

Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.
Reporte de Resultados
2T 2016

México, D.F. a 21 de julio de 2016 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2016.

CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 5.4% durante el 2T16 y considerando el efecto de telefonía aumentaron 9.3%.
- La **Utilidad Bruta** creció 7.6% alcanzando \$4,400 MM, con un margen bruto que aumentó 80 puntos base a 40.7%.
- La **Utilidad de Operación** creció 7.9%, con un margen de operación que aumentó 30 puntos base a 10.8%.
- El **EBITDA** aumentó 9.8% durante el trimestre, lo que correspondió a un incremento de 50 puntos base a 13.3%.
- El **área comercial creció 7.8%** año contra año, alcanzando 1,137,655 m2. Durante el 2T16 se abrieron **4 tiendas nuevas**: 1 Sears, 1 Sanborns y 2 iShop, y se terminaron las remodelaciones de Sears Oaxaca y Guadalajara Galerías.

EVENTOS RELEVANTES

- El 15 de julio de 2016, Grupo Sanborns S.A.B. de C.V. comunicó al público inversionista que adquirió de Sears Mexico Holdings Corp. (Sears USA) una participación accionaria del 14.0% en Sears Operadora México S.A. de C.V. (Sears México) y el 14.0% en la participación que tenía Inmuebles SROM, S. A. de C. V., la inmobiliaria poseedora de algunos inmuebles comerciales, por un monto de \$106 millones de dólares.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	2T16	2T15	Var%	6M16	6M15	Var%
Ventas	10,803	10,245	5.4%	21,088	20,172	4.5%
Utilidad Bruta	4,400	4,091	7.6%	8,535	7,973	7.0%
Utilidad de Operación	1,162	1,076	7.9%	2,115	1,964	7.7%
Utilidad Neta Controladora	681	651	4.5%	1,312	1,209	8.5%
UAFIDA (EBITDA)	1,435	1,307	9.8%	2,655	2,419	9.8%
Margen Bruto	40.7%	39.9%		40.5%	39.5%	
Margen de Operación	10.8%	10.5%		10.0%	9.7%	
Margen EBITDA	13.3%	12.8%		12.6%	12.0%	



VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

En el 2T16 los **ingresos totales** de Grupo Sanborns alcanzaron \$10,803 millones, lo que significó un incremento de 5.4% o \$558 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 ingreso de comisión dentro de la utilidad bruta, la cual en pesos se mantuvo constante.

Este cambio generó una reducción en las ventas totales del 2T16 de \$392 millones de pesos. **Sin dicho cambio, la cifra comparable de ventas de Grupo Sanborns aumentó 9.3% al pasar de \$10,245 MM en el 2T15 a \$11,194 MM en el 2T16.**

De abril a junio de 2016 las **ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas crecieron 2.8%**. Sears reportó una variación de 0.4% en sus VMT, la cual se eleva a 0.6% si eliminamos el efecto de las tiendas que se encontraban bajo remodelación.

VMT	2T16	2T16*	2T15	6M16	6M16*	6M15
Consolidadas	2.8%	6.7%	6.8%	1.7%	5.9%	7.6%
Sears	0.4%	4.9%	3.2%	0.0%	4.4%	5.0%
Sears S/R	0.6%	5.8%	5.3%	0.4%	5.4%	6.9%

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

S/R: Sin considerar tiendas en remodelación

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **198 mil tarjetahabientes**, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.56 millones, en comparación con 3.36 millones al cierre de junio de 2015.

El **índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado**, con un porcentaje de cartera vencida a más de 90 días de 3.1% el cual resultó inferior al 3.5% registrado el año previo.

Por otra parte, el **portafolio de crédito creció 5.6%**, totalizando \$10,246 millones de pesos. Los ingresos por crédito pasaron de \$741 a \$771 millones, lo que significó un crecimiento de 4.1% en el 2T16.

