

LA COMER, S.A.B. DE C.V. (BMV: LACOMER) ANUNCIA HOY SUS RESULTADOS AL TERCER TRIMESTRE DE 2019

Ciudad de México a 23 de octubre de 2019. La Comer S.A.B. de C.V., en lo sucesivo La Comer (BMV:LACOMER), compañía controladora que opera en el sector detallista a través de supermercados ofreciendo productos de abarrotes, perecederos y farmacia, anunció hoy los resultados del tercer trimestre de 2019.

En los resultados presentados en 2019, se tienen los efectos de la NIIF 16. Esta norma afectó a la Compañía principalmente por los contratos de renta de inmuebles, donde se tienen instaladas algunas de las tiendas que opera y algunos contratos de renta de equipo de transporte.

Para el presente reporte, se requirieron algunas revelaciones adicionales presentando el 2018 proforma NIIF 16, con los mejores estimados de la administración, aplicando los mismos criterios que se utilizaron para la aplicación de la norma en 2019. Los efectos retroactivos de la NIIF 16 no están auditados, pero parten de las cifras auditadas de 2018.

Resultados del tercer trimestre 2019

Puntos relevantes:

- ✓ Incremento en ventas totales de 11.9% y ventas mismas tiendas de 5.5%
- ✓ Margen bruto de 27.2%
- ✓ Margen EBITDA de 8.9%
- ✓ Apertura de una tienda Fresko en Avándaro, Estado de México

	3 Q 2019 BMV			*Proforma 2018 var. vs 2019		
	2019	%	2018	2018		
Ventas netas	5,518.3	100.0	4,931.5	4,931.5	100.0	11.9%
Costo de ventas	4,015.1	72.8	3,641.8	3,641.8	73.8	10.3%
Utilidad bruta	1,503.2	27.2	1,289.7	1,289.7	26.2	16.6%
Gastos generales	1,234.0	22.4	857.4	1,069.5	21.7	15.4%
Utilidad de operación	269.2	4.9	432.2	220.2	4.5	22.2%
EBITDA ¹	488.4	8.9	619.2	433.1	8.8	12.8%
Flujo operativo²	440.1	8.0	619.2	389.2	7.9	13.1%
RIF	3.6	0.1	(21.0)	(49.5)	(1.0)	-107.3%
Impuestos y otros	43.3	0.8	102.6	44.7	0.9	-3.1%
Utilidad neta	229.5	4.2	308.6	126.0	2.6	82.1%
Venta Mismas Tiendas %	5.5		7.5			
Clientes (miles)	17,583		16,470			6.8%
Número de tiendas	69		63			9.5%
Área de venta en m ²	289,267		257,319			12.4%

Millones de pesos mexicanos

(1) EBITDA se refiere a la utilidad en operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

(2) Flujo Operativo se refiere al EBITDA menos el flujo por pago de rentas. EBITDA sin aplicar NIIF 16.

* 2018 Información financiera proforma, incluye efectos de la Norma NIIF 16 y sin considerar la utilidad extraordinaria por \$230 millones por la venta de terreno

Resultados Trimestrales

Ventas

Las ventas netas del trimestre ascendieron a \$5,518 millones de pesos presentando un incremento de 11.9% contra el mismo periodo de 2018. Es importante mencionar que la mayoría de las tiendas que se han inaugurado recientemente presentan resultados favorables.

Las ventas mismas tiendas presentaron un crecimiento de 5.5% destacando que el formato Fresko presentó durante el trimestre los mejores resultados en crecimiento. Los incrementos en ventas mismas tiendas continúan siendo superiores al crecimiento presentado por cualquier otro participante del sector de autoservicios.

Nuestra campaña promocional, "Temporada Naranja" que se llevó a cabo durante los meses de verano, se desarrolló de manera muy favorable y con gran éxito. Gracias a una muy buena campaña publicitaria apoyada por la melodía de Guillermo Tell "Opertura de Rossini"; la campaña está siendo cada vez más reconocida entre nuestros clientes. También nuestra campaña semanal de Miércoles de Plaza, en donde ofrecemos productos perecederos de alta calidad a precios preferenciales, continúa teniendo gran aceptación.

Las ventas en línea que presentó nuestra plataforma digital "La Comer en tu Casa" continúan creciendo de manera significativa.

