

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

Reporte de Resultados

2T 2018

México, D.F. a 25 de julio de 2018 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2018.

CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 2.8% durante el 2T18 alcanzando \$11,877 MM, las Ventas Mismas tiendas (**VMT) consolidadas** aumentaron 3.8%.
- Las VMT de Sears tuvieron una variación de -0.9%, las de Sanborns crecieron 5.1% y las de iShop/MixUp 15.6%.
- Durante el **2T18 se abrieron tres unidades nuevas**: el 26 de abril se abrió un Sears en Parque Puebla y el 7 y 14 de junio se abrieron dos iShop, uno en Parque Las Antenas, Ciudad de México y otro en Tlaxcala.
- Recientemente, el 19 de julio se inauguró 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 20 de junio de 2018 se pagó **la primera exhibición de \$0.45 (Cero Pesos 45/100) en efectivo del dividendo** decretado de \$0.90 (Cero Pesos 90/100 M.N.), por cada una de las acciones suscritas y pagadas de la Serie B-1.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	2T18	2T17	Var%	6M18	6M17	Var%
Ventas	11,877	11,555	2.8%	23,262	22,738	2.3%
Utilidad Bruta	4,731	4,704	0.6%	9,215	9,182	0.4%
Utilidad de Operación	1,051	1,159	-9.3%	1,930	2,167	-10.9%
Utilidad Neta Controladora	697	793	-12.1%	1,372	1,610	-14.8%
UAFIDA (EBITDA)	1,377	1,473	-6.5%	2,538	2,794	-9.1%
Margen Bruto	39.8%	40.7%		39.6%	40.4%	
Margen de Operación	8.8%	10.0%		8.3%	9.5%	
Margen EBITDA	11.6%	12.7%		10.9%	12.3%	

VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

Durante el segundo trimestre del año las **ventas totales** de Grupo Sanborns ascendieron a \$11,877 millones, lo que significó un incremento de 2.8% o \$322 millones de pesos más. Este resultado incluyó un efecto calendario positivo, considerando un sábado adicional en el mes de junio, en comparación con el mismo periodo del año previo.

Mayores ventas de diversas categorías impulsaron un crecimiento de 3.8% en las **ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas**, en donde el desempeño por formato fue de -0.9% en Sears, 5.1% en Sanborns y 15.6% en Promotora Musical (iShop/MixUp).



www.gsanborns.com.mx



VMT	2T18	2T17	6M18	6M17
Consolidadas	3.8%	3.4%	3.2%	4.2%

UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

La **utilidad bruta** aumentó 0.6% totalizando \$4,731 MM. El margen bruto fue 39.8%, ya que se observó una mayor participación de artículos de tecnología y “big-ticket” dentro de la mezcla de ventas.

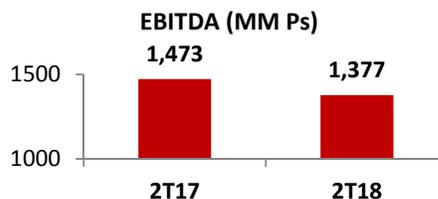
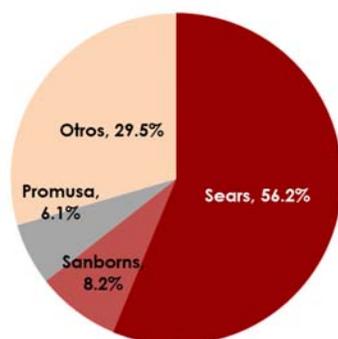
Los **gastos de operación y administración** pasaron de 31.0% en el 2T17 a 31.4% de las ventas en el 2T18, aunque secuencialmente en comparación con el 1T18, mostraron una reducción de 20 puntos base. Las principales razones de este incremento fueron: i) las erogaciones de pre-apertura de la tienda Sears inaugurada en el Centro Comercial Parque Puebla, ii) los cierres de una tienda MixUp, un iShop y un Sanborns Café, iii) tres cierres de tiendas Sanborns, así como iv) las cuentas y reservas incobrables.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La **utilidad de operación** durante el 2T18 fue \$1,051 MM con un margen de 8.8%.

El **EBITDA** trimestral disminuyó 6.5% totalizando \$1,377 millones de pesos, con un margen de 11.6% en el 2T18. Sin considerar el impacto por los cierres de operaciones de tiendas, el EBITDA del 2T18 alcanza \$1,407 MM.

Distribución Utilidad de Operación
Grupo Sanborns 2T18



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Se registró un **resultado integral de financiamiento (RIF) positivo** por \$4 MM, que resultó inferior en 81.2% al RIF de \$21 MM del 2T17, lo que se explica principalmente por el registro de una pérdida cambiaria de \$12 MM en comparación con una ganancia cambiaria de \$17 MM en el 2T17.

