Resultado Neto Controladora</b>	(2,878.9)	3,038.3	(194.8)	(2,060.0)	3,999.2	(151.5)