

# REPORTE AL 2T-18

## SORIANA



### ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>132,029,994</b>	<b>129,126,201</b>	<b>132,688,849</b>	<b>0.5</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,607,048	3,619,675	3,008,709	87.2
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	1,408,313	1,383,331	1,282,212	-9.0
Inventarios	30,269,449	26,013,502	29,974,475	-1.0
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>40,697,721</b>	<b>37,906,675</b>	<b>41,678,562</b>	<b>2.4</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	69,564,494	69,910,969	69,883,368	0.5
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>75,874,823</b>	<b>69,461,850</b>	<b>72,074,736</b>	<b>-5.0</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>39,317,150</b>	<b>35,719,339</b>	<b>39,142,502</b>	<b>-0.4</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	6,079,326	7,282,885	5,184,670	-14.7
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	26,232,259	33,977,488	3,989,075	-84.8
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>56,155,171</b>	<b>59,664,351</b>	<b>60,614,113</b>	<b>7.9</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	55,910,949	59,423,757	60,366,325	8.0
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>Conceptos</b>				
<b>Ventas Netas</b>	<b>38,608,920</b>	<b>35,486,734</b>	<b>38,345,616</b>	<b>0.68</b>
Costo de Ventas	29,838,586	27,471,299	29,884,401	0.2
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>8,770,334</b>	<b>8,015,435</b>	<b>8,461,215</b>	<b>3.5</b>
Gastos generales	6,408,120	6,273,208	6,491,096	1.3
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-12,093	8,877	19,845	264.1
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>2,350,121</b>	<b>1,751,104</b>	<b>1,989,964</b>	<b>15.3</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>-607,761</b>	<b>-507,295</b>	<b>-548,373</b>	<b>9.8</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>47,374</b>	<b>54,916</b>	<b>51,425</b>	<b>8.6</b>
Intereses ganados	47,374	44,996	51,425	8.6
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	9,920	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>655,135.0</b>	<b>562,211.0</b>	<b>599,798.0</b>	<b>8.4</b>
Intereses pagados	647,278.0	562,211.0	599,039.0	7.5
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	7,857.0	0.0	759.0	-90.34
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>1,736,921</b>	<b>1,195,070</b>	<b>1,359,288</b>	<b>21.7</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>582,067</b>	<b>371,415</b>	<b>457,025</b>	<b>21.5</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>1,154,854</b>	<b>823,655</b>	<b>902,263</b>	<b>21.9</b>
<b>Operaciones Discontinuadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,154,854</b>	<b>823,655</b>	<b>902,263</b>	<b>21.9</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>7,063</b>	<b>6,594</b>	<b>7,194</b>	<b>1.9</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>1,147,791</b>	<b>817,061</b>	<b>895,069</b>	<b>22.0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,188,694</b>	<b>2,505,358</b>	<b>2,747,605</b>	<b>13.8</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos</b>	<b>2,006,723</b>	<b>1,616,728</b>	<b>1,742,966</b>	<b>13.1</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	41,134,181	37,290,327	40,119,186	2.5

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
<b>Gastos Operativos / Ventas Netas</b>	<b>16.6%</b>	<b>17.7%</b>	<b>16.9%</b>	<b>2.0</b>
Margen Neto	3.0%	2.3%	2.3%	21.5
Margen Ebitda	8.3%	7.1%	7.2%	13.2

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.0	1.1	1.1	2.9
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.3	0.5	0.6	119.5
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>57.5%</b>	<b>53.8%</b>	<b>54.3%</b>	<b>-548.0%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.35	1.16	1.19	12.00
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	23.79	27.73	26.23	10.24
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	20.6%	20.4%	17.5%	-1500.3%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.0%	1.4%	1.5%	-2775.5%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	17.2	14.6	15.2	-11.9
P/Flujo Operativo	6.8	6.3	-53.0	-877.6
P/EBITDA	4.9	4.4	21.0	327.7
P/VL	1.4	1.1	1.1	-21.1

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	20.3%	22.4%	21.8%	7.40
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	4.9	4.5	4.6	6.9