Indicadores de Crédito	2T16	2T15	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	10,246	9,701	5.6%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.56	3.36	5.9%
Cartera vencida (%)	3.1%	3.5%	





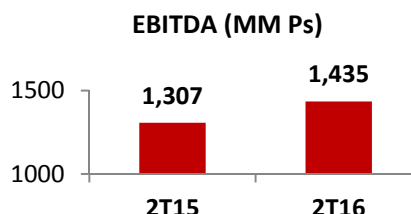
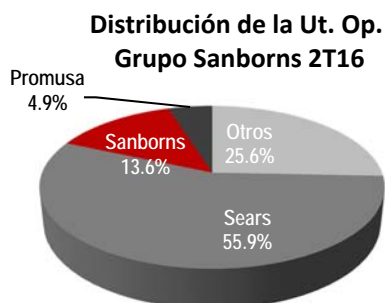
UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

La **utilidad bruta** aumentó 7.6% alcanzando \$4,400 MM. El margen bruto aumentó 80 puntos base a 40.7%, debido al cambio en el esquema de negocio en la venta de productos de telefonía, el cual 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 2T16 los **gastos de operación y administración** representaron 30.3% de las ventas. Sin considerar el efecto de telefonía, la proporción de gastos a ventas fue de 29.2%, lo que resultó inferior al 29.8% reportado en el 2T15.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

En cuanto a la utilidad de operación y el EBITDA, estos rubros totalizaron \$1,162 y \$1,435 millones, lo que representó incrementos de 7.9% y 9.8%, respectivamente. El margen de operación mejoró a 10.8% de las ventas, mientras que el margen EBITDA mejoró a 13.3%.



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

(MM MXN)	2T16	2T15	Var%	6M16	6M15	Var%
Resultados Financieros						
Intereses Pagados	-28	-25	13.7%	-55	-51	6.5%
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	60	55	9.6%	122	112	9.1%
Intereses (Netos)	32	30	6.3%	68	61	11.3%
Resultado cambiario	-12	-7	84.9%	-26	-16	55.8%
RIF	20	24	-16.0%	42	44	-5.4%

NA= No aplica





Durante el 2T16 se registró un resultado integral de financiamiento (RIF) positivo de \$20 millones de pesos, que resultó 16.0% menor que el RIF del 2T15, principalmente por incluir una pérdida cambiaria de \$12 millones de pesos.

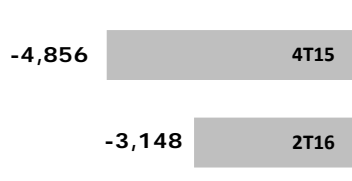
UTILIDAD NETA

La **utilidad neta controladora** aumentó 4.5% en el 2T16, alcanzando \$681 millones de pesos, en comparación con \$651 millones registrados en el 2T15. Esto se explica principalmente por los mejores resultados operativos observados en el periodo.

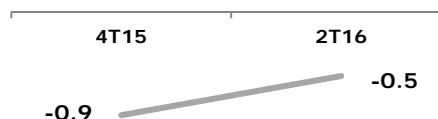
DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 30 de junio de 2016, mientras que el monto de efectivo totalizó \$3,148 MM en comparación con \$4,856 MM al cierre de diciembre de 2015. Esta disminución de \$1,708 millones se debió al financiamiento del plan de expansión -en donde hemos abierto 5 unidades nuevas durante el primer semestre del año-, así como al incremento de cartera e inventarios y al pago de dividendos.

Deuda Neta (MM Ps)



Deuda Neta/EBITDA U12m



INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$1,522 MM en comparación con inversiones por \$976 MM durante el mismo periodo del año previo.

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Al 30 de junio de 2016 la superficie de venta totalizó 1,137,655 m2 incluyendo 432 tiendas, o un incremento de 7.8% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

Durante el segundo trimestre se registraron los siguientes movimientos:

- **Sears:** abrió una tienda en Vía Vallejo, centro comercial ubicado en Azcapotzalco, Cd. de México,
- **Sanborns:** abrió una tienda en Vía Vallejo,
- **Promotora Musical:** abrieron 2 tiendas iShop, una en Vía Vallejo y una en Nezahualcóyotl.





