

LA COMER, S.A.B. DE C.V. (BMV: LACOMER)
ANUNCIA HOY SUS RESULTADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

Ciudad de México a 26 de julio de 2017. 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 segundo trimestre de 2017.

Resultados del segundo trimestre 2017

Puntos relevantes:

- ✓ Incremento en ventas totales de 10.1% y ventas mismas tiendas de 9.0%
- ✓ Margen bruto de 24.8%
- ✓ Crecimiento EBITDA de 30.7% con un Margen de 7.8%

	Segundo Trimestre				
	2017	%	2016	%	Var %
Ventas netas	4,149.3	100.0	3,768.9	100.0	10.1
Costo de ventas	3,119.1	75.2	2,875.2	76.3	8.5
Utilidad bruta	1,030.2	24.8	893.7	23.7	15.3
Gastos generales	858.7	20.7	770.9	20.5	11.4
Utilidad de operación	171.5	4.1	122.8	3.3	39.6
EBITDA¹	321.8	7.8	246.2	6.5	30.7
RIF	41.2	1.0	39.0	1.0	5.6
Utilidad de operaciones discontinuas	0.0	0.0	13.5	0.4	(100.0)
Impuestos y otros	64.5	1.6	49.1	1.3	31.4
Utilidad neta	148.1	3.6	126.2	3.3	17.3
Venta Mismas Tiendas %	9.0		4.7		
Clientes (miles)	15,250		14,955		2.0
Número de tiendas	58		55		5.5
Área de venta en m ²	236,712		225,597		4.9

Millones de pesos mexicanos

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

Resultados Trimestrales

Ventas

Las ventas netas del trimestre ascendieron a \$4,149 millones de pesos con un incremento de 10.1% contra el mismo periodo de 2016. Las ventas mismas tiendas presentaron un crecimiento de 9.0%. Estos incrementos estuvieron por arriba del crecimiento del sector de autoservicios publicado por la ANTAD. Todos nuestros formatos presentaron crecimientos importantes, pero como ha venido sucediendo, City Market y Fresko siguen presentando los mejores resultados. Por región, se observaron crecimientos mayores en la región noroeste y centro del país

Durante Junio comenzamos con nuestra campaña promocional “Temporada Naranja” en su segundo año de operación. Esta campaña publicitaria, así como la campaña permanente que tenemos de Miércoles de Plaza, han tenido gran aceptación entre nuestros clientes

Los resultados del trimestre fueron afectados ligeramente por el efecto de las vacaciones de Semana Santa que por calendario se realizaron durante este segundo trimestre, mientras que en 2016 se celebraron durante el primer trimestre. Durante esos días nuestro ritmo de crecimiento de ventas se moderó un poco, debido a que tenemos pocas unidades en los lugares vacacionales y los clientes habituales de muchas de nuestras tiendas, salen de vacaciones. Sin embargo, en las semanas siguientes las ventas se recuperaron.

Otro factor que afectó de manera importante las ventas totales, fue el cierre el 8 de marzo de la tienda La Comer Insurgentes, ubicada en la Ciudad de México, ya que contribuía de manera importante en las ventas de la compañía.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta del trimestre paso de \$894 millones de pesos en el segundo trimestre de 2016 a \$1,030 millones de pesos en el segundo trimestre de 2017 presentando un incremento de 15.3% comparando con el año anterior. El margen bruto para el segundo trimestre de 2017 fue de 24.8% comparado con 23.7% en el mismo periodo del año anterior, teniendo un incremento de 110 puntos base.

Prácticamente todos los factores del costo tuvieron mejoras, pero destacan de manera especial el costo logístico y el costo de mercancía.

En 2017 ya se estabilizaron los procesos logísticos que durante 2016 estaban en proceso de adecuación a la operación de la nueva empresa.

El beneficio en margen que tenemos en el Costo de mercancía, lo podemos explicar principalmente porque hemos comenzado a ver el efecto positivo del cambio en la mezcla de ventas por formato. Estimamos que este efecto siga teniendo un impacto en el futuro, dado que la compañía está creciendo más con formatos de alta rentabilidad.

Utilidad de operación y EBITDA

Para el segundo trimestre de 2017 se tuvo una utilidad de operación de \$172 millones de pesos, un incremento con respecto al año anterior de 39.6% y un margen operativo de 4.1%. El flujo operativo (EBITDA) presentó un margen de 7.8% para el segundo trimestre de 2017 comparado con el margen de 6.5% del segundo trimestre de 2016, con un incremento de 30.7% para llegar a los \$322 millones de pesos durante el segundo trimestre del 2017.

