

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

Ciudad de México a 26 de febrero de 2020. 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 cuarto 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 Cuarto trimestre 2019

Puntos relevantes:

- ✓ Incremento en ventas totales de 13.4% y ventas mismas tiendas de 6.6%
- ✓ Margen bruto de 27.4%
- ✓ 8.4% de Margen EBITDA.
- ✓ Apertura de dos tiendas durante el trimestre

	4 Q 2019 BMV			*Proforma 2018 var. vs 2019		
	2019	%	2018	2018		
Ventas netas	5,748.5	100.0	5,070.5	5,070.5	100.0	13.4%
Costo de ventas	4,176.1	72.6	3,729.2	3,729.1	73.5	12.0%
Utilidad bruta	1,572.4	27.4	1,341.3	1,341.4	26.5	17.2%
Gastos generales	1,319.3	23.0	1,136.3	1,114.0	22.0	18.4%
Utilidad de operación	253.1	4.4	205.0	227.4	4.5	11.3%
EBITDA ¹	482.3	8.4	371.2	415.4	8.2	16.1%
Flujo operativo²	429.0	7.5	371.2	371.2	7.3	15.6%
RIF	(7.2)	(0.1)	67.6	36.4	0.7	-119.8%
Impuestos y otros	33.0	0.6	138.0	138.0	2.7	-76.1%
Utilidad neta	278.8	4.8	410.5	401.9	7.9	-30.6%
Venta Mismas Tiendas %	6.6		6.2			
Clientes (miles)	17,664		16,318			8.2%
Número de tiendas	71		65			9.2%
Área de venta en m ²	300,780		272,738			10.3%

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

Resultados Trimestrales

Ventas

Las ventas netas del trimestre ascendieron a \$5,748 millones de pesos presentando un incremento de 13.4% contra el mismo periodo de 2018. Las ventas mismas tiendas presentaron un crecimiento de 6.6% en el trimestre, destacando que los formatos de La Comer y Fresko presentaron los mejores resultados en crecimiento. Durante cada trimestre de los últimos 3 años los incrementos en ventas mismas tiendas han sido superiores al crecimiento presentado por cualquier otro participante del sector de autoservicios en México.

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.

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

Continuamos con incrementos muy similares en todas nuestras categorías de productos.

Durante este trimestre, redefinimos la estrategia de nuestro programa de lealtad mediante un nuevo Monedero Naranja que opera sólo en nuestras tiendas. Además, continuaremos con el programa de “timbres” para adquirir productos de alto valor a precio reducido que sin duda ha sido la columna vertebral de nuestro Monedero Naranja.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta pasó de \$1,341 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2018 a \$1,572 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2019; presentando un incremento de 17.2%. El margen bruto para el cuarto trimestre de 2019 fue de 27.4% comparado con 26.5% en el mismo periodo del año anterior, presentando un incremento de 90 puntos base.

El beneficio en margen bruto, lo podemos explicar por el efecto positivo del cambio en la mezcla de productos con mayor valor agregado, así como la buena relación que mantenemos con nuestros proveedores.

Durante el trimestre se obtuvieron mayores eficiencias logísticas en nuestros centros de distribución.

Utilidad de operación y EBITDA

En el cuarto trimestre de 2019 tuvimos una utilidad de operación de \$253 millones de pesos, presentando un margen operativo de 4.4 % y un margen EBITDA de 8.4%. El EBITDA del trimestre fue de \$482 millones de pesos, mostrando un crecimiento contra el proforma de 2018 de 16.1%.

Durante el trimestre realizamos la apertura de 2 tiendas: una tienda Fresko y una tienda en formato La Comer. Dado lo anterior, se tuvo un gasto pre-operativo relevante y necesario ya que se utilizó principalmente para la contratación y capacitación del personal de las nuevas tiendas, así como para campañas promocionales para dar a conocer nuestras tiendas al público en los lugares de las aperturas.

Otras 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, que asegure el nivel de servicio acorde con la estrategia de diferenciación que tiene la empresa.
- Gastos relacionados con el lanzamiento del nuevo Monedero Naranja
- Gastos en vigilancia, para ofrecer a nuestros clientes la máxima seguridad dentro de nuestras tiendas.

Es importante mencionar que durante el trimestre, el proceso de cambio hacia utilizar fuentes limpias de electricidad, ha empezado a dar resultados positivos.

