

# Walmart

## México y Centroamérica

### Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (WALMEX)

Webcast Resultados del Primer Trimestre 2012

México DF, 23 de Abril de 2012



**Walmart**   
México y Centroamérica

**WEBCAST 1T12**

23 Abril, 2012

Las referencias que en esta presentación se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la dirección y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía

#### **RAFAEL MATUTE:**

Buenas tardes y bienvenidos a nuestra llamada de resultados del primer trimestre del año 2012.

Conmigo está Scot Rank, nuestro Presidente y Director General de Walmart de México y Centroamérica.

Antes de empezar nuestra llamada, quiero recordarles que a partir del 1° de Enero del año 2012 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

Ahora doy la palabra a Scot.



**Resultados  
1T12 México**



2

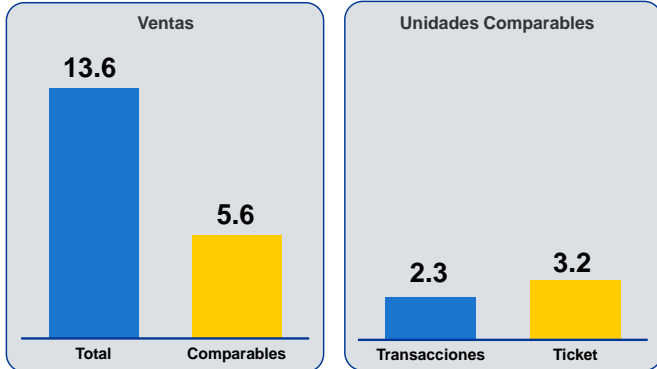
#### **SCOT RANK:**

Gracias Rafael, y buenas tardes a todos.

Empezaré por comentar el desempeño de México

## México: Sólido Crecimiento en Ventas 1T12

Crecimiento en Ventas (%)  
Enero - Marzo



23 Abril, 2012

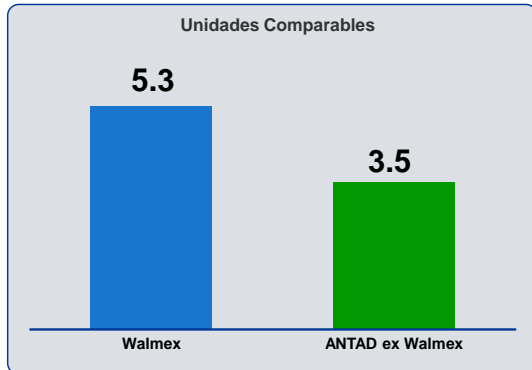
3

Para el primer trimestre, México alcanzó un crecimiento a Unidades Totales del 13.6% y a Unidades Comparables del 5.6%.

El crecimiento a Unidades Comparables estuvo impulsado tanto por transacciones, como por ticket promedio. Las transacciones se incrementaron 2.3%, y el ticket promedio creció 3.2%.

## México: Superando a la Industria en 1T12

Crecimiento en Ventas Autoservicio (%)  
Enero - Marzo



23 Abril, 2012

4

Las ventas a unidades comparables para los formatos de autoservicio en México crecieron 5.3%, mientras que el crecimiento que reporta ANTAD para el resto de la Industria excluyendo a Walmex fue de 3.5%.

## México: Resultados 1T12

	1T12	1T11	% Incremento
<b>Total Ingresos</b> (Mx\$ miles de millones)	\$ 83.5	\$ 73.4	<b>14%</b>
<b>Margen Bruto</b>	22.1	22.4	<b>12</b>
<b>Gastos Generales</b>	14.5	14.3	<b>15</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	7.5	8.0	<b>7</b>
<b>Flujo Operativo</b> (EBITDA)	9.6	10.1	<b>8</b>

23 Abril, 2012

5

El primer trimestre del año representó un reto. Tuvimos buen crecimiento en ventas, pero no estamos satisfechos con el crecimiento en EBITDA.

Alcanzamos ingresos totales por \$83,469 millones de pesos, \$10,040 millones de pesos más que el año pasado, lo que representa un crecimiento del 13.7%.