(MM MXN)	2T18	2T17	Var%	6M18	6M17	Var%
Resultados Financieros						
Intereses Pagados	-42	-30	41.2%	-84	-59	42.6%
Intereses Ganados	58	34	68.7%	112	70	58.9%
Intereses (Netos)	16	5	251.6%	27	11	144.4%
Resultado cambiario	-12	17	NA	1	35	-96.1%
RIF	4	21	-81.2%	29	46	-37.2%

NA= No aplica

UTILIDAD NETA

La **utilidad neta controladora** disminuyó 12.1% en el 2T18 totalizando \$697 millones de pesos, en comparación con \$793 millones registrados en el 2T17. Esto se debió a menores resultados operativos y al cierre de las unidades mencionadas.

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **273 mil tarjetahabientes nuevos**, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 4.05 millones de plásticos, en comparación con 3.78 millones al cierre de junio de 2017.

El porcentaje de cartera vencida a más de 90 días fue de 4.9% mientras que en el 2T17 fue de 4.1%. **El índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado.**

Por otra parte, el **portafolio de crédito** totalizó \$11,771 millones de pesos. Los ingresos por crédito pasaron de \$896 a \$938 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 4.7% en el 2T18.

Indicadores de Crédito	2T18	2T17	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	11,771	11,825	-0.5%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	4.05	3.78	7.2%
Cartera vencida (%)	4.9%	4.1%	

DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo **deuda con costo** al 30 de junio de 2018, mientras que el monto de efectivo totalizó \$915 MM en comparación con \$1,925 MM al cierre de diciembre de 2017. Esta disminución de \$1,010 millones 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 \$768 MM, monto que resultó 5.9% mayor que \$725 MM en el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2018 es de aproximadamente \$2,300 millones de pesos, para la apertura de 15 tiendas nuevas (tres Sears, tres Sanborns y nueve iShop), ampliaciones y remodelaciones.



CUADRO DEL PLAN DE EXPANSIÓN

No.	SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Estatus	Entrega	iSHOP	Estatus	Entrega
Tiendas Nuevas									
1	Cuernavaca Averanda*	Terminada	1T18	Cuernavaca Averanda*	Terminada	1T18	Parque Puebla	Terminada	1T18
2	Parque Puebla	Terminada	2T18	Parque Las Antenas		3T18	Parque Las Antenas	Terminada	2T18
3	Parque Las Antenas		3T18	Guadalajara Gran Plaza		4T18	Tlaxcala	Terminada	2T18
4							Cuernavaca Averanda		3T18
5							Galerías Mérida		3T18
6							Mundo E		3T18
7							Parque Tepeyac		4T18
8							Monclova		4T18
9							Durango		4T18
Remodelaciones Mayores:									
1	Centro Histórico CDMX (Ampliación)*		3T18				Morelia Michoacán*	Terminada	2T18
2	Perisur CDMX (Ampliación)*		3T18				Chihuahua*	Terminada	2T18
3	Guadalajara Centro (Ampliación)		2018				Mérida Altabrisa	Terminada	2T18
4	Puebla Centro (Ampliación)		2018				Perisur (cambio C/MixUp)	Terminada	2T18
5	Morelia Americas (Ampliación)		2018				Coapa (cambio C/MixUp)		3T18
6							Hermosillo		3T18
7							Parroquia		4T18
8							Irapuato		4T18
9							Oaxaca		4T18
10							Cumbres Monterrey		4T18
11							Uruapan		4T18
12							Ecatepec (parcial C/MixUp)		4T18

*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2017

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES

Durante el 2T18 continuaron las remodelaciones y ampliaciones de las tiendas Sears Perisur y Sears Centro Histórico, en la Ciudad de México. iShop terminó las remodelaciones mayores de cuatro tiendas y continúa con los trabajos en ocho tiendas más.

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Superficie de Venta	Junio 2018			Junio 2017			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	95	837,945		94	815,121		2.8%
Sanborns	164	251,860		175	267,593		-5.9%
Promotora Musical	115	38,938		113	38,072		2.3%
Otros*	55	70,520		60	73,331		-3.8%
Centros Comerciales		2	71,225		2	71,225	0.0%
Total	429	1,199,263	71,225	442	1,194,117	71,225	0.4%

* 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 junio de 2018 la superficie de venta totalizó 1,199,263 m2 incluyendo 429 tiendas, o un incremento de 0.4% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.



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

- **Sears:** abrió una tienda en el Centro Comercial Parque Puebla.
- **Sanborns:** cerró tres unidades siendo éstas Monterrey Valle Oriente en Nuevo León, Reforma en la Ciudad de México y Colima. También cerró de manera temporal el Sanborns Mérida Altabrisa en Yucatán.
- **Sanborns Café:** cerró la unidad Misterios en la Ciudad de México.
- **Promusa:** abrió dos tiendas iShop, una en Parque Las Antenas, en la Ciudad de México y una en Tlaxcala. Cerró un iShop en Lindavista en la Ciudad de México y un MixUp en Plaza Patria en Jalisco.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de junio de 2018 fue de \$10,663 MM, disminuyendo 1.3% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 10,806 MM. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,813 MM, lo que significó una disminución de 22.6% en relación con el importe del 4T17. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$ 11,762 MM disminuyendo 11.3% respecto al cierre del 4T17.

