

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

Reporte de Resultados

4T 2017

Ciudad de México a 27 de febrero de 2018 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año 2017.

CIFRAS DESTACADAS

- Durante el 4T17 tanto las **ventas totales (VT)** como las **ventas mismas tiendas (VMT)** consolidadas aumentaron 2.7%. Durante el año las VT crecieron 4.6% y las VMT anuales aumentaron 2.3%.
- La **utilidad bruta** aumentó 1.1% en el 4T17 y 4.2% durante 2017, alcanzando \$19,724 millones de pesos.
- La **Utilidad de Operación** pasó de \$2,239 MM en el 4T16 a \$2,052 MM en el 4T17, disminuyendo 8.3%.
- La **utilidad neta controladora** creció 7.7% durante el trimestre, pasando de \$1,542 MM a \$1,660 MM.
- Durante el 4T17 **se abrieron 5 tiendas nuevas** incluyendo tres iShop, un Sears y un Sanborns y se concluyó la remodelación de 3 tiendas. Al cierre de diciembre de 2017 **el área comercial** aumentó 1.8% año contra año, alcanzando 1,207,060 m².

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	4T17	4T16	Var%	2017	2016	Var%
Ventas	16,008	15,582	2.7%	49,768	47,594	4.6%
Utilidad Bruta	6,042	5,979	1.1%	19,724	18,922	4.2%
Utilidad de Operación	2,052	2,239	-8.3%	5,158	6,620	-22.1%
Ut. Op sin Otros Ingresos	2,052	2,239	-8.3%	5,158	5,479	-5.9%
Utilidad Neta Controladora	1,660	1,542	7.7%	3,958	4,466	-11.4%
Ut. Neta Control. Sin Otros Ing.	1,660	1,542	7.7%	3,958	3,667	7.9%
UAFIDA (EBITDA)	2,288	2,411	-5.1%	6,332	6,474	-2.2%
Margen Bruto	37.7%	38.4%		39.6%	39.8%	
Margen de Operación	12.8%	14.4%		10.4%	13.9%	
Margen Op. sin Otros Ingresos	12.8%	14.4%		10.4%	11.5%	
Margen EBITDA	14.3%	15.5%		12.7%	13.6%	

VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

En el último trimestre del año Grupo Sanborns vendió \$427 millones de pesos más, aumentando 2.7% y alcanzando **ventas totales** de \$16,008 millones de pesos.

De forma acumulada, las ventas totales crecieron 4.6% al pasar de \$47,594 millones en 2016 a \$49,768 millones de pesos en 2017.

Las **ventas mismas tiendas (VMT)** consolidadas aumentaron 2.7% durante el trimestre, reflejando el desempeño durante “El Buen Fin” y días festivos, en donde los consumidores aprovecharon los lanzamientos y promociones que se ofrecieron principalmente en tecnología, y el efecto del cierre de las unidades ubicadas en el centro comercial Galerías Coapa después del sismo. Las VMT de los doce meses aumentaron 2.3%.

VMT	4T17	4T16	2017	2016
Consolidadas	2.7%	5.2%	2.3%	4.0%

UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

Durante el cuarto trimestre del año la **utilidad bruta** aumentó 1.1% alcanzando \$6,042 millones de pesos. El margen bruto disminuyó 70 puntos base a 37.7% debido a una mayor participación de los artículos de tecnología durante el periodo.

El margen bruto acumulado a doce meses disminuyó 20 puntos base de 39.8% a 39.6% por la misma razón.

Los **gastos de operación y administración** pasaron de 25.5% a 26.6% durante el 4T17.

De forma anual, los gastos de operación y administración representaron 29.9% con respecto a ventas, aumentando 110 puntos base, lo que se explica por las siguientes razones:

- i. incrementos en las cuentas y reservas incobrables,
- ii. un aumento en el renglón de la depreciación derivado del programa de expansión y remodelación,
- iii. incrementos en las tarifas de energía eléctrica,
- iv. gastos de operación de tiendas no comparables,

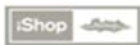
UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La **utilidad de operación** de octubre a diciembre de 2017 disminuyó 8.3% totalizando \$2,052 MM debido principalmente al incremento en gastos de operación y administración mencionados previamente.

