

Resultados 4T16



Walmart México y Centroamérica

15 de Febrero de 2017

La fecha de esta llamada es 15 de febrero de 2017. La llamada será grabada y permanecerá disponible en www.walmex.mx

Antes de comenzar quiero recordarles que el contenido de esta llamada es propiedad de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V. y está dirigida a los accionistas de la compañía y a la comunidad financiera. No deberá ser reproducida de ninguna forma.

Las referencias que en esta llamada se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía.

Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía 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.



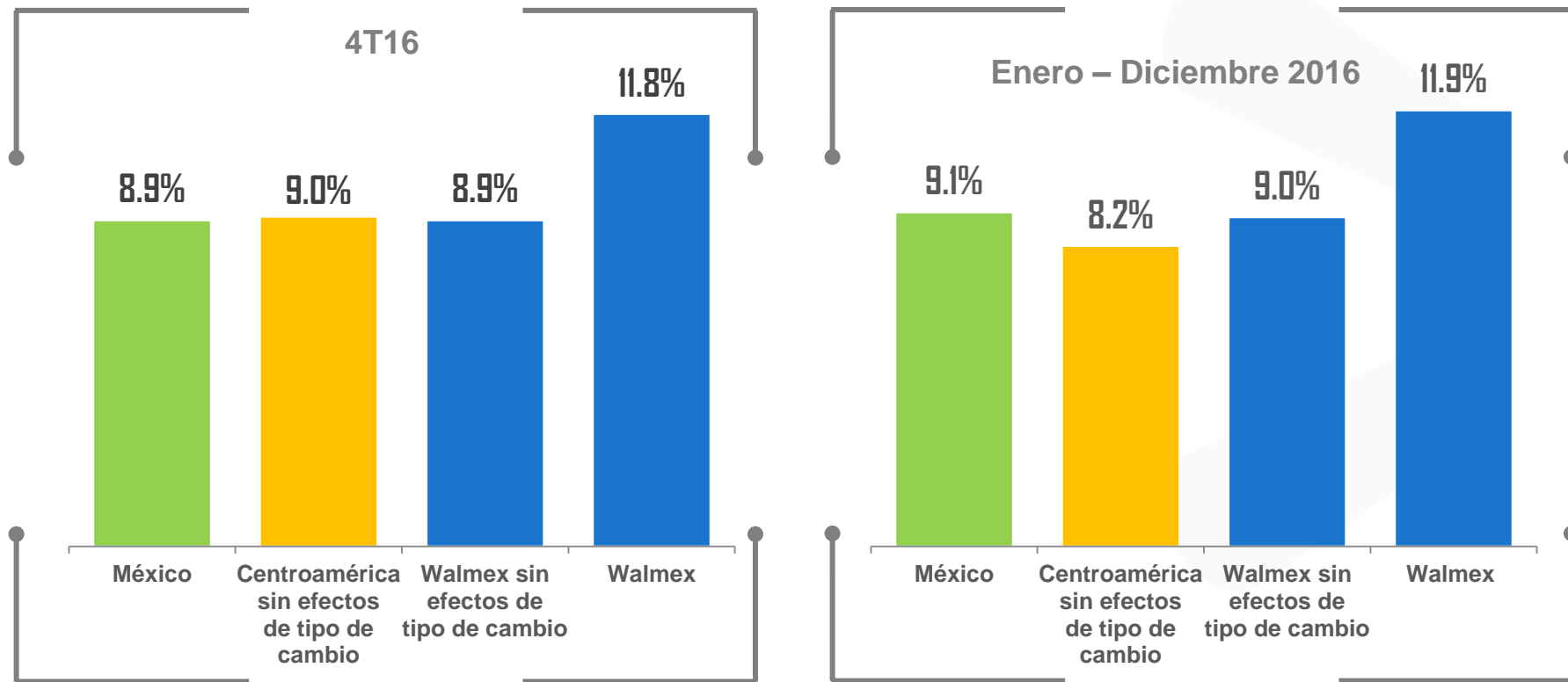
DESEMPEÑO EN VENTAS

Guilherme Loureiro



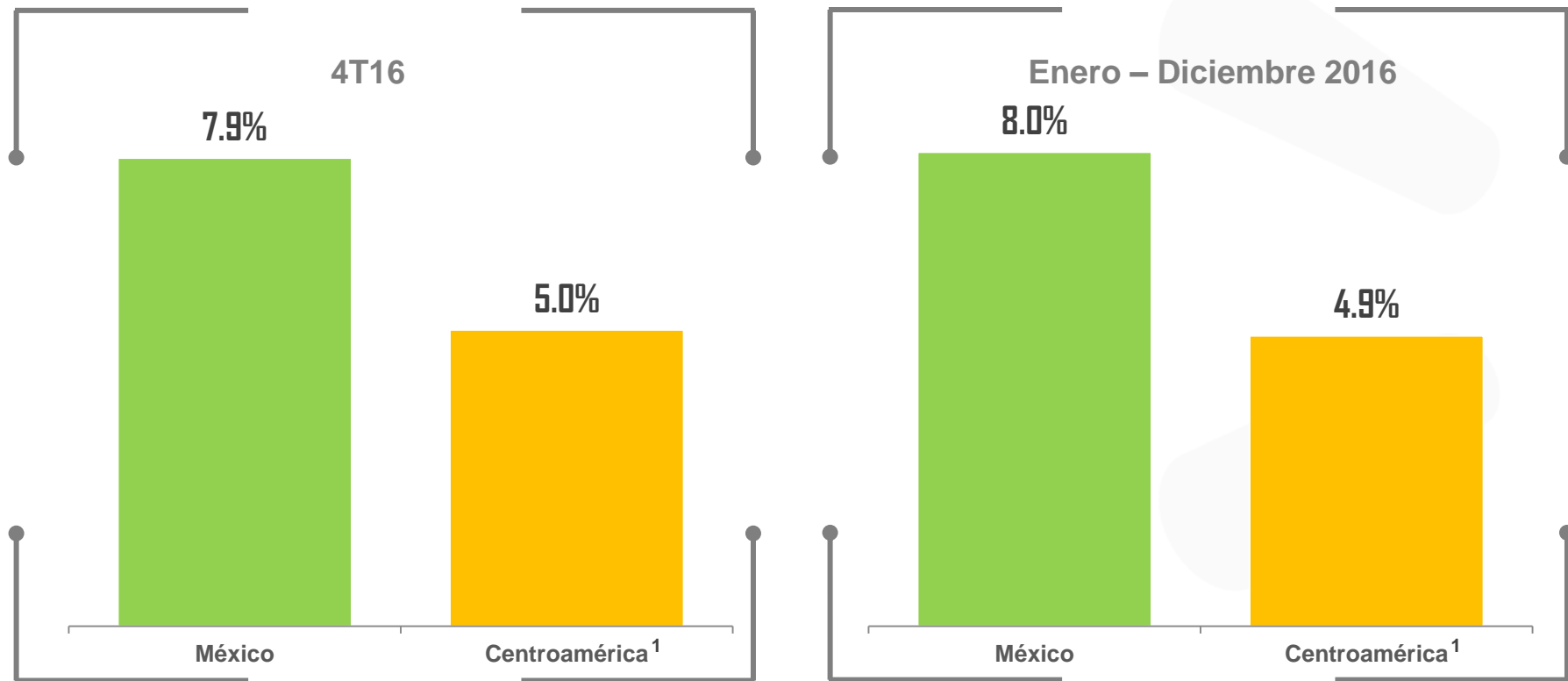
Cerramos el año con fuerza logrando un cuarto trimestre muy sólido...

