



Presentación de Resultados

Primer semestre 2018 (marzo-agosto)

Noviembre 2018

Introducción

Mensajes principales

Los resultados semestrales de El Corte Inglés mejoran en todas las áreas del Grupo



Las **ventas mejoran un 0,4%** y el área de retail se comporta mejor que el conjunto del mercado, según datos de Acotex



El **margen crece un 1,2%** y **aumenta en todos los negocios** gracias a la nueva gestión



El Corte Inglés logra un **crecimiento de su EBITDA del 4,4%**, a pesar de factores climatológicos desfavorables



La **deuda (-347 M€)** y los **gastos financieros mejoran** debido al comportamiento del negocio, la mejora del margen, y a las desinversiones realizadas en activos no estratégicos

Análisis de resultados

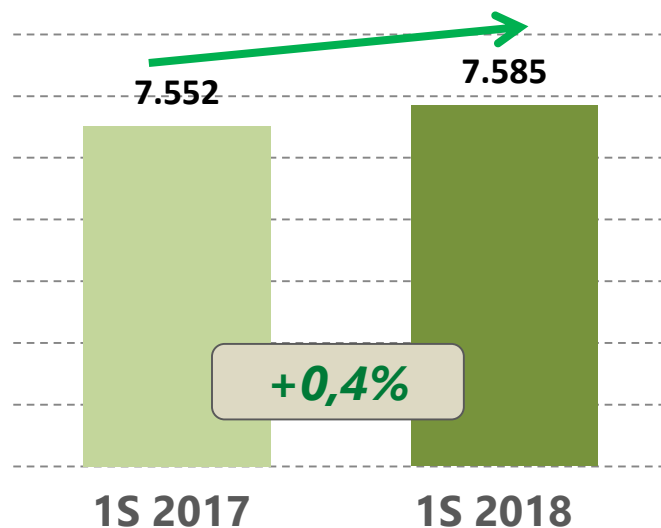
Evolución de la Cifra de Negocios y EBITDA

El Grupo consolidado crece tanto en ventas como en EBITDA



CIFRA DE NEGOCIOS

Cifras en millones de euros (Mill.€)



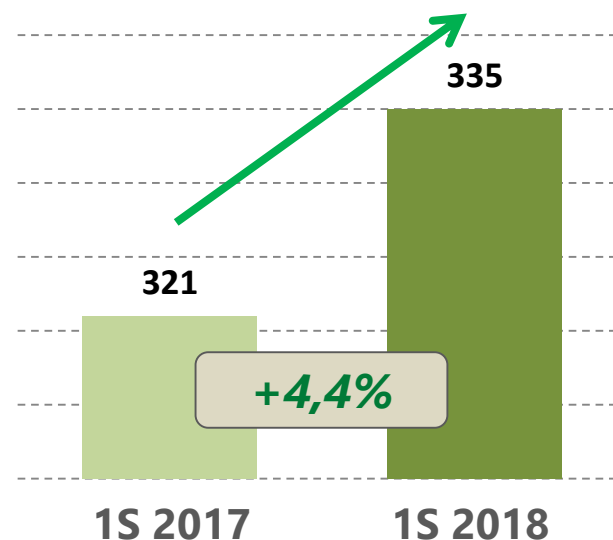
CLAVES:

- **Crece la cifra de negocios consolidada**, a pesar de factores climatológicos adversos



EBITDA

Cifras en millones de euros (Mill.€)



CLAVES:

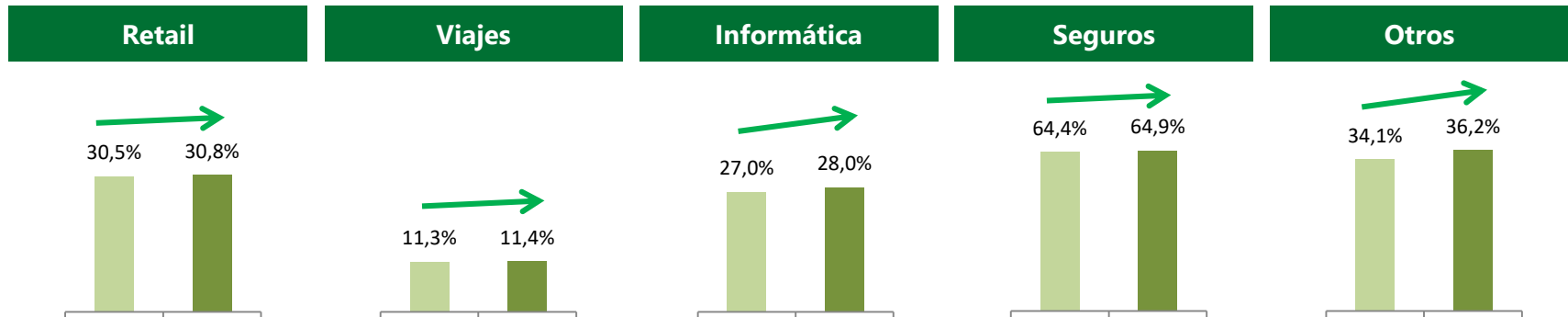
- **Aumenta un 4,4% impulsado por la mejora del margen** en todas las áreas del Grupo