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.

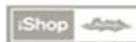
CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

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



www.gsanborns.com.mx



DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 26 de julio 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
 0808 238 9578 UK Freephone
 0 203 147 4818 UK-London Local

Código de Acceso: **4726 0919# para Español**
4726 0918# para Inglés

Repetición: 1 (630) 652-3000 Español REF: 4726 0919#
 Inglés REF: 4726 0918#

Disponibilidad: Hasta el 25 de agosto de 2018

TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	2T18		2T17		Var%	6M18		6M17		Var%
Total Ingresos	11,877	100.0%	11,555	100.0%	2.8%	23,262	100.0%	22,738	100.0%	2.3%
Costo de Ventas	7,146	60.2%	6,851	59.3%	4.3%	14,047	60.4%	13,556	59.6%	3.6%
Utilidad Bruta	4,731	39.8%	4,704	40.7%	0.6%	9,215	39.6%	9,182	40.4%	0.4%
Gastos de Operación y Admon.	3,731	31.4%	3,582	31.0%	4.2%	7,329	31.5%	7,048	31.0%	4.0%
Otros ingresos y (gastos) Neto	51	0.4%	37	0.3%	38.9%	45	0.2%	34	0.1%	32.6%
Utilidad de Operación	1,051	8.8%	1,159	10.0%	-9.3%	1,930	8.3%	2,167	9.5%	-10.9%
Resultado Integral Financiamiento	4	0.0%	21	0.2%	-81.2%	29	0.1%	46	0.2%	-37.2%
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	23	0.2%	31	0.3%	-27.1%	57	0.2%	73	0.3%	-21.9%
Utilidad antes de Impuestos	1,078	9.1%	1,211	10.5%	-11.0%	2,016	8.7%	2,286	10.1%	-11.8%
Impuestos	351	3.0%	388	3.4%	-9.4%	568	2.4%	591	2.6%	-3.9%
Utilidad Neta Consolidada	726	6.1%	824	7.1%	-11.8%	1,448	6.2%	1,695	7.5%	-14.6%
Part. No Controladora en Ut. Neta	29	0.2%	30	0.3%	-4.2%	76	0.3%	85	0.4%	-10.1%
Part. Controladora en Ut. Neta	697	5.9%	793	6.9%	-12.1%	1,372	5.9%	1,610	7.1%	-14.8%
UAFIDA o EBITDA	1,377	11.6%	1,473	12.7%	-6.5%	2,538	10.9%	2,794	12.3%	-9.1%

Cifras del Balance General			
(Millones de Pesos)	2T18	4T17	Var %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	915.0	1,924.6	-52.5%
Clientes	11,761.8	13,263.9	-11.3%
Impuestos por Recuperar	1,027.4	1,011.7	1.5%
Otros Activos Financieros	0.0	0.0	0.0%
Inventarios	10,663.2	10,806.0	-1.3%
Otros Activos No Financieros	230.3	158.3	45.5%
Activos Circulantes	24,597.6	27,164.5	-9.4%
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	2,142.6	2,085.5	2.7%
Propiedades, Planta y Equipo	14,574.4	14,517.8	0.4%
Propiedades de Inversión	2,323.9	2,323.9	0.0%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	24.9	28.1	-11.4%
Activos por Impuestos Diferidos	1,073.9	1,014.5	5.9%
Otros Activos No Financieros No Circul.	769.3	752.3	2.3%
Activos No Circulantes	20,910.2	20,723.4	0.9%
Total Activos	45,507.8	47,887.9	-5.0%
Proveedores	5,813.0	7,505.7	-22.6%
Impuestos por Pagar C.P.	2,049.7	2,580.0	-20.6%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	756.6	907.6	-16.6%
Provisiones Circulantes	3,353.4	2,405.1	39.4%
Pasivo Circulante	11,972.7	13,398.4	-10.6%
Impuestos por Pagar a L.P.	529.8	497.4	6.5%
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.	145.9	245.2	-40.5%
Pasivo por Impuestos Diferidos	1,257.2	1,227.2	2.4%
Pasivo No Circulante	1,932.9	1,969.8	-1.9%
Pasivo Total	13,905.6	15,368.2	-9.5%
Capital Contable	31,602.2	32,519.8	-2.82%
Acciones en Circulación (´000)	2,267,602	2,280,206	-0.6%
Precio de Cierre de la Acción	18.90	19.60	-3.6%

NA=No Aplica