

Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

Reporte de Resultados

3T 2018

Ciudad de México a 24 de Octubre de 2018 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2018.

CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 7.1% durante el 3T18 alcanzando \$11,810 MM. Las Ventas Mismas tiendas (**VMT**) **consolidadas** aumentaron 7.7%.
- Las VMT de Sears crecieron 3.1%, las de Sanborns 4.3% y las de iShop/MixUp 26.0%.
- Los **gastos de operación y administración** disminuyeron 20 puntos base a 32.2% de las ventas.
- El **Resultado Integral de financiamiento positivo** (RIF) fue de \$22 MM en comparación con \$2 MM en el 3T17.
- La **utilidad neta** consolidada mejoró 1.4% totalizando \$697 millones de pesos.
- Durante el **3T18 se abrieron cinco unidades nuevas**: el 19 de julio se abrió en el Centro Comercial Parque Las Antenas, en la Ciudad de México, una tienda Sears y una tienda Sanborns con el nuevo formato integrado. El 30 de agosto se abrió un iShop en el Centro Comercial Averanda en Cuernavaca, Morelos y el 6 y 13 de septiembre se abrieron dos iShop, uno en Mundo E, Estado de México y otro en Mérida, Yucatán.
- En relación a la declaración de bancarrota de Sears U.S.A., nada tiene que ver con la operación de Sears México. **Sears Operadora México, S.A. de C.V. tiene el derecho de uso de la marca Sears hasta 2026.**

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

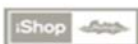
Resultados Consolidados	3T18	3T17	Var%	9M18	9M17	Var%
Ventas	11,810	11,022	7.1%	35,072	33,760	3.9%
Utilidad Bruta	4,669	4,499	3.8%	13,883	13,681	1.5%
Utilidad de Operación	881	939	-6.2%	2,811	3,106	-9.5%
Utilidad Neta Controladora	697	687	1.4%	2,069	2,298	-10.0%
UAFIDA (EBITDA)	1,208	1,250	-3.4%	3,746	4,044	-7.4%
Margen Bruto	39.5%	40.8%		39.6%	40.5%	
Margen de Operación	7.5%	8.5%		8.0%	9.2%	
Margen EBITDA	10.2%	11.3%		10.7%	12.0%	

VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

Las **ventas totales** de Grupo Sanborns crecieron 7.1% durante el tercer trimestre del año, alcanzando \$11,810 millones, lo que significó \$788 millones de pesos más. Destacaron mayores ventas de categorías como tecnología, electrónica, belleza, moda, restaurante y accesorios.



www.gsanborns.com.mx



De igual forma, el desempeño de tiendas remodeladas como Perisur, Plaza Universidad y las ventas online en Sears contribuyeron al crecimiento de 7.7% de las **ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas**. El desempeño por formato fue de 3.1% en Sears, 4.3% en Sanborns y 26.0% en Promotora Musical (iShop/MixUp).

VMT	3T18	3T17	9M18	9M17
Consolidadas	7.7%	-1.9%	4.6%	2.1%

UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

La **utilidad bruta** aumentó 3.8% totalizando \$4,669 MM. Por otra parte, el margen bruto fue de 39.5%, ya que se observó un mayor costo de ventas y una mayor participación de artículos de tecnología y electrónica, los cuales tienen un menor valor agregado dentro de la mezcla de productos.

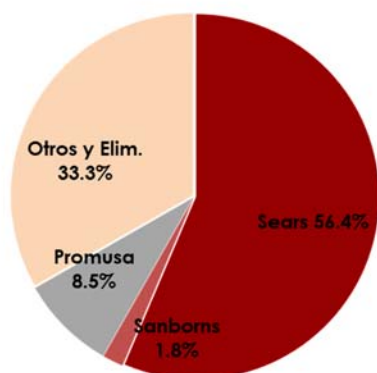
Los **gastos de operación y administración** crecieron 6.2%, en menor medida que las ventas, pasando de 32.4% en el 3T17 a 32.2% en el 3T18, lo que significó una disminución de 20 puntos base. Esto se explica por un mayor control de gastos de administración, aun teniendo erogaciones por: i) pre-apertura en el Centro Comercial Parque las Antenas, de las tiendas Sears y Sanborns integradas, ii) incremento de cuentas y reservas incobrables y iii) mayores tarifas de energía eléctrica.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

