

Walmart

México y Centroamérica

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

Webcast Resultados del Cuarto Trimestre 2013
México DF, 18 de Febrero de 2014

La fecha de esta llamada es 18 de Febrero de 2014.

Antes de comenzar quiero recordarles que 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.



Walmart
México y Centroamérica

WEBCAST 4T13

2013

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart 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.

RAFAEL MATUTE:

Buenas tardes y gracias por acompañarnos el día de hoy en nuestra llamada de resultados del cuarto trimestre y resultados anuales del año 2013.

Se encuentra conmigo Mariana Rodríguez, Directora de Relación con Inversionistas de Walmart de México y Centroamérica.

El lunes de la próxima semana tendremos nuestra reunión anual con analistas en la Ciudad de México. En dicha reunión presentaremos más detalle de nuestros resultados y estarán presentes nuestros directivos relevantes.

Comenzaré con los resultados del cuarto trimestre y concluiré con un resumen del año.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC17).

Cargo no recurrente sin efecto en flujo de efectivo por gasto de arrendamiento

(Mx\$ millones)	México	Centroamérica	Total
Aperturas antes de 2013	\$ 360	\$ 104	\$ 464
Aperturas 2013	61		61
Total	421	104	525

Febrero 18, 2014

En el cuarto trimestre tenemos un cargo no recurrente, sin efectos en términos de flujo de efectivo, que impacta nuestros resultados.

A partir del 2013, los gastos por arrendamientos operativos con terceros se reconocen utilizando el método de línea recta "straight line" durante la duración de los contratos de arrendamiento, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17). Dicha regla considera de manera general la fecha de posesión de la propiedad arrendada como el inicio del acuerdo de arrendamiento.

Como resultado, la Compañía registró un gasto no recurrente de ajuste por los contratos de años anteriores de \$464 millones de pesos (\$360 para México y \$104 para Centroamérica) y \$61 millones de pesos relacionados con la aplicación del método de línea recta del año en curso en México.

Es importante mencionar que este cargo no tiene ningún efecto en el flujo de efectivo de la Compañía.

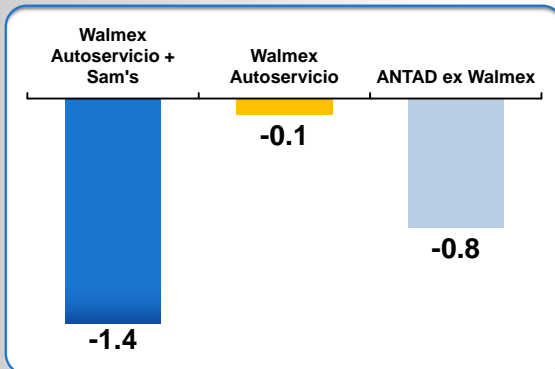


Febrero 18, 2014

Revisemos ahora los resultados de México.

México: Crecimiento en ventas Autoservicio 4T13

Crecimiento a Unidades Iguales 4T13 (%)



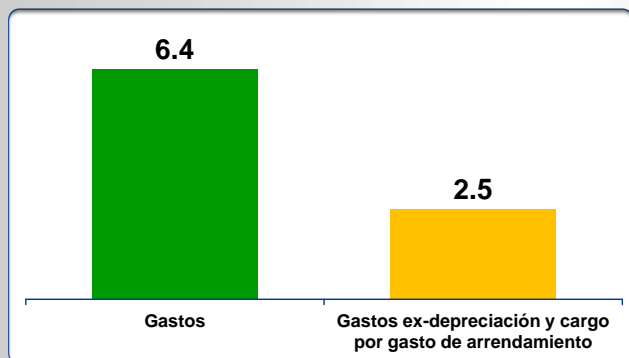
Febrero 18, 2014

Como hemos mencionado ya anteriormente, el crecimiento en ventas de Sam's Club ha sido más débil que el de nuestros formatos de autoservicio.

En México las ventas del cuarto trimestre a unidades iguales para los formatos de autoservicio incluyendo Sam's Club cayeron 1.4% y si excluimos a Sam's la caída fue de 0.1%.

Las ventas a unidades iguales de la ANTAD para el resto de la industria, excluyendo Walmex, cayeron 0.8%.

México: Incremento en Gastos (%)



Febrero 18, 2014

Nuestra compañía continúa muy enfocada en las iniciativas de productividad y control de gastos.

En el cuarto trimestre los gastos crecieron 6.4%. Dicho crecimiento se debió primordialmente al cargo por arrendamiento, sin efectos en el flujo de efectivo. Excluyendo este efecto y la depreciación, los gastos crecieron 2.5%, por debajo del crecimiento de las ventas.