Los gastos vistos como porcentaje de las ventas no disminuyeron en el trimestre. Algunos factores que explican esta situación son:

- Mayor costo en electricidad. Estamos tomando medidas importantes de eficiencia dentro de las tiendas y explorando entrar en contratos de compra de energía a precios preferenciales.
- Cierre temporal por remodelación de la tienda La Comer Insurgentes. Algunos de los gastos de operación se mantienen aún con la tienda cerrada. Este factor seguirá afectando los resultados durante el tiempo que esta tienda permanezca cerrada, que estimamos será a finales del presente año.
- Incremento de gastos pre-operativos por el inicio de preparación para las aperturas de tiendas que se realizarán al final de año.

Los gastos corporativos medidos como porcentaje de ventas presentan una pequeña reducción aunque todavía seguimos siendo afectados por una baja escala de operación.

Ingresos financieros

Durante el trimestre la compañía tuvo un ingreso financiero neto de \$41 millones de pesos debido en su mayor parte a intereses y rendimientos por inversión

La utilidad neta del trimestre se incrementó en 17.3% al pasar de \$126 millones de pesos en el segundo trimestre de 2016 a \$148 millones de pesos para el mismo periodo de 2017.

Resultados Acumulados 2017

Puntos relevantes

- ✓ Incremento en ventas totales acumuladas de 11.7%
- ✓ Incremento en ventas mismas tiendas por los primeros seis meses del año de 9.0%
- ✓ Margen EBITDA de 8.0%

	Al 30 de junio 2017				
	2017	%	2016	%	Var %
Ventas netas	7,950.8	100	7,116.3	100	11.7
Costo de ventas	5,932.4	74.6	5,376.6	75.6	10.3
Utilidad bruta	2,018.4	25.4	1,739.7	24.4	16.0
Gastos generales	1,678.5	21.1	1,473.4	20.7	13.9
Utilidad de operación	339.9	4.3	266.3	3.7	27.6
EBITDA ¹	632.2	8	504.2	7.1	25.4
RIF	20.8	0.3	50.3	0.7	(58.6)
Utilidad de operaciones discontinuas	0.0	-	64.6	0.9	(100.0)
Impuestos y otros	109.8	1.4	95.7	1.3	14.7
Utilidad neta	250.9	3.2	285.5	4.0	(12.1)
Venta Mismas Tiendas %	9.0		4.0		
Clientes (miles)	29,851		28,911		3.3
Razón días inventarios	84		-		Nd
Razón días proveedores	85		-		Nd
Número de tiendas	58		55		5.5
Área de venta en m2	236,712		225,597		4.9

Millones de pesos mexicanos

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

Nd= no disponible

Ventas

En términos acumulados, para los primeros seis meses del año, las ventas totales ascendieron a \$7,951 millones de pesos presentando un incremento de 11.7% contra el mismo periodo del año anterior. Las ventas mismas tiendas consolidadas para el primer semestre se incrementaron en 9.0%. Estos incrementos se deben en parte a un ambiente favorable de consumo en el país y adicionalmente a la buena aceptación que han tenido nuestros formatos, especialmente City Market y Fresko.

Utilidad bruta

La utilidad bruta presenta un margen de 25.4% como porcentaje a ventas, teniendo un crecimiento de 100 puntos base contra el año anterior.

Los factores del costo que presentan las mayores mejoras son el Costo de mercancía y el Costo logístico. Sin embargo, también hemos tenido mejoras pequeñas en los factores de mermas y de fluctuación de inventarios.

Utilidad de operación y EBITDA

La utilidad operativa para los primeros seis meses del año creció en 27.6% con un margen de 4.3%. Durante este periodo, se incrementaron ligeramente los gastos medidos como porcentaje de ventas. Esto debido principalmente al incremento en las tarifas eléctricas, el cierre total por remodelación de la tienda de La Comer Insurgentes, y los gastos para próximas aperturas de tiendas.

En términos acumulados para los primeros seis meses de 2017 el margen EBITDA fue de 8.0% generando un flujo operativo de \$632 millones de pesos, 25.4% mayor al año anterior.

Ingresos financieros y operaciones discontinuas

Dentro de este concepto, la empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto de \$21 millones de pesos. Se tuvo un ingreso neto por intereses ganados de \$77 millones de pesos, y un egreso por pérdida cambiaria de \$56 millones de pesos. Es importante mencionar que las posiciones en dólares que se mantuvieron en el balance se adquirieron sólo para cubrir egresos esperados por los proyectos de inversión. Continuamos con la política en la compañía de mantener en dólares los egresos estimados para las obligaciones propias del negocio en esa divisa.

