

LA COMER, S.A.B. DE C.V. (BMV: LACOMER) ANUNCIA HOY SUS RESULTADOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

Ciudad de México a 20 de febrero 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 cuarto trimestre de 2018.

Resultados del Cuarto trimestre 2018

Puntos relevantes:

- ✓ Incremento en ventas totales de 14.9% y ventas mismas tiendas de 6.2%
- ✓ Margen bruto de 26.5%
- ✓ 7.3% de Margen EBITDA.
- ✓ Apertura de dos tiendas: un City Market y un Fresko

	4Q 2018					
	2018	%	2017	%	Var %	
Ventas netas	5,070.5	100.0	4,412.3	100.0	14.9	
Costo de ventas	3,728.7	73.5	3,276.2	74.2	13.8	
Utilidad bruta	1,341.8	26.5	1,136.2	25.8	18.1	
Gastos generales	1,136.8	22.4	847.9	19.2	34.1	
Utilidad de operación	205.0	4.0	288.3	6.5	(28.9)	
EBITDA ¹	371.2	7.3	445.0	10.1	(16.6)	
RIF	67.6	1.3	49.4	1.1	36.8	
Impuestos y otros	(138.0)	(2.7)	(58.4)	(1.3)	136.4	
Utilidad neta	410.5	8.1	396.0	9.0	3.6	
Venta Mismas Tiendas %	6.2		12.5			
Clientes (miles)	16,318		15,345		6.3	
Número de tiendas	65		61		6.6	
Área de venta en m ²	272,738		250,259		9.0	

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 \$5,071 millones de pesos presentando un incremento de 14.9% contra el mismo periodo de 2017. Las ventas mismas tiendas presentaron un crecimiento de 6.2% en el trimestre, destacando que los formatos de City Market y Fresko continúan presentando los mejores resultados en crecimiento. Durante el trimestre los incrementos en ventas mismas tiendas continúan siendo superiores al crecimiento presentado por el sector de autoservicios publicado por la ANTAD.

Por región, se observó un mayor crecimiento en ventas mismas tiendas en la región Centro del país. Cabe mencionar que las tiendas que se han abierto en la zona occidente continúan tendiendo incrementos en ventas muy favorables mostrando la aceptación de nuestros formatos en esa región.

Por categoría de productos continuamos con incrementos importantes en la categoría de perecederos, especialmente en la división de alimentación, confirmando el cuidado y atención que ofrecemos en nuestros productos perecederos.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta pasó de \$1,136 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2017 a \$1,342 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2018; presentando un incremento de 18.1%. El margen bruto para el cuarto trimestre de 2018 fue de 26.5% comparado con 25.8% en el mismo periodo del año anterior, presentando un incremento de 71 puntos base.

El beneficio en margen bruto, lo podemos explicar por el efecto positivo del cambio en la mezcla de ventas por formato, así como por la mayor venta de productos diferenciados.

Continuamos manteniendo un costo de compra competitivo, se han seguido obteniendo mayores eficiencias logísticas en nuestros centros de distribución y los niveles de mermas han continuado estables.

Utilidad de operación y EBITDA

Para el cuarto trimestre de 2018 se tuvo una utilidad de operación de \$205 millones de pesos, presentando un margen operativo de 4.0 % y un margen en el flujo operativo (EBITDA) de 7.3%. El flujo operativo del trimestre fue de \$371 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre de 2017 se incluyó en el rubro de otros ingresos y gastos una utilidad extraordinaria por \$196 millones de pesos debido a la venta de un predio que la compañía realizó en la zona centro del país. Sin considerar este efecto extraordinario, la utilidad de operación del cuarto trimestre 2018 presentaría un incremento de 121%; y el flujo operativo del trimestre representaría un crecimiento de 48.8% contra el año anterior.

Durante el trimestre realizamos la apertura de 2 tiendas: una tienda City Markets y una tienda en formato Fresko. Dado lo anterior, se tuvo un gasto pre-operativo de

aproximadamente \$52 millones de pesos, que se utilizaron 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.

Algunas cuentas con incrementos relevantes en gastos fueron:

- Energía eléctrica: a pesar de haber obtenido eficiencias en el consumo de energía eléctrica, se tuvo un incremento significativo en este gasto, dados los incrementos tan severos que tuvimos en las tarifas eléctricas. Cabe mencionar que ya se están tomando medidas para poder hacer frente a estos gastos mediante contratos de suministro con productores independientes, así como auto-generación de energía eléctrica con gas.
- 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.