Superficie de Venta	Junio 2016			Junio 2015			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	89	766,450		84	691,124		10.9%
Sanborns	171	260,788		168	255,356		2.1%
Promotora Musical	110	37,346		108	36,987		1.0%
Otros*	62	73,071		61	72,048		1.4%
Centros Comerciales	2		71,225	2		71,225	0.0%
Total	432	1,137,655		421	1,055,515		7.8%

*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: Como se muestra en el cuadro de abajo, durante el 2T16 concluyó la ampliación y remodelación de la tienda de Oaxaca así como la remodelación parcial de Guadalajara Galerías. Continúa la ampliación y remodelación de Angelópolis en Puebla, así como las remodelaciones parciales de 5 tiendas más.

Sanborns: Continúan las remodelaciones mayores de Sanborns para terminarse en los próximos trimestres.

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)		3T16	Nezahualcóyotl	Terminada	2T16
3	Chimalhuacán		3T16	Tampico Fashion Mall		4T16	Tezontle		3T16
4	Tampico Fashion Mall		4T16	Cetram Toreo		4T16	Tampico Fashion Mall		4T16
5	San Angel		4T16	Palmas		4T16	San Angel		4T16
6	Cetram Toreo		4T16	La Raza		4T16			
7	Atizapán		4T16	Atizapán		4T16			
Remodelaciones Mayores:				Remodelaciones Mayores:			Cambio de Imagen		
1	Oaxaca (Ampliación)	Terminada	2T16	Plaza Insurgentes		3T16	10 Tiendas iShop		2016
2	Angelópolis Puebla (Ampliación)*		3T16	Perisur		4T16			
				Villa Coapa		2016			
				Galerías Coapa		2016			
Parciales:									
1	Guadalajara Galerías*	Terminada	2T16						
2	Irapuato antiguo		3T16						
3	Tezontle		2016						
4	Galerías Coapa		2016						
5	Tampico		2016						
6	Centro Histórico		2016						

*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2015

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de junio de 2016 fue de \$ 9,646 MM, aumentando 4.8% con respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 9,205 MM.





Esto se explica por las compras de mercancía para las tiendas no comparables como Vía Vallejo, Tlalnepantla, Coacalco-Cosmopol e Irapuato Cibeles, así como las promociones de ventas especiales y nocturnas.

En vista de la estacionalidad de nuestras operaciones, las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$4,910 MM, lo que significó una disminución de 20.0% en relación con el importe del 4T15. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$ 10,267 MM disminuyendo 3.4% 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.

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 22 de julio 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: 10089149 (Disponible hasta el 3 de Agosto de 2016)





TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)										(MM USD)			
	2T16		2T15		Var%	6M16		6M15		Var%	2T16	2T15	Var%
Ingresos	10,032	92.9%	9,504	92.8%	5.5%	19,533	92.6%	18,675	92.6%	4.6%	556	621	-10.5%
Ingresos por Crédito	771	7.1%	741	7.2%	4.1%	1,554	7.4%	1,497	7.4%	3.8%	43	48	-11.8%
Total Ingresos	10,803	100.0%	10,245	100.0%	5.4%	21,088	100.0%	20,172	100.0%	4.5%	598	669	-10.6%
Costo de Ventas	6,403	59.3%	6,155	60.1%	4.0%	12,553	59.5%	12,199	60.5%	2.9%	355	402	-11.8%
Utilidad Bruta	4,400	40.7%	4,091	39.9%	7.6%	8,535	40.5%	7,973	39.5%	7.0%	244	267	-8.8%
Gastos de Operación y Admon.	3,269	30.3%	3,049	29.8%	7.2%	6,447	30.6%	6,026	29.9%	7.0%	181	199	-9.1%
Otros ingresos y (gastos)	30	0.3%	35	0.3%	-13.3%	28	0.1%	17	0.1%	60.8%	2	2	-26.5%
Utilidad de Operación	1,162	10.8%	1,076	10.5%	7.9%	2,115	10.0%	1,964	9.7%	7.7%	64	70	-8.5%
Resultado Integral Financiamiento	20	0.2%	24	0.2%	-16.0%	42	0.2%	44	0.2%	-5.4%	1	2	-28.7%
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	1,182	10.9%	1,100	10.7%	7.4%	2,157	10.2%	2,008	10.0%	7.4%	65	72	-8.9%
Impuestos	420	3.9%	372	3.6%	12.7%	689	3.3%	651	3.2%	5.7%	23	24	-4.4%
Utilidad Neta Consolidada	762	7.1%	728	7.1%	4.7%	1,469	7.0%	1,357	6.7%	8.2%	42	48	-11.2%
Part. No Controladora en Ut. Neta	81	0.7%	76	0.7%	6.1%	156	0.7%	148	0.7%	5.8%	4	5	-10.0%
Part. Controladora en Ut. Neta	681	6.3%	651	6.4%	4.5%	1,312	6.2%	1,209	6.0%	8.5%	38	43	-11.3%
UAFIDA o EBITDA	1,435	13.3%	1,307	12.8%	9.8%	2,655	12.6%	2,419	12.0%	9.8%	79	85	-6.9%