Crecimiento en ingresos totales (%)



...impulsado por el momentum de crecimiento en ventas unidades iguales en nuestro negocio

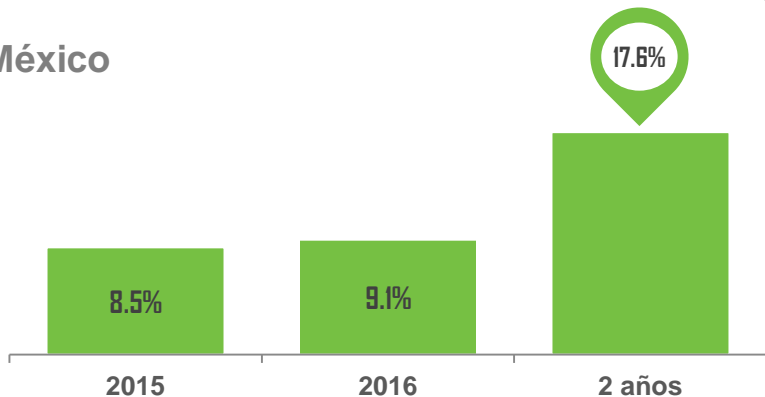
Crecimiento en ventas unidades iguales (%)



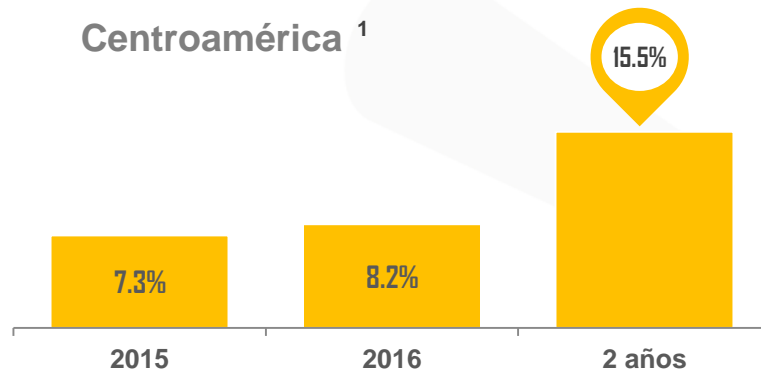
Hemos construido sobre nuestra estrategia de forma consistente

Enero – Diciembre 2016 (Crecimiento en ingresos totales -%)

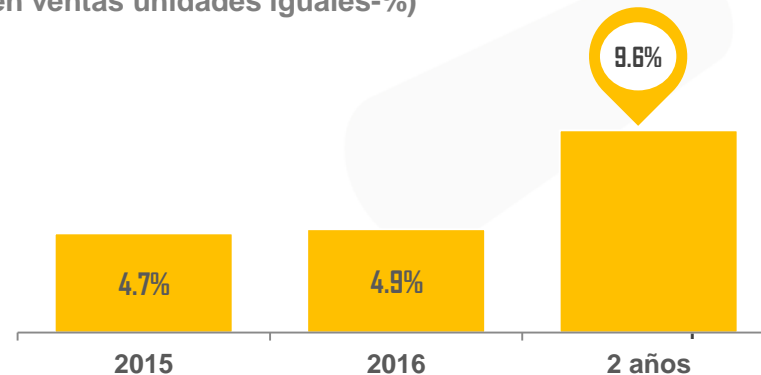
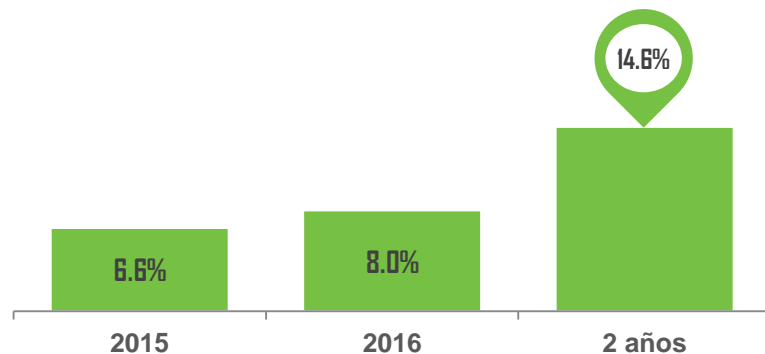
México



Centroamérica ¹



Enero – Diciembre 2016 (Crecimiento en ventas unidades iguales-%)

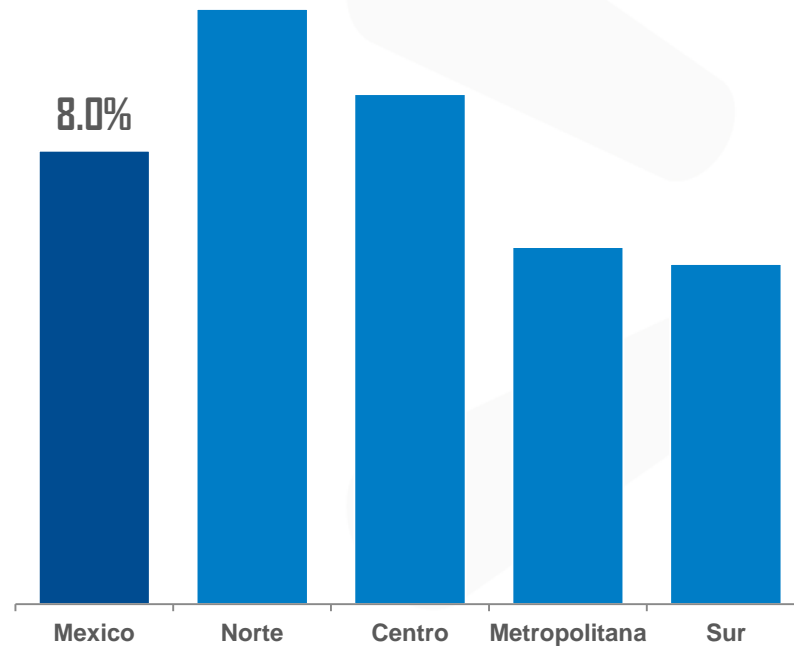
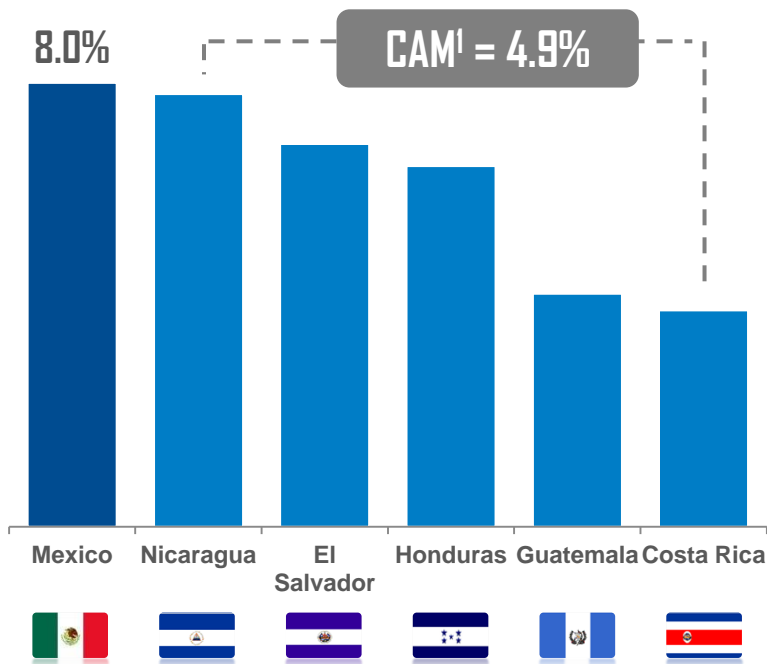


Crecimos con calidad en todos los países y regiones en las que operamos...

Enero – Diciembre 2016 (Crecimiento en ventas unidades iguales-%)