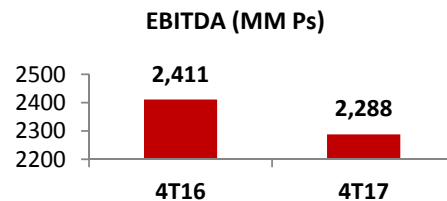
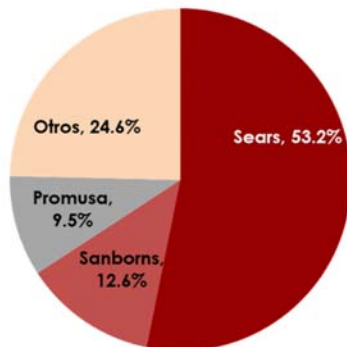
La utilidad de operación acumulada pasó de \$5,479 MM a \$5,158 MM. Esto sin considerar el efecto de la partida extraordinaria por \$1,141 millones de pesos provenientes de la adquisición del 14% de las acciones emitidas por Inmuebles SROM, S.A. de C.V. a Sears México Holdings Corp. que se registró durante 2016. Hecha esta consideración la utilidad de operación de 2017 disminuyó 5.9%.

Para efectos del cálculo del **EBITDA** trimestral no se consideraron Otros Ingresos por \$85 MM en el 4T17, ni \$122 MM en el 4T16 provenientes de la reevaluación de activos. Por lo tanto, este indicador disminuyó 5.1% totalizando \$2,288 millones de pesos con un margen que pasó de 15.5% a 14.3% sobre ventas.

Para el cálculo del EBITDA anual, no se consideraron Otros Ingresos por \$85 MM en 2017 ni \$1,263 MM en 2016, que se integran por \$1,141 MM de la adquisición del 14% de las acciones emitidas por Inmuebles SROM, S.A. de C.V. y \$122 MM por reevaluación de activos. Por lo tanto el EBITDA de 2017 fue de \$6,332 MM con un margen de 12.7%.



Distribución Utilidad de Operación
Grupo Sanborns 4T17



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

(MM MXN)	4T17	4T16	Var%	2017	2016	Var%
Resultados Financieros						
Intereses Pagados	-56	-46	19.7%	-144	-129	11.7%
Intereses Ganados	91	84	7.4%	195	248	-21.3%
Intereses (Netos)	35	38	-7.7%	52	119	-56.9%
Resultado cambiario	-25	-23	8.0%	6	-61	NA
RIF	10.2	15.0	-31.8%	57.6	58.4	-1.5%

NA= No aplica

Durante el 4T17 se registraron intereses ganados netos por \$35 millones de pesos, aunados a una pérdida cambiaria de \$25 millones de pesos; por lo que el **resultado integral de financiamiento (RIF) fue positivo** pero menor en 31.8% al RIF del 4T16.

El RIF acumulado fue positivo por \$58 millones y ligeramente menor en 1.5% con respecto al RIF registrado durante el año anterior.

UTILIDAD NETA

Una reducción en la tasa real de impuesto por un mayor efecto de inflación en los activos de la empresa se reflejó en la **utilidad neta controladora**, la cual aumentó 7.7% en el 4T17 alcanzando \$1,660 millones de pesos, en comparación con \$1,542 millones registrados en el 4T16.



De forma anual la utilidad neta controladora sin considerar Otros Ingresos registrados en 2016, aumentó 7.9% al pasar de \$3,667 millones en el 4T16 a \$3,958 millones en el 4T17.

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **268 mil cuentahabientes** nuevos durante el año, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.94 millones de plásticos, en comparación con 3.67 millones al cierre de diciembre de 2016. El índice de morosidad a más de 90 días mejoró secuencialmente de 4.5% en el 3T17 a 4.3% en el 4T17, aunque resultó mayor que 3.2% registrado el año previo. **El índice de morosidad se mantiene por debajo del mercado.**

El **portafolio de crédito** mostró un incremento de 4.2%, totalizando \$12,894 millones de pesos mientras los ingresos por crédito crecieron 7.9% durante el trimestre y 13.4% durante el año.

Indicadores de Crédito	4T17	4T16	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	12,894	12,374	4.2%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.94	3.67	7.3%
Cartera vencida (%)	4.3%	3.2%	

DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo **deuda con costo** al 31 de diciembre de 2017, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,925 MM en comparación con \$1,714 MM al cierre de diciembre de 2016. Este incremento de \$210 millones de pesos se debió entre otras cosas, al incremento del capital de trabajo y deuda con proveedores.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

En el periodo de enero a diciembre de 2017 las inversiones en activo fijo totalizaron \$1,584 MM.