México Retail + Banco: Resultados 4T13

(Mx\$ millones)	4T13		4T12		% Incr.	% Incremento ex gasto de arrendamiento
	\$	%	\$	%		
Total Ingresos	108,333	100.0	105,111	100.0	3.1	3.1
Margen Bruto	23,998	22.2	24,160	23.0	-0.7	-0.7
Gastos Generales	14,290	13.2	13,424	12.8	6.4	3.3
Ut. de operación	9,748	9.0	10,928	10.4	-10.8	-6.9
EBITDA	11,638	10.7	12,667	12.1	-8.1	-4.8

Febrero 18, 2014

Revisemos ahora los resultados trimestrales de México.

Los ingresos totales crecieron 3.1% en el trimestre.

El margen bruto fue de 22.2%, 80 puntos base menor que el año pasado.

En términos comparables, excluyendo el cargo por gasto de arrendamiento:

Los gastos crecieron 3.3% y la utilidad de operación cayó 6.9% y el flujo operativo EBITDA cayó 4.8%.



Febrero 18, 2014

Ahora pasemos a nuestra operación en Centroamérica.

Centroamérica: Resultados 4T13

(Mx\$ millones)	4T13		4T12		% Incremento		% Incremento ex gasto de arrendamiento	
	\$	%	\$	%	En pesos	Sin efecto cambiario	En pesos	Sin efecto cambiario
Total Ingresos	16,132	100.0	15,085	100.0	6.9	7.2	6.9	7.2
Margen Bruto	3,622	22.5	3,285	21.8	10.3	10.5	10.3	10.5
Gastos Generales	2,937	18.2	2,549	16.9	15.3	15.5	11.1	11.4
Ut. de operación	688	4.3	694	4.6	-0.9	-0.7	14.1	14.4
EBITDA	1,036	6.4	1,031	6.8	0.5	0.7	10.6	10.8

Febrero 18, 2014

Los ingresos totales en Centroamérica crecieron 7.2% sin efectos de tipo de cambio. En términos de pesos, los ingresos totales alcanzaron los \$16,132 millones de pesos, un crecimiento contra el año pasado de 6.9%.

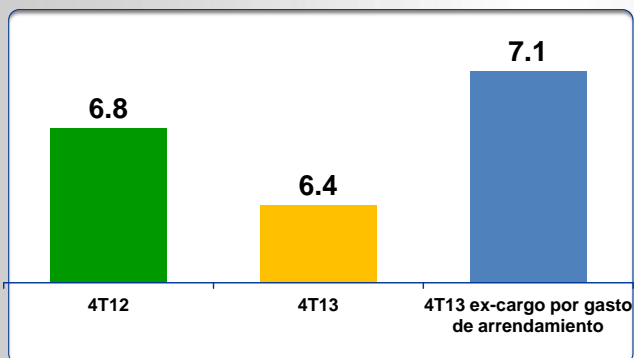
El margen bruto creció 70 puntos base respecto al año anterior.

En términos comparables, excluyendo el cargo por gasto de arrendamiento:

Los gastos crecieron a un ritmo mayor que las ventas, un 11.4% sin efectos de tipo de cambio.

La utilidad de operación en Centroamérica creció 14.4% y el EBITDA 10.8%, ambas cifras sin efectos de tipo de cambio.

Centroamérica: Margen EBITDA (%)



Febrero 18, 2014

El margen EBITDA en el trimestre fue 40 puntos base menor que el del año pasado. Si excluimos el cargo por gasto de arrendamiento sin efecto en el flujo de efectivo que expliqué previamente, el margen de EBITDA habría sido 7.1%, 30 puntos base arriba del año pasado.



Febrero 18, 2014

Ahora revisaremos los resultados consolidados del cuarto trimestre.

Walmex: Resultados consolidados 4T13

(Mx\$ millones)	4T13		4T12		% Incr.	% Incremento ex gasto de arrendamiento
	\$	%	\$	%		
Total Ingresos	124,465	100.0	120,196	100.0	3.6	3.6
Margen Bruto	27,620	22.2	27,445	22.8	0.6	0.6
Gastos Generales	17,227	13.8	15,973	13.3	7.9	4.6
Ut. de Operación	10,436	8.4	11,248	9.4	-7.2	-2.6
EBITDA	12,674	10.2	13,698	11.4	-7.5	-3.6
Utilidad Neta	7,300	5.9	8,371	7.0	-12.8	-8.4

Febrero 18, 2014

12

Los ingresos totales consolidados crecieron 3.6%.