Por país

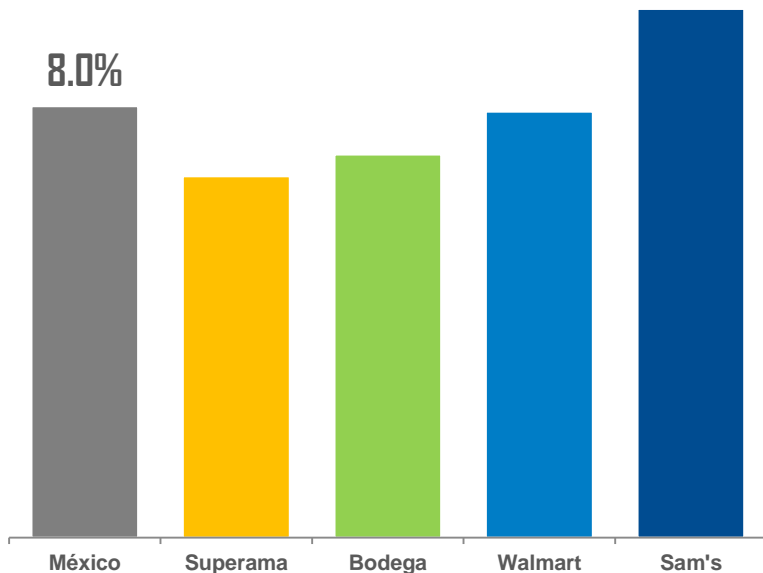
Por región en México



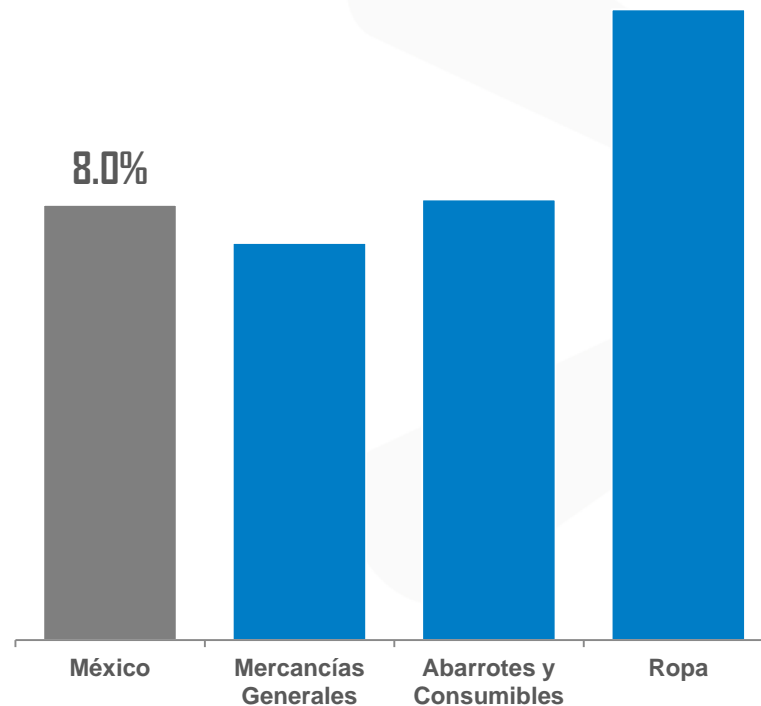
... y en todos nuestros formatos y divisiones en México

Enero – Diciembre 2016 (Crecimiento en ventas unidades iguales-%)

Por formato en Mexico

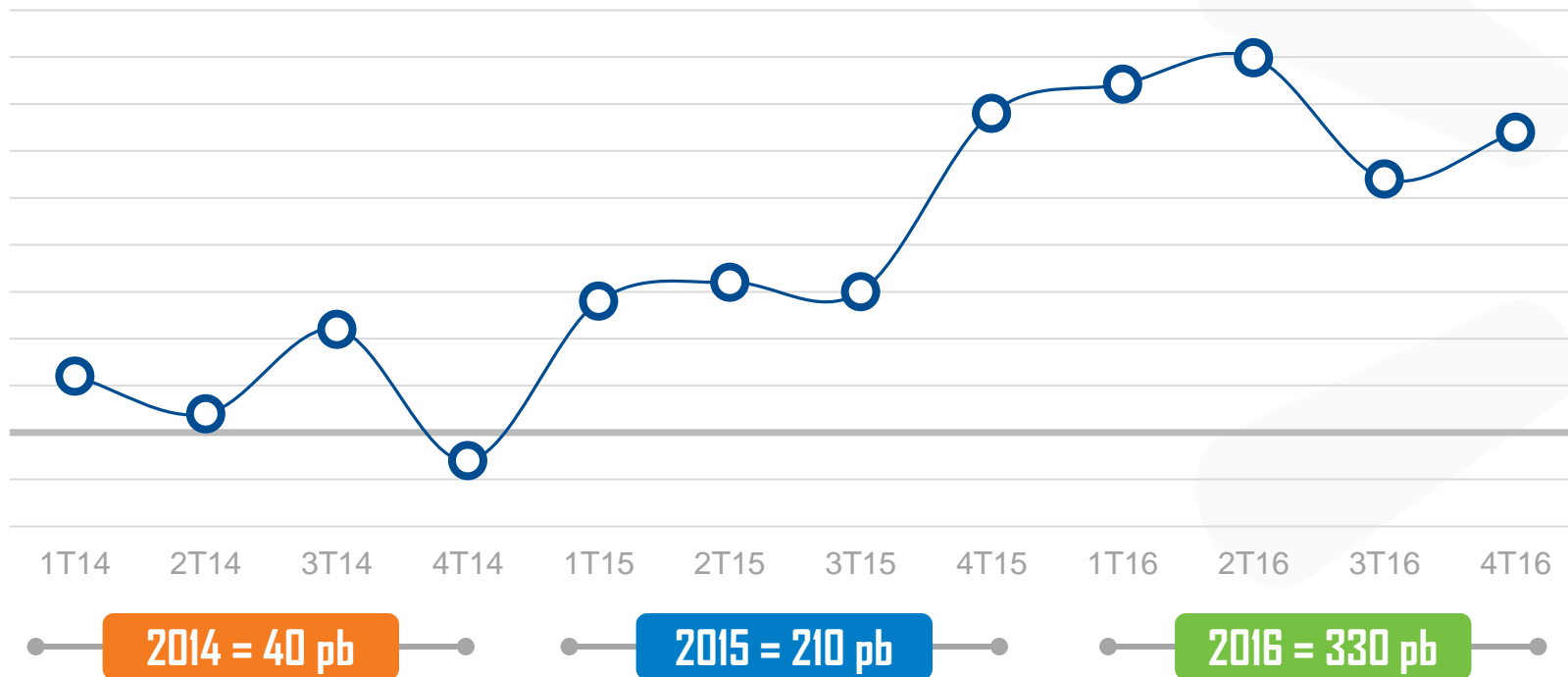


Por división en México



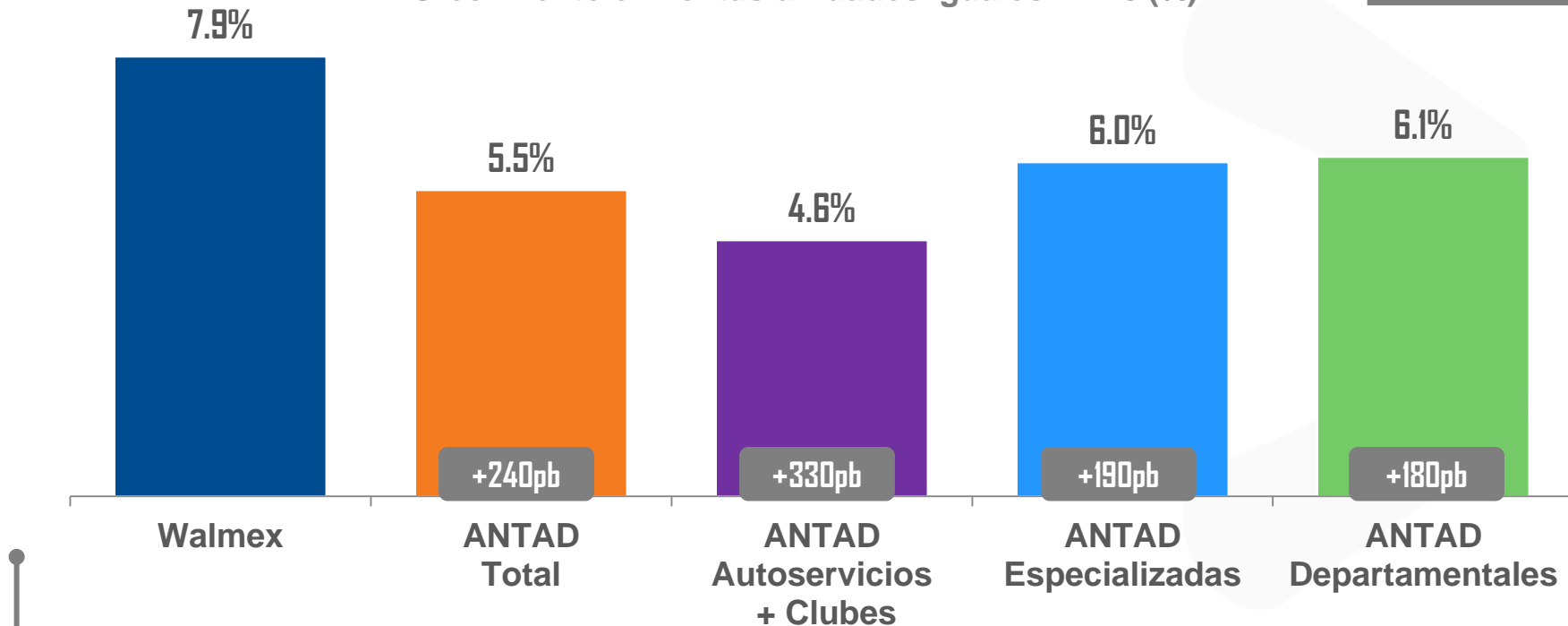
La calidad de nuestro crecimiento nos ha permitido crecer por arriba de ANTAD autoservicios los últimos dos años