Es importante mencionar que durante este trimestre tuvimos un ingreso extraordinario de \$13.2 millones de pesos por recuperación de un siniestro natural que tuvo lugar en una de nuestras tiendas en Guadalajara. La pérdida relacionada con este desastre fue incorporada en los trimestres anteriores.

Utilidad neta

En el concepto de resultado integral de financiamiento, la empresa presentó un ingreso financiero neto de \$68 millones de pesos, compuesto por \$44 millones de pesos por intereses y rendimientos por inversión y \$24 millones de pesos por ganancia en cambios.

Continuamos con la política en la compañía de mantener en dólares los egresos estimados para las obligaciones propias del negocio en esa divisa.

Como cada año al final del periodo fiscal, comparamos la tasa fiscal calculada para el período contra las provisiones fiscales estimadas reportadas durante el año, haciendo el ajuste correspondiente. Por este ajuste, los impuestos contables al cuarto trimestre de 2018 se registran como un ingreso de \$138 millones pesos.

La utilidad neta del trimestre fue de \$410.5 millones de pesos.

Resultados Acumulados 2018

Puntos relevantes

- ✓ Incremento en ventas totales acumuladas de 15.5%
- ✓ Incremento en ventas mismas tiendas de 8.2%
- ✓ Margen EBITDA de 9.2%; 8.0% sin incluir utilidad extraordinaria por venta de terreno
- ✓ Apertura de 4 nuevas unidades y re-apertura de una tienda remodelada.

Al 31 de diciembre 2018					
	2018	%	2017	%	Var %
Ventas netas	19,119.1	100.0	16,554.3	100.0	15.5
Costo de ventas	14,077.9	73.6	12,304.8	74.3	14.4
Utilidad bruta	5,041.2	26.4	4,249.5	25.7	18.6
Gastos generales	3,993.7	20.9	3,472.8	21.0	15.0
Utilidad de operación	1,047.5	5.5	776.7	4.7	34.9
EBITDA ¹	1,752.8	9.2	1,379.2	8.3	27.1
RIF	140.3	0.7	118.4	0.7	18.5
Impuestos y otros	98.4	0.5	112.9	0.7	(12.8)
Utilidad neta	1,089.3	5.7	782.2	4.7	39.3
Venta Mismas Tiendas %	8.2		11.3		
Clientes (miles)	64,303		60,450		6.4
Razón días inventarios	68		69		(0.8)
Razón días proveedores	75		79		(4.7)
Número de tiendas	65		61		6.6
Área de venta en m ²	272,738		250,259		9.0

Millones de pesos mexicanos

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

Ventas

Durante 2018 las ventas totales ascendieron a \$19,119 millones de pesos presentando un incremento de 15.5% contra el año anterior. Las ventas mismas tiendas consolidadas en el año se incrementaron en 8.2%. 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 todos los trimestres de los últimos dos años, la empresa ha presentado incrementos en ventas mismas tiendas superiores al crecimiento presentado por cualquier otro participante del sector de autoservicios publicado por la ANTAD.

Las ventas totales se han visto favorecidas por las tiendas nuevas, así como por la tienda de La Comer Insurgentes que tuvo su reapertura en el mes de marzo después de un año de cierre por su total remodelación.

Todos los formatos, regiones y categorías presentan números positivos, pero el formato City Market así como el formato Fresko presentaron los mayores incrementos de venta en el año. Cabe mencionar que los formatos La Comer y Sumesa también presentan

incrementos importantes en ventas debido a una mejor mezcla de productos ofrecidos en esos formatos.

Por región, se observó un mayor crecimiento en ventas mismas tiendas en la región Occidente del país, ya que las tiendas que se abrieron durante 2016, todavía presentan incrementos importantes en ventas.

Utilidad bruta

La utilidad bruta presentó un margen de 26.4% como porcentaje a ventas, presentando un crecimiento de 70 puntos base contra el año anterior y un incremento de 18.6%. 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 e esto, los niveles de mermas y fluctuaciones se mantuvieron en niveles controlados.