El margen bruto pasó de 22.8% a 22.2%, una caída de 60 puntos base.

En términos comparables:

Los gastos de operación crecieron 4.6%.

El EBITDA del cuarto trimestre cayó 3.6%, y la utilidad neta cayó 8.4%.

Ahora revisemos brevemente los resultados del año.



Febrero 18, 2014

Comenzaré con los resultados del 2013 en México.

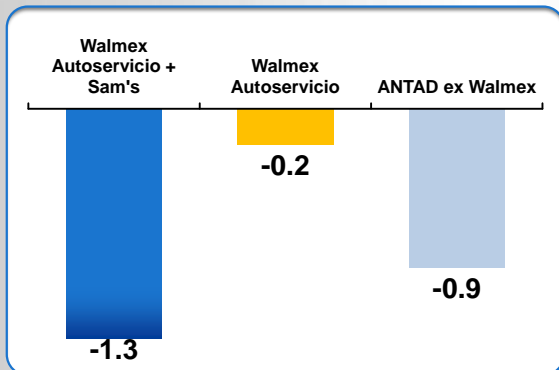


Febrero 18, 2014

14

México: Crecimiento en ventas Autoservicio 2013

Crecimiento a Unidades Iguales 2013 (%)



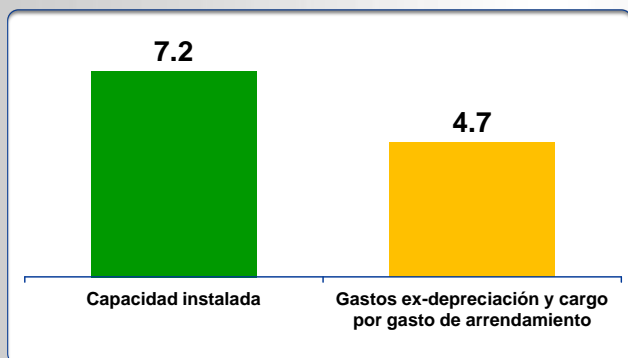
Febrero 18, 2014

15

Las ventas a unidades iguales de nuestros formatos de autoservicio, incluyendo Sam's, disminuyeron 1.3% y excluyendo a Sam's la baja fue de 0.2%.

Las ventas a unidades iguales de la ANTAD para el resto de la industria, excluyendo a Walmex, cayeron 0.9%.

México: Incremento en Gastos (%)



Febrero 18, 2014

16

Contamos con un largo historial de impulsar la productividad, y en 2013, dado el entorno de debilidad en las ventas, reducir gastos y mejorar la productividad se volvieron aún más relevantes.

Durante el año nuestra capacidad instalada creció 7.2%, mientras los gastos crecieron 6.1% y los gastos excluyendo depreciación y el cargo por gasto de arrendamiento crecieron 4.7%.

México Retail + Banco: Resultados 2013

(Mx\$ millones)	2013		2012		% Incr.	% Incremento ex gasto de arrendamiento
	\$	%	\$	%		
Total Ingresos	367,731	100.0	355,798	100.0	3.4	3.4
Margen Bruto	80,785	22.0	78,563	22.1	2.8	2.8
Gastos Generales	51,394	14.0	48,422	13.6	6.1	5.3
Ut. de Operación	29,416	8.0	30,336	8.5	-3.0	-1.6
EBITDA	36,778	10.0	37,088	10.4	-0.8	0.3

Febrero 18, 2014

17

Los resultados de 2013 para México, incluyendo las tiendas de retail y el banco, se resumen de la siguiente manera:

Los ingresos totales alcanzaron los 368 mil millones de pesos, con un crecimiento de 3.4%.

El margen bruto fue de 22.0% comparado con 22.1% el año pasado.

En términos comparables:

Los gastos crecieron 5.3%.

La utilidad de operación cayó 1.6% y el EBITDA creció 0.3%.

Ahora veamos Centroamérica.



Centroamérica: Resultados 2013

(Mx\$ millones)	2013		2012		% Incremento		% Incremento ex gasto de arrendamiento	
	\$	%	\$	%	En pesos	Sin efecto cambiario	En pesos	Sin efecto cambiario
Total Ingresos	57,430	100.0	56,262	100.0	2.1	5.7	2.1	5.7
Margen Bruto	12,839	22.4	11,665	20.7	10.1	14.0	10.1	14.0
Gastos Generales	10,708	18.6	10,119	18.0	5.8	9.6	4.8	8.5
Ut. de operación	2,116	3.7	1,460	2.6	45.0	50.1	52.1	57.5
EBITDA	3,444	6.0	2,772	4.9	24.3	28.7	28.0	32.6

Centroamérica reportó ingresos totales por \$57,430 millones de pesos, un crecimiento de 2.1% en pesos y de 5.7% sin efectos de tipo de cambio.