La utilidad neta para los primeros seis meses del año fue de \$251 millones de pesos comparados con \$285 millones para el mismo periodo del año anterior presentando un decremento de 12.1%. Esta disminución se explica por la pérdida cambiaria de \$56 millones de pesos este año y por la utilidad extraordinaria en 2016 de \$64 millones de pesos debido a la venta del restaurante Jajalpa y a la venta de una subsidiaria adicional.

Capital de Trabajo

La compañía presenta en el trimestre un saldo de efectivo de \$2,718 millones comparado con un saldo de efectivo a diciembre de 2016 de \$3,225. Esta disminución en el efectivo de la empresa, se debe a las nuevas inversiones que se están realizando. El saldo de inventarios fue de \$2,717 millones de pesos similar al nivel de proveedores de \$2,744 millones de pesos. La rotación de inventarios a junio de 2017 fue de 84 días, similar a la rotación de proveedores de 85 días durante este mismo periodo.

Proyectos de Inversión

Durante este periodo la compañía realizó un cierre temporal para llevar a cabo el proceso de un cambio total de la tienda La Comer Insurgentes ubicada en la Ciudad de México. Además se terminó con la remodelación parcial de La Comer el Dorado en el área Metropolitana y continuamos con otra remodelación parcial de una tienda La Comer en la ciudad de Cuernavaca, para continuar hacia el nuevo perfil de ese formato.

Capacidad instalada

La compañía cuenta con 58 tiendas que operan en cuatro diferentes formatos: City Market, Fresko, La Comer y Sumesa. Cada uno de nuestros formatos presenta características distintivas y diferenciadoras con el objetivo de cubrir las necesidades de nuestros clientes. Al día de hoy la empresa no cuenta con ningún plan (proyecto) para dejar de operar ninguno de estos formatos.

La capacidad instalada fue la siguiente:

	Tiendas	Area m ²
La Comer	28	181,757
Sumesa	13	10,009
City Market	7	17,902
Fresko	10	27,044
	58	236,712

Responsabilidad social y Sustentabilidad

En cuanto a las actividades de responsabilidad social y sustentabilidad, durante este periodo la empresa apoyó a las fundaciones Un Kilo de Ayuda con la venta de sus artículos de filantropía en todas las sucursales en piso de venta y Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural (Educampo) con donaciones por \$2.7 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 (Reinaldo Santana)
- Scotiabank Inverlat (Rodrigo Echagaray)
- Punto Casa de Bolsa (Cristina Morales)
- Barclays (Benjamin M. Theurer)
- J.P. Morgan (Pedro Leduc)
- Grupo Financiero Actinver (Carlos Hermosillo Bernal)

Atentamente,

Rogelio Garza Garza

Director de Administración y Finanzas

Conferencia telefónica 2T17

Fecha y hora:

Jueves 27 de julio, 11:00 a.m. Ciudad de México (MEX), 12:00 a.m. (US-NY).

Para asegurar la conexión se recomienda marcar 15 minutos antes.

Conferencistas:

Rogelio Garza, Director de Administración y Finanzas

Yolotl Palacios, Relación con Inversionistas

Teléfonos:

EUA: +1 (844) 845-4172

Internacional: +1 (412) 317-5447

Código de acceso (Conference ID): La Comer

Replay:

Tels. +1 (877) 344-7529 / 1-412-317-0088 (hasta el 8 de agosto)

Código de acceso: 10110266

Webcast:

Para acceder a la presentación por webcast emplear el vínculo:

<http://webcast.engage-x.com/Cover.aspx?PlatformId=eSTU2wC98yjA6okmIX9JdQ%3D%3D>

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 INDIVIDUAL
 (Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2017)

	30-jun-17	%	30-jun-16	%	Var.
Ingresos netos	4,149,253	100.0%	3,768,907	100.0%	10.1%
Costo de ventas	3,119,076	75.2%	2,875,205	76.3%	8.5%
Utilidad bruta	1,030,177	24.8%	893,702	23.7%	15.3%
Gastos de venta	710,327	17.1%	619,551	16.4%	14.7%
Gastos de administración	159,988	3.9%	151,319	4.0%	5.7%
Otros ingresos	12,338	0.3%	24,550	0.7%	-49.7%
Otros gastos	740	0.0%	24,586	0.7%	-97.0%
Utilidad de operación	171,460	4.1%	122,796	3.3%	39.6%
Ingresos financieros	61,707	1.5%	28,836	0.8%	114.0%
Gastos financieros	20,532	0.5%	(10,210)	-0.3%	-301.1%
Resultados antes de Impuestos a la utilidad	212,635	5.1%	161,842	4.3%	31.4%
Impuesto a la utilidad	64,549	1.6%	49,094	1.3%	31.5%
Utilidad de operaciones continuas	148,086	3.6%	112,748	3.0%	31.3%
Utilidad de operaciones discontinuas	-	0.0%	13,495	0.4%	-100.0%
Utilidad (pérdida) neta	148,086	3.6%	126,243	3.3%	17.3%
Depreciación y amortización	150,307	3.6%	123,390	3.3%	21.8%
EBITDA	321,767	7.8%	246,186	6.5%	30.7%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS
 (Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2017)