El Flujo Operativo (EBITDA menos el flujo por pago de rentas), fue para el cuarto trimestre de 2019 de \$429 millones de pesos presentando un incremento de 15.6% comparando con el cuarto trimestre de 2018 de \$371 millones de pesos proforma. El margen del flujo operativo para el cuarto trimestre 2019 fue de 7.5% que compara con 7.3% para el mismo periodo del año anterior.

Utilidad neta

En el concepto de resultado integral de financiamiento, la empresa presentó un gasto financiero neto de \$7 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.

Los impuestos presentan efecto positivo de \$33 millones de pesos durante el trimestre para ajustarse a los calculados para el total anual.

Resultados Acumulados 2019

Puntos relevantes

- ✓ Incremento en ventas totales acumuladas de 12.9%
- ✓ Incremento en ventas mismas tiendas de 6.5%
- ✓ Margen EBITDA de 9.2%
- ✓ Apertura de 6 nuevas unidades

	Al 31 de diciembre			*Proforma 2018		
	2019	%	2018	2018	var. vs 2019	
Ventas netas	21,591.4	100.0	19,119.1	19,119.1	100.0	12.9%
Costo de ventas	15,698.4	72.7	14,081.2	14,080.8	73.6	11.5%
Utilidad bruta	5,893.0	27.3	5,037.9	5,038.3	26.4	17.0%
Gastos generales	4,774.5	22.1	3,990.4	4,144.5	21.7	15.2%
Utilidad de operación	1,118.5	5.2	1,047.5	893.9	4.7	25.1%
EBITDA¹	1,979.2	9.2	1,752.5	1,685.1	8.8	17.4%
Flujo operativo²	1,783.1	8.3	1,752.5	1,522.8	8.0	17.1%
RIF	9.7	0.0	140.3	26.7	0.1	-63.7%
Impuestos y otros	(112.7)	(0.5)	(98.4)	(40.6)	(0.2)	177.6%
Utilidad neta	1,015.4	4.7	1,089.4	880.0	4.6	15.4%
Venta Mismas Tiendas %	6.5		8.2			
Clientes (miles)	68,649		64,303			6.8%
Razón días inventarios	67		68			-1.6%
Razón días proveedores	72		75			-3.9%
Número de tiendas	71		65			9.2%
Área de venta en m ²	300,780		272,738			10.3%

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

Durante 2019 las ventas totales ascendieron a \$21,591 millones de pesos presentando un incremento de 12.9% contra el año anterior. Las ventas mismas tiendas consolidadas en el año se incrementaron en 6.5%. Estos incrementos se deben a la propuesta de valor de la empresa y a la buena aceptación que han tenido nuestros formatos, con una clara diferenciación. Durante los últimos tres años, la empresa ha presentado incrementos en ventas mismas tiendas superiores al crecimiento presentado por cualquier otro participante del sector de autoservicios.

Todos los formatos, regiones y categorías presentan números positivos, pero el formato Fresko presentó los mayores incrementos de ventas totales en el periodo, ayudado por las aperturas en este formato.

Por región, se observó un mayor crecimiento en ventas mismas tiendas en la región Occidente del país. Por categoría de productos podemos destacar que se tuvieron incrementos mayores en la categoría de perecederos.

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 presentó un margen de 27.3% como porcentaje a ventas, presentando un crecimiento de 94 puntos base contra el año anterior y un incremento de 17.0%. Lo anterior debido a mejoras en costos y en general a las eficiencias en nuestros centros de distribución.

Adicionalmente, durante el año se obtuvieron mayores eficiencias logísticas que representaron un menor costo de almacenaje y distribución de productos. Aunado a esto, los niveles de mermas y fluctuaciones se mantuvieron en niveles controlados.

Utilidad de operación y EBITDA

En 2019 se tuvo una utilidad de operación de \$1,118 millones de pesos, presentando un margen operativo de 5.2%. Cabe recordar que en 2018 se tuvieron efectos extraordinarios ya que se incluyó en el rubro de ingresos y gastos, la venta de una propiedad que representó para la empresa una utilidad de \$230 millones de pesos.

El margen EBITDA se ubicó en 9.2% con respecto a ventas, generando un flujo de \$1,979 millones de pesos y creciendo 17.4% contra el EBITDA proforma de 2018.