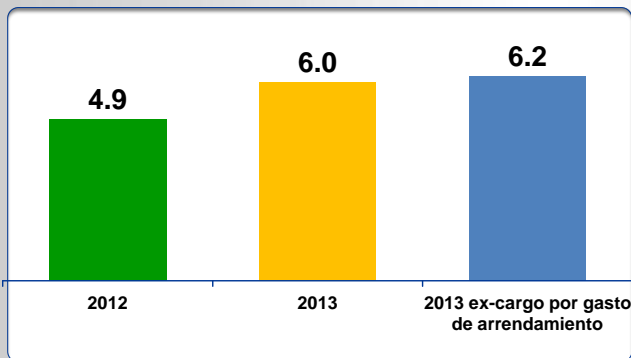
El margen bruto para el año 2013 fue de 22.4% comparado con 20.7% del año anterior.

En términos comparables:

Los gastos crecieron 8.5% sin efectos de tipo de cambio.

La utilidad de operación y el EBITDA crecieron 57.5% y 32.6%, respectivamente, sin efectos de tipo de cambio.

Centroamérica: Margen EBITDA (%)



Estamos satisfechos con el desempeño de Centroamérica en 2013.

El margen EBITDA fue de 6.0% ,110 puntos base arriba del año pasado. El margen EBITDA excluyendo el cargo por gastos de arrendamiento fue de 6.2%.

Ahora revisemos los números consolidados.



Walmex: Resultados consolidados 2013

(Mx\$ millones)	2013		2012		% Incr.	% Incremento en gasto de arrendamiento
	\$	%	\$	%		
Total Ingresos	425,161	100.0	412,060	100.0	3.2	3.2
Margen Bruto	93,624	22.0	90,228	21.9	3.8	3.8
Gastos Generales	62,102	14.6	58,541	14.2	6.1	5.2
Ut. de Operación	31,532	7.4	31,422	7.6	0.3	2.0
EBITDA	40,222	9.5	39,860	9.7	0.9	2.2
Utilidad Neta	22,713	5.3	23,269	5.6	-2.4	-0.8

Los ingresos totales alcanzaron los \$425 mil millones de pesos, un crecimiento de 3.2%.

El margen bruto de Walmex creció 10 puntos base.

En términos comparables:

Los gastos crecieron 5.2%.

El EBITDA para el año creció 2.2%.

La utilidad neta cayó 0.8%.

Balance General al 31 de Diciembre de 2013

(Mx\$ millones)	Activo		Pasivo & Capital Contable	
Efectivo	21,129	47,609	4,808	Proveedores
Cuentas por Cobrar (Banco Walmart)	4,784			Cuentas por Pagar (Banco Walmart)
Inventarios	43,795			Capital Contable y otros
Activos Fijos y otros	160,554	177,845		
TOTAL \$ 230,262				

Nuestra posición financiera permanece sólida. Seguimos generando un sólido flujo de efectivo, cerrando el año con \$21 mil millones de pesos en efectivo.

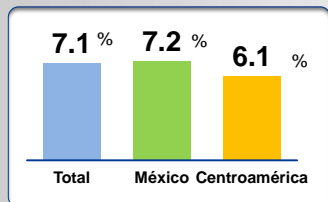
La inversión total en activos fijos durante el año en México y Centroamérica fue de \$14 mil millones de pesos.

Pagamos dividendos ordinario y extraordinario por un total de \$16 mil millones de pesos y adicionalmente recomparamos 96 millones de acciones propias, equivalentes a \$3 mil millones de pesos. El retorno total a los accionistas por medio de dividendos y recompra ascendió a \$19 mil millones de pesos.

Ahora paso la palabra a Mariana.

Aperturas 2013

Incremento m2



Aperturas	
"Bodegas"	65
Tiendas de Descuento	118
Walmart <small>Ahorra Dinero. Vive Mejor.</small>	19
<small>Walmart Tienda Walmart Tienda Walmart</small>	14
Supermercados	5
Suburbia	10
Farmacia Medimart	4
Total	235

Febrero 18, 2014

24

MARIANA RODRIGUEZ:

Gracias Rafael, y buenas tardes a todos.

A lo largo del año añadimos 439 mil metros cuadrados de piso de venta a nuestras operaciones.

Abrimos 214 tiendas en México de todos nuestros distintos formatos, y 21 en Centroamérica. Aumentamos nuestra capacidad instalada en México 7.2% y 6.1% en Centroamérica, para un total de 7.1%.