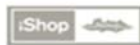
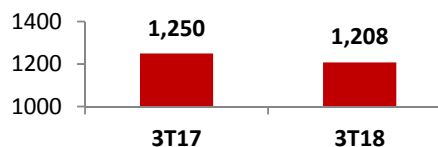
La **utilidad de operación** durante el 3T18 fue \$881 MM con un margen de 7.5%.

El **EBITDA** trimestral disminuyó 3.4% totalizando \$1,208 millones de pesos, con un margen de 10.2% en el 3T18.

Distribución Utilidad de Operación
Grupo Sanborns 3T18



EBITDA (MM Ps)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

De julio a septiembre de 2018 se registró un **resultado integral de financiamiento (RIF) positivo** por \$22 MM, que resultó superior al RIF de \$2 MM registrado en el 3T17, lo que se debió principalmente a mayores intereses ganados (netos) por \$17 MM así como a una ganancia cambiaria de \$6 MM en comparación con una pérdida de \$4 MM en el 3T17.

(MM MXN)						
Resultados Financieros	3T18	3T17	Var%	9M18	9M17	Var%
Intereses Pagados	-40	-29	36.1%	-124	-88	40.4%
Intereses Ganados	56	35	63.4%	168	105	60.3%
Intereses (Netos)	17	5	212.9%	44	17	166.5%
Resultado cambiario	6	-4	NA	7	31	-77.7%
RIF	22	2	1374.9%	51	47	7.7%

NA= No aplica

UTILIDAD NETA

Derivado del mejor desempeño financiero mencionado anteriormente, la **utilidad neta controladora** aumentó 1.4% en el 3T18, totalizando \$697 millones de pesos, en comparación con \$687 millones registrados en el 3T17.

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **285 mil tarjetahabientes nuevos**, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 4.11 millones de plásticos, en comparación con 3.82 millones al cierre de septiembre de 2017.

El porcentaje de cartera vencida a más de 90 días fue de 4.9% mientras que en el 3T17 fue de 4.4%. **El índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado.**

El **portafolio de crédito** totalizó \$11,629 millones de pesos disminuyendo 0.7%, mientras que los ingresos por crédito pasaron de \$908 a \$940 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 3.5% en el 3T18.

Indicadores de Crédito	3T18	3T17	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	11,629	11,716	-0.7%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	4.11	3.82	7.5%
Cartera vencida (%)	4.9%	4.4%	

DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo **deuda con costo** al 30 de septiembre de 2018, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,724 MM en comparación con \$1,925 MM al cierre de diciembre de 2017. Esta diferencia de \$201 millones de pesos se explica por el plan de expansión, el pago de pasivos a proveedores y el pago de dividendos.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$1,067 MM, monto que resultó 1.4% mayor que \$1,053 MM en el mismo periodo del año previo. Para el año se estima llevar a cabo la apertura de 13 tiendas nuevas (tres Sears, dos Sanborns y ocho iShop), 2 ampliaciones y 4 remodelaciones. Adicionalmente la reapertura en el Centro Comercial Galerías Coapa de un Sears, un Sanborns, un MixUp y un iShop; así como un Sanborns en el Centro Comercial Mérida Altabrisa.

