

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

Ciudad de México a 24 de octubre de 2018. 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 2018.

Resultados del tercer trimestre 2018

Puntos relevantes:

- ✓ Incremento en ventas totales de 16.4% y ventas mismas tiendas de 7.5%
- ✓ Margen bruto de 26.2%
- ✓ Utilidad extraordinaria de \$230 millones de pesos por venta de propiedad
- ✓ 12.6% de Margen EBITDA; 7.9% sin utilidad extraordinaria

	3Q 2018				
	2018	%	2017	%	Var %
Ventas netas	4,931.5	100.0	4,238.1	100.0	16.4
Costo de ventas	3,641.9	73.8	3,158.1	74.5	15.3
Utilidad bruta	1,289.6	26.2	1,080.0	25.5	19.4
Gastos generales	857.4	17.4	930.8	22.0	(7.9)
Utilidad de operación	432.2	8.8	149.2	3.5	189.7
EBITDA ¹	619.2	12.6	302.7	7.1	104.6
RIF	(21.0)	(0.4)	47.5	1.1	(144.2)
Impuestos y otros	102.6	2.1	61.5	1.5	66.8
Utilidad neta	308.6	6.3	135.2	3.2	128.3
Venta Mismas Tiendas %	7.5		14.3		
Clientes (miles)	16,470		15,255		8.0
Número de tiendas	63		58		8.6
Área de venta en m ²	257,319		236,712		8.7

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 \$4,931 millones de pesos presentando un incremento de 16.4% contra el mismo periodo de 2017. Las ventas mismas tiendas presentaron un crecimiento de 7.5% en el trimestre, destacando que los formatos de City Market y Fresko continúan presentando los mejores resultados en crecimiento, aunado a un incremento relevante en número de clientes. Los incrementos en ventas mismas tiendas continúan siendo superiores al crecimiento presentado por el sector de autoservicios de 4.7% publicado por la ANTAD.

Nuestra campaña promocional, “Temporada Naranja” que se llevó a cabo durante los meses de verano, se desarrolló de manera muy favorable ofreciendo a nuestros clientes promociones en diversos departamentos. Nuestra campaña semanal de Miércoles de Plaza, en donde ofrecemos productos perecederos de alta calidad a precios preferenciales, también continúa teniendo gran aceptación entre nuestros clientes.

Por región, se observó un mayor crecimiento en ventas mismas tiendas en la región Centro del país. En la región metropolitana de la Ciudad de México se observó un menor crecimiento en ventas, en comparación con otras regiones de la república, por el comparativo con el mes de septiembre del año pasado ya que debido a los sismos ocurridos en dicho mes de 2017, se incrementaron las ventas por la campaña de ayuda que organizó la compañía, así como por ventas extraordinarias relacionadas con los sismos.

Por categoría de productos podemos destacar que durante el trimestre, se tuvieron incrementos importantes en la categoría de perecederos, especialmente en su división de alimentación.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta pasó de \$1,080 millones de pesos en el tercer trimestre de 2017 a \$1,290 millones de pesos en el tercer trimestre de 2018; presentando un incremento de 19.4%. El margen bruto para el tercer trimestre de 2018 fue de 26.2% comparado con 25.5% en el mismo periodo del año anterior, presentando un incremento de 67 puntos base.

Adicionalmente a seguir 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 tercer trimestre de 2018 se tuvo una utilidad de operación de \$432 millones de pesos, presentando un margen operativo de 8.8 % y un margen en el flujo operativo (EBITDA) de 12.6%. El flujo operativo del trimestre fue de \$619 millones de pesos, mostrando un crecimiento de 104.6%.

Durante el trimestre reportado se incluyó en el rubro de otros ingresos y gastos una utilidad extraordinaria por \$230 millones de pesos debido a la venta de un predio que la compañía realizó en la zona centro del país. Dicho predio es colindante a nuestra tienda City Market Solesta en el estado de Puebla. Se ha decidido vender las propiedades colindantes en esa ubicación, para facilitar el desarrollo de un centro comercial que potencialice las ventas de nuestra tienda.

Sin considerar este efecto extraordinario, la utilidad de operación sería de \$202 millones de pesos presentando un incremento de 35.6% y un margen operativo de 4.1%; el margen EBITDA sería de 7.9% y el flujo operativo del trimestre se ubicaría en \$389 millones de pesos que representaría un crecimiento de 28.6% contra el año anterior.

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. La empresa está en el proceso de implementar esquemas que le permitan controlar mejor este gasto.
- Pérdidas por siniestros naturales (inundación) ocurridos en una tienda en la ciudad de Guadalajara.
- 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.

Resultado Integral de Financiamiento

Dentro de este concepto, la empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto negativo de \$21 millones de pesos, debido a una pérdida en cambios neta por \$46 millones de pesos, y a ingresos de rendimientos netos en inversiones por \$25 millones de pesos. Dado el período de incertidumbre económica, la compañía decidió durante el primer semestre del año generar una posición en dólares para cubrir sus requerimientos de flujos en esta moneda.

