

Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.
Reporte de Resultados
3T 2015

México, D.F. a 26 de octubre de 2015 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2015.

CIFRAS Y EVENTOS DESTACADOS

- Las **ventas totales** consolidadas durante el 3T15 crecieron 10.2% y 9.4% durante los primeros nueve meses del año.
- Las **ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas** aumentaron a 9.1% en el trimestre y 8.1% en el acumulado.
- La **utilidad de operación** aumentó 17.4% en el trimestre y 12.3% en el acumulado, aumentando 50 y 30 puntos base su margen, respectivamente.
- El **EBITDA** aumentó 15.9% y 60 puntos base en proporción a ventas en el 3T15. De forma acumulada el EBITDA aumentó 12.5% y 30 puntos base su margen.
- **Se abrieron siete tiendas nuevas en el 3T15:** tres Sears, dos Sanborns, un iShop y una Boutique Philosophy.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	3T15	3T14	Var%	9M15	9M14	Var%
Ventas	9,953	9,028	10.2%	30,125	27,537	9.4%
Utilidad Bruta	3,995	3,720	7.4%	11,968	11,151	7.3%
Utilidad de Operación	887	755	17.4%	2,851	2,539	12.3%
Utilidad Neta Controladora	557	527	5.6%	1,766	1,650	7.0%
UAFIDA (EBITDA)	1,121	967	15.9%	3,539	3,146	12.5%
Margen Bruto	40.1%	41.2%		39.7%	40.5%	
Margen de Operación	8.9%	8.4%		9.5%	9.2%	
Margen EBITDA	11.3%	10.7%		11.7%	11.4%	

VENTAS TOTALES

De julio a septiembre de 2015 las **ventas totales** consolidadas de Grupo Sanborns ascendieron a \$9,953 millones, un aumento de 10.2% que significó \$925 millones de pesos más. Todos los formatos contribuyeron a este resultado positivo en donde Sears creció 6.0%, Sanborns 4.1%, Promotora Musical 43.9% y Otros formatos 14.5%.

Ventas por Formato	3T15	3T14	Var%	9M15	9M14	Var%
Sears	5,079	4,791	6.0%	15,234	14,293	6.6%
Sanborns	2,777	2,667	4.1%	8,799	8,568	2.7%
Promotora Musical	1,462	1,016	43.9%	4,268	3,008	41.9%
Otros*	635	555	14.5%	1,823	1,669	9.3%
Total	9,953	9,028	10.2%	30,125	27,537	9.4%

En el 3T15 las 6 tiendas que fueron reabiertas después de su remodelación total como son: Universidad, Forjadores, Tangamanga, WTC, Mérida Plaza y Monterrey San Agustín, aumentaron sus ventas totales 17.9% en promedio.

VENTAS MISMAS TIENDAS

Las **VMT consolidadas** crecieron 9.1% durante el 3T15 y 8.1% de forma acumulada. Durante el 3T15 Sears reportó un incremento de 4.5% en sus VMT, el cual se eleva a 7.1% si eliminamos el efecto de las tiendas que se encontraban en remodelación.

VMT	3T15	3T14	9M15	9M14
Consolidadas	9.1%	-1.0%	8.1%	-1.9%
Sears	4.5%	0.2%	4.8%	-1.0%
Sears S/R	7.1%	2.3%	6.9%	0.7%

S/R: Sin considerar tiendas en remodelación

Indicadores de Crédito	3T15	3T14	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	9,390	8,916	5.3%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.41	3.22	5.9%
Cartera vencida (%)	3.6%	3.8%	

Respecto al negocio de crédito, el porcentaje de cartera vencida a más de 90 días fue 3.6%, una mejoría en comparación con el 3T14, cuando fue de 3.8%.

El portafolio y el número de tarjetas emitidas crecieron 5.3% y 5.9%, respectivamente, mientras los ingresos por crédito crecieron 4.7% pasando de \$691 millones en el 3T14 a \$723 millones en el 3T15.

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD BRUTA

La reducción de 110 puntos base en el margen bruto se debió a una mayor participación de los productos de tecnología dentro de la mezcla de ventas y a un menor ingreso por crédito.

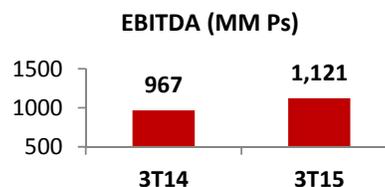
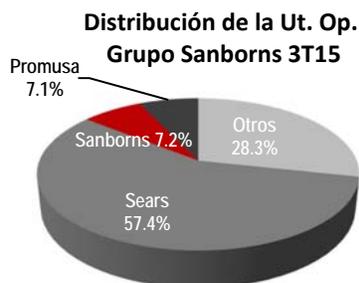
Por otra parte, los gastos de operación y administración mejoraron 160 puntos base representando 31.1% de las ventas, en comparación con 32.7% en el 3T14. Esto se explica por las siguientes razones:

- i) en el 3T14 se registraron provisiones para cuentas incobrables de crédito aunado a gastos extraordinarios por el cierre de dos unidades de Sanborns,
- ii) se redujo el costo de energía eléctrica y,
- iii) se mantuvo un control estricto en los gastos, aún con las remodelaciones en curso, las aperturas de tiendas nuevas y un incremento de 10.8% en la depreciación.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

En cuanto a la utilidad de operación y el EBITDA, estos rubros totalizaron \$887 y \$1,121 millones, lo que representó incrementos de 17.4% y 15.9%, respectivamente. El margen de operación fue de 8.9%, mejorando 50 puntos base respecto al 3T14 mientras el margen EBITDA fue de 11.3%, mejorando 60 puntos base.

De forma acumulada tanto el margen de operación como el margen EBITDA llevan un incremento de 30 puntos base en comparación con los primeros nueve meses de 2014.



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

(MM MXN)	3T15	3T14	Var%	9M15	9M14	Var%
Resultados Financieros						
Intereses Pagados	-26	-28	-6.6%	-78	-83	-6.8%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	0	0	0.0%	0	0	0.0%
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0	0	0.0%	0	0	0.0%
Intereses Ganados	54	73	-25.4%	166	226	-26.4%
Intereses (Netos)	28	44	-37.4%	89	142	-37.9%
Resultado cambiario	-21	-3	560.5%	-38	-5	642.8%
RIF	7	41	-83.6%	51	137	-62.9%

NA= No aplica

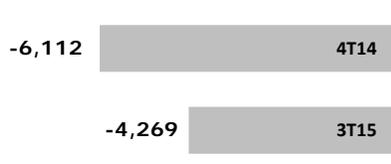
El resultado integral de financiamiento (RIF) es positivo y resultó menor en 83.6% en comparación con un RIF positivo de \$41 millones registrado en el 3T14. Esto se debió principalmente por registrar menores intereses ganados neto, así como por una pérdida cambiaria de \$21 millones de pesos.



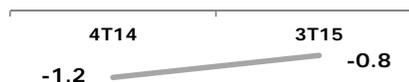
UTILIDAD NETA

La utilidad neta controladora aumentó 5.6% en el tercer trimestre del año, alcanzando \$557 millones de pesos, en comparación con \$527 millones registrados en el 3T14. Esto se explica por una combinación de mejores resultados operativos, pero una disminución en los resultados financieros.

Deuda Neta (MM Ps)



Deuda Neta/EBITDA U12m



ESTRUCTURA FINANCIERA

Grupo Sanborns no tiene deuda al 30 de septiembre de 2015, mientras que el monto de efectivo e inversiones a corto plazo totalizó \$4,269 MM en comparación con \$6,112 MM al cierre de diciembre de 2014. Esta disminución de \$1,843 millones en el efectivo se debió al incremento de la cartera de clientes, al financiamiento del plan de expansión, a la recompra de acciones y al pago de dividendos.

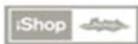
INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo disminuyeron 6.0% durante los primeros nueve meses del año, totalizando \$1,623 MM en comparación con inversiones por \$1,727 MM durante el mismo periodo del año previo. Esto se debió a que una parte de las inversiones de las nuevas tiendas que se abrieron en 2015 se efectuaron en 2014.

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Al 30 de septiembre de 2015 la superficie de venta totalizó 1,114,297 m² considerando 428 unidades, o un incremento de 6.8% en el área comercial consolidada, en comparación con el mismo periodo del año previo. Se registraron los siguientes movimientos de tiendas durante el 3T15:

- Se abrieron **tres tiendas nuevas Sears** agregando 42,095 m² de área comercial: Monterrey Esfera en Nuevo León, Tlalnepantla y Coacalco-Cosmopol en el Estado de México;
- Se abrieron **dos tiendas-restaurantes nuevas Sanborns** agregando 3,627 m² de área comercial: Tlalnepantla y Coacalco-Cosmopol;
- Se abrió **una tienda iShop** nueva en Coacalco-Cosmopol agregando 266 m² de área comercial;
- Se creó **una boutique de marca propia Philosophy** de 1,024 m² de área comercial en Tlalnepantla.



Superficie de Venta	Septiembre 2015			Septiembre 2014			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	87	744,988		82	674,484		10.5%
Sanborns	170	258,983		169	256,752		0.9%
Promotora Musical	109	37,253		113	38,798		-4.0%
Otros*	62	73,073		63	72,829		0.3%
Centros Comerciales			71,225			71,225	0.0%
Total	428	1,114,297		427	1,042,863		6.8%

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

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES DE TIENDAS SEARS

El viernes 23 de octubre se reinaugararon la tienda remodelada de Lindavista y la ampliación y remodelación de Satélite. Comenzó la etapa final de Insurgentes, la cual será entregada a finales de octubre. También comenzó la remodelación de Angelópolis en Puebla.

Respecto a las remodelaciones parciales se terminó Ensenada, Veracruz Plaza y Culiacán Galerías. Avanzó a su etapa final la tienda de La Paz.

SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Entrega	ISHOP	Entrega	Boutiques	Estatus	Entrega
Tiendas Nuevas			Tiendas Nuevas		Tiendas Nuevas		Tiendas Nuevas		
Zacatecas	Terminada	2T15	Tlalnepantla	3T15	Coacalco-Cosmopol	3T15	Tlalnepantla	Terminada	3T15
Monterrey Esfera	Terminada	3T15	Coacalco-Cosmopol	3T15	Oasis	4T15			
Tlalnepantla	Terminada	3T15			Tlalnepantla	4T15			
Coacalco-Cosmopol	Terminada	3T15			Monterrey Esfera	4T15			
Irapuato		1T16							
Remodelaciones			Remodelaciones		Nueva Imagen				
Mayores:			Mayores:		Valle Monterrey	Terminada			
Mérida Plaza*	Terminada	1T15			Parque Lindavista	Terminada			
Monterrey San Agustín *	Terminada	1T15			Reforma 222	Terminada			
Lindavista*	Etapa Final	4T15			Perisur	Terminada			
Satélite (Ampliación)*	Etapa Final	4T15			Reforma 319	Terminada			
Insurgentes	Etapa Final	4T15							
Angelópolis Puebla (Ampliación)	Etapa I	2016							
Parciales:									
Metepec*	Terminada	2T15							
Ensenada*	Terminada	3T15							
Veracruz Plaza	Terminada	3T15							
Culiacán Galerías	Terminada	3T15							
La Paz		4T15							
Guadalajara Galerías		1T16							
Centro Histórico		1T16							

*Tiendas que inició su remodelación en 2014

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de septiembre de 2015 fue de \$ 9,202 MM, aumentando 2.6% con respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$8,966, lo que se explica por las compras para las ventas de fin de año y tiendas nuevas. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$ 4,655 MM, lo que significó una reducción de 25.9% en relación con el importe del 4T14. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes (neto) totalizaron \$9,224 MM disminuyendo 9.0% respecto al cierre del 4T14.

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.

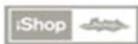
DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Martes 27 de octubre de 2015
Hora: 10:00 A.M. horario Cd. de México/12:00 P.M. horario NY (US EST)
Teléfono: Internacional y México: +1 (412) 317-6776
Toll Free US: +1(877) 317-6776
ID Conferencia: **Grupo Sanborns**
Repetición: +1 (877) 344-7529 / (412) 317-0088 del 27/10/15 al 03/11/15
Código para Repetición: 10074995

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Mario Bermúdez Dávila
Director de Finanzas Grupo Sanborns
T. +52 (55) 5325-9900 Ext. 3331
mbermudez@sears.com.mx

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



TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)										(MM USD)			
	3T15		3T14		Var %	9M15		9M14		Var %	3T15	3T14	Var %
Ingresos	9,230	92.7%	8,338	92.4%	10.7%	27,916	92.7%	25,417	92.3%	9.8%	563	636	-11.5%
Ingresos por Crédito	723	7.3%	691	7.6%	4.7%	2,209	7.3%	2,121	7.7%	4.2%	44	53	-16.3%
Total Ingresos	9,953	100.0%	9,028	100.0%	10.2%	30,125	100.0%	27,537	100.0%	9.4%	607	689	-11.9%
Costo de Ventas	5,958	59.9%	5,308	58.8%	12.2%	18,158	60.3%	16,386	59.5%	10.8%	363	405	-10.3%
Utilidad Bruta	3,995	40.1%	3,720	41.2%	7.4%	11,968	39.7%	11,151	40.5%	7.3%	244	284	-14.2%
Gastos de Operación y Admon.	3,099	31.1%	2,949	32.7%	5.1%	9,125	30.3%	8,656	31.4%	5.4%	189	225	-16.0%
Otros ingresos y (gastos)	-9	-0.1%	-16	-0.2%	-44.7%	8	0.0%	44	0.2%	-80.6%	-1	-1	-55.8%
Utilidad de Operación	887	8.9%	755	8.4%	17.4%	2,851	9.5%	2,539	9.2%	12.3%	54	58	-6.2%
Resultado Integral Financiamiento	7	0.1%	41	0.5%	-83.6%	51	0.2%	137	0.5%	-62.9%	0	3	-86.9%
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0	0.0%
Utilidad antes de Impuestos	894	9.0%	797	8.8%	12.2%	2,902	9.6%	2,676	9.7%	8.4%	54	61	-10.3%
Impuestos	269	2.7%	218	2.4%	23.3%	920	3.1%	874	3.2%	5.3%	16	17	-1.4%
Utilidad Neta Consolidada	625	6.3%	579	6.4%	7.9%	1,982	6.6%	1,803	6.5%	9.9%	38	44	-13.7%
Part. No Controladora en Ut. Neta	68	0.7%	51	0.6%	32.1%	216	0.7%	152	0.6%	41.6%	4	4	5.6%
Part. Controladora en Ut. Neta	557	5.6%	527	5.8%	5.6%	1,766	5.9%	1,650	6.0%	7.0%	34	40	-15.6%
UAFIDA o EBITDA	1,121	11.3%	967	10.7%	15.9%	3,539	11.7%	3,146	11.4%	12.5%	68	74	-7.3%

Cifras del Balance General (Millones de Pesos)	(MM USD)						
	3T15		4T14	Var %	3T15		4T14
Caja y equivalentes	2,783.6	3,572.5	-22.1%	170	258	-34.2%	
Inversiones a C.P.	1,485.7	2,539.7	-41.5%	91	183	-50.6%	
Clientes (Neto)	9,223.9	10,130.8	-9.0%	562	732	-23.2%	
Inventarios	9,201.6	8,966.0	2.6%	561	648	-13.4%	
Otros activos circulantes	1,080.8	551.6	95.9%	66	40	65.4%	
Activos Circulantes	23,775.6	25,760.6	-7.7%	1,450	1,861	-22.1%	
Cuentas por Cobrar (Neto)	33.3	46.0	-27.6%	2	3	-38.9%	
Otras inversiones	1.4	1.4	0.0%	0.1	0.1	-15.6%	
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	12,266.1	11,358.7	8.0%	748	821	-8.9%	
Propiedades de Inversión	1,908.6	1,908.6	0.0%	116	138	-15.6%	
Activos Intangibles (Neto)	1.2	1.5	-14.3%	0	0	-27.7%	
Otros Activos	1,243.4	1,169.6	6.3%	76	84	-10.3%	
Activos No Circulantes	15,454.0	14,485.7	6.7%	942	1,047	-10.0%	
Total Activos	39,229.6	40,246.4	-2.5%	2,392	2,908	-17.7%	
Deuda a corto plazo	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	
Proveedores	4,654.8	6,283.2	-25.9%	284	454	-37.5%	
Impuestos por Pagar	1,602.2	1,309.4	22.4%	98	95	3.3%	
Otros pasivos circulantes	3,335.6	2,413.0	38.2%	203	174	16.7%	
Pasivo Circulante	9,592.6	10,005.7	-4.1%	585	723	-19.1%	
Deuda a largo plazo	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%	
Pasivo por impuestos diferidos	853.6	913.0	-6.5%	52	66	-21.1%	
Otros Pasivos no circulantes	487.5	384.9	26.7%	30	28	6.9%	
Pasivo No Circulante	1,341.1	1,297.8	3.3%	82	94	-12.8%	
Pasivo Total	10,933.7	11,303.5	-3.3%	667	817	-18.4%	
Capital Contable	28,295.9	28,942.9	-2.2%	1,725	2,091	-17.5%	
Acciones en circulación (´000)	2,312,864	2,337,511	-1.1%	2,312,864	2,337,511	-1.1%	
Precio de cierre de la acción	27.08	22.98	17.8%	1.7	1.7	-0.5%	
NA=No Aplica							