La utilidad bruta creció 11.8%, lo cual refleja las rebajas para bajar los niveles de Inventario y el impacto de IFRS en el manejo día a día de las rebajas. Nuestros compradores aprendieron a manejar su negocio bajo IFRS y esto ya no será un problema hacia adelante.

Los Gastos crecieron 15.2%, por encima de nuestras expectativas. Tuvimos un buen desempeño en conceptos clave tales como costo de personal, que creció por debajo del crecimiento de las venta y donde continuamos impulsando la productividad; sin embargo, nuestros costos estuvieron presionados por incrementos por encima de las ventas en tarifas de electricidad y rentas.

Estamos comprometidos a reducir para el resto del año los gastos operativos como porcentaje de las ventas. El EBITDA en el primer trimestre ascendió a \$8,001 millones de pesos, creciendo 8.3%.

## México: Reducción de Inventarios



23 Abril, 2012

6

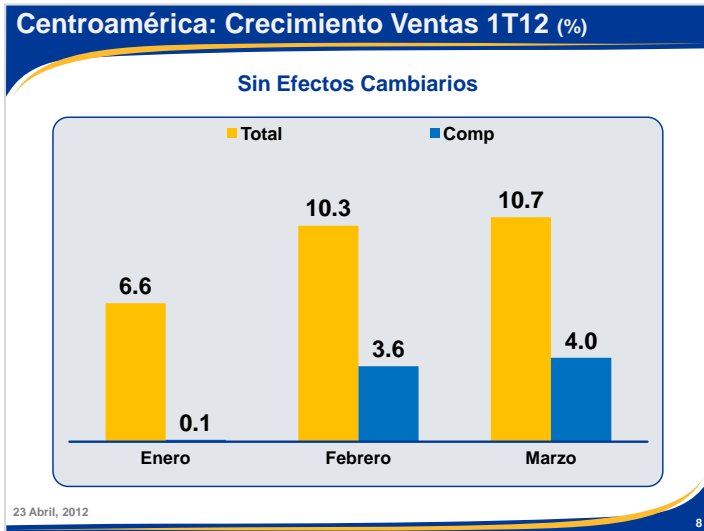
Como mencioné hace un momento, el margen bruto en el trimestre estuvo impactado por las rebajas para reducir los niveles de inventario.

Durante el primer trimestre, redujimos nuestros niveles de inventario en México en aproximadamente \$5,400 millones de pesos. Esto lo logramos con rebajas agresivas en mercancía de temporada y ropa de invierno.

El nivel de inventario continua estando más alto que el año pasado, debido principalmente a nuestra decisión de provisionar productos básicos en preparación para las vacaciones de Semana Santa.

El buen manejo del inventario será una de nuestras prioridades para el resto del año.

Pasemos ahora a comentar sobre nuestra operación en Centroamérica.



Nuestro objetivo para este año es consolidar la transformación de nuestra operación en Centroamérica, para apoyar nuestros objetivos de continuo crecimiento rentable.

Las ventas sin efectos cambiarios en los primeros tres meses del año han mostrado una tendencia positiva, tanto a unidades totales como a unidades comparables.

**Centroamérica: Resultados 1T12**

	1T12	1T11	% Incremento	
			Con efecto cambiario	Sin efecto cambiario
<b>Total Ingresos</b> (Mx\$ miles de millones)	\$ 13.4	\$ 11.5	<b>17%</b>	<b>9%</b>
<b>Margen Bruto</b>	20.6	22.1	<b>9</b>	<b>2</b>
<b>Gastos Generales</b>	18.2	18.3	<b>16</b>	<b>9</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	2.4	3.7	<b>-24</b>	<b>-29</b>
<b>Flujo Operativo (EBITDA)</b>	4.8	6.3	<b>-11</b>	<b>-16</b>

23 Abril, 2012

Los ingresos totales de Centroamérica se incrementaron \$1,911 millones de pesos. Esto representa un crecimiento de 16.6%, o 9% sin considerar las fluctuaciones cambiarias.

La utilidad bruta del primer trimestre ascendió a \$2,768 millones de pesos. Disminuyó 150 puntos base como porcentaje de los ingresos, como resultado de inversión en precios y rebajas para bajar los niveles de inventario. Es importante mencionar que durante el trimestre observamos una mejora mes con mes del margen bruto, alcanzando el 21.6% en Marzo.

