GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020

- **Crecimiento en los ingresos Consolidados de 11.0%**
- **Crecimiento en ventas a tiendas iguales de 4.1% en México y 6.2% en EU en dólares**
- **Crecimiento en el Ebitda Consolidado de 20.6%**
- **Crecimiento en la Utilidad Neta Consolidada de 112.8%**
- **Reducción de $3,579 millones de pesos en la deuda bancaria neta**
- **Capex invertido en 2020 de $1,793 millones de pesos**

Ciudad de México a 20 de octubre de 2020, Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. anuncia sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2020. Todas las cifras contenidas en este reporte se presentan de manera nominal y elaboradas bajo estándares de IFR's en ambos años.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020

La siguiente tabla muestra el estado de resultados condensado por los tres meses de julio a septiembre de 2020, así como el porcentaje que cada rubro representa de las ventas y su cambio porcentual respecto del mismo trimestre de 2019:

(Cifras en Millones de Pesos nominales)

Resultado Trimestral	3T19	% Margen	3T20	% Margen	% Crecimiento
Ingresos Netos	31,901	100.0%	35,412	100.0%	11.0%
Utilidad Bruta	7,020	22.0%	8,148	23.0%	16.1%
Utilidad de Operación	1,321	4.1%	1,694	4.8%	28.3%
EBITDA	2,220	7.0%	2,677	7.6%	20.6%
Utilidad Neta	301	0.9%	640	1.8%	112.8%

Ebitda se define como Utilidad de operación antes de depreciación y amortización

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Ventas

El crecimiento en los ingresos para este tercer trimestre fue de 11.0%, con un importe de $35,412 millones de pesos, superiores a los $31,901 millones de pesos obtenidos en el mismo trimestre del año anterior; este crecimiento proviene de la incorporación de 11 tiendas netas inauguradas en los últimos doce meses en México y Estados Unidos que representaron un crecimiento en piso de venta de 0.9% a nivel consolidado, así como de un incremento en ventas mismas tiendas de 4.1% en México y del 6.2% en dólares en Estados Unidos.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta creció un 16.1%, alcanzando los $8,148 millones de pesos con un margen bruto de 23.0%, mayor al 22.0% obtenido en el mismo período del año anterior esta mejora en margen se explica por:

En México, la temporada de regreso a clases fue atípica, con una reducción importante en la venta de la categoría de papelería, que se compensó con mayores ventas en categorías de electrónica, lo que ocasionó una afectación en el margen bruto, pues papelería generalmente tiene márgenes más altos que electrónica.

En Estados Unidos, continuamos con la mejora en el manejo de promociones que, tanto en El Super, como en Fiesta, nos ha permitido mejorar el margen bruto en relación al obtenido el año anterior.

La mayor participación del negocio de Estados Unidos, que se maneja con una estructura de margen bruto más alta que en México, permitió mejorar el margen bruto consolidado en 100 puntos base en relación con 2019.

Gastos de Operación

Durante el tercer trimestre de 2020, los gastos operativos (sin depreciación ni amortización) representaron el 15.4% de las ventas, con un crecimiento del 14.0% contra el mismo período del año anterior, estas cifras ya incluyen los siguientes efectos:

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

- El efecto en contra por los gastos de operación de las 11 tiendas netas abiertas en México y Estados Unidos en los últimos doce meses, mientras que las tiendas aún no llegan a su madurez.
- Incremento en participación del Autoservicio Estados Unidos en el Consolidado, el cual opera con una estructura de gasto/venta, mayor a la de México.

Depreciaciones y Amortizaciones

El rubro de depreciaciones y amortizaciones se incrementó en un 9.4% en relación al mismo período del año anterior, este incremento refleja las inversiones en activos, tecnología y mantenimiento mayor realizadas en los últimos doce meses.

EBITDA

El Ebitda consolidado creció un 20.6% en relación al año anterior, al pasar de $2,220 millones en 2019 a $2,677 millones en 2020, con un margen del 7.6%, lo que significó una expansión de 60 puntos base.

Costo Financiero

El costo financiero tuvo un decremento de 4.9% contra el mismo período del año anterior, pasando de $788 millones de pesos en 2019 a $749 millones de pesos en 2020 el cual muestra la reducción en los intereses pagados, debido a una deuda promedio menor a la de 2019.