Asociados

A resaltar durante 2013:

- **\$98** millones de pesos invertidos en entrenamiento
- **1.5** días promedio de entrenamiento por asociado
- **31%** de las posiciones ejecutivas son ocupadas por mujeres



Febrero 18, 2014

Walmex emplea a más de 225 mil asociados y les ofrece oportunidades de desarrollo en México y Centroamérica.

Es esencial contar con un constante flujo de talento capacitado para sostener nuestro crecimiento. Nuestros planes de desarrollo de talento se enfocan en entrenamiento, asesoría, coaching, programas de mentoría y exposición, academias de compras, así como sistemas de evaluación y compensación por resultados.

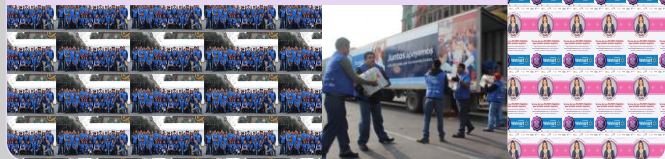
El año pasado invertimos 98 millones de pesos en entrenamiento.

31% de las posiciones ejecutivas están cubiertas por mujeres.

Comunidad

A resaltar durante 2013:

- **\$504.3** millones de pesos canalizados a las comunidades de la región
- **139,045** asociados voluntarios



Febrero 18, 2014

A través de nuestro programa de apoyo a la comunidad, continuamos siendo líderes en los temas sociales que importan a nuestros clientes.

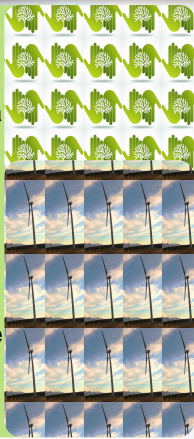
El año pasado canalizamos \$504 millones de pesos a las comunidades de la región.

Más de 139 mil asociados participaron en actividades de voluntariado, tales como conferencias para mujeres emprendedoras, servicios de consultoría para pequeños productores y empresas manufactureras, asistencia durante desastres naturales, actividades de mantenimiento para escuelas y reforestación, entre otras.

Medio Ambiente

A resaltar durante 2013:

- **71** millones de kWh ahorrados a través de uso eficiente de energía en equipos de iluminación y sistemas.
- Más de **245,000** toneladas de residuos orgánicos reciclados o transformados.
- Más de **400** millones de litros de agua ahorrados gracias a equipos eficientes en el consumo de agua en México.



Febrero 18, 2014

Nuestra Compañía continúa enfocándose en mantener un rol de liderazgo en sustentabilidad.

Algunas de nuestras prioridades al respecto son: reducir el uso de agua y energía, mejorar el manejo de residuos y promover la sustentabilidad ambiental en la cadena de suministro.

El año pasado ahorramos 71 millones de kWh a través del uso eficiente de energía en sistemas y equipos de iluminación.

Reciclamos o transformamos más de 245 mil toneladas de residuos orgánicos.

Ahorramos más de 400 millones de litros de agua mediante equipos eficientes en el consumo de agua.

Próximos Eventos

Reunión con Analistas Wal-Mart Stores & Walmex:

Febrero 24

Ciudad de México
(Webcast: 4:30 – 7:00 PM)

Reporte Anual

(Financiero y de
Responsabilidad Social)

Asamblea de Accionistas:

Marzo 20

Ciudad de México

Esperemos contar con su presencia en nuestra reunión con analistas el próximo 24 de febrero en la Ciudad de México. Este año combinaremos las reuniones de Walmex y Wal-Mart Stores, Inc. para la comunidad financiera, en la cual comentaremos a detalle sobre las estrategias para Walmex.

Las presentaciones del equipo directivo se transmitirán en vivo y estarán disponibles en nuestra página de relación con inversionistas www.walmex.mx.

Nuestro reporte financiero y de responsabilidad social del año 2013 también estará disponible en nuestro portal web una vez que inicie la reunión con analistas.

Finalmente, también me gustaría informarles que durante la Sesión de Consejo del día de hoy se decidió convocar a Asamblea de Accionistas el próximo 20 de marzo de 2014 en la Ciudad de México.

Febrero 18, 2014

28

Con esto concluimos esta llamada de resultados. Les agradecemos nuevamente y les recordamos que estaremos disponibles para recibir sus llamadas y responder sus preguntas.

Toda la información relacionada con este trimestre está disponible en nuestra página de relación con inversionistas.

Gracias.

Walmart
México y Centroamérica

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

29