



logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

compromiso con
la **comunidad**

gobierno
corporativo

logramos avances importantes





logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

compromiso con
la **comunidad**

gobierno
corporativo

logramos **avances importantes**

G4-17

Los resultados alcanzados en 2015 demuestran que vamos en la dirección correcta para duplicar el tamaño de nuestra compañía de manera rentable en 10 años, con el apoyo de crecimientos en ventas y flujo operativo. Adicionalmente, seguimos enfocados en realizar inversiones en la expansión y el mantenimiento de nuestras tiendas, así como en el desarrollo de nuestro creciente negocio de comercio electrónico. A nuestros accionistas continuamos agradeciéndoles su confianza por medio de un sólido pago de dividendos y la recompra de acciones.



MÁXIMO HISTÓRICO
ACCIÓN WALMEX

46.92
PESOS

489,367
MILLONES DE PESOS
INGRESOS TOTALES

31,562
MILLONES DE PESOS
PAGO RÉCORD
DE DIVIDENDO

-  PRINCIPALES INDICADORES
-  DATOS FINANCIEROS RELEVANTES
-  ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL
-  RESULTADOS FINANCIEROS



logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

compromiso con
la comunidad

gobierno
corporativo

Acción WALMEX (BMV) 2015





logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

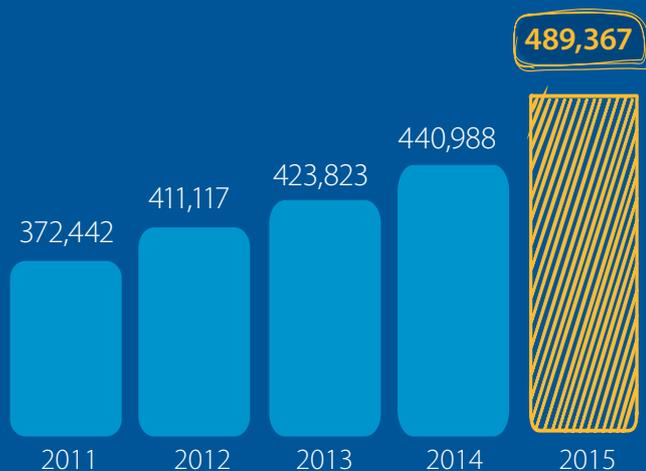
compromiso con
la **comunidad**

gobierno
corporativo

PRINCIPALES INDICADORES G4-EC1

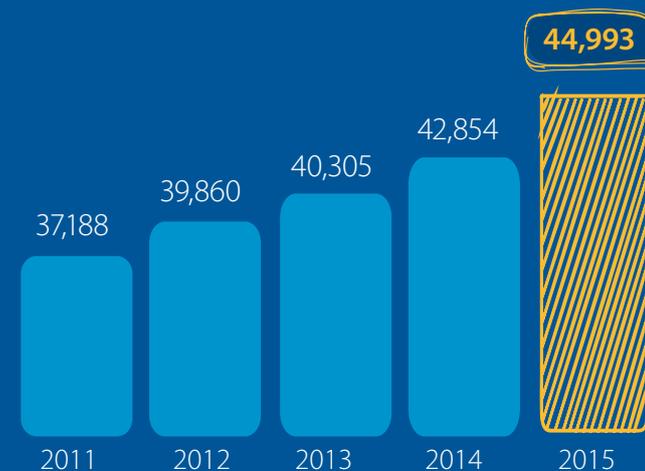
Ingresos Totales*

(MXN MILLONES)



