





## SORIANA ANUNCIA EL RESULTADO DEL PRIMER TRIMESTRE 2014

-  Ingresos trimestrales por \$23,823 millones de pesos.
-  Expansión de 80 puntos base en el margen bruto.
-  Incremento a tiendas iguales de -8.2%
-  Reducción de la deuda bruta con costo en un 40% en comparación con el mismo ejercicio del año anterior.

**Monterrey, Nuevo León a 25 de abril de 2014** Organización Soriana, S.A.B. de C.V. (Soriana) anuncia los resultados financieros correspondientes al primer trimestre 2014. Las cifras contenidas en este informe se presentan de manera nominal y conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por sus siglas en inglés).

### Desempeño Operativo del Primer Trimestre 2014

Durante este primer cuarto del año los ingresos totales de la Compañía ascendieron a \$23,823 millones de pesos en comparación con \$25,345 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Este retroceso en los ingresos estuvo influido de manera principal por el bajo consumo generalizado que se observa en la población, un efecto calendario negativo provocado por el movimiento año a año de la semana santa, el cierre temporal de algunas de nuestras unidades debido al agresivo programa de remodelaciones que la Compañía está llevando a cabo y finalmente por una pérdida de generación de tickets de venta en la categorías de producto fresco, que como bien se ha venido comentando constituye una de las prioridades estratégicas de la Compañía y para lo cual se ha establecido un plan de mejora integral así como importantes inversiones de capital en compra de equipo especializado aunado a la puesta en marcha de un nuevo centro de distribución de producto fresco que consideramos ayudará de forma sustancial a la mejora del desempeño de estas categorías, esperando ver los primeros resultados de estas iniciativas hacia el último trimestre del presente ejercicio.

En referencia a la gestión de nuestro costo de ventas y su impacto en la utilidad bruta, nos es grato comentar que debido a una mejor administración promocional y un adecuado manejo de la estrategia de precios dado el entorno de bajo consumo y alta competencia, el margen bruto logró una considerable expansión de 80 puntos base pasando de un margen de 21.4% en el primer trimestre 2013 a un margen de 22.2% en el presente año.

Por la parte del comportamiento del gasto operativo (sin considerar la depreciación y amortización) y acorde al compromiso anunciado desde el año anterior de mantener un estricto control del gasto como parte de las medidas tomadas para hacer frente al negativo ambiente de bajo consumo

generalizado, es que este rubro presente un incremento de tan solo 4% en relación al mismo periodo del año anterior, no obstante de un mayor número de tiendas en operación.

Pese a lo anterior y como consecuencia de una falta de apalancamiento operativo derivada de la ya comentada afectación en los ingresos, es que este rubro como porcentaje de las ventas tiene una expansión de 140 puntos base, efecto que repercute negativamente en los demás renglones de nuestro estado financiero.

Derivado de las afectaciones ya mencionados el EBITDA<sup>(1)</sup> trimestral de la Compañía representó un importe de \$1,732 millones de pesos, equivalentes a un 7.3% sobre los ingresos.

En relación a las partidas que integran el costo financiero neto podemos mencionar la variación positiva del gasto financiero que disminuyó en un 19.7% derivado de la combinación de una menor deuda promedio y una menor tasa de interés. En contraparte el resultado cambiario mostró una pérdida de \$6 millones de pesos derivados de los movimientos en el tipo de cambio peso-dólar, en contraste con una utilidad de \$70 millones de pesos registrada en el mismo trimestre del año anterior.

Es así que la utilidad neta del año cerró en \$795 millones de pesos equivalente a un 3.3% sobre los ingresos totales de la Compañía.

### Comportamiento de la Deuda

Al cierre de este primer trimestre 2014 la Compañía tiene una deuda bruta con costo de \$3,529 millones de pesos, en contraste con un importe de \$5,865 millones de pesos al cierre del ejercicio anterior, lo que representa una reducción del 40%.

### Información Operativa

A continuación se presenta una tabla comparativa del número de unidades en operación por formato de tienda.