Durante este primer trimestre, los gastos crecieron por debajo del crecimiento de los ingresos. Representaron el 18.2% de los ingresos totales, 10 puntos base menos que el año anterior.

El EBITDA cayó 16% sin efecto de fluctuaciones cambiarias, como resultado de la caída en margen bruto.



Pasemos ahora a los resultados consolidados.

**Walmex: Resultados Consolidados 1T12**

	1T12	1T11	% Incremento
<b>Total Ingresos</b> (Mx\$ miles de millones)	\$ 96.9	\$ 85.0	<b>14%</b>
<b>Margen Bruto</b>	21.9	22.4	<b>11</b>
<b>Gastos Generales</b>	15.0	14.9	<b>15</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	6.8	7.4	<b>5</b>
<b>Flujo Operativo (EBITDA)</b>	8.9	9.5	<b>7</b>
<b>Utilidad Neta</b>	4.9	5.3	<b>5</b>

23 Abril, 2012

Los ingresos totales crecieron 14.1%

El margen bruto pasó de 22.4% a 21.9%, como resultado de la caída en margen bruto tanto en México como en Centroamérica.

La utilidad de operación creció 5.0% y el EBITDA creció 6.6%.

Como ya mencioné, para lo que resta del año continuaremos mejorando el manejo de inventarios, reduciendo los gastos como porcentaje de las ventas y consolidando la transformación de nuestra operación en Centroamérica.

Ahora los dejo con Rafael para que comente sobre nuestro Balance General.

**Fortaleza Financiera**

**Balance Walmex a Marzo 31, 2012** (Mx\$ millones)

	Activos	Pasivos e Inversión de los Accionistas	
Efectivo	20,996	37,687	Proveedores
Cuentas por cobrar (Banco Walmart)	2,799	3,654	Cuentas por pagar (Banco Walmart)
Inventarios	33,491		
Activo Fijo y Otros	149,438	165,383	Inversión de los accionistas y otros
<b>TOTAL \$ 206,724</b>			

12

**RAFAEL MATUTE:**

Gracias Scot.

Nuestra posición financiera se mantiene muy sólida.

Al cierre del trimestre, nuestro efectivo asciende a \$20,996 millones de pesos.

Durante los primeros tres meses del año, la inversión en activo fijo fue de \$2,069 millones de pesos y se recompraron 2.2 millones de acciones por un monto de \$82 millones de pesos.

## Aperturas

Aperturas	
Tiendas de Desc.	38
"Bodegas"	8
 Walmart	1
 Sam's Club	3
 Supermercados	1
 VIPS	1
	<hr/>
	52

23 Abril, 2012

13

Nuestro programa de expansión para el 2012 va de acuerdo a lo planeado, y seguimos identificando grandes oportunidades para abrir nuevas tiendas.

En lo que va del año hemos abierto 52 unidades en México y un supermercado en Costa Rica. En México abrimos 1 Bodega Aurrerá, 7 Mi Bodega Aurrerás, 38 Bodega Aurrerá Express, 1 Walmart, 3 Sam's Club y 1 restaurante.

## Reconocimientos

1. Revista Euromoney:
  - Mejor Gobierno Corporativo en México
  - Estrategia más Convincente y Coherente en México



2. CEMEFI: Empresa Socialmente Responsable por 12° Año Consecutivo



23 Abril, 2012

14

Durante el trimestre recibimos dos reconocimientos:

1. La revista Euromoney nos reconoció como la compañía con el mejor gobierno corporativo, y con la estrategia más convincente y coherente de México.
2. Por decimosegunda vez consecutiva, el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y la Alianza para Empresas Socialmente Responsables de México nos reconocieron como Empresa Socialmente Responsable. Somos una de diez compañías, y la única detallista, que ha obtenido esta distinción desde el momento en que fue creada.

Antes de terminar, quisiera recordarles que el próximo 30 de abril se pagarán los dividendos ordinario y extraordinario por \$0.44 y \$0.11 pesos por acción, aprobados en nuestra última Asamblea de Accionistas.

Con esto terminamos esta conferencia. Les recuerdo que estaremos disponibles para recibir llamadas con las preguntas que quieran hacernos.

Nuevamente muchas gracias.