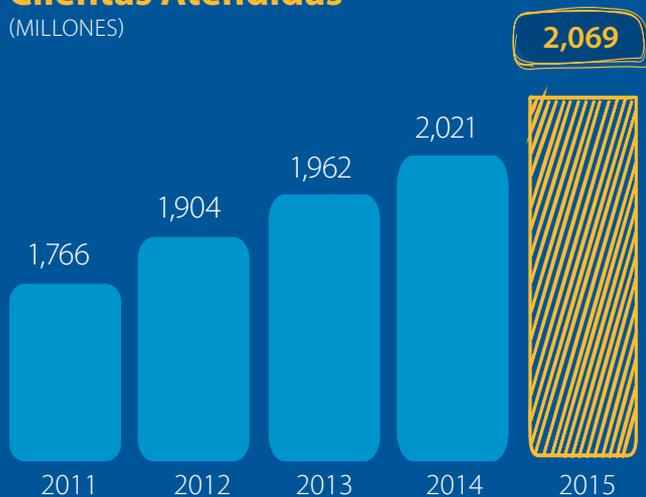
Flujo Operativo (EBITDA)

(MXN MILLONES)



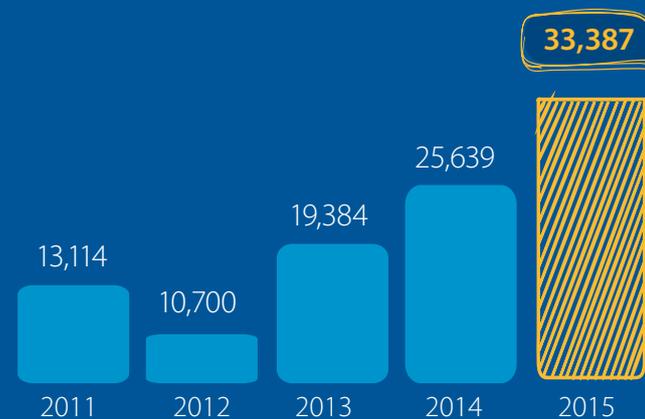
Cientas Atendidas*

(MILLONES)



Dividendo Pagado y Recompra

(MXN MILLONES)



* No incluye Banco Walmart y Vips



logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

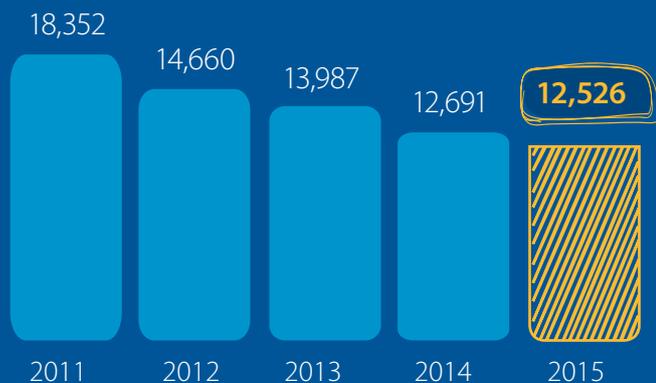
compromiso con
la **comunidad**

gobierno
corporativo

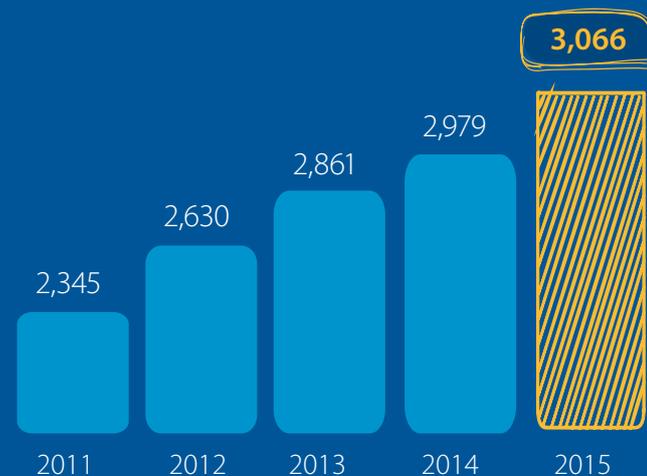
PRINCIPALES INDICADORES

Inversión en Activo Fijo

(MXN MILLONES)

