

Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.
Reporte de Resultados
3T 2016

México, D.F. a 20 de octubre de 2016 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2016.

CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 9.8% durante el 3T16 y considerando el efecto de telefonía aumentaron 12.8%. Las **ventas mismas tiendas** consolidadas crecieron 6.3%.
- La **Utilidad Bruta** creció 10.4% alcanzando \$4,409 MM, con un margen bruto que aumentó 30 puntos base a 40.4%.
- La **Utilidad de Operación** aumentó 155.6% debido al registro de Otros Ingresos por \$1,141 millones, provenientes de la utilidad entre el precio pagado y el valor razonable similar al capital contable, por la adquisición que Grupo Sanborns hizo a Sears México Holdings Corp. (Sears U.S.A) del 14% de la participación que tenía en Inmuebles SROM, S.A. de C.V. (la inmobiliaria poseedora de algunos inmuebles comerciales), así como la adquisición del 14% de las acciones de su subsidiaria Sears Operadora México, misma que generó un superávit de \$172 millones de pesos que se reflejaron en el Capital Contable.
- Sin considerar el efecto de Otros Ingresos que se menciona en el punto anterior, el **EBITDA** aumentó 25.6% durante el trimestre, lo que correspondió a un incremento de 160 puntos base en su margen siendo de 12.9%.
- **El área comercial creció 3.0%** año contra año, alcanzando 1,148,068 m². Durante el 3T16 se abrieron dos tiendas nuevas: una tienda de Sears y una tienda iShop y se terminó la remodelación de dos tiendas: Sanborns Plaza Insurgentes y la ampliación de Sears Angelópolis en Puebla, Puebla.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	3T16	3T15	Var%	9M16	9M15	Var%
Ventas	10,924	9,953	9.8%	32,012	30,125	6.3%
Utilidad Bruta	4,409	3,995	10.4%	12,944	11,968	8.2%
Utilidad de Operación	2,266	887	155.6%	4,382	2,851	53.7%
Utilidad Neta Controladora	1,612	557	189.5%	2,925	1,766	65.6%
UAFIDA (EBITDA)	1,408	1,121	25.6%	4,063	3,539	14.8%
Margen Bruto	40.4%	40.1%		40.4%	39.7%	
Margen de Operación	20.7%	8.9%		13.7%	9.5%	
Margen EBITDA	12.9%	11.3%		12.7%	11.7%	



VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

En el 3T16 los **ingresos totales** de Grupo Sanborns alcanzaron \$10,924 millones, lo que significó un incremento de 9.8% o \$971 millones de pesos más.

A partir de la segunda quincena de septiembre de 2015 se modificó el esquema de negocio en la venta de productos de telefonía en Sears y Sanborns registrando el ingreso de comisión dentro de la utilidad bruta. Este cambio generó una reducción en las ventas totales del 3T16 de \$374 millones de pesos. **Sin dicho cambio, la cifra comparable de ventas de Grupo Sanborns aumentó 12.8% al pasar de \$10,018 MM en el 3T15 a \$11,298 MM en el 3T16.**

Ventas Consolidadas	3T16	3T15	Var%	9M16	9M15	Var%
Sin Telefonía	10,924	9,953	9.8%	32,012	30,125	6.3%
Con Telefonía	11,298	10,018	12.8%	33,179	30,190	9.9%

De julio a septiembre de 2016 las ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas crecieron 6.3%.

VMT	3T16	3T16*	3T15	9M16	9M16*	9M15
Consolidadas	6.3%	9.5%	9.1%	3.2%	7.1%	8.1%

*Sin considerar el cambio en el esquema de negocio de telefonía.

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **198 mil tarjetahabientes** al cierre de septiembre de 2016, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.61 millones, en comparación con 3.41 millones en el mismo periodo del año anterior.

El **índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado**, con un porcentaje de cartera vencida a más de 90 días de 3.0% el cual resultó inferior al 3.6% registrado el año previo.

Por otra parte destacó el **portafolio de crédito, el cual creció 11.0%**, totalizando \$10,425 millones de pesos. En el 3T16 los ingresos por crédito aumentaron de \$732 a \$800 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 9.2%.

Indicadores de Crédito	3T16	3T15	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	10,425	9,391	11.0%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.61	3.41	5.8%
Cartera vencida (%)	3.0%	3.6%	





UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

La **utilidad bruta** aumentó 10.4% en el trimestre, alcanzando \$4,409 MM. El margen bruto aumentó 30 puntos base a 40.4%, lo que se explica por el cambio en el esquema de negocio en la venta de productos de telefonía, aunado a una mejor mezcla de productos.