Cifras del Balance General (Millones de Pesos)				(MM USD)		
	2T16	4T15	Var %	2T16	4T15	Var %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,147.5	3,904.5	-19.4%	174	233	-25.2%
Clientes	10,266.9	10,633.4	-3.4%	569	635	-10.4%
Otras CxC Circulantes	175.5	234.7	-25.2%	10	14	-30.6%
Impuestos por Recuperar	645.6	604.0	6.9%	36	36	-0.8%
Otros Activos Financieros	0.0	951.0	NA	0	57	NA
Inventarios	9,646.0	9,204.6	4.8%	534	550	-2.8%
Otros Activos No Financieros	190.8	126.9	50.4%	11	8	39.5%
Activos Circulantes	24,072.4	25,659.0	-6.2%	1,333	1,532	-13.0%
Clientes y Otras CxC No Circulantes	25.5	27.5	-7.3%	1	2	-14.0%
Otros Activos Financieros No Circul.	1.3	1.3	0.0%	0	0	0.0%
Propiedades, Planta y Equipo	13,576.8	12,608.5	7.7%	752	753	-0.1%
Propiedades de Inversión	2,086.2	2,086.2	0.0%	116	125	-7.2%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	7.7	1.2	552.8%	0	0	0.0%
Activos por Impuestos Diferidos	428.1	362.9	18.0%	24	22	9.5%
Otros Activos No Financieros No Circul.	632.4	617.4	2.4%	35	37	-5.0%
Activos No Circulantes	16,758.1	15,705.0	6.7%	928	938	-1.0%
Total Activos	40,830.4	41,364.0	-1.3%	2,262	2,470	-8.4%
Proveedores	4,910.2	6,135.5	-20.0%	272	366	-25.7%
Impuestos por Pagar C.P.	1,639.4	2,065.9	-20.6%	91	123	-26.4%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	726.2	500.3	45.2%	40	30	34.7%
Provisiones Circulantes	3,156.9	2,050.0	54.0%	175	122	42.9%
Pasivo Circulante	10,432.7	10,751.7	-3.0%	578	642	-10.0%
Impuestos por Pagar a L.P.	333.0	245.9	35.4%	18	15	25.7%
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.	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Provisiones a L.P.	191.8	161.9	18.4%	11	10	9.9%
Pasivo por Impuestos Diferidos	821.9	809.4	1.5%	46	48	-5.8%
Pasivo No Circulante	1,346.6	1,217.2	10.6%	75	73	2.7%
Pasivo Total	11,779.3	11,968.9	-1.6%	653	715	-8.7%
Capital Contable	29,051.0	29,395.1	-1.2%	1,609	1,755	-8.3%
Acciones en Circulación (´000)	2,304,148	2,310,971	-0.3%	2,304,148	2,310,971	-0.3%
Precio de Cierre de la Acción	24.36	26.36	-7.6%	1.3	1.6	-14.3%

NA=No Aplica