Diferencia en crecimiento unidades iguales Walmex autoservicios + Sam's vs. ANTAD autoservicios¹ (pb)



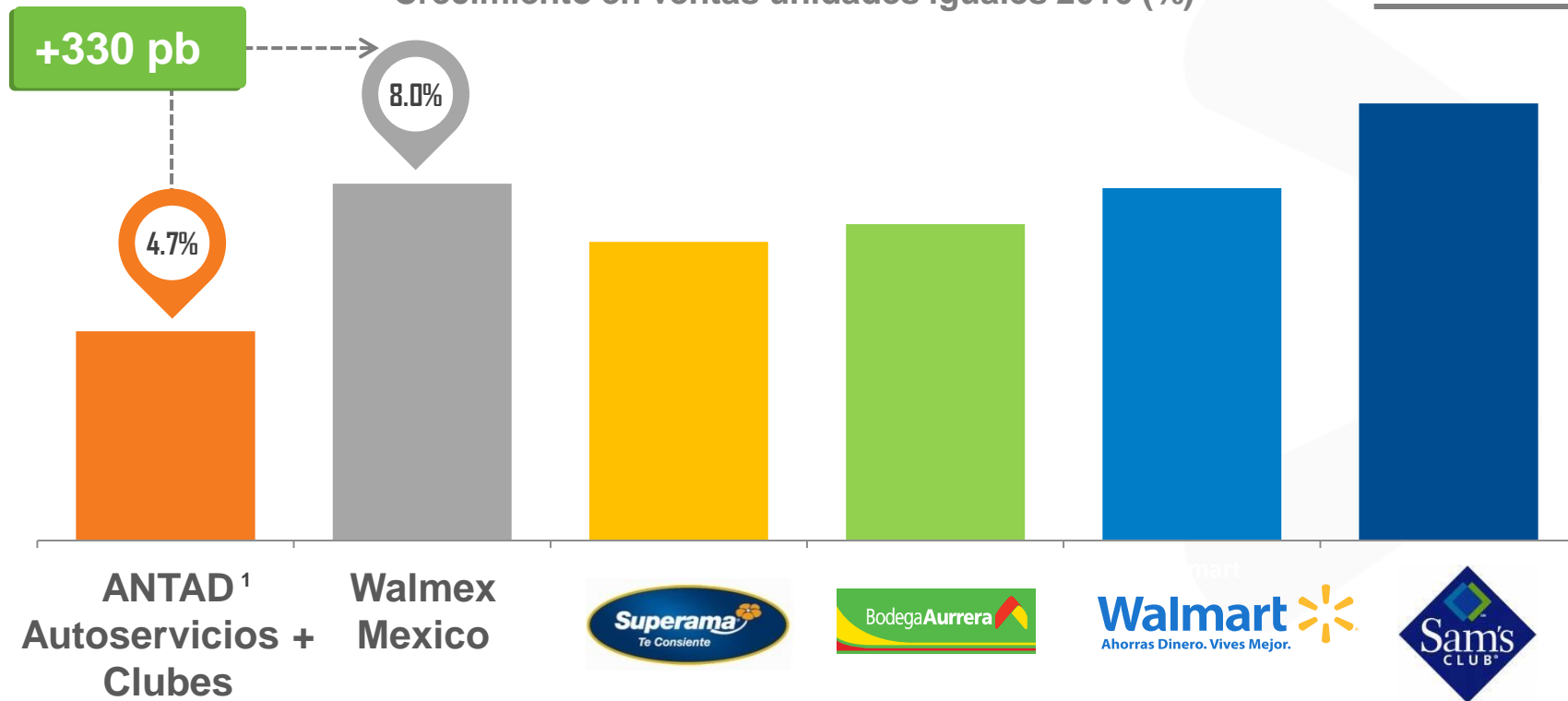
En el cuarto trimestre superamos a todas las divisiones de ANTAD

Crecimiento en ventas unidades iguales 4T16 (%)



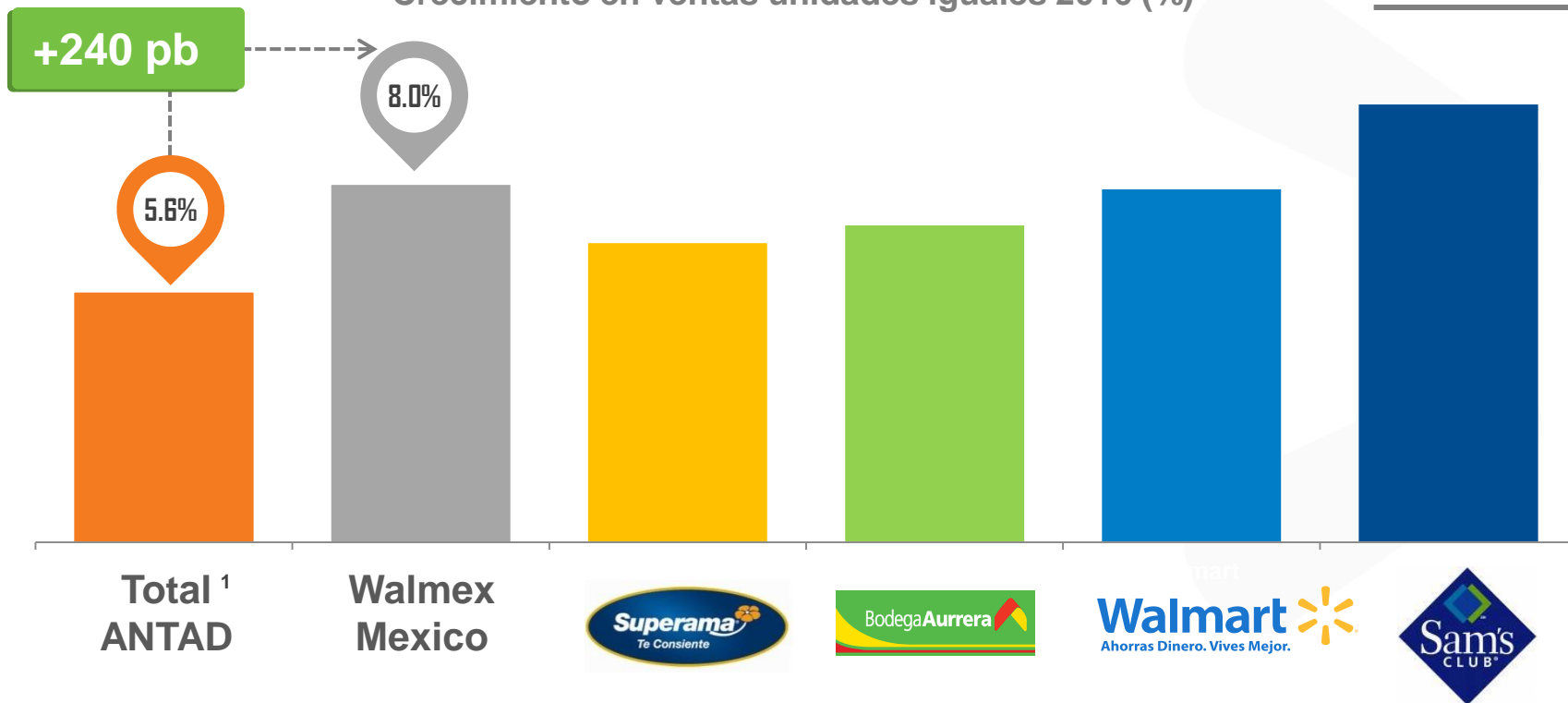
En 2016 todos nuestros formatos individualmente superaron a ANTAD autoservicios...