Cabe mencionar que todos nuestros formatos, regiones y categorías presentan números positivos. Por región, se observó un mayor crecimiento en ventas mismas tiendas en la región Occidente del país ya que las tiendas que se han abierto en esa zona continúan teniendo incrementos en ventas muy favorables mostrando la aceptación de nuestros formatos en esa región.

Este buen resultado de crecimiento en ventas se dio a pesar del efecto negativo que se tuvo por el cambio de política de dispersión de vales sociales del gobierno federal. Anteriormente se efectuaba mediante la entrega de vales de despensa que tenían que ser utilizados sólo en comercios formales.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta pasó de \$1,290 millones de pesos en el tercer trimestre de 2018 a \$1,503 millones de pesos en el tercer trimestre de 2019; presentando un incremento de 16.6%. El margen bruto para el tercer trimestre de 2019 fue de 27.2% comparado con 26.2% en el mismo periodo del año anterior, presentando un incremento de 109 puntos base.

Los resultados obtenidos se deben a que adicionalmente a seguir manteniendo una buena relación con proveedores, continuamos con la estrategia de diferenciación ofreciendo una mezcla de productos con mayor valor agregado.

Utilidad de operación, EBITDA y Flujo Operativo

Para el tercer trimestre de 2019 se tuvo una utilidad de operación de \$269 millones de pesos, presentando un margen operativo de 4.9%. El comparativo proforma, durante 2018 presentó un margen operativo de 4.5% sin considerar la utilidad de \$230 millones de pesos por la venta de un terreno en 2018. Esto representó un incremento en la utilidad de operación en el tercer trimestre de 2019 de 22.2% contra el proforma del año anterior.

Algunas cuentas con incrementos relevantes en gastos fueron:

- Sueldos y Salarios – siendo un gasto necesario para tener al personal adecuado y ofrecer el mejor servicio a los clientes.
- Gastos relacionados con nuestro sistema de venta en línea (e-commerce) “La Comer en tu Casa”, para mejoras en el servicio de reparto de mercancía, acorde con la estrategia de diferenciación que tiene la empresa.
- Para mantener nuestras tiendas con un nivel óptimo de seguridad, hemos incrementado sustancialmente nuestro gasto en vigilancia.

El proceso de cambio hacia utilizar fuentes limpias de electricidad, ha empezado a dar resultados positivos para la empresa. Estamos trabajando en conjunto con la compañía estatal para poder acelerar este proceso, que ha demorado más de lo que habíamos anticipado.

El margen EBITDA del tercer trimestre 2019, fue de 8.9% comparado con un 8.8% dato proforma de margen EBITDA 2018. El EBITDA del tercer trimestre 2019 se ubicó en \$488 millones de pesos, mostrando un crecimiento contra el proforma de 2018 de 12.8%.

El Flujo Operativo (EBITDA menos el flujo por pago de rentas), fue para el tercer trimestre de 2019 de \$440 millones de pesos presentando un incremento de 13.1% comparando con el tercer trimestre de 2018 de \$389 millones de pesos proforma sin incluir la utilidad extraordinaria. El margen del flujo operativo para el tercer trimestre 2019 fue de 8.0% que compara con 7.9% para el mismo periodo del año anterior.

Ingresos financieros

La empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto de \$4 millones de pesos. Aunque se generaron \$33 millones de pesos por rendimiento e inversión, estos fueron afectados por el efecto de la NIIF 16 debido a los intereses reconocidos por los pasivos por arrendamiento.

La utilidad neta del trimestre fue de \$230 millones de pesos presentando un incremento de 82.1% contra el dato proforma del 2018, sin considerar la utilidad extraordinaria por \$230 millones por venta de terreno en 2018.