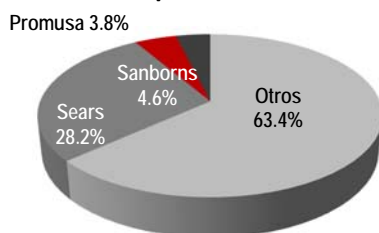
Incluyendo una mayor depreciación originada por el plan de expansión del Grupo, durante el 3T16 los **gastos de operación y administración** representaron 19.6% de las ventas, beneficiados por Otros Ingresos de \$1,141 millones de pesos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

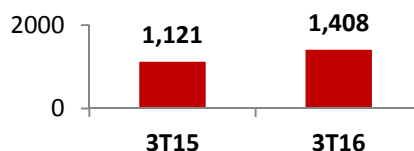
En cuanto a la **utilidad de operación**, este rubro aumentó 155.6% alcanzando \$2,266 MM. El margen de operación fue de 20.7%, mejorando de 8.9% registrado el año anterior. Esto se debió a una mayor utilidad bruta, pero principalmente al registro de Otros Ingresos por \$1,141 MM, provenientes de la utilidad contable por la adquisición a Sears Mexico Holdings Corp. (Sears U.S.A.) de una participación accionaria del 14.0% en Inmuebles SROM, S.A. de C.V. y la adquisición del 14.0% de las acciones de su subsidiaria Sears Operadora México, misma que generó un superávit de \$172 millones de pesos, que se reflejan en el capital contable.

Para efectos del cálculo del **EBITDA** no se consideraron Otros Ingresos por \$1,141 millones provenientes de la utilidad por adquisición de acciones, por lo tanto el EBITDA aumentó 25.6% totalizando \$1,408 millones de pesos. El margen EBITDA aumentó 160 puntos alcanzando 12.9% con respecto a ventas.

**Distribución de la Ut. Op.
Grupo Sanborns 3T16**



EBITDA (MM Ps)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Durante el 3T16 se registró un resultado integral de financiamiento (RIF) positivo de \$2 millones de pesos, que resultó 77.2% menor que el RIF del 3T15 de \$7 millones de pesos, debido a que incluyó menores intereses ganados y una menor pérdida cambiaria.





(MM MXN)	3T16	3T15	Var%	9M16	9M15	Var%
Resultados Financieros						
Intereses Pagados	-28	-26	4.7%	-82	-78	5.9%
Intereses Ganados	42	54	-23.2%	164	166	-1.4%
Intereses (Netos)	14	28	-49.7%	82	89	-7.9%
Resultado cambiario	-12	-21	-40.8%	-38	-38	1.6%
RIF	2	7	-77.2%	43	51	-14.9%

NA= No aplica

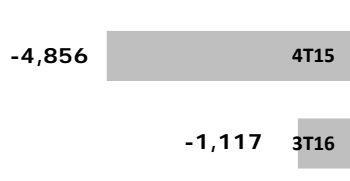
UTILIDAD NETA

La **utilidad neta controladora** aumentó 189.5% en el 3T16, alcanzando \$1,612 millones de pesos, en comparación con \$557 millones registrados en el 3T15. Esto se explica principalmente por el monto registrado en Otros Ingresos mencionado anteriormente.

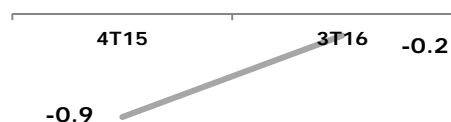
DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 30 de septiembre de 2016, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,117 MM en comparación con \$4,856 MM al cierre de diciembre de 2015. Esta disminución de \$3,739 millones se debió al financiamiento del plan de expansión -en donde hemos abierto 7 unidades nuevas y terminado la remodelación de 4 tiendas durante los primeros nueve meses del año-, así como al incremento de cartera e inventarios, al pago de dividendos, recompra de acciones y a la adquisición del 14% de la tenencia accionaria de Sears Operadora México e Inmuebles SROM, S.A. de C.V.

Deuda Neta (MM Ps)



Deuda Neta/EBITDA U12m



INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$2,202 MM, lo que significó un incremento de 35.7% en comparación con inversiones por \$1,623 MM durante el mismo periodo del año previo.





ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Al 30 de septiembre de 2016 la superficie de venta totalizó 1,148,068 m2 incluyendo 434 tiendas, o un incremento de 3.0% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

Durante el tercer trimestre se registraron los siguientes movimientos:

- **Sears:** abrió una tienda en Chimalhuacán, en el Estado de México,
- **Promotora Musical:** abrió una nueva tienda en Tezontle, en la Ciudad de México,

Superficie de Venta	Septiembre 2016			Septiembre 2015			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	90	775,628		87	744,988		4.1%
Sanborns	171	260,809		170	258,983		0.7%
Promotora Musical	111	37,618		109	37,253		1.0%
Otros*	62	74,013		62	73,073		1.3%
Centros Comerciales	2		71,225	2		71,225	0.0%
Total	434	1,148,068	71,225	428	1,114,297	71,225	3.0%

* Incluye tiendas de Centroamérica, Sanborns Café, tiendas DAX, Saks Fifth Avenue y Boutiques. Los centros comerciales son Plaza Inbursa y Plaza Loreto.

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES DE TIENDAS

No.	SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Estatus	Entrega	iSHOP	Estatus	Entrega
	Tiendas Nuevas			Tiendas Nuevas			Tiendas Nuevas		
1	Irapuato Cibeles*	Terminada	1T16	Vía Vallejo	Terminada	2T16	Vía Vallejo	Terminada	2T16
2	Vía Vallejo	Terminada	2T16	Perinorte (conversión)		4T16	Nezahualcóyotl	Terminada	2T16
3	Chimalhuacán	Terminada	3T16	Tampico Altama		4T16	Tezontle	Terminada	3T16
4	Tampico Altama		4T16	Cuatro Caminos		4T16	Tampico Altama		4T16
5	Cuatro Caminos		4T16	Palmas		4T16	San Angel		2017
6	Atizapán		4T16	La Raza		4T16			
7	San Angel		2017	Atizapán		4T16			
	Remodelaciones Mayores:			Remodelaciones Mayores:			Cambio de Imagen		
1	Oaxaca (Ampliación)	Terminada	2T16	Plaza Insurgentes	Terminada	3T16	3 Tiendas iShop		4T16
2	Angelópolis Puebla (Ampliación)*	Terminada	3T16	Perisur		4T16			
	Parciales:			Villa Coapa		2017			
1	Guadalajara Galerías*	Terminada	2T16	Galerías Coapa		2017			
2	Irapuato antiguo		4T16						
3	Tezontle		4T16						
4	Galerías Coapa		2017						
5	Tampico		2017						
6	Centro Histórico		2017						

*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2016





Sears: Como se muestra en el cuadro anterior, durante el 3T16 concluyó la ampliación y remodelación de Angelópolis en Puebla. Continúan las remodelaciones parciales de Irapuato Antiguo y Tezontle.

Sanborns: Este trimestre se terminó la remodelación de la tienda de Plaza Insurgentes en la Ciudad de México. Continúan la remodelación mayor de la tienda de Perisur.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de septiembre de 2016 fue de \$ 10,363 MM, aumentando 12.6% con respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 9,205 MM. Este nivel de inventarios se explica por las compras de mercancía para las tiendas no comparables como Chimalhuacán, Vía Vallejo, Tlalnepantla, Coacalco-Cosmopol e Irapuato Cibeles, así como las promociones de ventas especiales y nocturnas, el incremento en ventas e inventarios para el próximo fin de año.

En vista de la estacionalidad de nuestras operaciones, las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,477 MM, lo que significó una disminución de 10.7% en relación con el importe del 4T15. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$10,510 MM disminuyendo 1.2% respecto al cierre del 4T15.

NOTA:

Otros: incluye DAX, restaurantes Sanborns Café, Saks Fifth Avenue, Sears y tiendas-restaurante Sanborns en Centroamérica, comedores industriales Pam Pam, tarjetas de crédito Sanborns y Mixup y centros comerciales Plaza Loreto y Plaza Inbursa, regalías y cuotas corporativas pagadas por nuestras subsidiarias a Grupo Sanborns y eliminaciones de operaciones entre subsidiarias.

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Mario Bermúdez Dávila
Director de Finanzas Grupo Sanborns
T. +52 (55) 5257-9323
mbermudez@sears.com.mx

Angélica Piña Garnica
Relación con Inversionistas
T. +52 (55) 1101-2956
napinag@gcarso.com.mx





DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Viernes 21 de octubre de 2016
 Hora: 10:00-11:00 A.M. Cd. de México/ 11:00 A.M.-12:00 P.M. NY (US EST)
 Número de acceso: +1 (412) 317-5457 (Internacional y México)
 US Toll Free: +1 (844) 846-8976
 ID Conferencia: Grupo Sanborns
 Repetición: Internacional y México: +1 (412) 317-0088
 US Toll Free: +1 (877) 344-7529
 Canada Toll Free: 855-669-9658
 Código Repetición: 10094107 (Disponible hasta el 29 de octubre de 2016)

TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	3T16		3T15		Var%	9M16		9M15		Var%
Ingresos	10,124	92.7%	9,221	92.6%	9.8%	29,658	92.6%	27,896	92.6%	6.3%
Ingresos por Crédito	800	7.3%	732	7.4%	9.2%	2,354	7.4%	2,229	7.4%	5.6%
Total Ingresos	10,924	100.0%	9,953	100.0%	9.8%	32,012	100.0%	30,125	100.0%	6.3%
Costo de Ventas	6,515	59.6%	5,958	59.9%	9.3%	19,068	59.6%	18,158	60.3%	5.0%
Utilidad Bruta	4,409	40.4%	3,995	40.1%	10.4%	12,944	40.4%	11,968	39.7%	8.2%
Gastos de Operación y Admon.	3,285	30.1%	3,099	31.1%	6.0%	9,732	30.4%	9,125	30.3%	6.7%
Otros ingresos y (gastos) Neto	1,143	10.5%	-9	-0.1%	NA	1,170	3.7%	8	0.0%	13755.0%
Utilidad de Operación	2,266	20.7%	887	8.9%	155.6%	4,382	13.7%	2,851	9.5%	53.7%
Resultado Integral Financiamiento	2	0.0%	7	0.1%	-77.2%	43	0.1%	51	0.2%	-14.9%
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	30	0.3%	0	0.0%	NA	30	0.1%	0	0.0%	NA
Utilidad antes de Impuestos	2,298	21.0%	893	9.0%	157.2%	4,455	13.9%	2,902	9.6%	53.5%
Impuestos	644	5.9%	269	2.7%	139.4%	1,332	4.2%	920	3.1%	44.8%
Utilidad Neta Consolidada	1,654	15.1%	625	6.3%	164.9%	3,123	9.8%	1,982	6.6%	57.6%
Part. No Controladora en Ut. Neta	42	0.4%	68	0.7%	-37.8%	199	0.6%	216	0.7%	-7.9%
Part. Controladora en Ut. Neta	1,612	14.8%	557	5.6%	189.5%	2,924	9.1%	1,766	5.9%	65.6%
UAFIDA o EBITDA	1,408	12.9%	1,121	11.3%	25.6%	4,063	12.7%	3,539	11.7%	14.8%





Cifras del Balance General			
(Millones de Pesos)	3T16	4T15	Var %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,117.3	3,904.5	-71.4%
Clientes	10,510.3	10,633.4	-1.2%
Otras CxC Circulantes	185.9	234.7	-20.8%
Impuestos por Recuperar	604.4	604.0	0.1%
Otros Activos Financieros	0.0	951.0	NA
Inventarios	10,362.7	9,204.6	12.6%
Otros Activos No Financieros	192.7	126.9	51.9%
Activos Circulantes	22,973.2	25,659.0	-10.5%
Clientes y Otras CxC No Circulantes	14.0	27.5	-49.2%
Otros Activos Financieros No Circul.	1.3	1.3	0.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	1,852.5	0.0	NA
Propiedades, Planta y Equipo	13,976.0	12,608.5	10.8%
Propiedades de Inversión	2,086.2	2,086.2	0.0%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	8.2	1.2	597.4%
Activos por Impuestos Diferidos	517.7	362.9	42.7%
Otros Activos No Financieros No Circul.	685.5	617.4	11.0%
Activos No Circulantes	19,141.4	15,705.0	21.9%
Total Activos	42,114.6	41,364.0	1.8%
Proveedores	5,477.2	6,135.5	-10.7%
Impuestos por Pagar C.P.	1,490.4	2,065.9	-27.9%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	759.1	500.3	51.7%
Provisiones Circulantes	3,250.4	2,050.0	58.6%
Pasivo Circulante	10,977.0	10,751.7	2.1%
Impuestos por Pagar a L.P.	372.1	245.9	51.3%
Deuda a L.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros a L.P.	12.1	0.0	NA
Otros Pasivos No Financieros a L.P.	0.0	0.0	0.0%
Provisiones a L.P.	190.1	161.9	17.4%
Pasivo por Impuestos Diferidos	1,157.5	809.4	43.0%
Pasivo No Circulante	1,731.8	1,217.2	42.3%
Pasivo Total	12,708.8	11,968.9	6.2%
Capital Contable	29,405.8	29,395.1	0.04%
Acciones en Circulación (´000)	2,302,397	2,310,971	-0.4%
Precio de Cierre de la Acción	21.87	26.36	-17.0%

NA=No Aplica