Crecimiento en ventas unidades iguales 2016 (%)



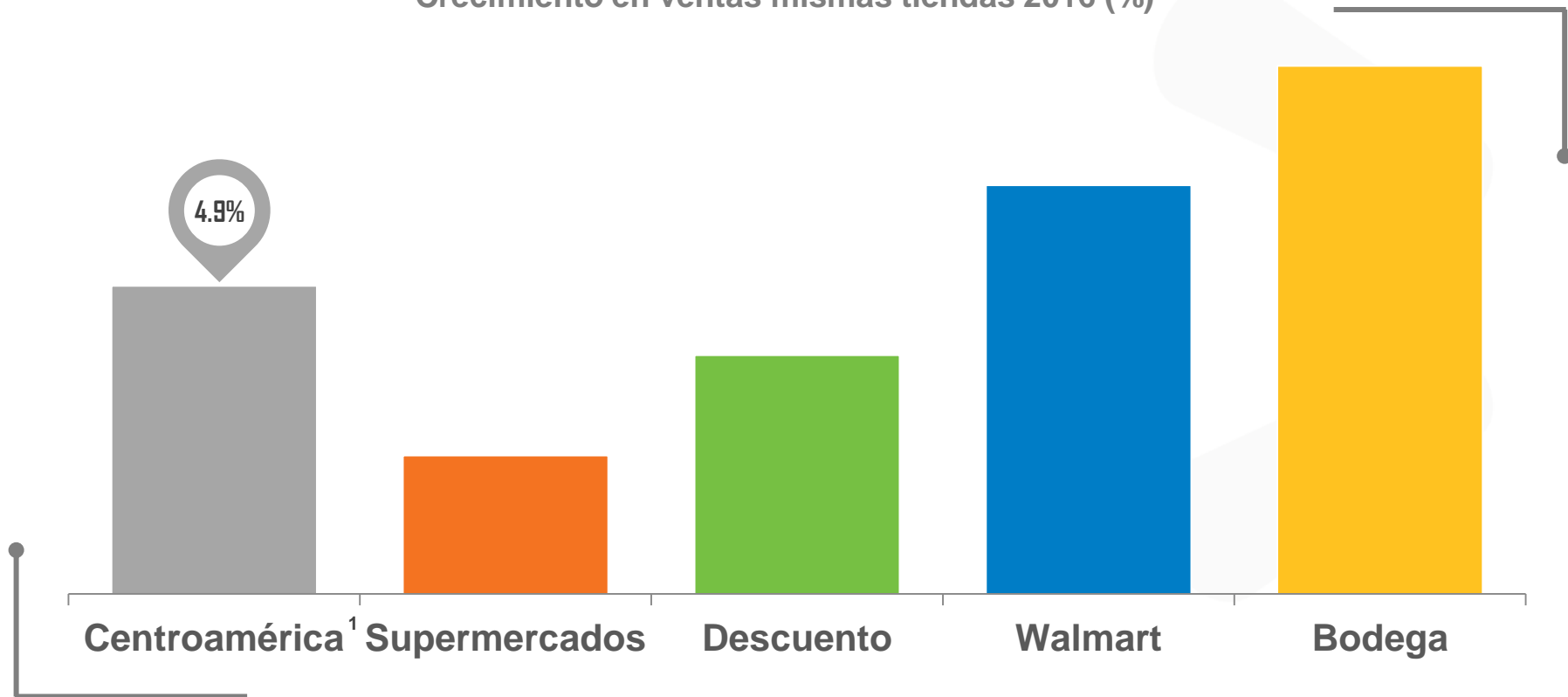
...y también a ANTAD total

Crecimiento en ventas unidades iguales 2016 (%)

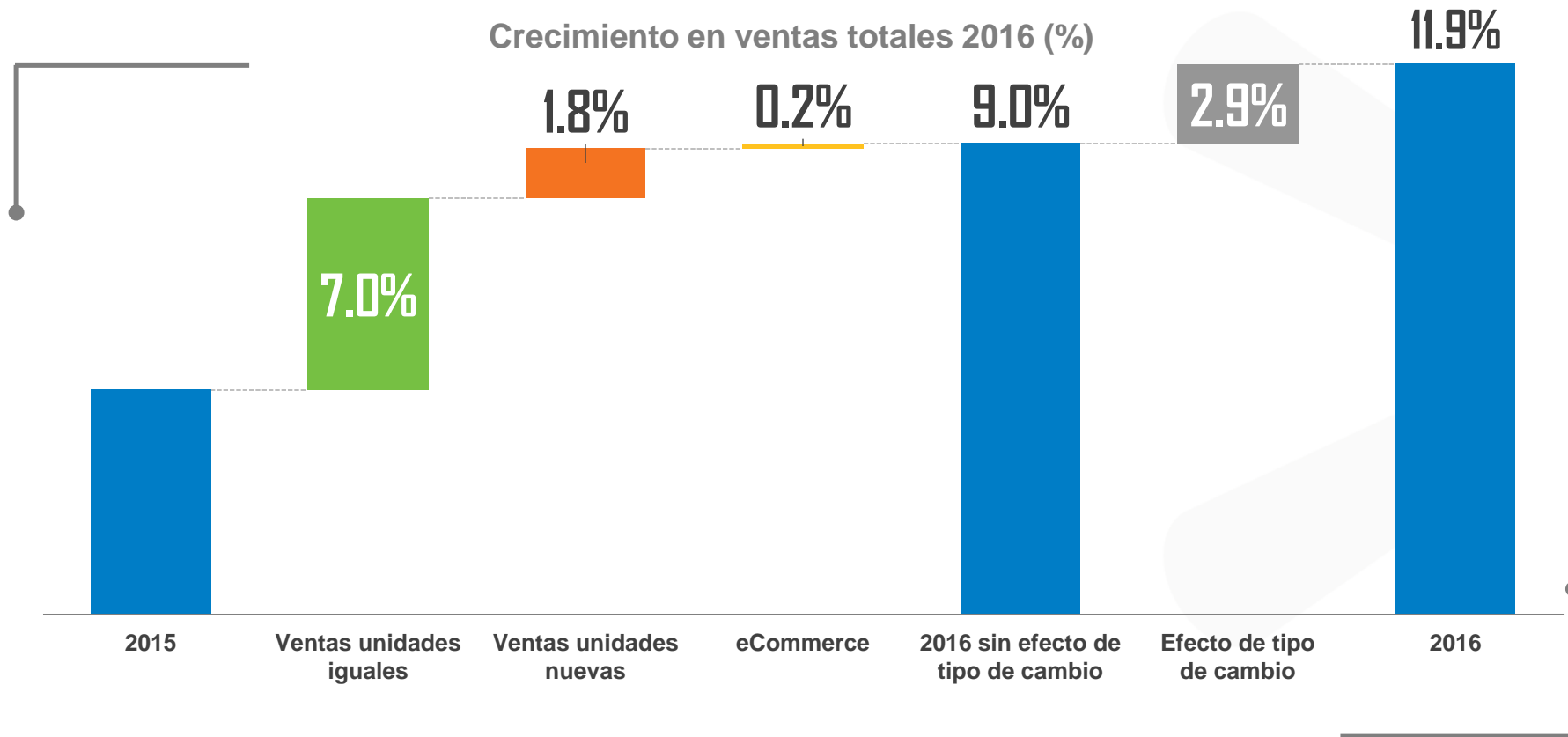


En Centroamérica todos nuestros formatos tuvieron un buen desempeño

Crecimiento en ventas mismas tiendas 2016 (%)



Superamos nuestro objetivo de ventas usando efectivamente todos nuestros motores de crecimiento



Excedimos nuestra guía de contribución de nuevas tiendas y lanzamos nuevos prototipos de tiendas más eficientes

2016

Nuevas
tiendas

92

1.8%

Contribución
al crecimiento en
ventas totales



Bodega



Superama

Continuamos agregando valor a nuestro negocio a través de eCommerce, apalancando nuestros activos