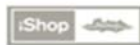
CUADRO DEL PLAN DE EXPANSIÓN

No.	SEARS	Estatus	Entrega	No.	SANBORNS	Estatus	Entrega	No.	iSHOP	Estatus	Entrega
Tiendas Nuevas:			Tiendas Nuevas:			Tiendas Nuevas:					
1	Cuernavaca Averanda*	Terminada	1T18	1	Cuernavaca Averanda*	Terminada	1T18	1	Parque Puebla	Terminada	1T18
2	Parque Puebla	Terminada	2T18	2	Parque Las Antenas	Terminada	3T18	2	Parque Las Antenas	Terminada	2T18
3	Parque Las Antenas	Terminada	3T18	3	Guadalajara Gran Plaza		2019	3	Tlaxcala	Terminada	2T18
Reaperturas			Reaperturas			Reaperturas					
1	Galerías Coapa		4T18	1	Galerías Coapa		4T18	6	Mundo E	Terminada	3T18
					Mérida Altabrisa		4T18	7	Cumbres Monterrey		4T18
								8	Ecatepec		4T18
Remodelaciones Mayores:			Remodelaciones Mayores:			Remodelaciones Mayores:					
1	Centro Histórico CDMX (Ampliación)*	Terminada	3T18	1				1	Morelia Michoacán*	Terminada	2T18
2	Perisur CDMX (Ampliación)*	Terminada	3T18	2				2	Chihuahua*	Terminada	2T18
3	Guadalajara Centro (Ampliación)		2019	3				3	Mérida Altabrisa	Terminada	2T18
4	Puebla Centro (Ampliación)		2019	4				4	Perisur (cambio C/MixUp)		4T18
5	Morelia Americas (Ampliación)		2019	5				5	Hermosillo		1T19
								6	Parroquia		1T19
								7	Irapuato		1T19
								8	Oaxaca		1T19
								9	Uruapan		1T19
								10	Ecatepec (parcial C/MixUp)		1T19

*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2017

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES

Durante el 3T18 concluyeron las remodelaciones y ampliaciones de las tiendas Sears Perisur y Sears Centro Histórico, en la Ciudad de México. Continuaron los trabajos de remodelación en 3 tiendas Sears y 7 iShop.



ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Superficie de Venta	Septiembre 2018			Septiembre 2017			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	96	852,332		93	805,285		5.8%
Sanborns	165	252,444		172	262,650		-3.9%
Promotora Musical	118	39,815		112	38,090		4.5%
Otros*	55	70,520		57	71,678		-1.6%
Centros Comerciales	2		71,225	2		71,225	0.0%
Total	434	1,215,111	71,225	434	1,177,703	71,225	3.2%

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

Al 30 de septiembre de 2018 la superficie de venta totalizó 1,215,111 m2 con un incremento de 3.2% en el área comercial consolidada, considerando el mismo número de 434 tiendas que el año previo.

Durante el tercer trimestre se registraron los siguientes movimientos de tiendas:

- **Sears:** abrió una tienda integrada en el Centro Comercial Parque Las Antenas en la Ciudad de México.
- **Sanborns:** abrió una tienda integrada en el Centro Comercial Parque las Antenas en la Ciudad de México
- **Promusa:** abrió tres tiendas iShop, una en Cuernavaca, Morelos en el Centro Comercial Averanda, una en el Estado de México y una en Mérida, Yucatán.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de septiembre de 2018 fue de \$11,139 MM, aumentado 3.1% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 10,806 MM. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$6,233 MM, lo que significó una disminución de 17.0% en relación con el importe del 4T17. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$11,594 MM disminuyendo 12.6% respecto al cierre del 4T17.

NOTA:

Otros: incluye DAX, restaurantes Sanborns Café, Saks Fifth Avenue, Sears y tiendas-restaurant 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
Gerente Relación con Inversionistas
T. +52 (55) 1101-2956
napinag@gcarso.com.mx



www.gsanborns.com.mx



DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 25 de octubre de 2018
 Hora: **10:00 A.M.-11:00 A.M. Cd. de México/ 11:00 A.M-12:00 P.M. NY (US EST)**
 Números de Acceso: 52 (55) 6722-5257 México - Local
 001 866-779-0965 México Freephone
 1 (847) 585-4405 Internacional Toll
 1 (888) 771-4371 US Toll Free