Utilidad Neta

El resultado neto consolidado del trimestre obtuvo un incremento del 112.8% con respecto al logrado en el mismo período de 2019, alcanzando un monto de $640 millones de pesos con un margen sobre ventas del 1.8%.

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Financiamiento

Hemos mantenido nuestro foco en la generación de flujo y muestra de ello, es la reducción de $3,579 millones de pesos en la deuda bancaria neta en comparación con el mismo período de 2019, la cual, al cierre de septiembre de 2020 es de $8,213 millones de pesos, compuestos por $2,080 millones de pesos de corto plazo, $8,437 millones de pesos de largo plazo y $2,305 millones de pesos en efectivo e inversiones temporales

A nivel División, México mostró una deuda bancaria neta de $2,878 millones, con una reducción de $3,433 millones en relación con el año anterior, mientras que la deuda bancaria neta de Bodega Latina fue de $5,335 millones, con una reducción de $146 millones en relación con el año anterior.

El CAPEX invertido acumulado de enero a septiembre de 2020 asciende a la cantidad de $1,793 millones de pesos.

Con estas cifras, la razón de Deuda bancaria neta a Ebitda de los últimos doce meses es de 0.80 Veces.

En relación a la Deuda, si bien, se presenta consolidada, aquella contraída por la División México, se encuentra en pesos, mientras que la deuda contraída por la División Estados Unidos, se tiene en dólares, sin cobertura de tipo de cambio, debido a que esa División genera flujos en dólares de manera natural.

Es importante resaltar que, al cierre de septiembre, el 77% de la deuda de largo plazo en México, por un monto de $3,354 millones de pesos se encuentra cubierta a una tasa fija ponderada del 8.1%.

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Los siguientes cuadros muestran información financiera y operativa del Grupo por cada uno de sus segmentos de negocio:

Información Financiera por Segmento

Ingreso Neto por segmento	3T19	% Integral	3T20	% Integral	% Crecimiento
Autoservicio México	18,445	57.8%	19,472	55.0%	5.6%
Autoservicio EUA	13,189	41.3%	15,742	44.5%	19.4%
Inmobiliarias	267	0.8%	197	0.6%	-26.3%
Ingreso Consolidado	31,901	100.0%	35,412	100.0%	11.0%

EBITDA por segmento	3T19	% Integral	3T20	% Integral	% Crecimiento
Autoservicio México	1,478	66.6%	1,517	56.6%	2.7%
Autoservicio EUA	557	25.1%	1,036	38.7%	85.9%
Inmobiliarias	185	8.3%	125	4.7%	-32.5%
EBITDA Consolidado	2,220	100.0%	2,677	100.0%	20.6%

Datos de Infraestructura por Segmento

Datos de Infraestructura por Segmento	Aperturas		No. de Tiendas al 3T-20	Últimos 12 meses
	3T19	3T20		
Tiendas en México	5	6	314	13
Tiendas en EUA	0	-2	123	-2
Total	5	4	437	11

Datos de Infraestructura por Segmento	M^2 de Piso de Venta			Crec. Acum. 2020
	Aperturas 3T19	Aperturas 3T20	M^2 al 3T20	
Tiendas en México	19,820	21,540	1,483,305	1.5%
Tiendas en EUA	-	-5,730	352,861	-1.6%
Total	19,820	15,810	1,836,166	0.9%

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Autoservicios en México

Las ventas correspondientes al tercer trimestre de 2020 crecieron un 5.6% alcanzando los $19,472 millones de pesos comparado con los $18,445 millones de pesos del mismo período del año anterior, como resultado de un incremento en las ventas a tiendas iguales del 4.1% respecto a las obtenidas en el mismo período de 2019, así como la incorporación de 13 tiendas netas inauguradas en los últimos 12 meses, las cuales representaron un crecimiento del 1.5% en piso de ventas.

Es importante destacar que, durante este trimestre hemos visto una mejora significativa en las ventas de las ciudades con actividades turística, tales como: Cancún, Riviera Maya, Huatulco, Puerto Escondido, Acapulco, Puerto Vallarta o Los Cabos, por mencionar algunas, de tal manera que, en este período, el crecimiento en ventas de estas zonas fue ligeramente positivo, mientras que en el trimestre pasado fue negativo a doble dígito.

Otro hecho relevante es que, el crecimiento de 4.1% a tiendas iguales en el trimestre, duplica lo reportado por la Antad en el mismo periodo.

