



mensaje del Presidente del Consejo de Administración

En Walmart de México y Centroamérica seguimos afianzando nuestro compromiso de mejorar la calidad de vida de las familias en la región, muestra de ello es que durante 2015 logramos avances importantes en todos nuestros países y formatos, lo que refleja que vamos en la dirección correcta para lograr nuestro objetivo de duplicar el tamaño de nuestra compañía de manera rentable en 10 años. Enfocamos nuestros esfuerzos en mejorar nuestro negocio, encontrar maneras más eficientes de operarlo y cambiar nuestra forma de trabajar, todo en beneficio de nuestras clientas.



Los importantes avances se reflejaron principalmente en los incrementos de ventas mostrados a lo largo del año, impulsados por factores externos e internos. Entre los factores externos destacaron el crecimiento económico, la mejora en remesas y en el crédito al consumo. Internamente nos favoreció el fortalecimiento de nuestros formatos de Autoservicio en México y Centroamérica y la recuperación de Sam's Club. En todos nuestros formatos fortalecimos nuestra propuesta de valor por medio de diversas iniciativas centradas en precio, experiencia de compra, calidad, frescura y servicio, todo con el objetivo de mejorar y reforzar el compromiso que tenemos con nuestras clientas.

nuestra acción
alcanzó
máximos
históricos

Nuestra energía la enfocamos al crecimiento en ventas de tres canales: las tiendas con más de un año en operación, las unidades nuevas y el comercio electrónico. Los resultados de nuestra compañía este año son fiel reflejo de nuestra estrategia, al alcanzar 489,367 millones de pesos en ingresos totales, un importe que representa un incremento de 11.0% comparado con el año anterior. El flujo operativo (EBITDA) alcanzó los 44,993 millones de pesos, 5.0% mayor que el logrado en 2014 y 9.2% con respecto a los ingresos totales.

El precio de nuestra acción alcanzó máximos históricos, como reflejo de nuestros resultados y de la confianza que accionistas e inversionistas tienen en nuestra visión y operación. Este año concretamos la venta de Banco Walmart, lo que nos permitió enfocarnos completamente en el sector detallista. Nuestra constante generación de efectivo así como nuestro sólido balance nos permiten realizar inversiones destinadas a crecer nuestra capacidad instalada, al igual que mantener nuestra base de tiendas y además a invertir en la mejora de nuestras capacidades

logísticas y tecnológicas, lo que nos permitirá alcanzar una mejor posición para el futuro crecimiento. Al mismo tiempo que invertimos recursos en activos productivos, respondemos a la confianza de nuestros accionistas a través del pago de dividendos y la recompra de acciones propias. Este año retribuimos a los accionistas con 31,562 millones de pesos de dividendos pagados, lo que representó 1.83 pesos por acción, este dividendo pagado incluye 0.13 pesos por acción del dividendo decretado en 2014 pagado en febrero 2015 y 0.19 pesos por acción de dividendo extraordinario como resultado de la venta del banco. Adicionalmente, invertimos 1,825 millones de pesos en la recompra de más de 47 millones de acciones propias.

Nuestra operación en México, alcanzó unos ingresos totales de 410,249 millones de pesos, lo que representa el 84% del total de los ingresos de la compañía, un crecimiento de 8.3% con respecto al 2014 y un flujo operativo (EBITDA) de 39,343 millones de pesos, 9.6% con respecto a los ingresos totales. Nuestros formatos de Autoservicio y Sam's Club crecieron por arriba de los competidores del segmento de Autoservicio y Clubes de ANTAD al registrar mayores crecimientos en todas las divisiones, Alimentos, Consumibles, Mercancías Generales y Ropa. En Sam's Club se mostró una creciente recuperación a lo largo del año, aceleramos aquellas iniciativas que resultaron exitosas el año anterior, como el programa Centros de Excelencia, mediante el cual renovamos y relanzamos nuestros clubes, con mejores precios, mercancía y estándares en la operación; con ello se logró impulsar el crecimiento en afiliaciones y renovaciones de membresías.

Sam's Club
mostró una
creciente
recuperación



Centroamérica continúa con crecimientos sólidos en todos los países y formatos, apoyados en mayores diferenciales de precio y mejor surtido de mercancía con respecto a la industria. Sus ingresos totales alcanzaron los 79,118 millones de pesos, para un crecimiento de 27.2% y 7.2% sin fluctuaciones cambiarias. Los gastos como porcentaje de ingresos totales mantuvieron el mismo nivel de 2014, y el flujo operativo (EBITDA) alcanzó los 5,650 millones de pesos, un crecimiento del 30.6% con respecto al año anterior. Adicionalmente, este año se llevó a cabo la apertura de nuestro primer Supercenter en Nicaragua, con lo que nuestra propuesta de valor está ahora presente con todos los formatos a lo largo de la región.