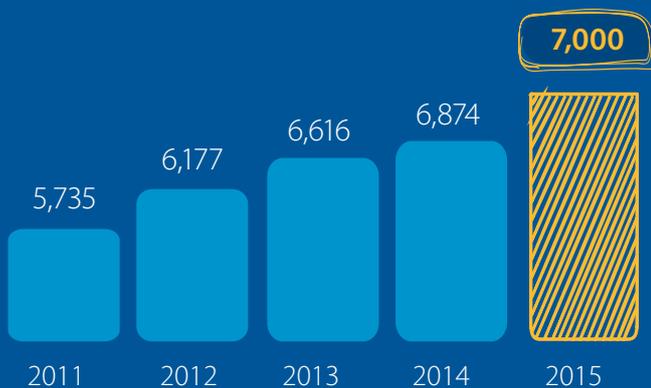


Unidades Totales*



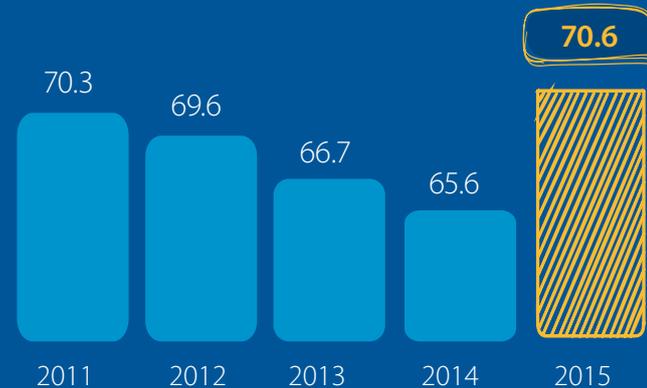
Piso de Venta

(MILES DE METROS CUADRADOS)



Venta por metro²

(MXN MILES)



* No incluye Banco Walmart y Vips



DATOS FINANCIEROS RELEVANTES A NIVEL CONSOLIDADO



- Los ingresos totales ascendieron a 489,367 millones de pesos, para un crecimiento de 11.0%, creciendo en forma consistente en todos nuestros países y formatos.
- El margen fue de 21.9%, con un decremento de 20 puntos base como porcentaje a ingresos con respecto al año anterior, como consecuencia de las inversiones en precio y el efecto de capitalización de fletes del año pasado, el cual no tuvo impacto en el flujo de efectivo de la compañía.
- Los gastos, de 14.8% como porcentaje a ingresos, presentaron un incremento de 30 puntos base en comparación a 2014, resultado de las inversiones que estamos realizando en nuestra operación con miras al futuro, así como de algunos efectos no recurrentes que elevaron el nivel de gastos.
- La utilidad de operación registró una ligera alza de 0.7% contra la base del año pasado, producto de los efectos en margen, en gastos y por el efecto positivo de la contabilidad de la compra de la operación en Centroamérica reflejada el año pasado. Éste último no tiene efecto sobre el flujo de efectivo de la compañía.
- El flujo operativo (EBITDA) alcanzó los 44,993 millones de pesos, 5% por encima del año anterior y 50 puntos base por debajo de 2014 como porcentaje de ingresos, producto de los efectos mencionados previamente.
- La inversión en activo fijo fue de 12,526 millones de pesos, principalmente destinados a la apertura de unidades, a la remodelación y mantenimiento de nuestra capacidad instalada así como a nuestro creciente negocio de comercio electrónico.
- El dividendo pagado de 31,562 millones de pesos en 2015—cifra récord en la historia de Walmex—representó un total de 1.83 pesos por acción, este dividendo se integró de la siguiente manera: 0.13 de dividendo ordinario remanente decretado en 2014 pagado en febrero de 2015, 0.42 de dividendo ordinario, los cuales se pagaron en 2015 y quedan 0.14 para pago en febrero de 2016 y 1.28 de dividendo extraordinario, el cual incluye 0.19 por la venta de Banco Walmart. Además, se realizó una recompra de más de 47 millones de acciones por 1,825 millones de pesos, para un total de retribución a accionistas de 33,387 millones de pesos.
- El balance cerró con 24,791 millones de pesos de efectivo en caja.
- La capacidad instalada creció 1.8%, gracias a la apertura de 97 unidades, con las que se agregaron 125,464 m² de piso de venta.