Tecnología

Relanzamiento de la aplicación de Superama y de la plataforma de Walmart Super



Pick-Up

156 ubicaciones de pick-up en Walmart

Digital



+46K membresías colocadas a través de canales digitales



2016 - Total Walmex



27%

Crecimiento



0.9%

Participación en ventas totales



0.2%

Contribución al crecimiento de ventas totales

Responsabilidad Social



FTSE4Good



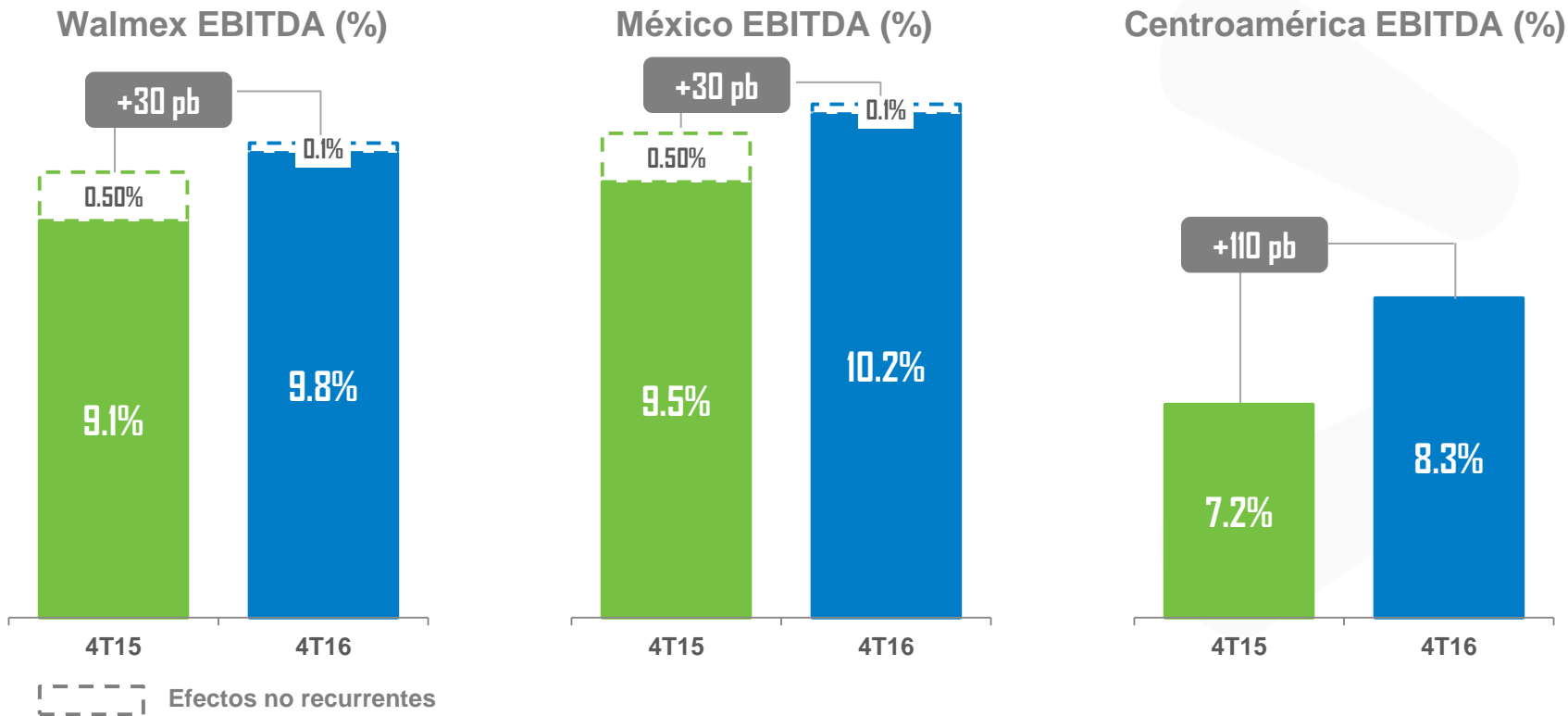


RESULTADOS 4T16

Pedro Farah



Nuestro margen EBITDA mejoró vs. 4T15



México tuvo un desempeño sólido en 4T16

Resultados Mexico 4T16

<i>(MX\$ Millones)</i>	4T16		4T15		Variación
	\$	%	\$	%	%
Total ingresos	127,729	100.0	117,329	100.0	8.9
Utilidad bruta	27,703	21.7	25,107	21.4	10.3
Gastos generales	16,749	13.1	15,670	13.4	6.9
Utilidad antes de otros ingresos – neto	10,954	8.6	9,437	8.0	16.1
Otros ingresos – neto	(138)	(0.1)	(333)	(0.3)	58.6
Utilidad de operación	10,816	8.5	9,104	7.8	18.8
EBITDA	13,020	10.2	11,106	9.5	17.2

El margen EBITDA de Centroamérica mostró mejoras

Resultados Centroamérica 4T16

<i>(MX\$ Millones)</i>	4T16		4T15		Variación (%)	
	\$	%	\$	%	En pesos	Sin efecto cambiario
Total ingresos	29,768	100.0	23,515	100.0	26.6	9.0
Utilidad bruta	6,903	23.2	5,295	22.5	30.4	12.3
Gastos generales	5,052	17.0	3,966	16.9	27.4	9.7
Utilidad antes de otros ingresos – neto	1,851	6.2	1,329	5.6	39.3	19.9
Otros ingresos – neto	(19)	(0.1)	(134)	(0.6)	85.5	87.8
Utilidad de operación	1,832	6.2	1,195	5.1	53.3	32.0
EBITDA	2,456	8.3	1,682	7.2	46.0	25.7

Para Walmex, un cuarto trimestre fuerte contribuyó a concluir un buen año

Walmex Resultados Consolidados 4T16

<i>(MX\$ Millones)</i>	4T16		4T15		Variación
	\$	%	\$	%	%
Total ingresos	157,497	100.0	140,844	100.0	11.8
Utilidad bruta	34,606	22.0	30,402	21.6	13.8
Gastos generales	21,801	13.8	19,636	13.9	11.0
Utilidad antes de otros ingresos – neto	12,805	8.1	10,766	7.6	18.9
Otros ingresos – neto	(157)	(0.1)	(467)	(0.3)	66.3
Utilidad de operación	12,648	8.0	10,299	7.3	22.8
EBITDA	15,476	9.8	12,788	9.1	21.0
Utilidad antes de operaciones discontinuas	9,404	6.0	7,640	5.4	23.1
Utilidad neta	10,400	6.6	8,472	6.0	22.8