Utilidad de operación y EBITDA

La utilidad operativa para el año creció en 34.9% con un margen de 5.5%. El margen EBITDA se ubicó en 9.2% con respecto a ventas, generando un flujo operativo de \$1,753 millones de pesos.

Cómo se mencionó anteriormente, se tuvieron efectos extraordinarios durante los años 2018 y 2017 en donde se realizó la venta de dos propiedades que representaron para la empresa una utilidad de \$230 millones de pesos en 2018 y \$196 millones en 2017 afectando el rubro de otros ingresos y gastos.

Sin considerar estas utilidades extraordinarias, la utilidad operativa para el año crecería en 40.6% con un margen operativo de 4.3%; y el margen EBITDA sería de 8.0% generando un flujo operativo de \$1,523 millones de pesos representando un incremento de 28.6% contra el año anterior.

Durante este periodo, se incrementaron de manera importante los gastos en publicidad, y sueldos y salarios y gastos por mejoras a nuestro sistema de venta en línea (e-commerce). Se incluyen también gastos e ingresos por siniestros, gastos por el cierre de una tienda a principio de año y gastos pre-operativos.

Utilidad Neta

La empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto de \$140 millones de pesos compuesto principalmente de rendimientos por inversión..

Durante este periodo se reportó un impuesto a la utilidad por la cantidad de \$98 millones de pesos.

Por todo lo anterior, la utilidad neta del año fue de \$1,089 millones de pesos comparados con \$782 millones para el mismo periodo del año anterior presentando un incremento de 39%.

Capital de Trabajo

La compañía presentó durante este periodo un saldo de efectivo de \$2,602 millones de pesos presentando una diferencia de \$57 millones de pesos mayor contra el saldo de efectivo a diciembre de 2017. El nivel de inventarios se ubicó en \$2,672 millones de pesos y el de proveedores en \$2,940 millones de pesos. La rotación de inventarios a diciembre de 2018 fue de 68 días y la de proveedores de 75 días, presentando una diferencia de 7 días.

Capacidad instalada al 4Q2018

La compañía cuenta con 65 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	30	195,361
Sumesa	13	10,303
City Market	11	34,023
Fresko	11	33,051
	65	272,738

Proyectos de Inversión

Durante el año, la compañía realizó la re-apertura de la tienda La Comer Insurgentes ubicada en la ciudad de México. Además, realizó la apertura de 4 nuevas tiendas: una tienda en formato La Comer en la ciudad de Puerto Vallarta, una tienda en formato Fresko en los Cabos, Baja California Sur y dos tiendas en formato City Market una en la Ciudad de Cuernavaca y otra en el Estado de México.

La empresa durante el año realizó 5 remodelaciones en los siguientes formatos: 3 tiendas La Comer, un Fresko y una tienda Sumesa.

Así también la empresa realizó el cierre de una tienda en el Estado de México al inicio del año.

Responsabilidad social y Sustentabilidad

La compañía continúa apoyando a las fundaciones Un Kilo de Ayuda; y a la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, así como también diversos donativos a instituciones de beneficencia.

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 (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 2018)

	4Q2018	%	4Q2017	%	Var.
Ingresos netos	5,070,508	100.0%	4,412,346	100.0%	14.9%
Costo de ventas	3,728,701	73.5%	3,276,170	74.3%	13.8%
Utilidad bruta	1,341,807	26.5%	1,136,176	25.8%	18.1%
Gastos de venta	981,007	19.3%	863,157	19.6%	13.7%
Gastos de administración	186,285	3.7%	179,581	4.1%	3.7%
Otros ingresos	10,989	0.2%	236,427	5.4%	-95.4%
Otros gastos	(19,475)	-0.4%	41,579	0.9%	-146.8%
Utilidad de operación	204,979	4.0%	288,286	6.5%	-28.9%
Ingresos financieros	84,607	1.7%	66,613	1.5%	27.0%
Gastos financieros	17,035	0.3%	17,180	0.4%	-0.8%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	272,551	5.4%	337,719	7.7%	-19.3%
Impuesto	(137,975)	-2.7%	(58,372)	-1.3%	136.4%
Utilidad (pérdida) neta	410,526	8.1%	396,091	9.0%	3.6%
Depreciación y amortización	166,228	3.3%	156,695	3.6%	6.1%
EBITDA	371,207	7.3%	444,981	10.1%	-16.6%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
 (Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2018)