Trabajamos en un programa de aperturas más robusto que nos ayudó a retomar el crecimiento de forma rentable y sustentable, logrando mejoras relevantes en el desempeño de nuestras recientes aperturas. En el año invertimos 12,526 millones de pesos en la expansión y modernización de nuestras tiendas, se abrieron 97 unidades nuevas, 125,464 m² adicionales de piso de venta, lo que representó un incremento en capacidad instalada de 1.8%, ampliando nuestra presencia en 18 nuevas ciudades.

Si bien el negocio de comercio electrónico aún es proporcionalmente pequeño, en México se encuentra en constante crecimiento. Nuestra estrategia está enfocada en apalancar nuestras capacidades y fortalezas, de tal forma que seamos los líderes en entrega de Abarrotes a domicilio y un fuerte competidor en Mercancías Generales. Contamos con una plataforma de compra que integra nuestra propuesta de valor en tiendas físicas y virtuales, lo que nos permite atender a nuestras clientas en cualquier lugar y momento.

Tras la conclusión del proceso de venta de Banco Walmart, nuestras alianzas comerciales con bancos se fortalecieron para impulsar nuestra oferta de crédito en beneficio de nuestras clientas, quienes ahora cuentan con una renovada selección de productos de crédito, con lo que podrán incrementar su capacidad de compra y al mismo tiempo impulsarán nuestras ventas.

Al avanzar en nuestra meta de duplicar el tamaño de nuestra compañía, también tenemos el cuidado y objetivo de generar un impacto positivo de largo plazo en el medio ambiente y en la sociedad. Para lograrlo integramos la Responsabilidad Corporativa en cada una de nuestras decisiones de índole financiera, social y ambiental, logrando así un impacto favorable y sustentable en beneficio de todos nuestros grupos de interés.

Como reflejo de nuestra labor en materia económica, ambiental y social, por cuarto año consecutivo formamos parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones. Además, seguimos formando parte del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores—al que hemos pertenecido desde su creación en 2011—y el Centro Mexicano para la Filantropía nos distinguió como Empresa Socialmente Responsable por decimoquinto año consecutivo.

integramos la Responsabilidad Corporativa en cada una de nuestras decisiones

Centroamérica continúa con crecimientos sólidos en todos los países



Nuestras iniciativas de suministro de energía renovable, manejo de residuos y reducción de emisiones de carbono están enfocadas en contribuir a la sustentabilidad de las comunidades. El Programa Pequeño Productor impulsó a casi 20 mil productores en México a integrar sus cadenas de producción con las cadenas de comercialización de sus productos, incrementando en promedio sus ingresos en un 45%. Adicionalmente, más de 151 mil asociados participaron en labores de voluntariado, mantenimiento y limpieza de escuelas, parques y bosques, y brindaron su apoyo a poblaciones afectadas por desastres naturales como el huracán Patricia.

Estamos conscientes de la invaluable aportación que hacen nuestros casi 232 mil asociados y por ello invertimos de forma constante en su desarrollo profesional. Ofrecimos más de tres millones de horas hombre en capacitación así como más de 24 mil promociones, con el propósito de brindar oportunidades de desarrollo dentro de la compañía.

Los importantes avances alcanzados este año también van de la mano de nuestros más de 28 mil proveedores, quienes nos apoyan todos los días trabajando de manera conjunta en mejoras dentro de la cadena de valor sustentable, para que nuestras clientas puedan ahorrar en cada visita a nuestras tiendas.

el programa Pequeño Productor impulsó a casi 20 mil productores en México

El apego a los más altos estándares éticos y legales sigue siendo una de nuestras prioridades para poder seguir creando valor y brindando certidumbre a nuestros diferentes grupos de interés.

Una vez más expreso mi más profundo agradecimiento a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en el Consejo de Administración. Los resultados alcanzados este año han sido el fruto de la dedicación, la entrega y el trabajo continuo de nuestro equipo ejecutivo, así como de nuestros asociados y proveedores. Es gracias a su energía y enfoque que seguiremos fortaleciendo esta compañía y mejorando la calidad de vida de las familias en México y Centroamérica.

trabajamos con más de 28 mil proveedores

Enrique Ostalé
Presidente del Consejo de Administración
de Walmart de México y Centroamérica