La utilidad neta del trimestre fue de \$309 millones de pesos presentando un incremento de 128.3%.

Resultados Acumulados 2018

Puntos relevantes

- ✓ Incremento en ventas totales acumuladas de 15.7%
- ✓ Incremento en ventas mismas tiendas de 8.9%
- ✓ Margen EBITDA de 9.8%; 8.2% sin incluir utilidad extraordinaria.

	Acumulado				
	2018	%	2017	%	Var %
Ventas netas	14,048.6	100.0	12,142.0	100.0	15.7
Costo de ventas	10,349.2	73.7	9,028.6	74.4	14.6
Utilidad bruta	3,699.4	26.3	3,113.4	25.6	18.8
Gastos generales	2,856.9	20.3	2,624.9	21.6	8.8
Utilidad de operación	842.5	6.0	488.5	4.0	72.5
EBITDA ¹	1,381.6	9.8	934.3	7.7	47.9
RIF	72.7	0.5	69.0	0.6	5.4
Impuestos y otros	236.4	1.7	171.3	1.4	38.0
Utilidad neta	678.7	4.8	386.1	3.2	75.8
Venta Mismas Tiendas %	8.9		10.8		
Clientes (miles)	47,985		45,106		6.4
Razón días inventarios	68		69		(1.7)
Razón días proveedores	65		68		(4.0)
Número de tiendas	63		58		8.6
Área de venta en m ²	257,319		236,712		8.7

Millones de pesos mexicanos

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

Ventas

En términos acumulados, las ventas totales ascendieron a \$14,049 millones de pesos presentando un incremento de 15.7% contra el mismo periodo del año anterior. Las ventas mismas tiendas consolidadas para los nueve meses del año se incrementaron en 8.9%. Estos incrementos se deben a la buena aceptación que han tenido nuestros formatos, así como a un ambiente de consumo favorable que ha tenido el país durante el año.

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 lo que va del año. Cabe mencionar que los formatos La Comer y Sumesa también presentan incrementos significativos 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 presenta un margen de 26.3% como porcentaje a ventas, presentando un crecimiento de 69 puntos base contra el año anterior y un incremento de 18.8%. Lo anterior debido a mejoras en costos y en general a las eficiencias en nuestros centros de distribución.

Utilidad de operación y EBITDA

La utilidad operativa para el año creció en 72.5% con un margen de 6.0%. Como se mencionó anteriormente, durante el trimestre se realizó una venta de una propiedad que representó para la empresa una utilidad de \$230 millones de pesos.

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 por siniestros, por el cierre de una tienda a principio de año y gastos pre-operativos.

En términos acumulados el margen EBITDA fue de 9.8% generando un flujo operativo de \$1,382 millones de pesos.

Sin considerar la utilidad extraordinaria por \$230 millones de pesos, la utilidad operativa para los nueve meses del año crecería en 25.4% con un margen de 4.4%; y el margen EBITDA sería de 8.2% generando un flujo operativo de \$1,152 millones de pesos que representaría un incremento de 23.3% contra el año anterior.

Resultado Integral de Financiamiento

La empresa presentó un resultado integral de financiamiento neto de \$73 millones de pesos compuesto por \$92 millones de pesos por rendimientos por inversión descontando comisiones y por pérdida en cambios neta por \$19 millones.

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

Impuestos

Durante este periodo se reportó un impuesto a la utilidad por la cantidad de \$236 millones de pesos.

Utilidad neta

Por todo lo anterior, la utilidad neta del año fue de \$679 millones de pesos comparados con \$386 millones para el mismo periodo del año anterior presentando un incremento de 75.8%.

Capital de Trabajo

La compañía presentó durante este periodo un saldo de efectivo de \$2,629 millones de pesos creciendo \$84 millones de pesos contra el saldo de efectivo a diciembre de 2017. El nivel de inventarios se ubicó en \$2,590 millones de pesos y el de proveedores en \$2,476 millones de pesos. La rotación de inventarios a septiembre de 2018 fue de 68 días y la de proveedores de 65 días, presentando una diferencia de 3 días.

Capacidad instalada al 3Q2018

La compañía al final del tercer trimestre cuenta con 63 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	190,922
Sumesa	13	10,009
City Market	10	29,344
Fresko	10	27,044
	63	257,319

Proyectos de Inversión

Durante el año, la compañía realizó la re-apertura de la tienda La Comer Insurgentes ubicada en la ciudad de México. Realizó la apertura de una tienda La Comer en la ciudad de Puerto Vallarta y la apertura de una tienda en formato City Market en la Ciudad de Cuernavaca, ubicando este formato en nuevas localidades.