Código de Acceso: **4775 9236 para Español**
4775 9260 para Inglés

Repetición: 1 (630) 652-3000 Español REF: 4775 9236#
 Inglés REF: 4775 9260#

Disponibilidad: Hasta el 9 de Noviembre de 2018

TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	3T18			3T17			9M18			9M17		
					Var%							Var%
Total Ingresos	11,810	100.0%	11,022	100.0%	7.1%	35,072	100.0%	33,760	100.0%	3.9%		
Costo de Ventas	7,141	60.5%	6,522	59.2%	9.5%	21,189	60.4%	20,079	59.5%	5.5%		
Utilidad Bruta	4,669	39.5%	4,499	40.8%	3.8%	13,883	39.6%	13,681	40.5%	1.5%		
Gastos de Operación y Admon.	3,798	32.2%	3,575	32.4%	6.2%	11,127	31.7%	10,623	31.5%	4.7%		
Otros ingresos y (gastos) Neto	10	0.1%	14	0.1%	-28.1%	55	0.2%	48	0.1%	14.6%		
Utilidad de Operación	881	7.5%	939	8.5%	-6.2%	2,811	8.0%	3,106	9.2%	-9.5%		
Resultado Integral Financiamiento	22	0.2%	2	0.0%	1374.9%	51	0.1%	47	0.1%	7.7%		
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	55	0.5%	35	0.3%	57.0%	112	0.3%	108	0.3%	3.6%		
Utilidad antes de Impuestos	958	8.1%	975	8.8%	-1.8%	2,974	8.5%	3,262	9.7%	-8.8%		
Impuestos	222	1.9%	254	2.3%	-12.8%	790	2.3%	846	2.5%	-6.6%		
Utilidad Neta Consolidada	736	6.2%	721	6.5%	2.1%	2,184	6.2%	2,416	7.2%	-9.6%		
Part. No Controladora en Ut. Neta	39	0.3%	33	0.3%	17.7%	116	0.3%	118	0.4%	-2.3%		
Part. Controladora en Ut. Neta	697	5.9%	687	6.2%	1.4%	2,069	5.9%	2,298	6.8%	-10.0%		
UAFIDA o EBITDA	1,208	10.2%	1,250	11.3%	-3.4%	3,746	10.7%	4,044	12.0%	-7.4%		

Cifras del Balance General			
(Millones de Pesos)	3T18	4T17	Var %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,724.1	1,924.6	-10.4%
Clientes	11,594.4	13,263.9	-12.6%
Impuestos por Recuperar	1,065.4	1,011.7	5.3%
Otros Activos Financieros	0.0	0.0	0.0%
Inventarios	11,139.5	10,806.0	3.1%
Otros Activos No Financieros	168.5	158.3	6.5%
Activos Circulantes	25,691.8	27,164.5	-5.4%
Clientes y Otras CxC No Circulantes	0.0	0.0	0.0%
Otros Activos Financieros No Circul.	1.3	1.3	0.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	2,197.4	2,085.5	5.4%
Propiedades, Planta y Equipo	14,526.9	14,517.8	0.1%
Propiedades de Inversión	2,323.9	2,323.9	0.0%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	23.2	28.1	-17.4%
Activos por Impuestos Diferidos	1,207.0	1,014.5	19.0%
Otros Activos No Financieros No Circul.	774.4	752.3	2.9%
Activos No Circulantes	21,054.1	20,723.4	1.6%
Total Activos	46,746.0	47,887.9	-2.4%
Proveedores	6,232.8	7,505.7	-17.0%
Impuestos por Pagar C.P.	2,099.9	2,580.0	-18.6%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	740.9	907.6	-18.4%
Provisiones Circulantes	3,439.1	2,405.1	43.0%
Pasivo Circulante	12,512.8	13,398.4	-6.6%
Impuestos por Pagar a L.P.	542.3	497.4	9.0%
Deuda a L.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros a L.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos No Financieros a L.P.	0.0	0.0	0.0%
Provisiones a L.P.	157.7	245.2	-35.7%
Pasivo por Impuestos Diferidos	1,249.7	1,227.2	1.8%
Pasivo No Circulante	1,949.7	1,969.8	-1.0%
Pasivo Total	14,462.5	15,368.2	-5.9%
Capital Contable	32,283.4	32,519.8	-0.7%
Acciones en Circulación (´000)	2,265,578	2,280,206	-0.6%
Precio de Cierre de la Acción	19.20	19.60	-2.0%

NA=No Aplica