Formato	1T 14	1T 13	Piso de Ventas al 1T 14	Crecimiento en Piso de Ventas
Soriana Híper	261	258	1,938,377 m <sup>2</sup>	0.9%
Soriana Súper	122	104	255,251 m <sup>2</sup>	12.0%
Mercado Soriana	140	132	615,224 m <sup>2</sup>	4.7%
Soriana Express	103	83	146,006 m <sup>2</sup>	21.1%
City Club	33	33	265,839 m <sup>2</sup>	0%
<b>Total</b>	<b>659</b>	<b>610</b>	<b>3,220,697 m<sup>2</sup></b>	<b>3.2%</b>

*Nota: La información contenida en la tabla anterior fue ajustada a fin de reflejar los cambios derivados de las remodelaciones, cambios de formato y actualizaciones de layout realizadas durante el año anterior.*

*(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización*

### **Actividades de Responsabilidad Social**

Dentro de nuestra estrategia para incrementar el uso de energía limpia que nos ayudará a reducir las emisiones de CO2 y permitirá ahorros en uno de los rubros más importante de gastos de la empresa, gracias a una inversión conjunta de la empresa mexicana GEMEX, la compañía Suiza Grupo ECOS y Soriana y con el financiamiento del Banco de Desarrollo de América del Norte y Grupo Financiero Banorte, se inició la operación del parque eólico El Porvenir en el estado de Tamaulipas, el cual cuenta con 30 aerogeneradores con una capacidad de generación nominal de 54 MW que comenzó a abastecer a 163 tiendas de la cadena.

Con el objetivo de impulsar la economía en diferentes regiones del país, durante el trimestre participamos en la promoción e impulso de productos elaborados por pequeños y medianos proveedores brindando la oportunidad a estos fabricantes de exponer sus mercancías en los anaqueles de las tiendas de la cadena. Asimismo, participamos en ferias de empleo a fin de ofrecer oportunidades de trabajo formal a personas con o sin experiencia laboral.

En las actividades de contribución a mejorar la calidad de vida de las personas de las comunidades donde tenemos presencia, destacan en el trimestre los apoyos otorgados a instituciones que atienden programas de alimentación y nutrición.

Aurelio Adán H.  
Tel. (52-81) 83-29-90-06

Rodrigo Benet C.  
(52-81) 83-29-90-00  
[rodrigoibc@soriana.com](mailto:rodrigoibc@soriana.com)

## Organización Soriana, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Estado de Resultados Consolidado

Millones de pesos nominales

	Primer Trimestre				
	1T2014	%	1T2013	%	Var. %
Ingresos Totales	23,823	100	25,344	100	(6.0)
Costo de Ventas	18,536	77.8	19,920	78.6	(6.9)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>5,287</b>	<b>22.2</b>	<b>5,425</b>	<b>21.4</b>	<b>(2.5)</b>
Gastos de Operación	3,574	15.0	3,437	13.6	4.0
<b>Utilidad antes de otros Gastos, neto</b>	<b>1,713</b>	<b>7.2</b>	<b>1,988</b>	<b>7.8</b>	<b>(13.9)</b>
Otros Ingresos y (Gastos) Neto	19	0.1	(9)	(0.0)	(322.2)
<b>Utilidad de Operación en Efectivo</b>	<b>1,732</b>	<b>7.3</b>	<b>1,979</b>	<b>7.8</b>	<b>(12.5)</b>
Depreciación y Amortización	518	2.2	528	2.1	(1.9)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>1,214</b>	<b>5.1</b>	<b>1,452</b>	<b>5.7</b>	<b>(16.4)</b>
Gastos Financieros	(45)	(0.2)	(56)	(0.2)	(19.7)
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(6)	(0.0)	70	0.3	(108.2)
<b>Costo Financiero Neto</b>	<b>(51)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>14</b>	<b>0.1</b>	<b>(456.1)</b>
Participación en los Result. de Subs No Consol	7	0.0	3	0.0	113.0
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>1,170</b>	<b>4.9</b>	<b>1,469</b>	<b>5.8</b>	<b>(20.4)</b>
Provisión para Impuestos	375	1.6	453	1.8	(17.2)
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>795</b>	<b>3.3</b>	<b>1,016</b>	<b>4.0</b>	<b>(21.8)</b>
<b>Utilidad Neta en Efectivo</b>	<b>1,308</b>	<b>5.5</b>	<b>1,652</b>	<b>6.5</b>	<b>(20.8)</b>