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 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 Hermsillo 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 30 de septiembre de 2018)

	3Q2018	%	3Q2017	%	Var.
Ingresos netos	4,931,497	100.0%	4,238,103	100.0%	16.4%
Costo de ventas	3,641,892	73.8%	3,158,141	74.5%	15.3%
Utilidad bruta	1,289,605	26.2%	1,079,962	25.5%	19.4%
Gastos de venta	908,911	18.4%	741,098	17.5%	22.6%
Gastos de administración	183,786	3.7%	170,877	4.0%	7.6%
Otros ingresos	237,175	4.8%	7,639	0.2%	3004.8%
Otros gastos	1,893	0.0%	26,451	0.6%	-92.8%
Utilidad de operación	432,190	8.8%	149,175	3.5%	189.7%
Ingresos financieros	72,315	1.5%	52,432	1.2%	37.9%
Gastos financieros	93,289	1.9%	4,886	0.1%	1809.3%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	411,216	8.3%	196,721	4.6%	109.0%
Impuesto	102,623	2.1%	61,541	1.5%	66.8%
Utilidad (pérdida) neta	308,593	6.3%	135,180	3.2%	128.3%
Depreciación y amortización	187,024	3.8%	153,512	3.6%	21.8%
EBITDA	619,214	12.6%	302,687	7.1%	104.6%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
 (Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2018)

	30-sep-18	%	30-sep-17	%	Var.
Ingresos netos	14,048,600	100.0%	12,141,981	100.0%	15.7%
Costo de ventas	10,349,241	73.7%	9,028,616	74.4%	14.6%
Utilidad bruta	3,699,359	26.33%	3,113,365	25.64%	18.8%
Gastos de venta	2,554,318	18.2%	2,127,301	17.5%	20.1%
Gastos de administración	524,347	3.7%	492,189	4.1%	6.5%
Otros ingresos	253,863	1.8%	23,628	0.2%	974.4%
Otros gastos	32,082	0.2%	29,048	0.2%	10.4%
Utilidad de operación	842,475	6.0%	488,455	4.0%	72.5%
Ingresos financieros	196,777	1.4%	157,945	1.3%	24.6%
Gastos financieros	124,088	0.9%	88,976	0.7%	39.5%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	915,164	6.5%	557,424	4.6%	64.2%
Impuesto causado	236,418	1.7%	171,315	1.4%	38.0%
Utilidad neta	678,746	4.8%	386,109	3.2%	75.8%
Depreciación y amortización	539,086	3.8%	445,805	3.7%	20.9%
EBITDA	1,381,561	9.8%	934,260	7.7%	47.9%

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL
 (Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2018)

	3Q2018	Dec. 2017
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,629,364	2,545,243
Clientes neto (cuentas y documentos por cobrar)	675,131	719,598
Impuestos por recuperar	29,298	9,618
Inventarios	2,589,783	2,376,227
Otros activos no financieros	124,050	126,446
Total activos circulantes	6,047,626	5,777,132
Propiedades, planta y equipo (neto)	11,650,652	10,863,196
Propiedades de inversión	629,688	752,048
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,277,998	6,277,998
Activos por impuestos diferidos	146,930	149,827
Otros activos no financieros no circulantes	667,521	764,305
Total activos no circulantes	19,372,789	18,807,374
Activo total	25,420,415	24,584,506
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,148,064	3,348,743
Impuestos por pagar	48,391	105,132
Otros pasivos circulantes	304,616	206,124
Pasivos circulantes	3,501,071	3,659,999
Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo	86,865	77,911
Pasivo por impuesto diferido	242,913	9,390
Total pasivos a largo plazo	329,778	87,301
Pasivos Totales	3,830,849	3,747,300
Capital Social	1,966,662	1,966,662
Prima en emisión de acciones	194,096	193,896
Utilidades acumuladas	17,666,559	16,977,004
Otros resultados integrales acumulados	1,762,249	1,699,644
Total participación controladora	21,589,566	20,837,206
Capital contable	21,589,566	20,837,206
Total pasivo y capital contable	25,420,415	24,584,506

LA COMER, S.A.B. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2018)

Actividades de operación	2018	2017
Utilidad (pérdida) neta	678,746	386,109
Ajustes para conciliar la utilidad	2018	2017
Impuestos a la utilidad	236,418	171,315
Ingresos y gastos financieros, neto	(91,909)	(121,840)
Gastos de depreciación y amortización	539,086	445,805
Provisiones	12,278	6,800
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(203,348)	4,071
Disminución (incrementos) en los inventarios	(213,556)	(234,279)
Disminución (incremento) de clientes	61,498	14,665
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de actividades de operación	(44,747)	(207,198)
Incremento (disminución) en proveedores	(245,778)	62,313
Incrementos (disminución) en otras cuentas por pagar	56,667	185,691
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	106,609	327,343
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	785,355	713,452
Impuestos a las utilidades reembolsadas (pagados)	(689)	(2,032)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	786,044	715,484
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión	2018	2017
Flujo de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	275,205
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	352,734	20,083
Compras de propiedades, planta y equipo	1,220,181	1,259,880
Intereses cobrados	96,709	125,339
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(770,738)	(1,389,663)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	2018	2017
Pagos por adquirir acciones de la sociedad	(73,615)	56,026
Intereses pagados	4,800	3,499
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de financiamiento	68,815	(59,525)
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	84,121	(733,704)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,545,243	3,225,363
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,629,364	2,491,659