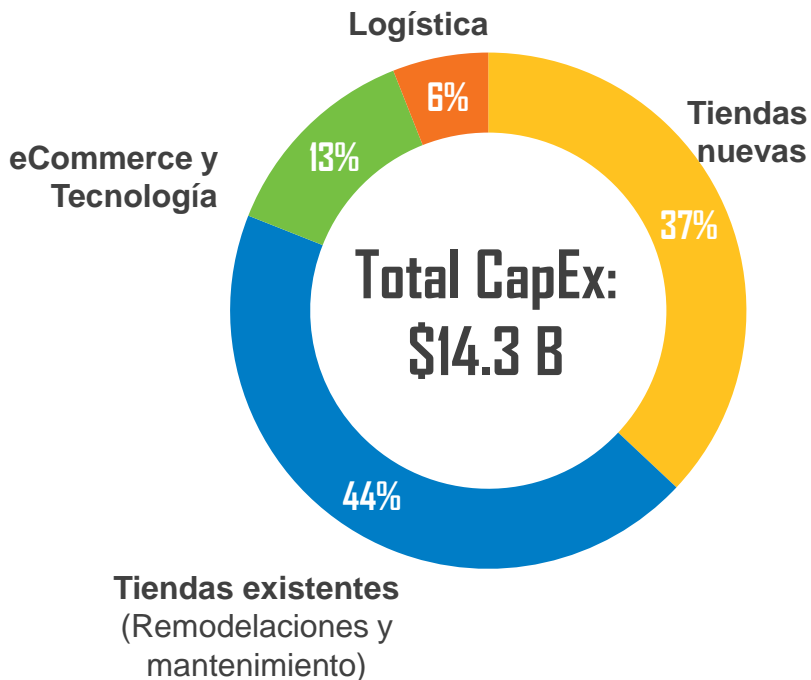
RESULTADOS 2016

Pedro Farah

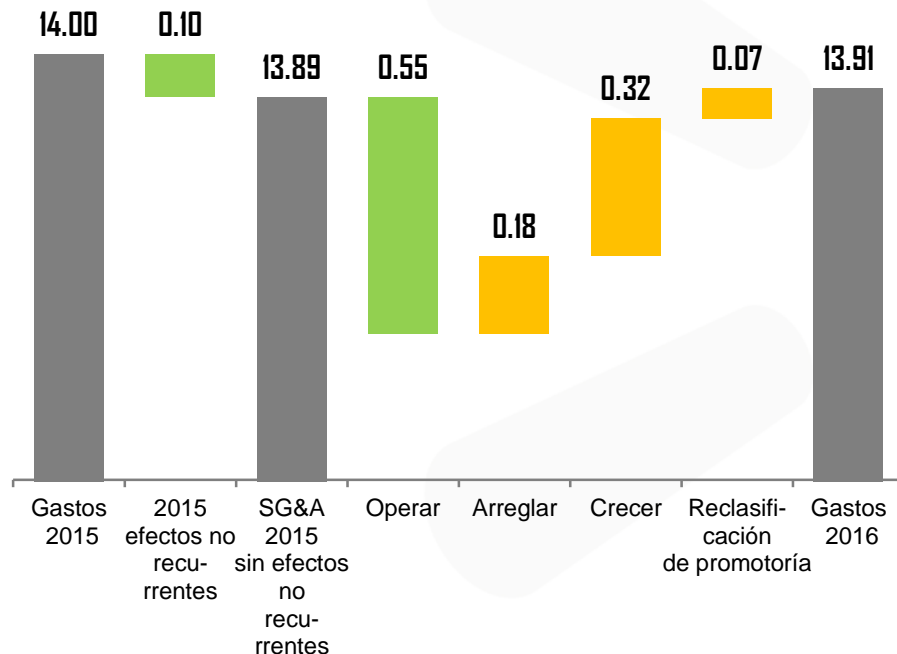


En 2016 hicimos inversiones estratégicas en nuestro negocio mientras apalancamos la base

Inversiones (% total)



Gastos % de ingresos– 2016 México



México tuvo un desempeño sólido en 2016

Resultados México 2016

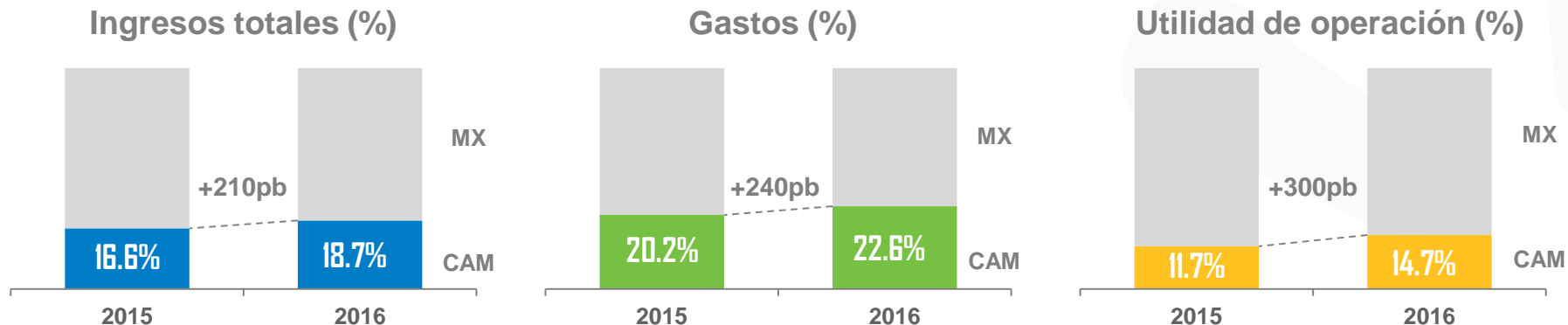
<i>(MX\$ Millones)</i>	2016		2015		Variación
	\$	%	\$	%	%
Total ingresos	433,025	100.0	396,793	100.0	9.1
Utilidad bruta	94,133	21.7	84,539	21.3	11.3
Gastos generales	60,251	13.9	55,506	14.0	8.5
Utilidad antes de otros ingresos – neto	33,882	7.8	29,033	7.3	16.7
Otros ingresos – neto	(236)	(0.1)	(55)	(0.0)	(330.4)
Utilidad de operación	33,646	7.8	28,978	7.3	16.1
EBITDA	42,081	9.7	36,942	9.3	13.9

Centroamérica está consolidando su integración

Resultados Centroamérica 2016

<i>(MX\$ Millones)</i>	2016		2015		Variación (%)	
	\$	%	\$	%	En pesos	Sin efectos cambiarios
Total ingresos	99,359	100.0	79,118	100.0	25.6	8.2
Utilidad bruta	23,351	23.5	18,064	22.8	29.3	11.3
Gastos generales	17,583	17.7	14,042	17.7	25.2	7.9
Utilidad antes de otros ingresos – neto	5,768	5.8	4,022	5.1	43.4	23.5
Otros ingresos – neto	41	0.0	(172)	(0.2)	123.9	120.4
Utilidad de operación	5,809	5.8	3,850	4.9	50.9	30.0
EBITDA	8,068	8.1	5,650	7.1	42.8	23.0

La penetración de Centroamérica ha incrementado impactando el consolidado ya que sus gastos como % de ventas son mayores



Crecimiento **11.9%**

11.9%

20.2%

Contribución
de
Centroamérica
al crecimiento **36%**

43%

30%

Walmex logró resultados sólidos en 2016

Resultados Consolidados Walmex 2016

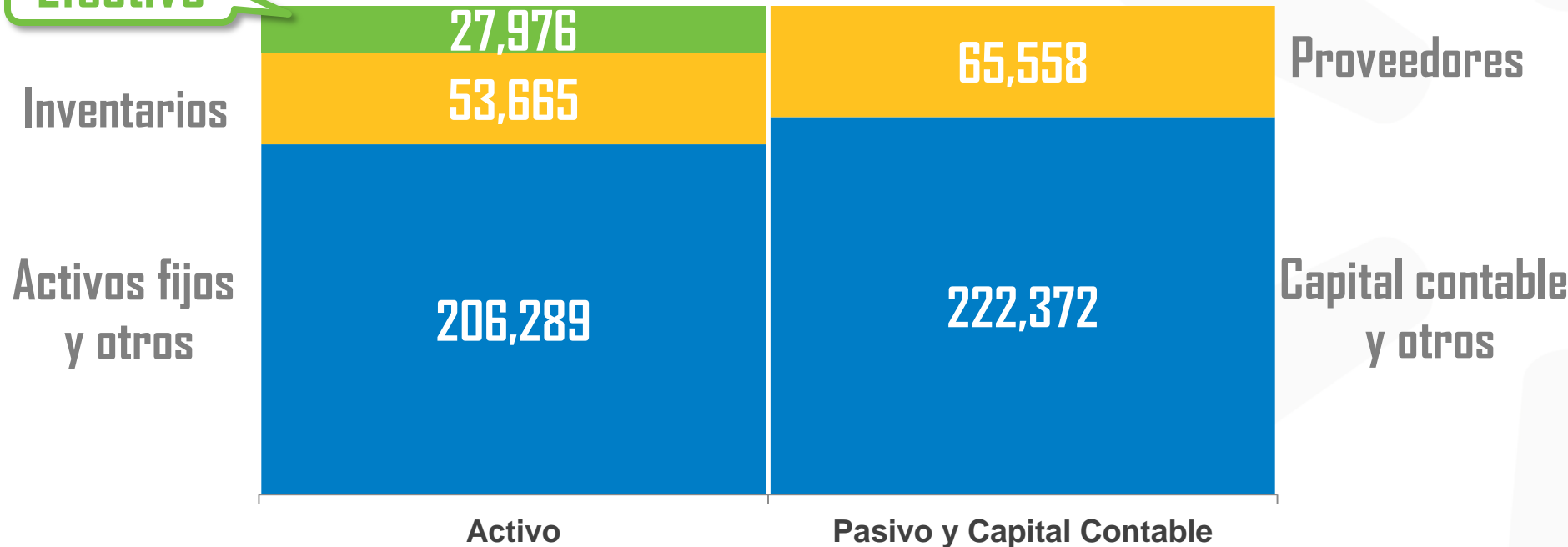
<i>(MX\$ Millones)</i>	2016		2015		Variación
	\$	%	\$	%	%
Total ingresos	532,384	100.0	475,911	100.0	11.9
Utilidad bruta	117,484	22.1	102,603	21.6	14.5
Gastos generales	77,834	14.6	69,548	14.6	11.9
Utilidad antes de otros ingresos – neto	39,650	7.4	33,055	6.9	20.0
Otros ingresos – neto	(195)	(0.0)	(227)	(0.0)	14.1
Utilidad de operación	39,455	7.4	32,828	6.9	20.2
EBITDA	50,149	9.4	42,592	8.9	17.7
Utilidad antes de operaciones discontinuas	28,509	5.4	23,444	4.9	21.6
Utilidad neta	33,352	6.3	26,376	5.5	26.5

Fortaleza financiera...