México

- Los ingresos totales crecieron 8.3%, para alcanzar los 410,249 millones de pesos. Las ventas fueron impulsadas por avances importantes logrados en nuestros formatos de Autoservicio y la recuperación del formato de club de precios, con crecimiento en todas las divisiones de cada negocio.
- El margen bruto fue de 21.8% como porcentaje a ingresos, lo cual representó un retroceso de 30 puntos base contra 2014, producto de las inversiones en precios y por el efecto de la capitalización de fletes mencionado anteriormente.
- Los gastos como porcentaje a ingresos representaron el 14.2%, un aumento de 20 puntos base comparados al año anterior, lo cual refleja las inversiones enfocadas al futuro de nuestra operación y algunos efectos no recurrentes que aplicaron en el año.
- El flujo operativo (EBITDA) mostró un incremento del 2.1% contra 2014 al llegar a los 39,343 millones de pesos, equivalente al 9.6% como porcentaje de ingresos totales, impactado por los efectos mencionados.
- La capacidad instalada aumentó 1.7%, como resultado de la apertura de 74 unidades, con lo que se adicionaron 106,631 m² de piso de venta.

La creciente generación de efectivo proveniente de la operación, así como el manejo prudente de nuestras políticas financieras, nos ubican en una posición privilegiada para seguir creciendo, pagando dividendos y recomprando acciones. Si bien en este año se presentaron efectos no recurrentes que impactaron nuestros resultados, nuestro flujo de efectivo continuó creciendo. En 2015 la generación de efectivo alcanzó los 50,535 millones de pesos, con lo que se financiaron las inversiones en activo fijo, el pago de dividendos, la recompra de acciones y el pago de los impuestos correspondientes.

Además de nuestra relevante capacidad de generación de efectivo, contamos con una sólida estructura financiera que se refleja en un balance sin deuda y un capital de trabajo negativo.

Centroamérica

- Los ingresos totales crecieron 27.2%, o 7.2% sin efecto de tipo de cambio, para alcanzar los 79,118 millones de pesos.
- El margen bruto tuvo un incremento del 29.7%, equivalente al 22.8% de los ingresos totales, o bien 40 puntos base por arriba de los niveles alcanzados en 2014.
- Los gastos crecieron 7.2% sin efecto de tipo de cambio, y mantienen el mismo nivel de 2014 como porcentaje a ingresos totales.
- La utilidad de operación aumentó 33.8%, a 3,850 millones de pesos.
- El flujo operativo (EBITDA) fue de 5,650 millones de pesos, con un crecimiento de 30.6%, o 10.1% sin fluctuaciones cambiarias, resultado del incremento en las ventas y del crecimiento del margen por arriba de las ventas.
- La capacidad instalada se incrementó 3.0%, gracias a la apertura de 23 nuevas tiendas, lo que representó 18,833 m² de piso de venta adicionales en 2015.



logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

compromiso con
la comunidad

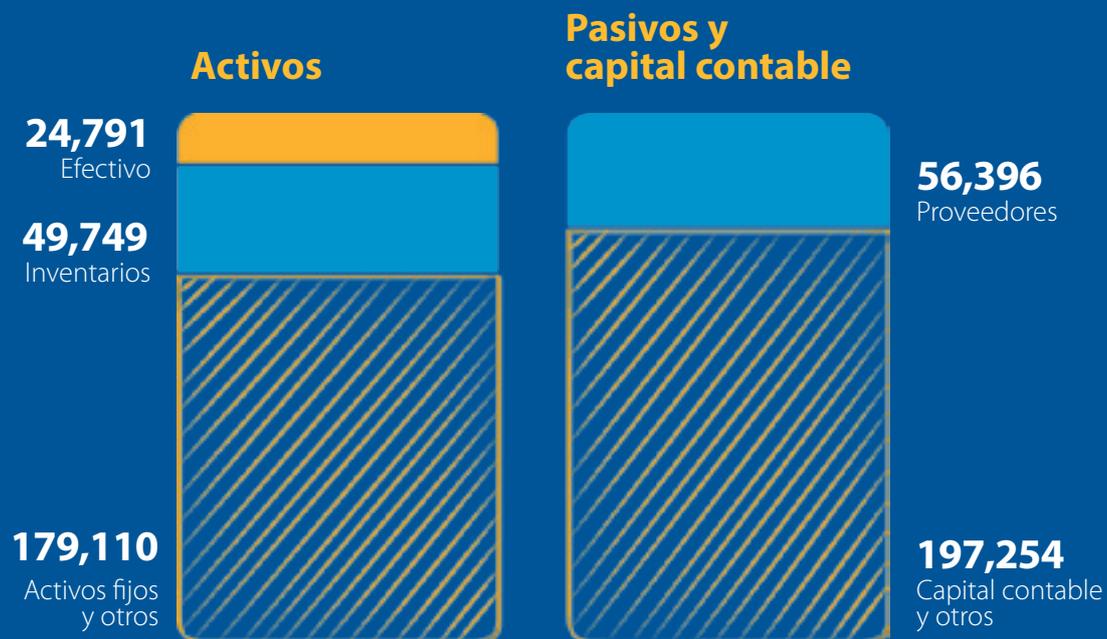
gobierno
corporativo

ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2015 (MXN millones)

Consolidado	2015	%	2014	%	% Crec.
Ingresos totales	489,367	100	440,988	100	11.0
Margen bruto	107,380	21.9	97,619	22.1	10.0
Gastos generales	72,235	14.8	64,010	14.5	12.8
Utilidad de operación	34,969	7.1	34,716	7.9	0.7
EBITDA	44,993	9.2	42,854	9.7	5.0