El Flujo Operativo (EBITDA menos el flujo por pago de rentas), fue para el acumulado de 2019 de \$1,783 millones de pesos presentando un incremento de 17.1% comparando con el mismo periodo del año anterior sin considerar los ingresos extraordinarios en 2018. El margen del flujo operativo para 2019 fue de 8.3% que compara con 8.0% para el mismo periodo del año anterior.

Durante este periodo, se incrementaron de manera importante los gastos en sueldos y salarios, publicidad, gastos de nuestra plataforma e-commerce "La Comer en tu Casa" y gastos de apertura.

Utilidad Neta

La empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto de \$10 millones de pesos compuesto principalmente por \$153 millones de pesos de rendimientos por inversión, efecto de intereses por arrendamiento por \$141 millones de pesos y la diferencia debido a movimientos cambiarios.

Durante este periodo se reportó un impuesto a la utilidad por la cantidad de \$113 millones de pesos.

Por todo lo anterior, utilidad neta del año fue de \$1,015 millones de pesos.

Capital de Trabajo

La compañía presentó durante este periodo un saldo de efectivo de \$2,391 millones de pesos presentando una diferencia de \$210 millones de pesos menor contra el saldo de efectivo a diciembre de 2018, utilizado en nuevas aperturas de tiendas en el año, así como inversiones para proyectos futuros. El nivel de inventarios se ubicó en \$3,260 millones de pesos y el de proveedores en \$3,228 millones de pesos. La rotación de inventarios a diciembre de 2019 fue de 67 días y la de proveedores de 72 días, presentando una diferencia de 5 días.

Capacidad instalada al 4Q2019

La compañía cuenta con 71 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	32	209,182
Sumesa	13	10,303
City Market	12	38,967
Fresko	14	42,328
	71	300,780

Proyectos de Inversión

Durante el año, la compañía realizó la apertura 6 nuevas tiendas: una tienda en formato City Market en la Ciudad de Monterrey, 2 tiendas La Comer en las ciudades de Puebla y Querétaro y 3 tiendas en formato Fresko en la Ciudad de México, Guadalajara y en Avándaro en el Estado de México. La empresa durante el año realizó remodelaciones en 3 tiendas.

Responsabilidad social y Sustentabilidad

La compañía continúa apoyando a las fundaciones Un Kilo de Ayuda; y a la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural. Durante el mes de octubre nuestras tiendas se vistieron de color rosa con el objetivo de generar una concientización y prevención sobre el cáncer de mama. Así también, la empresa realizó donaciones tanto económicas como en especie en apoyo al campo y a instituciones benéficas.

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)
- Scotiabank Inverlat (Rodrigo Echagaray)
- Punto Casa de Bolsa (Cristina Morales)
- Barclays (Benjamin M. Theurer)
- J.P. Morgan (Ulises Argote)
- Grupo Financiero Actinver (Carlos Hermosillo Bernal)
- 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 31 de diciembre de 2019)

	4Q2019	%	4Q2018	%	Var.
Ingresos netos	5,748,501	100.0%	5,070,507	100.0%	13.4%
Costo de ventas	4,176,086	72.6%	3,729,214	73.5%	12.0%
Utilidad bruta	1,572,415	27.4%	1,341,293	26.6%	17.2%
Gastos de venta	1,117,592	19.4%	980,493	19.3%	14.0%
Gastos de administración	214,327	3.7%	186,285	3.7%	15.1%
Otros ingresos	15,004	0.3%	10,989	0.2%	36.5%
Otros gastos	2,437	0.0%	(19,475)	-0.4%	-112.5%
Utilidad de operación	253,063	4.4%	204,979	4.0%	23.5%
Ingresos financieros	41,354	0.7%	84,607	1.7%	-51.1%
Gastos financieros	48,547	0.8%	17,035	0.3%	185.0%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	245,870	4.3%	272,551	5.4%	-9.8%
Impuesto	(32,965)	-0.6%	(137,974)	-2.7%	-76.1%
Utilidad neta	278,835	4.9%	410,525	8.1%	-32.1%
Depreciación y amortización	229,204	4.0%	166,228	3.3%	37.9%
EBITDA	482,267	8.4%	371,207	7.3%	29.9%
Flujo Operativo	428,980	7.5%	371,207	7.3%	16.1%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
 (Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2019)