Como desde un inicio de la contingencia sanitaria, continuamos llevando a cabo todas las acciones necesarias para garantizar a nuestros clientes, colaboradores y proveedores, que nuestras instalaciones se mantienen operando bajo los más altos estándares de sanidad y seguridad.

En relación con nuestra operación Omnicanal, continuamos atendiendo la creciente demanda de nuestros clientes, logrando en este trimestre una participación promedio del 4.5% sobre las ventas totales.

Debido al cambio en la mezcla de ventas, principalmente por el regreso a clases, donde la categoría de papelería se redujo drásticamente, pero se compensó con una mayor venta de electrónica, durante el trimestre, el margen bruto se redujo ligeramente respecto al año anterior, por otro lado, los gastos de operación crecieron al mismo ritmo que las ventas, con lo que el Ebitda alcanzó los $1,516 millones de pesos, con un margen del 7.8% sobre las ventas y un crecimiento del 2.7% en relación con el año anterior.

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Autoservicios en Estados Unidos

Igual que lo hemos hecho en trimestres anteriores, para mayor referencia, la operación previa a la adquisición de Fiesta, será denominada como “El Super”, la operación adquirida será “Fiesta” y las cifras de todo el negocio en Estados Unidos se denominará “Autoservicio Estados Unidos”.

En el tercer trimestre de 2020 las ventas totales del Autoservicio Estados Unidos crecieron 19.4%, al pasar de $13,189 millones de pesos en 2019 a $15,742 millones de pesos en 2020, lo anterior, debido al incremento en ventas a tiendas iguales del 6.7% en la operación de El Super y del 5.5% en Fiesta, ambos en dólares

Durante el tercer trimestre de 2020 El Super continuó con resultados muy satisfactorios en todos los rubros, ventas, margen bruto y gastos de operación, lo que nos permitió obtener un Ebitda con un crecimiento en relación con el año anterior del 42.9%, logrando un monto de $746 millones de pesos con un margen sobre ventas del 8.0%.

En relación con Fiesta, las ventas obtenidas crecieron a doble dígito, mientras que el margen mejoró en relación con el año anterior, esto, aunado a un estricto control de gastos de operación, nos permitió obtener un Ebitda de $290 millones de pesos, con un margen sobre ventas del 4.5% y mayor en 721.1% al obtenido en el mismo período de 2019.

El Ebitda generado en el Autoservicio Estados Unidos, fue por la cantidad de $1,036 millones de pesos, con un margen sobre ventas de 6.6% y su conformación se presenta en el siguiente cuadro:

EBITDA	3T-19	% s/vta	3T-20	% s/vta	% Crec. AA	Ptos. s/vta.
El Super	522	6.8%	746	8.0%	42.9%	125 pbs
Fiesta	35	0.6%	290	4.5%	721.1%	384 pbs
Autoservicio E.U.	557	4.2%	1,036	6.6%	85.9%	236 pbs

En este trimestre el tipo de cambio utilizado para la conversión de los estados financieros fue de $22.19 pesos, 13.2% mayor a los $19.61 pesos utilizados en el mismo periodo del año anterior.

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Inmobiliarias

Los ingresos de este segmento durante el tercer trimestre de 2020 mejoraron secuencialmente en relación al resultado obtenido en el trimestre anterior mostrando un retroceso de 26.3%, al pasar de $267 millones de pesos en 2019 a $197 millones de pesos en 2020, esto como consecuencia de las reducciones temporales en los pagos de rentas durante el período, los cuales, estimamos que se irán regularizando durante lo que resta del año; durante los últimos doce meses, incorporamos 10,953 m^2 de área rentable que representó un crecimiento de 3.0%.

El EBITDA logrado en este segmento ascendió a la cantidad de $125 millones de pesos, con un margen sobre ventas del 63.2%.

Descripción de la Compañía

Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. es una compañía que cotiza sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave “CHDRAUI” y al 30 de septiembre de 2020 operaba las siguientes unidades:

México	201	Tiendas Chedraui	(20 Selecto)
	62	Tiendas Súper Chedraui	(4 Selecto)
	12	Tiendas Súper Che	
	39	Tiendas Supercito	
Estados Unidos	64	Tiendas El Super	
	59	Tiendas Fiesta	
Total	437		

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Anexos

Estado de Resultados por el tercer trimestre de 2020

Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.