Balance general
(Diciembre 31 2016 – MX\$ Millones)

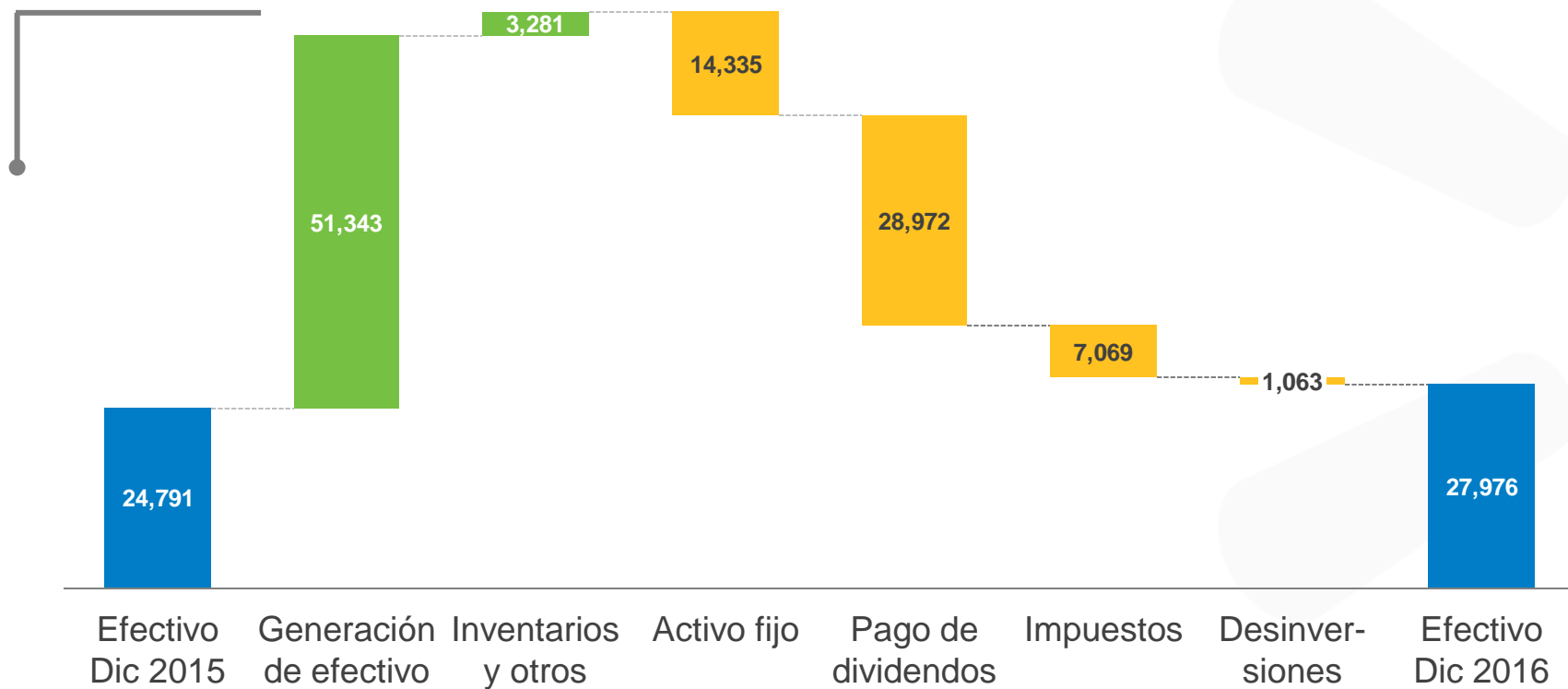
TOTAL: \$287,930

Efectivo



...y generación de efectivo inigualable

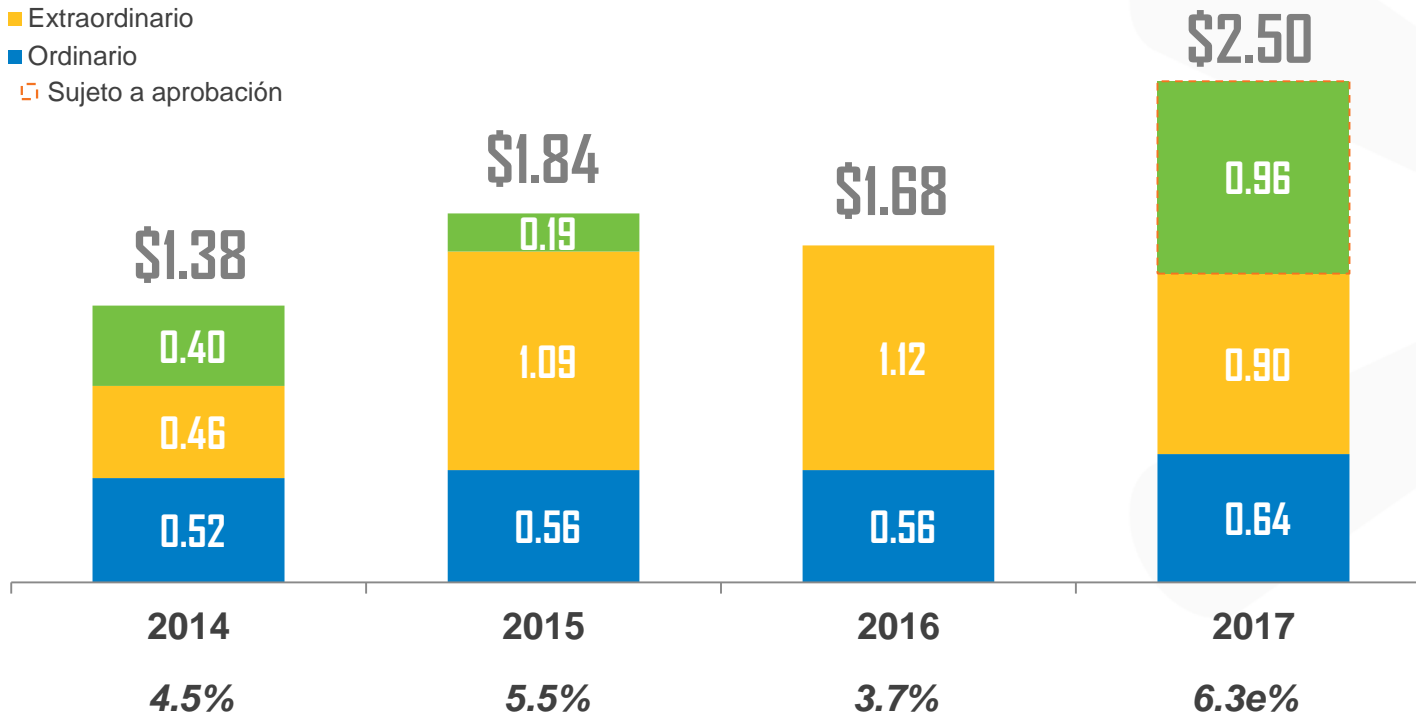
Generación y usos del efectivo– MX\$ Millones



Propuesta de dividendo 2017

MX\$ pesos por acción

- Desinversiones
- Extraordinario
- Ordinario
- Sujeto a aprobación



Yield

Propuesta de dividendo 2017

MX\$ pesos por acción

Fecha	40% de utilidades 2016	Extraordinario	Total
Abril, 2017	0.16	0.53	0.69
Agosto, 2017	0.16		0.16
Noviembre, 2017	0.16	0.37	0.53
Febrero, 2018	0.16		0.16
Total	0.64	0.90	1.54

Resultados 4T16



Walmart México y Centroamérica

15 de Febrero de 2017

FCPA

Por favor dirigirse a la sección de Información Financiera del 2T12 enviada a la Bolsa Mexicana de Valores en nuestro sitio www.walmex.mx