	31-dic-18	%	31-dic-17	%	Var.
Ingresos netos	19,119,107	100.0%	16,554,327	100.0%	15.5%
Costo de ventas	14,077,943	73.6%	12,304,786	74.3%	14.4%
Utilidad bruta	5,041,164	26.4%	4,249,541	25.7%	18.6%
Gastos de venta	3,535,326	18.5%	2,990,457	18.1%	18.2%
Gastos de administración	710,631	3.7%	671,770	4.1%	5.8%
Otros ingresos	264,852	1.4%	260,055	1.6%	1.8%
Otros gastos	12,607	0.1%	70,628	0.4%	-82.2%
Utilidad de operación	1,047,452	5.5%	776,741	4.7%	34.9%
Ingresos financieros	281,384	1.5%	224,557	1.4%	25.3%
Gastos financieros	141,123	0.7%	106,156	0.6%	32.9%
Resultados antes de Impuestos a la utilidad	1,187,713	6.2%	895,142	5.4%	32.7%
Impuesto a la utilidad	98,442	0.5%	112,942	0.7%	-12.8%
Utilidad neta	1,089,271	5.7%	782,200	4.7%	39.3%
Depreciación y amortización	705,315	3.7%	602,500	3.6%	17.1%
EBITDA	1,752,767	9.2%	1,379,241	8.3%	27.1%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL
 (Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2018)

	Dic. 2018	Dic. 2017
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,601,863	2,545,243
Clientes neto (cuentas y documentos por cobrar)	822,663	719,598
Impuestos por recuperar	11,251	9,618
Inventarios	2,671,821	2,376,227
Otros activos no financieros	122,099	126,446
Total activos circulantes	6,229,697	5,777,132
Propiedades, planta y equipo (neto)	12,129,705	10,863,196
Propiedades de inversión	629,175	752,048
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,277,998	6,277,998
Activos por impuestos diferidos	129,907	149,827
Otros activos no financieros no circulantes	639,763	764,305
Total activos no circulantes	19,806,548	18,807,374
Activo total	26,036,245	24,584,506
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,572,326	3,348,743
Impuestos por pagar	82,111	105,132
Otros pasivos circulantes	247,313	206,124
Pasivos circulantes	3,901,750	3,659,999
Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo	79,524	77,911
Pasivo por impuesto diferido	52,368	9,390
Total pasivos a largo plazo	131,892	87,301
Pasivos Totales	4,033,642	3,747,300
Capital Social	1,966,662	1,966,662
Prima en emisión de acciones	206,436	193,896
Utilidades acumuladas	18,079,596	16,977,004
Otros resultados integrales acumulados	1,749,909	1,699,644
Total participación controladora	22,002,603	20,837,206
Capital contable	22,002,603	20,837,206
Total pasivo y capital contable	26,036,245	24,584,506

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2018)

Actividades de operación	2018	2017
Utilidad (pérdida) neta	1,089,271	782,200
Ajustes para conciliar la utilidad	2018	2017
Impuestos a la utilidad	98,442	112,943
Ingresos y gastos financieros, neto	(135,201)	(162,243)
Gastos de depreciación y amortización	705,315	602,500
Provisiones	12,085	14,819
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(199,034)	(163,927)
Disminución (incrementos) en los inventarios	(295,594)	(293,942)
Disminución (incremento) de clientes	(12,512)	4,182
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de actividades de operación	(132,453)	(287,628)
Incremento (disminución) en proveedores	217,829	505,220
Incrementos (disminución) en otras cuentas por pagar	(14,758)	(119,226)
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	244,119	212,698
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	1,333,390	994,898
Impuestos a las utilidades reembolsadas (pagados)	(13,207)	(8,949)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,346,597	1,003,847
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión	2018	2017
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	352,764	322,514
Compras de propiedades, planta y equipo	1,851,557	2,114,767
Intereses cobrados	140,863	166,660
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,357,930)	(1,625,593)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	2018	2017
Pagos por adquirir acciones de la sociedad	(73,615)	53,957
Intereses pagados	5,662	4,417
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de financiamiento	67,953	(58,374)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2018	2017
Incremento (Disminución) neta de efectivo y demás equivalentes de efectivo	56,620	(680,120)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,545,243	3,225,363
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,601,863	2,545,243