Resultados Acumulados 2019

Puntos relevantes

- ✓ Incremento en ventas totales acumuladas de 12.8%
- ✓ Incremento en ventas mismas tiendas del año de 6.5%
- ✓ Margen EBITDA de 9.4%
- ✓ Cuatro aperturas de nuevas tiendas : Una tienda La Comer, dos tiendas Fresko y un City Market

	Al 30 de septiembre de 2019			*Proforma 2018			var. vs 2019
	2019	%	2018	2018			
Ventas netas	15,842.9	100.0	14,048.6	14,048.6	100.0	12.8%	
Costo de ventas	11,520.8	72.7	10,349.2	10,348.9	73.7	11.3%	
Utilidad bruta	4,322.1	27.3	3,699.4	3,699.7	26.3	16.8%	
Gastos generales	3,456.7	21.8	2,856.7	3,033.3	21.6	14.0%	
Utilidad de operación	865.4	5.5	842.5	666.4	4.7	29.9%	
EBITDA¹	1,496.9	9.4	1,381.6	1,269.8	9.0	17.9%	
Flujo operativo²	1,354.1	8.5	1,381.6	1,151.6	8.2	17.6%	
RIF	17.0	0.1	72.7	(9.7)	(0.1)	-275.3%	
Impuestos y otros	145.7	0.9	236.4	178.5	1.3	-18.4%	
Utilidad neta	736.6	4.6	678.8	478.1	3.4	54.1%	
Venta Mismas Tiendas %	6.5		8.9				
Clientes (miles)	50,985		47,985			6.3%	
Razón días inventarios	71		68			4.5%	
Razón días proveedores	76		65			16.7%	
Número de tiendas	69		63			9.5%	
Área de venta en m ²	289,267		257,319			12.4%	

Millones de pesos mexicanos

(1) EBITDA se refiere a la utilidad en operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

(2) Flujo Operativo se refiere al EBITDA menos el flujo por pago de rentas. EBITDA sin aplicar NIIF 16.

* 2018 Información financiera proforma, incluye efectos de la Norma NIIF 16 y sin considerar la utilidad extraordinaria por \$230 millones por la venta de terreno.

Ventas

En términos acumulados, las ventas totales ascendieron a \$15,843 millones de pesos presentando un incremento de 12.8% contra el mismo periodo del año anterior. Las ventas mismas tiendas consolidadas se incrementaron en 6.5%.

Todos los formatos, regiones y categorías presentan números positivos, pero el formato Fresko así como el formato La Comer, presentaron los mayores incrementos de venta en el periodo.

Por región, se observó un mayor crecimiento en ventas mismas tiendas en la región Occidente del país. Por categoría de productos podemos destacar que para los nueve meses del año, se tuvieron incrementos importantes en la categoría de perecederos.

Utilidad bruta

La utilidad bruta presenta un margen de 27.3% como porcentaje a ventas y un incremento con respecto al año anterior de 16.8%.

Adicionalmente a seguir manteniendo un costo de ventas competitivo, se han mantenido niveles competitivos de costo de almacenaje y distribución, así como niveles razonables de mermas.

Utilidad de operación y EBITDA

La utilidad operativa, sin considerar el ingreso por la venta del terreno en 2018, se incrementó en 29.9% en su comparativo proforma y presentó un margen de 5.5%. Durante este periodo, se incrementaron de manera importante los gastos en publicidad, gastos de nuestra plataforma e-commerce "La Comer en tu Casa", gastos en energía eléctrica y gastos de apertura.

En términos acumulados para los nueve meses de 2019 el margen EBITDA fue de 9.4% generando un flujo de \$1,497 millones de pesos y creciendo 17.9% contra el EBITDA proforma de 2018.

El Flujo Operativo (EBITDA menos el flujo por pago de rentas), fue para el acumulado de 2019 de \$1,354 millones de pesos presentando un incremento de 17.6% comparando con el mismo periodo del año anterior que sin considerar los ingresos extraordinarios fue de \$1,152 millones de pesos. El margen del flujo operativo para los nueve meses de 2019 fue de 8.5% que compara con 8.2% para el mismo periodo del año anterior.

Ingresos financieros

Dentro de este concepto, la empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto de \$17 millones de pesos, debido a \$120 millones de pesos por ingresos de

rendimientos en inversión, efecto de intereses por arrendamiento por \$103 millones de pesos y la diferencia debido a movimientos cambiarios.

Impuestos

Durante este periodo se reportó un impuesto a la utilidad por la cantidad de \$146 millones de pesos.

Utilidad neta

Por todo lo anterior, la utilidad neta para los nueve meses del año fue de \$737 millones de pesos comparados con \$478 millones proforma 2018 para el mismo periodo del año anterior presentando un incremento de 54.1%.