Estado de Resultados Consolidado por el tercer trimestre de 2020
(Cifras en millones de pesos)

	3T-2019	*% s/vta.*	3T-2020	*% s/vta.*	% Crec.
Ingresos	31,901	*100.0%*	35,412	*100.0%*	11.0%
Costo de Ventas	24,881	*78.0%*	27,264	*77.0%*	9.6%
Utilidad Bruta Actualizada	7,020	*22.0%*	8,148	*23.0%*	16.1%
Gasto de Operación	4,800	*15.0%*	5,470	*15.4%*	14.0%
Deprec. y Amortizacion	899	*2.8%*	984	*2.8%*	9.4%
Resultado de Operación	1,321	*4.1%*	1,694	*4.8%*	28.3%
Flujo de Operación	2,220	*7.0%*	2,677	*7.6%*	20.6%
Resultado Financiero	788	*2.5%*	749	*2.1%*	-4.9%
Resultado antes de impuesto	533	*1.7%*	945	*2.7%*	77.4%
Impuestos	232	*0.7%*	305	*0.9%*	31.4%
Resultado Neto	301	*0.9%*	640	*1.8%*	112.8%

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Estado de Resultados acumulado al tercer trimestre de 2020

Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.

Estado de Resultados Consolidado Acumulado al tercer trimestre de 2020
(Cifras en millones de pesos)

	2019	*% s/vta.*	2020	*% s/vta.*	% Crec.
Ingresos	**94,612**	***100.0%***	**107,325**	***100.0%***	**13.4%**
Costo de Ventas	73,822	*78.0%*	83,386	*77.7%*	13.0%
Utilidad Bruta Actualizada	**20,790**	***22.0%***	**23,938**	***22.3%***	**15.1%**
Gasto de Operación	13,980	*14.8%*	15,940	*14.9%*	14.0%
Deprec. y Amortizacion	2,694	*2.8%*	2,860	*2.7%*	6.2%
Resultado de Operación	**4,117**	***4.4%***	**5,138**	***4.8%***	**24.8%**
Flujo de Operación	**6,810**	***7.2%***	**7,999**	***7.5%***	**17.4%**
Resultado Financiero	2,282	*2.4%*	2,405	*2.2%*	5.4%
Resultado antes de impuesto	**1,835**	***1.9%***	**2,733**	***2.5%***	**49.0%**
Impuestos	674	*0.7%*	871	*0.8%*	29.1%
Resultado Neto	**1,161**	***1.2%***	**1,863**	***1.7%***	**60.5%**