total
253,650
millones de pesos





logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

compromiso con
la comunidad

gobierno
corporativo

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de pesos

	*NIF							**NIF					
	2015 ⁽⁶⁾	2014 ⁽⁴⁾	2013 ⁽⁴⁾	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2012	2011	2011	2010	2009	2008	2007	2006
PIB México (Crecimiento anual, %)	2.5	2.1	1.1	1.1	3.9	3.9	3.9	3.9	5.5	(6.1)	1.5	3.3	5.2
Inflación México (Anual, %)	2.1	4.1	4.0	4.0	3.6	3.6	3.8	3.8	4.4	3.6	6.5	3.8	4.1
Devaluación (Anual, %)	18.0	13.0	1.4	1.4	(7.9)	(7.9)	12.9	12.9	(5.6)	(4.5)	25.5	0.8	1.7
Tipo de Cambio (Promedio, pesos por dólar)	15.9	13.3	12.8	12.8	13.1	13.1	12.5	12.5	12.6	13.4	11.2	10.9	10.9
Tipo de Cambio (Fin de periodo, pesos por dólar)	17.4	14.7	13.0	13.0	12.9	12.9	14.0	14.0	12.4	13.1	13.7	10.9	10.8
Tasas de interés México (Cetes 28 días, Promedio anual, %)	3.0	3.0	3.8	3.8	4.2	4.2	4.2	4.2	4.4	5.4	7.7	7.2	7.2
Estado de Resultados													
VENTAS NETAS	485,864	437,659	420,577	420,577	407,843	413,792	375,280	379,021	334,511	269,397	244,029	219,714	193,969
% de crecimiento vs. año anterior, U. Totales	11	4	3	3	NA	10	12	13	24	10	11	13	20
% de crecimiento vs. año anterior, U. Iguales	9	1	(1)	(1)	4	4	4	4	3	3	5	6	10
OTROS INGRESOS	3,503	3,329	3,246	4,584	4,217	4,259	3,570	1,885	1,346	1,054	888	787	711
% de crecimiento vs. año anterior	5	3	NA	9	NA	19	NA	40	28	19	13	11	11
TOTAL INGRESOS	489,367	440,988	423,823	425,161	412,060	418,051	378,850	380,906	335,857	270,451	244,917	220,501	194,680
% de crecimiento vs. año anterior	11	4	NA	3	NA	10	NA	13	24	10	11	13	20
UTILIDAD BRUTA	107,380	97,619	92,948	93,624	90,228	94,597	85,109	83,698	74,059	58,600	53,284	47,751	42,032
% de margen de utilidad	21.9	22.1	21.9	22.0	21.9	22.6	22.5	22.0	22.1	21.7	21.8	21.7	21.6
GASTOS GENERALES	72,235	64,010	61,318	62,102	58,541	61,926	55,574	53,619	47,015	36,332	33,533	29,428	26,237
% sobre total de ingresos	14.8	14.5	14.5	14.6	14.2	14.8	14.7	14.1	14.0	13.4	13.7	13.3	13.5
UTILIDAD DE OPERACIÓN	34,969	34,716	31,636	31,532	31,422	32,399	29,591	30,079	27,044	22,268	19,751	18,323	15,795
% sobre total de ingresos	7.1	7.9	7.5	7.4	7.6	7.7	7.8	7.9	8.1	8.2	8.1	8.3	8.1
% de crecimiento vs. año anterior	1	10	NA	0	NA	9	NA	11	21	13	8	16	31
FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	44,993	42,854	40,305	40,222	39,860	41,166	37,188	37,415	33,294	26,915	23,887	21,973	19,019
% sobre total de ingresos	9.2	9.7	9.5	9.5	9.7	9.8	9.8	9.8	9.9	10.0	9.8	10.0	9.8
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS - NETO	55	(154)	(16)	(15)	401	399	189	191	460	662	474	1,468	1,378
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	35,024	34,562	31,620	31,517	31,823	32,798	29,780	30,198	27,630	23,018	19,857	19,536	17,119
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	10,087	9,521	9,632	9,517	9,237	9,529	7,695	7,939	8,066	6,212	5,184	5,574	4,943
OPERACIONES DISCONTINUAS	1,442	5,394	725	713	683	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA)	26,376	30,426	22,717	22,717	23,275	23,275	22,080	22,254	19,550	16,806	14,673	13,962	12,176
% de crecimiento vs. año anterior	(13.3)	33.9	(2.4)	(2.4)	5.4	5.4	NA	13.8	16.3	14.5	5.1	14.7	30.7
Posición Financiera													
CAJA	24,791	28,048	21,129	21,129	28,163	28,163	25,166	25,166	24,661	19,483	11,350	8,984	14,985
INVENTARIOS	49,749	47,175	43,795	43,795	39,092	39,092	39,336	40,163	29,023	22,507	22,794	20,865	18,045
OTROS ACTIVOS	15,831	19,475	19,510	19,510	12,909	12,909	13,579	13,249	9,056	6,256	5,034	5,373	4,383
ACTIVO FIJO	130,222	125,996	121,083	121,083	117,377	117,377	111,372	116,680	102,300	84,893	79,286	71,522	61,449
CRÉDITO MERCANTIL	33,057	28,020	24,745	24,745	24,745	24,745	29,768	29,768	29,768	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	253,650	248,714	230,262	230,262	222,286	222,286	219,221	225,026	194,808	133,139	118,464	106,744	98,862
PROVEEDORES	56,396	52,710	47,609	47,609	44,770	44,770	50,854	50,854	38,000	30,378	27,005	25,381	25,864
OTROS PASIVOS	45,433	45,758	39,702	39,702	37,679	37,679	39,184	40,894	33,948	19,613	17,183	15,179	13,502
CAPITAL CONTABLE	151,795	150,223	142,931	142,931	139,701	139,701	128,867	132,962	122,531	83,148	74,276	66,184	59,496
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	26	23	20	20	136	136	316	316	329	-	-	-	-
TOTAL PASIVO, CAPITAL CONTABLE Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	253,650	248,714	230,262	230,262	222,286	222,286	219,221	225,026	194,808	133,139	118,464	106,744	98,862