	2019	%	2018	%	Var.
Ingresos netos	21,591,397	100.0%	19,119,107	100.0%	12.9%
Costo de ventas	15,698,395	72.7%	14,081,237	73.7%	11.5%
Utilidad bruta	5,893,002	27.3%	5,037,870	26.3%	17.0%
Gastos de venta	4,052,740	18.8%	3,532,032	18.5%	14.7%
Gastos de administración	777,625	3.6%	710,631	3.7%	9.4%
Otros ingresos	77,186	0.4%	264,852	1.4%	-70.9%
Otros gastos	21,358	0.1%	12,607	0.1%	69.4%
Utilidad de operación	1,118,465	5.2%	1,047,452	5.5%	6.8%
Ingresos financieros	193,378	0.9%	281,384	1.5%	-31.3%
Gastos financieros	183,716	0.9%	141,123	0.7%	30.2%
Resultados antes de Impuestos a la utilidad	1,128,127	5.2%	1,187,713	6.2%	-5.0%
Impuesto a la utilidad	112,689	0.5%	98,442	0.5%	14.5%
Utilidad neta	1,015,438	4.7%	1,089,271	5.7%	-6.8%
Depreciación y amortización	860,729	4.0%	705,315	3.7%	22.0%
EBITDA	1,979,194	9.2%	1,752,767	9.2%	12.9%
Flujo Operativo	1,783,066	8.3%	1,752,767	9.2%	1.8%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL

(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2019)

	2019	2018
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,391,412	2,601,863
Cientes neto (cuentas y documentos por cobrar)	761,664	822,663
Impuestos por recuperar	9,059	11,251
Inventarios	3,259,909	2,671,821
Otros activos no financieros	112,307	122,099
Total activos circulantes	6,534,351	6,229,697
Propiedades, planta y equipo (neto)	13,385,307	12,129,705
Propiedades de inversión	627,122	629,175
Activos por derecho de uso	1,327,678	-
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,277,998	6,277,998
Activos por impuestos diferidos	136,909	129,907
Otros activos no financieros no circulantes	601,992	639,763
Total activos no circulantes	22,357,006	19,806,548
Activo total	28,891,357	26,036,245
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,902,390	3,572,326
Impuestos por pagar	148,711	82,111
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	58,937	-
Total provisiones circulantes	252,987	247,313
Pasivos circulantes	4,363,025	3,901,750
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	1,282,602	-
Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo	121,883	79,524
Pasivo por impuesto diferido	136,893	52,368
Total pasivos a largo plazo	1,541,378	131,892
Pasivos Totales	5,904,403	4,033,642
Capital Social	1,966,662	1,966,662
Prima en emisión de acciones	206,505	206,436
Utilidades acumuladas	19,096,416	18,079,596
Otros resultados integrales acumulados	1,717,371	1,749,909
Total participación controladora	22,986,954	22,002,603
Capital contable	22,986,954	22,002,603
Total pasivo y capital contable	28,891,357	26,036,245

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
 (Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2019)

Actividades de operación	2019	2018
Utilidad (pérdida) neta	1,015,438	1,089,271
Ajustes para conciliar la utilidad	2019	2018
Impuestos a la utilidad	112,689	98,442
Ingresos y gastos financieros, neto	(11,925)	(135,201)
Gastos de depreciación y amortización	860,729	705,315
Provisiones	19,711	12,085
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	13,918	(199,034)
Disminución (incrementos) en los inventarios	(588,088)	(295,594)
Disminución (incremento) de clientes	18,386	(12,512)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de actividades de op.	(29,732)	(96,909)
Incremento (disminución) en proveedores	288,211	217,829
Incrementos (disminución) en otras cuentas por pagar	130,929	(14,758)
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	814,828	279,663
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	1,830,266	1,368,934
Impuestos a las utilidades reembolsadas (pagados)	46,101	22,336
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,784,165	1,346,598
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión	2019	2018
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3,318	352,764
Compras de propiedades, planta y equipo	1,917,720	1,851,557
Intereses cobrados	153,235	140,863
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,761,167)	(1,357,930)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	2019	2018
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(240)	(73,614)
Pagos de pasivos por arrendamientos	92,379	-
Intereses pagados	141,310	5,662
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de financiamiento	(233,449)	67,952
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2019	2018
Incremento (Disminución) neta de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(210,451)	56,620
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,601,863	2,545,243
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,391,412	2,601,863