Capital de Trabajo

La compañía presentó durante este periodo un saldo de efectivo de \$1,917 millones de pesos presentando un decremento de \$712 millones de pesos contra el saldo de efectivo a septiembre de 2018, utilizado en aperturas de las nuevas tiendas en el año así como inversión para proyectos futuros. El nivel de inventarios se ubicó en \$3,233 millones de pesos y de proveedores y otras cuentas por pagar en \$3,461 millones de pesos. La rotación de inventarios a septiembre de 2019 fue de 71 días y la de proveedores de 76 días, presentando una diferencia de 5 días.

Proyectos de Inversión

Durante los primeros nueve meses del año, la compañía realizó cuatro aperturas: la apertura de una tienda en formato La Comer en la ciudad de Puebla, un City Market en la ciudad de Monterrey, (siendo está una nueva localidad para nuestra empresa), un Fresko en la Ciudad de México y un Fresko en Avándaro Valle de Bravo, Estado de México.

Capacidad instalada al 3Q2019

La compañía al final del 3^{er} trimestre cuenta con 69 tiendas que operan en cuatro diferentes formatos: City Market, Fresko, La Comer y Sumesa.

La capacidad instalada fue la siguiente:

	Tiendas	Area m ²
La Comer	31	202,458
Sumesa	13	10,303
City Market	12	38,967
Fresko	13	37,539
	69	289,267

Responsabilidad social y Sustentabilidad

La compañía continúa apoyando a las fundaciones Un Kilo de Ayuda; a la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural; Fundación para la Educación y Centro Mexicano para la Filantropía A.C. (CEMEFI) con donativos por más de \$5 millones de pesos.

Cobertura de análisis de nuestros valores

En cumplimiento a lo establecido por el Reglamento Interior de la BMV artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se informa que las instituciones que dan cobertura de análisis a la acción de la empresa son las siguientes:

- BBVA Bancomer (Miguel Ulloa)
- Grupo Bursátil Mexicano (Luis Rodrigo Willard)
- Itaú BBA (Joaquín Ley)
- Santander Investment (Martha Shelton)
- Scotiabank Inverlat (Rodrigo Echagaray)
- Punto Casa de Bolsa (Cristina Morales)
- Barclays (Benjamin M. Theurer)
- J.P. Morgan (Ulises Argote)
- Grupo Financiero Actinver (Jerónimo Cobian)
- Banorte-IXE (Valentín Mendoza Balderas)
- Nau Securities LTD (Pedro Baptista)

Atentamente,

Rogelio Garza Garza

Director de Administración y Finanzas

Atención a inversionistas:

Rogelio Garza
La Comer
+52 (55) 52709038
rgarza@lacomer.com.mx

Atención a medios:

Horacio Loyo
Dextera Comunicación
+52 (55) 52820826 ext. 228
horacio.loyo@dextera.com.mx

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL
 (Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019)

	3Q2019	%	3Q2018	%	Var.
Ingresos netos	5,518,266	100.0%	4,931,497	100.0%	11.9%
Costo de ventas	4,015,096	72.8%	3,641,892	73.8%	10.2%
Utilidad bruta	1,503,170	27.2%	1,289,605	26.3%	16.6%
Gastos de venta	1,041,094	18.9%	908,911	18.4%	
Gastos de administración	190,148	3.4%	183,786	3.7%	
Otros ingresos	16,040	0.3%	237,175	4.8%	
Otros gastos	18,754	0.3%	1,893	0.0%	
Utilidad de operación	269,214	4.9%	432,190	8.8%	
Ingresos financieros	47,119	0.9%	72,315	1.5%	
Gastos financieros	43,504	0.8%	93,289	1.9%	
Resultados antes de impuestos a la utilidad	272,829	4.9%	411,216	8.3%	
Impuesto	43,267	0.8%	102,623	2.1%	
Utilidad (pérdida) neta	229,562	4.2%	308,593	6.3%	
Depreciación y amortización	219,212	4.0%	187,024	3.8%	
EBITDA	488,426	8.9%	619,214	12.6%	
Flujo Operativo	440,086	8.0%	619,214	12.6%	-28.9%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
 (Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019)