G4-17



logramos
avances importantes

mejoramos
nuestro negocio

invertimos
continuamente

operamos con
mayor eficiencia

creación de
oportunidades

sustentabilidad
ambiental

compromiso con
la comunidad

gobierno
corporativo

	*NIIF							**NIF					
	2015 ⁽⁶⁾	2014 ⁽⁴⁾	2013 ⁽⁴⁾	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2012	2011	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Número de Unidades México													
Bodega Aurrerá	1,719	1,660	1,589	1,589	1,423	1,423	1,204	1,204	899	684	442	313	258
Walmart Supercenter	256	251	243	243	227	227	213	213	192	169	153	136	118
Sam's Club	160	159	156	156	142	142	124	124	108	98	91	83	77
Superama	95	93	92	92	90	90	88	88	75	69	67	64	60
Suburbia	117	116	109	109	100	100	94	94	90	86	84	76	62
Farmacías Medimart	10	10	10	10	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Restaurantes Vips	-	-	-	-	365	365	364	364	366	360	360	348	311
TOTAL UNIDADES	2,357	2,289	2,199	2,199	2,353	2,347	2,087	2,087	1,730	1,466	1,197	1,020	886
Número de Unidades Centroamérica													
Tiendas de Descuento	484	477	466	466	459	459	453	453	401	377	-	-	-
Supermercados	99	96	100	100	97	97	96	96	94	92	-	-	-
Bodegas	102	94	75	75	67	67	54	54	36	32	-	-	-
Walmart	24	22	20	20	17	17	17	17	16	16	-	-	-
Club de Precios	-	1	1	1	2	2	2	2	2	2	-	-	-
TOTAL UNIDADES	709	690	662	662	642	642	622	622	549	519	-	-	-
Banco Walmart													
Sucursales bancarias	-	-	201	201	263	263	263	263	263	190	38	16	-
Otros Datos al Fin de Año													
Número de asociados	231,996	228,063 ⁽⁵⁾	224,901 ⁽⁵⁾	226,289 ⁽³⁾	248,246	248,246	238,128	238,128	219,767	176,463	170,014	157,432	141,704
Precio de la acción ⁽²⁾ (pesos)	43.49	31.72	34.26	34.26	42.33	42.33	38.23	38.23	35.44	29.35	18.50	18.85	23.78
Número de acciones en circulación ⁽²⁾ (millones)	17,461	17,507	17,627	17,627	17,722	17,722	17,747	17,747	17,848	16,752	16,870	16,946	17,144
Valor de mercado	759,379	555,322	603,901	603,901	750,172	750,172	678,471	678,471	632,533	491,671	312,095	319,347	407,684
Utilidad por acción ⁽²⁾ (pesos)	1.508	1.732	1.284	1.284	1.312	1.312	1.240	1.250	1.105	0.999	0.866	0.817	0.705
Dividendo pagado	31,562	21,643	16,056	16,056	9,612	9,612	9,659	9,659	5,743	5,040	4,902	4,313	3,223
Número de acciones recompradas ⁽²⁾ (millones)	47	123	96	96	27	27	103	103	112	117	152	288	307
Inversión en recompra de acciones	1,825	3,996	3,328	3,328	1,088	1,088	3,455	3,455	3,472	2,509	2,869	6,065	4,842
Adquisiciones de Inmuebles y Equipo	12,526	12,691	13,987	13,987	14,660	14,660	18,352	18,352	13,130	9,735	11,316	11,097	8,990

- 1 Los Resultados de Vips se presentan en Operaciones Discontinuas
- 2 Información ajustada por el split realizado en abril de 2010
- 3 No incluye Vips
- 4 Los Resultados del Banco y Vips se presentan en Operaciones Discontinuas
- 5 No incluye asociados de Banco Walmart
- 6 Los resultados de Banco Walmart y su venta, se presentan en Operaciones Discontinuas
- * NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera
- ** NIF = Normas de Información Financiera de México
- NA = No Aplica