Análisis de resultados

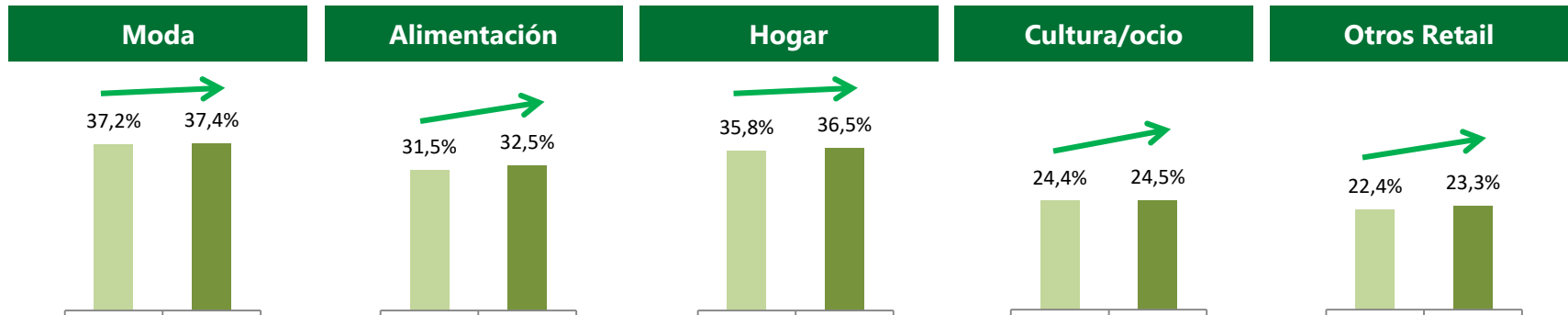
Evolución de los Márgenes Brutos

El margen crece un 1,2% y aumenta en todos los negocios gracias a una adecuada gestión

DIVISIONES



SEGMENTOS DE RETAIL



CLAVES:

■ 1S 2017 ■ 1S 2018

- El **margen bruto del Grupo** aumenta en 20 puntos básicos
- Se **mejora el margen en todas las áreas del retail** por las acciones estratégicas llevadas a cabo

Análisis de resultados

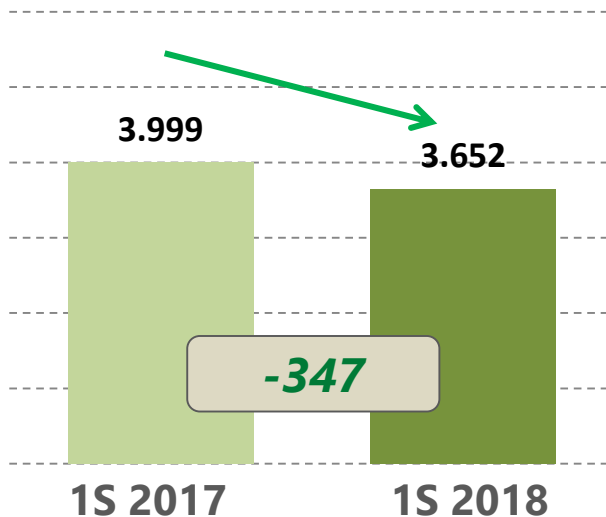
Evolución de la Deuda y Gastos Financieros

La deuda y los gastos financieros mejoran debido al comportamiento del negocio y a las desinversiones realizadas en inmuebles no estratégicos