**Organización Soriana, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estado de Posición Financiera Consolidado**

Millones de pesos nominales

	2014	%	2013	%	Var. %
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo Circulante</b>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,162	1.5	2,725	3.6	(57.4)
Clientes	2,580	3.4	2,801	3.7	(7.9)
Otras Cuentas por Cobrar	2,203	2.9	2,891	3.8	(23.8)
Inventarios	14,890	19.6	13,984	18.4	6.5
Otros Activos Circulantes	170	0.2	109	0.1	56.2
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>21,005</b>	<b>27.7</b>	<b>22,510</b>	<b>29.5</b>	<b>(6.7)</b>
<b>Inmuebles, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>43,030</b>	<b>56.7</b>	<b>41,809</b>	<b>54.9</b>	<b>2.9</b>
<b>Activos Intangibles</b>	<b>11,004</b>	<b>14.5</b>	<b>11,067</b>	<b>14.5</b>	<b>(0.6)</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>888</b>	<b>1.2</b>	<b>813</b>	<b>1.1</b>	<b>9.3</b>
<b>Total Activo</b>	<b>75,927</b>	<b>100</b>	<b>76,199</b>	<b>100</b>	<b>(0.4)</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo Circulante</b>					
Proveedores	14,460	19.0	16,373	21.5	(11.7)
Pasivo Bursátil y Bancario C.P.	3,529	4.6	5,865	7.7	(39.8)
Otras Cuentas por Pagar	911	1.2	873	1.1	4.3
Otros Pasivos sin Costo	831	1.1	892	1.2	(6.9)
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>19,731</b>	<b>26.0</b>	<b>24,003</b>	<b>31.5</b>	<b>(17.8)</b>
Impuestos Diferidos	8,678	11.4	7,618	10.0	13.9
Otros Pasivos	3,323	4.4	3,290	4.3	1.0
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>12,001</b>	<b>15.8</b>	<b>10,908</b>	<b>14.3</b>	<b>10.0</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>31,732</b>	<b>41.8</b>	<b>34,911</b>	<b>45.8</b>	<b>(9.1)</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital Social Pagado (Nominal)	83	0.1	83	0.1	0.0
Actualización de Capital Social Pagado	1,171	1.5	1,171	1.5	0.0
Prima en Venta de Acciones	977	1.3	977	1.3	(0.1)
Reserva para Recompra de Acciones	550	0.7	551	0.7	(0.1)
Utilidades Acumuladas	41,415	54.5	38,507	50.5	7.6
<b>Total Capital Contable</b>	<b>44,195</b>	<b>58.2</b>	<b>41,288</b>	<b>54.2</b>	<b>7.0</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>75,927</b>	<b>100</b>	<b>76,199</b>	<b>100</b>	<b>(0.4)</b>

**Organización Soriana, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estado de Flujo de Efectivo Consolidado**

Cifras en millones de pesos nominales

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Var. %</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,170	1,469	(20.4)
<b><u>Partidas relacionadas con actividades de inversión</u></b>			
Depreciación y amortización	518	528	(1.9)
Participación en Subsidiarias	(6)	(3)	80.7
Fluctuación cambiaria no realizada	(7)	(53)	(86.9)
<b><u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento</u></b>			
Intereses devengados a cargo	84	119	(28.9)
<b>Suma</b>	<b><u>1,760</u></b>	<b><u>2,060</u></b>	<b><u>(14.6)</u></b>
Clientes	1,458	370	294.5
Inventarios	113	(469)	(124.1)
Proveedores	(4,439)	(1,451)	206.0
Cuentas por pagar y por cobrar	(54)	(953)	(94.3)
Impuestos a la utilidad pagados	(641)	(509)	25.9
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b><u>(1,804)</u></b>	<b><u>(952)</u></b>	<b><u>89.4</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(251)	(708)	(64.6)
Inversiones en acciones	20	26	(20.8)
Cobro por venta de inmuebles	36	36	0.9
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b><u>(195)</u></b>	<b><u>(647)</u></b>	<b><u>(69.9)</u></b>
<b>Flujos de efectivo a obtener en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(1,999)</u></b>	<b><u>(1,599)</u></b>	<b><u>25.0</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Financiamientos obtenidos	9,880	15,875	(37.8)
Amortización de financiamientos obtenidos	(8,301)	(12,760)	(34.9)
Otras Actividades de Financiamiento	0	(7)	(100)
Intereses pagados	(84)	(119)	(29.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b><u>1,495</u></b>	<b><u>2,989</u></b>	<b><u>(50.0)</u></b>
<b>Disminución neto en efectivo y demás equivalentes de efectivo</b>	<b>(504)</b>	<b>1,390</b>	<b>(136.2)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>1,666</b>	<b>1,335</b>	<b>24.8</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b><u>1,162</u></b>	<b><u>2,725</u></b>	<b><u>(57.4)</u></b>