	30-jun-17	%	30-jun-16	%	Var.
Ingresos netos	7,950,782	100.0%	7,116,261	100.0%	11.7%
Costo de ventas	5,932,406	74.6%	5,376,585	75.6%	10.3%
Utilidad bruta	2,018,376	25.4%	1,739,676	24.4%	16.0%
Gastos de venta	1,385,496	17.4%	1,188,344	16.7%	16.6%
Gastos de administración	304,756	3.8%	285,531	4.0%	6.7%
Otros ingresos	14,335	0.2%	145,703	2.0%	-90.2%
Otros gastos	2,597	0.0%	145,182	2.0%	-98.2%
Utilidad de operación	339,862	4.3%	266,322	3.7%	27.6%
Ingresos financieros	105,010	1.3%	53,879	0.8%	94.9%
Gastos financieros	84,169	1.1%	3,594	0.1%	2,241.9%
Resultados antes de Impuestos a la utilidad	360,703	4.5%	316,607	4.4%	13.9%
Impuesto causado	109,774	1.4%	95,711	1.3%	14.7%
Utilidad de operaciones continuas	250,929	3.2%	220,896	3.1%	13.6%
Utilidad de operaciones discontinuas	-	0.0%	64,594	0.9%	-100.0%
Utilidad neta	250,929	3.2%	285,490	4.0%	-12.1%
Depreciación y amortización	292,292	3.7%	237,935	3.3%	22.8%
EBITDA	632,154	8.0%	504,257	7.1%	25.4%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL
 (Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2017)

	30-jun-2017	31-dic-2016
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,717,580	3,225,363
Clientes neto (cuentas y documentos por cobrar)	584,935	465,453
Impuestos por recuperar	17,360	21,014
Inventarios	2,717,499	2,082,285
Otros activos no financieros	126,446	126,446
Total activos circulantes	6,163,820	5,920,561
Propiedades, planta y equipo (neto)	10,391,358	9,622,364
Propiedades de inversión	485,347	486,373
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,277,998	6,277,998
Activos por impuestos diferidos	200,504	240,644
Otros activos no financieros no circulantes	827,436	890,351
Total activos no circulantes	18,182,643	17,517,730
Activo total	24,346,463	23,438,291
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,647,624	3,043,565
Impuestos por pagar	26,447	38,587
Otros pasivos circulantes	223,775	170,158
Pasivos circulantes	3,897,846	3,252,310
Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo	69,483	69,236
Pasivo por impuesto diferido	79,510	9,876
Total pasivos a largo plazo	148,993	79,112
Pasivos Totales	4,046,839	3,331,422
Capital Social	1,966,662	1,966,662
Prima en emisión de acciones	193,896	193,896
Utilidades acumuladas	16,443,640	16,402,110
Otros resultados integrales acumulados	1,695,426	1,544,201
Total participación controladora	20,299,624	20,106,869
Capital contable	20,299,624	20,106,869
Total pasivo y capital contable	24,346,463	23,438,291

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
 (Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2017)

Actividades de operación	30 jun 2017
Utilidad (pérdida) neta	250,929
Ajustes para conciliar la utilidad	30 jun 2017
Impuestos a la utilidad	109,774
Ingresos y gastos financieros, neto	(76,777)
Depreciación y amortización del ejercicio	292,292
Provisiones	4,534
Utilidad por la disposición de activos no circulantes	(8,552)
Disminución en los inventarios	(635,214)
Disminución de clientes	6,397
Incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de actividades de operación	(134,304)
Incremento (disminución) en proveedores	527,360
Incrementos (disminución) en otras cuentas por pagar	97,191
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	182,701
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	433,630
Impuestos a las utilidades (pagados)	(4,095)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	437,725
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión	30 jun 2017
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias	290,986
Inversión en inmuebles planta y equipo	693,190
Venta de propiedades, planta y equipo	20,066
Intereses cobrados	79,142
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(884,968)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	30 jun 2017
Pagos por adquirir acciones de la sociedad	58,175
Intereses pagados	2,365
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de financiamiento	(60,540)
Disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo	(507,783)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	30 jun 2017
Incremento (Disminución) neta de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(507,783)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,225,363
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,717,580