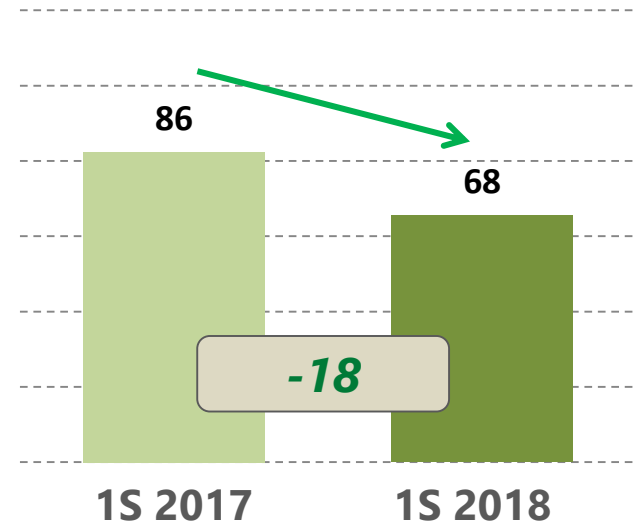
DEUDA FINANCIERA NETA

Cifras en millones de euros (Mill.€)



GASTOS FINANCIEROS

Cifras en millones de euros (Mill.€)

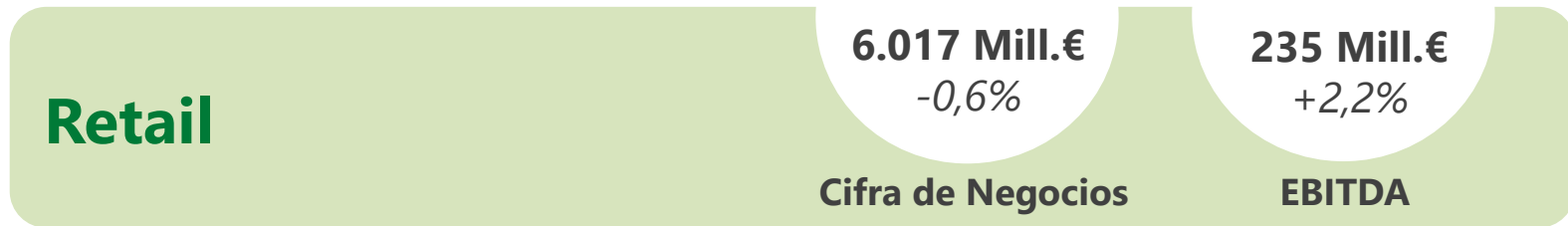


CLAVES:

- **Desinversión de activos inmobiliarios no estratégicos** por valor de 212 millones de euros
- **Reducción de los gastos financieros** debido a la refinanciación
- **Mejora del ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA** que pasa del 3,3 al 3,1

Evolución de las líneas de negocio

Evolución del área de retail



CLAVES:

- Las ventas de moda de El Corte Inglés de enero a agosto se reducen un 1,5%, **dos puntos menos que el sector de moda y textil en España** que cae un 3,6%, según datos de Acotex
- Destaca el **crecimiento de las áreas de hogar y cultura/ocio del retail**, así como la **evolución positiva de Supercor y de los grandes almacenes de Portugal**
- El EBITDA crece un 2,2% hasta los 235 millones de euros**, gracias a la mejora de márgenes
- Las ventas de moda se concentran principalmente en la segunda parte del ejercicio económico**



Evolución de las líneas de negocio

Evolución del área de viajes

Viajes

1.565 Mill.€
+4,6%

Cifra de Negocios

48 Mill.€
+14,3%

EBITDA



CLAVES:

- **La cifra de negocios crece un 4,6%**, acompañada de una mejora de la eficiencia reflejada por un **aumento en EBITDA del 14,3%**
- **El segmento de Vacaciones se ha visto beneficiado** por la dinámica macroeconómica favorable y las iniciativas promocionales que se han venido llevando a cabo
- Destaca **el segmento de Empresas, que ha logrado un volumen significativo de nuevos contratos**

Evolución de las líneas de negocio

Evolución del área de tecnología de la información

Tecnología de la información

308 Mill.€
-2,8%

Cifra de Negocios

8 Mill.€
+14,3%

EBITDA

CLAVES:

- **La división ha mejorado el EBITDA (+14,3%)** a pesar de haber visto reducida su cifra de negocios (-2,8%), debido a un mix de producto con alto valor añadido



Evolución de las líneas de negocio

Evolución del área de seguros

Seguros

104 Mill.€
+9,5%

Cifra de Negocios

38 Mill.€
+11,8%

EBITDA

CLAVES:

- La división de Seguros ha mejorado su cifra de negocios y EBITDA principalmente por:
 - El **incremento del negocio básico** (hogar, auto, salud, vida y accidentes)
 - La **mejora de las primas "core"** (vida riesgo individual y accidentes individual)