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Superficie de Venta	Diciembre 2017			Diciembre 2016			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	95	827,341		93	806,448		2.6%
Sanborns	174	268,583		176	268,446		0.1%
Promotora Musical	117	39,458		112	37,821		4.3%
Otros*	57	71,678		61	73,515		-2.5%
Centros Comerciales		2	71,225		2	71,225	0.0%
Total	443	2 1,207,060	71,225	442	2 1,186,230	71,225	1.8%

* Incluye tiendas de Centroamérica, Sanborns Café, tiendas DAX, Saks Fifth Avenue y Boutiques.

Los centros comerciales son Plaza Inbursa y Plaza Loreto.

Al 31 de diciembre de 2017 la superficie de venta totalizó 1,207,060 m2 incluyendo 443 tiendas, un incremento de 1.8% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.



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

Aperturas:

- **iShop:** El 19 de octubre se abrieron dos iShops, uno en el centro comercial La Victoria en la Ciudad de Querétaro y otro en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas. El 21 de diciembre se abrió un iShop en Paseo del Carmen, Quintana Roo.
- **Sears y Sanborns:** el 5 y 6 de octubre se abrieron una tienda Sears y una Sanborns en el centro comercial La Victoria en la ciudad de Querétaro.

Tiendas que se mantuvieron cerradas al 31 de diciembre de 2017 después del sismo en la Ciudad de México:

- **Galerías Coapa:** un Sears, un Sanborns, un iShop y un MixUp.
- **Insurgentes:** un Sanborns

Cierres Definitivos:

- **Tlalnepantla:** se cerró un Sanborns el 22 de octubre de 2017 en el Estado de México.

CUADRO DEL PLAN DE EXPANSIÓN Y REMODELACIÓN

No.	SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Estatus	Entrega	iSHOP	Estatus	Entrega
	Tiendas Nuevas			Tiendas Nuevas			Tiendas Nuevas		
1	Portal San Angel*	Terminada	1T17	Querétaro La Victoria	Terminada	4T17	Portal San Angel*	Terminada	1T17
2	Querétaro La Victoria	Terminada	4T17	Cuernavaca Averanda		2018	Manacar	Terminada	3T17
3	Cuernavaca Averanda		2018				Andamar Veracruz	Terminada	3T17
4	Parque Puebla		2018				Querétaro La Victoria	Terminada	4T17
5							Tuxtla Gtez. Chiapas	Terminada	4T17
6							Paseo del Carmen	Terminada	4T17
7							Plaza Patria, Jalisco		2018
	Remodelaciones Mayores:			Remodelaciones Mayores:			Remodelaciones Mayores:		
1	Centro Histórico CDMX (Ampliación)*		2018	Perinorte EDOMEX (Ampl.)	Terminada	4T17	Puebla	Terminada	3T17
2	Perisur CDMX (Ampliación)*		2018				V. Ote. Monterrey	Terminada	3T17
3							Carso CDMX	Terminada	3T17
4							Parque Delta CDMX	Terminada	3T17
5							Cancún QR	Terminada	4T17
6							Galerías Guadalajara	Terminada	4T17
7							Morelia Michoacán		2018
8							Chihuahua		2018

*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2016

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES

Continúa la remodelación y ampliación de las tiendas Sears ubicadas en Perisur y Centro Histórico en la Ciudad de México. Sanborns concluyó la conversión de Perinorte en el Estado de México y se terminaron las remodelaciones de dos tiendas iShop. Continúan dos remodelaciones de tiendas iShop para el 2018 que iniciaron este año.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios, neto, al 31 de diciembre de 2017 fue de \$10,806 MM, aumentando 3.3% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$10,456 MM.



Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$7,506 MM, lo que significó un incremento de 4.7% en relación con el importe del 4T16. Finalmente, las cuentas por cobrar totalizaron \$12,741 MM aumentando 4.8% respecto al cierre del 4T16.

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

DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Miércoles 28 de febrero de 2018
Hora: **11:00 A.M.-12:00 P.M. Cd. de México/ 12:00-13:00 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
0808 238 9578 UK Freephone
0 203 147 4818 UK-London Local

Código de Acceso: **4645 4828 para Español**
4645 4829 para Inglés

Repetición: 1 (630) 652-3000 Español REF: 4645 4828#
Inglés REF: 4645 4829#

Disponibilidad: Hasta el 14 de marzo de 2018

TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	4T17		4T16		Var%	2017		2016		Var%
Total Ingresos	16,008	100.0%	15,582	100.0%	2.7%	49,768	100.0%	47,594	100.0%	4.6%
Costo de Ventas	9,966	62.3%	9,603	61.6%	3.8%	30,045	60.4%	28,671	60.2%	4.8%
Utilidad Bruta	6,042	37.7%	5,979	38.4%	1.1%	19,724	39.6%	18,922	39.8%	4.2%
Gastos de Operación y Admon.	4,259	26.6%	3,965	25.5%	7.4%	14,882	29.9%	13,698	28.8%	8.6%
Otros ingresos y (gastos) Neto	269	1.7%	225	1.4%	19.2%	316	0.6%	1,396	2.9%	-77.3%
Utilidad de Operación	2,052	12.8%	2,239	14.4%	-8.3%	5,158	10.4%	6,620	13.9%	-22.1%
Resultado Integral Financiamiento	10	0.1%	15	0.1%	-31.8%	58	0.1%	58	0.1%	-1.5%
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	65	0.4%	60	0.4%	9.4%	173	0.3%	90	0.2%	92.6%
Utilidad antes de Impuestos	2,128	13.3%	2,313	14.8%	-8.0%	5,389	10.8%	6,769	14.2%	-20.4%
Impuestos	382	2.4%	702	4.5%	-45.7%	1,227	2.5%	2,035	4.3%	-39.7%
Utilidad Neta Consolidada	1,746	10.9%	1,611	10.3%	8.4%	4,162	8.4%	4,734	9.9%	-12.1%
Part. No Controladora en Ut. Neta	86	0.5%	69	0.4%	23.9%	204	0.4%	268	0.6%	-23.7%
Part. Controladora en Ut. Neta	1,660	10.4%	1,542	9.9%	7.7%	3,958	8.0%	4,466	9.4%	-11.4%
UAFIDA o EBITDA	2,288	14.3%	2,411	15.5%	-5.1%	6,332	12.7%	6,474	13.6%	-2.2%

Cifras del Balance General			
(Millones de Pesos)	4T17	4T16	Var %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,924.6	1,714.4	12.3%
Clientes	12,741.4	12,155.4	4.8%
Otras CxC Circulantes	522.5	280.6	0.0%
Impuestos por Recuperar	1,011.7	680.9	48.6%
Otros Activos Financieros	0.0	0.0	0.0%
Inventarios	10,806.0	10,455.9	3.3%
Otros Activos No Financieros	158.3	144.5	9.5%
Activos Circulantes	27,164.5	25,431.7	6.8%
Clientes y Otras CxC No Circulantes	0.0	10.1	-100.0%
Otros Activos Financieros No Circul.	1.3	1.3	0.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	2,085.5	1,912.2	9.1%
Propiedades, Planta y Equipo	14,517.8	14,400.6	0.8%
Propiedades de Inversión	2,323.9	2,207.9	5.3%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	28.1	23.8	18.2%
Activos por Impuestos Diferidos	1,014.5	600.6	68.9%
Otros Activos No Financieros No Circul.	752.3	596.8	26.0%
Activos No Circulantes	20,723.4	19,753.4	4.9%
Total Activos	47,887.9	45,185.0	6.0%
Proveedores	7,505.7	7,166.8	4.7%
Impuestos por Pagar C.P.	2,250.8	2,153.3	4.5%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	907.6	854.9	6.2%
Provisiones Circulantes	2,392.6	2,307.5	3.7%
Pasivo Circulante	13,056.7	12,482.4	4.6%
Impuestos por Pagar a L.P.	826.6	444.2	86.1%
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.	245.2	142.0	72.7%
Otras Provisiones a L.P.	12.5	0.0	NA
Pasivo por Impuestos Diferidos	1,227.2	1,164.9	5.3%
Pasivo No Circulante	2,311.4	1,751.1	32.0%
Pasivo Total	15,368.2	14,233.5	8.0%
Capital Contable	32,519.8	30,951.5	5.07%
Acciones en Circulación (´000)	2,280,206	2,301,023	-0.9%
Precio de Cierre de la Acción	19.60	21.69	-9.6%

NA=No Aplica