	2019	%	2018	%	Var.
Ingresos netos	15,842,896	100.0%	14,048,600	100.0%	12.8%
Costo de ventas	11,520,769	72.7%	10,349,241	73.7%	11.3%
Utilidad bruta	4,322,127	27.3%	3,699,359	26.3%	16.8%
Gastos de venta	2,936,688	18.5%	2,554,318	18.2%	
Gastos de administración	563,299	3.6%	524,347	3.7%	
Otros ingresos	62,182	0.4%	253,863	1.8%	
Otros gastos	18,920	0.1%	32,082	0.2%	
Utilidad de operación	865,402	5.5%	842,475	6.0%	
Ingresos financieros	152,025	1.0%	196,777	1.4%	
Gastos financieros	135,169	0.9%	124,088	0.9%	
Resultados antes de Impuestos a la utilidad	882,258	5.6%	915,164	6.5%	
Impuesto a la utilidad	145,654	0.9%	236,418	1.7%	
Utilidad neta	736,604	4.6%	678,746	4.8%	
Depreciación y amortización	631,525	4.0%	539,086	3.8%	
EBITDA	1,496,927	9.4%	1,381,561	5.4%	
Flujo Operativo	1,354,086	8.5%	1,381,561	9.8%	-2.0%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
BALANCE ENERAL
 (Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019)

	2019	Dic. 2018
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,917,225	2,601,863
Clientes neto (cuentas y documentos por cobrar)	788,043	822,663
Impuestos por recuperar	31,390	11,251
Inventarios	3,233,039	2,671,821
Otros activos no financieros	114,037	122,099
Total activos circulantes	6,083,734	6,229,697
Propiedades, planta y equipo (neto)	13,182,294	12,129,705
Propiedades de inversión	627,635	629,175
Activos por derecho de uso	1,469,862	-
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,277,998	6,277,998
Activos por impuestos diferidos	192,150	129,907
Otros activos no financieros no circulantes	593,273	639,763
Total activos no circulantes	22,343,212	19,806,548
Activo total	28,426,946	26,036,245
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,461,425	3,572,326
Impuestos por pagar	57,417	82,111
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	63,056	-
Total provisiones circulantes	331,903	247,313
Pasivos circulantes	3,913,801	3,901,750
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	1,439,171	-
Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo	101,253	79,524
Pasivo por impuesto diferido	251,702	52,368
Total pasivos a largo plazo	1,792,126	131,892
Pasivos Totales	5,705,927	4,033,642
Capital Social	1,966,662	1,966,662
Prima en emisión de acciones	206,505	206,436
Utilidades acumuladas	18,830,481	18,079,596
Otros resultados integrales acumulados	1,717,371	1,749,909
Total participación controladora	22,721,019	22,002,603
Capital contable	22,721,019	22,002,603
Total pasivo y capital contable	28,426,946	26,036,245

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019)

Actividades de operación	2019	2018	Var.
Utilidad (pérdida) neta	736,604	678,746	8.5%
Ajustes para conciliar la utilidad	2019	2018	Var.
Impuestos a la utilidad	145,654	236,418	-38.4%
Ingresos y gastos financieros, neto	(17,515)	(91,909)	-80.9%
Gastos de depreciación y amortización	631,525	539,086	17.1%
Provisiones	13,586	12,278	10.7%
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	4,505	(203,348)	-102.2%
Disminución (incrementos) en los inventarios	(561,218)	(213,556)	162.8%
Disminución (incremento) de clientes	68,795	61,498	11.9%
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de actividades de op.	(92,235)	(39,798)	131.8%
Incremento (disminución) en proveedores	(169,532)	(245,778)	-31.0%
Incrementos (disminución) en otras cuentas por pagar	134,197	51,718	159.5%
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	157,762	106,609	48.0%
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	894,366	785,355	13.9%
Impuestos a las utilidades reembolsadas (pagados)	27,417	(689)	-4079.2%
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	866,949	786,044	10.3%
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión	2019	2018	Var.
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,897	352,734	-99.5%
Compras de propiedades, planta y equipo	1,524,997	1,220,181	25.0%
Intereses cobrados	120,604	96,709	24.7%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,402,496)	(770,738)	82.0%
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	2019	2018	Var.
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(240)	(73,615)	-99.7%
Pagos de pasivos por arrendamientos	46,242	-	0.0%
Intereses pagados	103,089	4,800	2047.7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de financiamiento	(149,091)	68,815	-316.7%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2019	2018	Var.
Incremento (Disminución) neta de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(684,638)	84,121	-913.9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,601,863	2,545,243	2.2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,917,225	2,629,364	-27.1%