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

Cifras en miles de pesos nominales	**Septiembre 2019**	**% integral**	**Septiembre 2020**	**% integral**	**Variacion en $**	**Variacion en %**
Activos						
Activos circulantes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	907,712		2,304,864		1,397,152	153.9
Clientes	346,668		165,719		- 180,949	- 52.2
Otras cuentas por cobrar	567,755		615,768		48,013	8.5
Impuestos por recuperar	2,668,961		2,365,395		- 303,566	- 11.4
Otros activos financieros	807,569		625,541		- 182,028	- 22.5
Inventarios	13,657,379		12,498,490		- 1,158,889	- 8.5
Total de activos circulantes	**18,956,044**	**21.1%**	**18,575,777**	**20.6%**	**- 380,267**	**- 2.0**
Activos no circulantes						
Otras cuentas por cobrar no circulantes	322,067		350,574		28,507	8.9
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	6,413		139,335		132,922	2,072.7
Propiedades, planta y equipo	34,478,778		33,419,952		- 1,058,826	- 3.1
Propiedades de inversión	8,679,203		9,511,675		832,472	9.6
Activos por derechos de uso	20,201,571		21,025,111		823,540	4.1
Crédito mercantil	2,253,333		2,562,334		309,001	13.7
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,550,923		2,583,066		32,143	1.3
Activos por impuestos diferidos	1,617,915		1,197,647		- 420,268	- 26.0
Otros activos no financieros no circulantes	609,470		870,907		261,437	42.9
Total de activos no circulantes	**70,719,673**	**78.9%**	**71,660,601**	**79.4%**	**940,928**	**1.3**
Total de activos	**89,675,717**	**100.0%**	**90,236,378**	**100.0%**	**560,661**	**0.6**
Capital Contable y Pasivos						
Pasivos						
Pasivos Circulantes						
Proveedores	16,730,244		16,696,350		- 33,894	- 0.2
Otras cuentas por pagar a corto plazo	2,891,354		2,864,701		- 26,653	- 0.9
Impuestos por pagar a corto plazo	174,153		296,099		121,946	70.0
Créditos bancarios a corto plazo	3,479,316		2,079,801		- 1,399,515	- 40.2
Otros pasivos financieros a corto plazo	18,090		17,934		- 156	- 0.9
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	610,441		642,912		32,471	5.3
Provisiones circulantes						
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	558,518		905,996		347,478	62.2
Otras provisiones a corto plazo	209,547		211,574		2,027	1.0
Total provisiones circulantes	768,065		1,117,570		349,505	45.5
Total de pasivos circulantes	**24,671,663**	**27.5%**	**23,715,367**	**26.3%**	**- 956,296**	**- 3.9**
Pasivos a largo plazo						
Otras cuentas por pagar a largo plazo	363,846		30,400		- 333,446	- 91.6
Créditos bancarios	9,220,434		8,437,715		- 782,719	- 8.5
Otros pasivos financieros a largo plazo	454,190		893,386		439,196	96.7
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	22,882,298		24,461,987		1,579,689	6.9
Provisiones a largo plazo						
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	598,688		850,354		251,666	42.0
Pasivo por impuestos diferidos	3,842,717		3,533,282		- 309,435	- 8.1
Total de pasivos a Largo plazo	**37,362,173**	**41.7%**	**38,207,124**	**42.3%**	**844,951**	**2.3**
Total pasivos	**62,033,836**	**69.2%**	**61,922,491**	**68.6%**	**- 111,345**	**- 0.2**
Capital Contable						
Capital social	252,120		252,120		-	-
Prima en emisión de acciones	3,534,162		3,473,081		- 61,081	- 1.7
Acciones en tesorería	284,355		274,700		- 9,655	- 3.4
Utilidades acumuladas	23,574,217		24,994,680		1,420,463	6.0
Otros resultados integrales acumulados	490,102		- 78,452		- 568,554	- 116.0
Total de la participación controladora	**27,566,246**	**30.7%**	**28,366,729**	**31.4%**	**800,483**	**2.9**
Participación no controladora	**75,635**		**- 52,842**	**-0.1%**	**- 128,477**	**- 169.9**
Total de capital contable	**27,641,881**	**30.8%**	**28,313,887**	**31.4%**	**672,006**	**2.4**
Total de capital contable y pasivos	**89,675,717**	**100.0%**	**90,236,378**	**100.0%**	**560,661**	**0.6**

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estado de flujos de efectivo del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

Cifras en miles de pesos nominales	**Septiembre 2019**	**Septiembre 2020**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,160,825	1,862,571
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Impuestos a la utilidad	674,104	870,588
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	1,445,234	1,381,676
+ Gastos de depreciación y amortización	2,748,490	2,978,240
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	12,408	88,716
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	- 579,134	1,414,117
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	436,812	633,582
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	- 915,173	132,722
Incremento (disminución) de proveedores	- 1,976,438	- 2,153,232
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	- 914,071	363,689
+ Otras partidas distintas al efectivo	1,185	- 287,294
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	**933,417**	**5,422,804**
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	**2,094,242**	**7,285,375**
- Dividendos pagados	- 392,218	- 427,882
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**1,702,024**	**6,857,493**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	-	- 135,000
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	573,571	3,224
- Compras de propiedades, planta y equipo	- 3,049,062	- 1,699,182
- Compras de activos intangibles	- 117,537	- 94,048
+ Dividendos recibidos	1,657	2,078
+ Intereses cobrados	21,684	58,386
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**- 2,569,687**	**- 1,864,542**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	- 170,799	- 17,555
- Pagos por otras aportaciones en el capital	- 39,971	- 165,610
+ Importes procedentes de préstamos	2,967,722	583,333
- Reembolsos de préstamos	- 380,781	- 1,681,020
- Pagos de pasivos por arrendamientos	- 524,584	- 453,940
- Intereses pagados	- 1,466,918	- 1,440,061
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	- 60,421	- 428,688
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	**324,248**	**- 3,603,541**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**- 543,415**	**1,389,410**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	199,556	- 68,590
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	- 343,859	1,320,820
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,251,571	984,044
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**907,712**	**2,304,864**

Contactos:

Humberto Tafolla Núñez
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
htafolla@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx