

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

Reporte de Resultados

1T 2016

México, D.F. a 27 de abril de 2016 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2016.

CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 3.6% durante el 1T16 y considerando el efecto de telefonía aumentaron 7.6%.
- La **Utilidad Bruta** creció 6.5% alcanzando \$4,135 MM, con un margen bruto que aumentó 110 puntos base a 40.2%.
- La **Utilidad de Operación** creció 7.4%, con un margen de operación que aumentó 40 puntos base a 9.3%.
- El **EBITDA** aumentó 9.8% durante el trimestre, lo que correspondió a un incremento de 70 puntos base a 11.9%.
- El 10 de marzo se inauguró la tienda Irapuato Cibeles, en el estado de Guanajuato.
- El **área comercial** creció 7.1% año contra año, alcanzando 1,122,058 m2. Para 2016 el objetivo es abrir **18 tiendas nuevas** de todos los formatos y **remodelar 13 tiendas** de Sears y Sanborns, de las cuales 2 se iniciaron en 2015.
- El 22 de abril de 2016 se llevó a cabo la Asamblea Anual Ordinaria de accionistas en donde se aprobó pagar un **dividendo en efectivo a razón de \$0.86** (cero pesos 86/100 M.N) por cada una de las acciones suscritas y pagadas de la Serie B-1, representativas del capital social.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	1T16	1T15	Var%
Ventas	10,285	9,927	3.6%
Utilidad Bruta	4,135	3,882	6.5%
Utilidad de Operación	954	888	7.4%
Utilidad Neta Controladora	631	558	13.1%
UAFIDA (EBITDA)*	1,221	1,112	9.8%
Margen Bruto	40.2%	39.1%	
Margen de Operación	9.3%	8.9%	
Margen EBITDA	11.9%	11.2%	

VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

En el 1T16 los **ingresos totales** de Grupo Sanborns alcanzaron \$10,285 millones, lo que significó un incremento de 3.6% o \$358 millones de pesos más. Cabe recordar que 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 monto de comisión dentro de la utilidad bruta, la cual en pesos se mantuvo constante.



Este cambio generó una reducción en las ventas totales del 1T16 de \$401 millones de pesos. **Sin dicho cambio, la cifra comparable de ventas de Grupo Sanborns aumentó 7.6% al pasar de \$9,927 MM en el 1T15 a \$10,686 MM en el 1T16.**

Las VMT consolidadas crecieron 1.2% durante el 1T16. Sears reportó una variación de -0.5% en sus VMT, la cual se eleva a 0.2% si eliminamos el efecto de las tiendas que se encontraban bajo remodelación.

VMT	1T16	1T16*	1T15
Consolidadas	1.2%	5.4%	8.6%
Sears	-0.5%	3.8%	7.1%
Sears S/R	0.2%	5.0%	7.7%

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

S/R: Sin considerar tiendas en remodelación

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **199 mil tarjetahabientes**, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.51 millones, en comparación con 3.31 millones al cierre de marzo de 2015.

El **índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado**, con un porcentaje de cartera vencida a más de 90 días de 2.8% el cual resultó inferior al 3.1% registrado el año previo.

Por otra parte, el **portafolio de crédito creció 5.0%**, totalizando \$10,143 millones. Los ingresos por crédito pasaron de \$756 a \$783 millones, lo que significó un crecimiento de 3.5% en el 1T16.

Indicadores de Crédito	1T16	1T15	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	10,143	9,663	5.0%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.51	3.31	6.0%
Cartera vencida (%)	2.8%	3.1%	

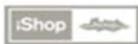
UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

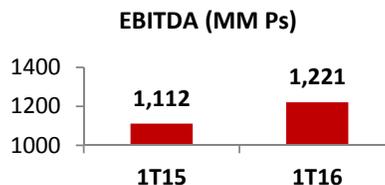
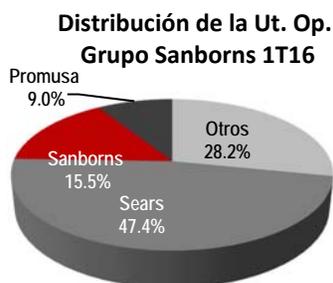
La **utilidad bruta** aumentó 6.5% alcanzando \$4,135 MM. El margen bruto aumentó 110 puntos base a 40.2%, derivado del cambio en el esquema de negocio en la venta de productos de telefonía, que compensó una mayor participación de los productos de tecnología dentro de la mezcla de ventas.

Incluyendo una mayor depreciación originada por el plan de expansión del Grupo, durante el 1T16 los **gastos de operación y administración** representaron 30.9% de las ventas. Sin considerar el efecto de telefonía la proporción de gastos a ventas fue de 29.7%, lo que resulta inferior al 30.0% reportado en el 1T15.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

En cuanto a la utilidad de operación y el EBITDA, estos rubros totalizaron \$954 y \$1,221 millones, lo que representó incrementos de 7.4% y 9.8%, respectivamente. El margen de operación mejoró a 9.3% de las ventas, mientras que el margen EBITDA mejoró a 11.9%.





RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

(MM MXN)	1T16	1T15	Var%
Resultados Financieros			
Intereses Pagados	-27	-27	-0.2%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	0	0	0.0%
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0	0	0.0%
Intereses Ganados	62	57	8.5%
Intereses (Netos)	35	30	16.2%
Resultado cambiario	-13	-10	35.9%
RIF	22	21	6.8%

NA= No aplica

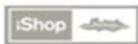
Durante el 1T16 se registró un resultado integral de financiamiento (RIF) positivo de \$22 millones de pesos, que resultó mayor en 6.8% que el RIF del 1T15, principalmente por incluir mayores intereses ganados netos, los cuales compensaron parcialmente una pérdida cambiaria de \$13 millones de pesos.

UTILIDAD NETA

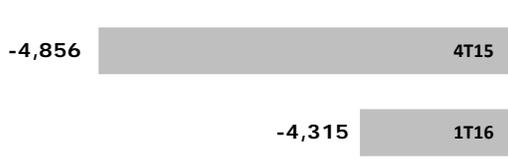
La **utilidad neta controladora** aumentó 13.1% en el 1T16, alcanzando \$631 millones de pesos, en comparación con \$558 millones registrados en el 1T15. Esto se explica por mejores resultados tanto operativos como financieros.

DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 31 de marzo de 2016, mientras que el monto de efectivo totalizó \$4,315 MM en comparación con \$4,856 MM al cierre de diciembre de 2015. Esta disminución de \$540 millones se debió al financiamiento del plan de expansión en donde abrimos una tienda Sears durante el trimestre, así como al incremento de cartera y de inventarios.



Deuda Neta (MM Ps)



Deuda Neta/EBITDA U12m



INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$421 MM en comparación con inversiones por \$493 MM durante el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2016 es de alrededor de \$2,659 millones de pesos, para la apertura de 18 tiendas nuevas de los tres principales formatos y 13 remodelaciones de Sears y Sanborns.

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Al 31 de marzo de 2016 la superficie de venta totalizó 1,122,058 m² incluyendo 428 tiendas, o un incremento de 7.1% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

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

- **Sears:** se abrió la tienda Sears Irapuato Cibeles, ubicada en el estado de Guanajuato, con una superficie de 8,085 m².
- **Promusa:** Se cerró una tienda MixUp y tres centros de capacitación Edumac.

Superficie de Venta	Marzo 2016			Marzo 2015			m ² Var%
	Uns.	m ² Vta.	m ² Área Rentable	Uns.	m ² Vta.	m ² Área Rentable	
Sears	88	753,073		83	683,531		10.2%
Sanborns	170	258,983		168	255,356		1.4%
Promotora Musical	108	36,929		108	36,987		-0.2%
Otros*	62	73,073		60	71,466		2.2%
Centros Comerciales	2		71,225	2		71,225	0.0%
Total	428	1,122,058		419	1,047,340		7.1%

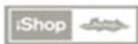
* Incluye tiendas de Centroamérica, Sanborns Café, tiendas DAX, Saks Fifth Avenue y Boutiques. Los centros comerciales son Plaza Inbursa y Plaza Loreto.

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES DE TIENDAS SEARS

Continúa la ampliación y remodelación de Angelópolis Puebla, así como la remodelación parcial de Guadalajara Galerías. Ambas iniciaron sus trabajos en 2015.

REMODELACIONES NUEVAS 2016

Además de las 2 tiendas que iniciaron en 2015, se agregan 11 tiendas nuevas al plan de remodelaciones de 2016, donde 7 tiendas son de Sears (una completa y 6 parciales) y 4 remodelaciones completas son de Sanborns. En cuanto a las tiendas iShop se les va a cambiar la imagen a 10 tiendas. A partir de la colocación en 2012 y al cierre de 2015 tenemos 31% de las tiendas Sears con una nueva imagen, que aumenta a 43% considerando las renovaciones parciales, mientras que el porcentaje de tiendas con nueva imagen en Sanborns es el 16%.



No.	SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Estatus	Entrega	iSHOP	Estatus	Entrega
Tiendas Nuevas									
1	Irapuato Cibeles*	Terminada	1T16	Vía Vallejo		2T16	Vía Vallejo		2T16
2	Vía Vallejo		2T16	Tampico Fashion Mall		4T16	Tezontle		3T16
3	Chimalhuacán		3T16	Cetram Toreo		4T16	Nezahualcóyotl		3T16
4	Tampico Fashion Mall		4T16	Palmas		4T16	Tampico Fashion Mall		4T16
5	Cetram Toreo		4T16	La Raza		4T16			
6	Barranca del Muerto		4T16	Atizapán		4T16			
7	Atizapán		4T16	Perinorte (conversión)		4T16			
Remodelaciones									
Mayores:									
1	Oaxaca (Ampliación)		2T16	Plaza Insurgentes		2016	10 Tiendas iShop		2016
2	Angelópolis Puebla (Ampliación)*		3T16	Galerías Coapa		2016			
				Villa Coapa		2016			
				Perisur		2016			
Parciales:									
1	Guadalajara Galerías*		2T16						
2	Irapuato antiguo		3T16						
3	Aguascalientes		2016						
4	Tezontle		2016						
5	Galerías Coapa		2016						
6	Tampico		2016						
7	Centro Histórico		2016						

*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2015

CAPITAL DE TRABAJO

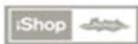
El saldo de la cuenta de inventarios al 31 de marzo de 2016 fue de \$ 9,489 MM, aumentando 3.1% con respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 9,205 MM, lo que se explica por las compras de mercancía para las tiendas nuevas y las promociones de ventas especiales. En vista de la estacionalidad de nuestras operaciones, las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$4,773 MM, lo que significó una disminución de 22.2% en relación con el importe del 4T15. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$ 10,064 MM disminuyendo 5.4% 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.

DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 28 de abril 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)
 Toll Free US: +1 (844) 846-8976
 ID Conferencia: 10084905
 Repetición: +1 (412) 317-0088/+1 (877) 344-7529
 Código Repetición: 10084905 (Disponible 7 días)



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
napinag@gcarso.com.mx

TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	(MM USD)								
	1T16		1T15		Var %	1T16		1T15	
Ingresos	9,502	92.4%	9,171	92.4%	3.6%	527	614	-14.1%	
Ingresos por Crédito	783	7.6%	756	7.6%	3.5%	43	51	-14.2%	
Total Ingresos	10,285	100.0%	9,927	100.0%	3.6%	571	665	-14.1%	
Costo de Ventas	6,150	59.8%	6,044	60.9%	1.7%	341	405	-15.7%	
Utilidad Bruta	4,135	40.2%	3,882	39.1%	6.5%	229	260	-11.7%	
Gastos de Operación y Admon.	3,179	30.9%	2,977	30.0%	6.8%	176	199	-11.5%	
Otros ingresos y (gastos)	-2	0.0%	-17	-0.2%	-86.6%	0	-1	-88.9%	
Utilidad de Operación	954	9.3%	888	8.9%	7.4%	53	59	-11.0%	
Resultado Integral Financiamiento	22	0.2%	21	0.2%	6.8%	1	1	-11.5%	
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0	0.0%	
Utilidad antes de Impuestos	976	9.5%	908	9.2%	7.4%	54	61	-11.0%	
Impuestos	269	2.6%	279	2.8%	-3.6%	15	19	-20.1%	
Utilidad Neta Consolidada	707	6.9%	629	6.3%	12.3%	39	42	-7.0%	
Part. No Controladora en Ut. Neta	76	0.7%	72	0.7%	5.4%	4	5	-12.6%	
Part. Controladora en Ut. Neta	631	6.1%	558	5.6%	13.1%	35	37	-6.2%	
UAFIDA o EBITDA*	1,221	11.9%	1,112	11.2%	9.8%	68	74	-9.0%	

Cifras del Balance General (Millones de Pesos)				(MM USD)		
	1T16	4T15	Var %	1T16	4T15	Var %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,315.2	3,904.5	10.5%	240	233	2.7%
Clientes	10,064.2	10,633.4	-5.4%	559	635	-12.0%
Otras CxC Circulantes	162.2	234.7	-30.9%	9	14	-35.7%
Impuestos por Recuperar	650.1	604.0	7.6%	36	36	0.1%
Otros Activos Financieros	0.0	951.0	NA	0	57	NA
Inventarios	9,489.3	9,204.6	3.1%	527	550	-4.2%
Otros Activos No Financieros	208.1	126.9	64.0%	12	8	52.5%
Activos Circulantes	24,889.2	25,659.0	-3.0%	1,381	1,532	-9.8%
Clientes y Otras CxC No Circulantes	27.5	27.5	0.0%	2	2	-7.0%
Otros Activos Financieros No Circul.	1.3	1.3	0.0%	0	0	-7.0%
Propiedades, Planta y Equipo	12,748.8	12,608.5	1.1%	708	753	-6.0%
Propiedades de Inversión	2,086.2	2,086.2	0.0%	116	125	-7.0%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	7.9	1.2	574.2%	0	0	NA
Activos por Impuestos Diferidos	432.0	362.9	19.0%	24	22	10.7%
Otros Activos No Financieros No Circul.	620.8	617.4	0.5%	34	37	-6.5%
Activos No Circulantes	15,924.4	15,705.0	1.4%	884	938	-5.7%
Total Activos	40,813.6	41,364.0	-1.3%	2,265	2,470	-8.3%
Proveedores	4,772.6	6,135.5	-22.2%	265	366	0.0%
Impuestos por Pagar C.P.	1,461.5	2,065.9	-29.3%	81	123	-34.2%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	646.8	500.3	29.3%	36	30	20.2%
Provisiones Circulantes	2,103.6	2,050.0	2.6%	117	122	-4.6%
Pasivo Circulante	8,984.6	10,751.7	-16.4%	499	642	-22.3%
Impuestos por Pagar a L.P.	401.7	245.9	63.4%	22	15	0.0%
Deuda a L.P.	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Otros Pasivos Financieros a L.P.	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Otros Pasivos No Financieros a L.P.	11.6	0.0	NA	1	0	NA
Provisiones a L.P.	170.2	161.9	5.1%	9	10	-2.2%
Pasivo por Impuestos Diferidos	819.0	809.4	1.2%	45	48	-5.9%
Pasivo No Circulante	1,402.6	1,217.2	15.2%	78	73	7.1%
Pasivo Total	10,387.1	11,968.9	-13.2%	577	715	-19.3%
Capital Contable	30,426.5	29,395.1	3.5%	1,689	1,755	-3.8%
Acciones en Circulación (´000)	2,306,415	2,310,971	-0.2%	2,306,415	2,310,971	-0.2%
Precio de Cierre de la Acción	24.67	26.36	-6.4%	1.4	1.6	-13.0%

NA=No Aplica