

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

### Reporte de Resultados

3T 2017

Ciudad de México a 26 de octubre de 2017 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2017.

#### CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 5.5% de forma acumulada y 0.9% durante el trimestre.
- Las Ventas Mismas Tiendas (**VMT**) consolidadas disminuyeron 1.9% en el trimestre y aumentaron 2.1% en los primeros nueve meses del año.
- La **utilidad bruta** aumentó 2.0% en el 3T17, alcanzando \$4,499 millones de pesos, con una mejoría en el margen bruto de 40 puntos base respecto al 3T16.
- La **Utilidad de Operación** pasó de \$2,266 MM en el 3T16 a \$939 MM en el 3T17 disminuyendo 58.6% debido al registro de Otros Ingresos en el 3T16 por \$1,141 millones, provenientes de la adquisición del 14% de las acciones emitidas por Inmuebles SROM, S.A. de C.V. a Sears México Holdings Corp., Sin considerar el efecto de esta partida extraordinaria, la utilidad de operación pasó de \$1,125 MM en el 3T16 a \$939 MM en el 3T17, una disminución de 16.5%.
- El **portafolio de crédito** fue de \$11,663 MM siendo 10.1% mayor en comparación con el 3T16.
- El **área comercial** aumentó 3.7% año contra año, alcanzando 1,191,120 m2. Durante el trimestre se abrió una tienda nueva y se reubicó una iShop. El 05, 06 y 19 de octubre se abrieron un Sears, un Sanborns y un iShop en el Centro Comercial La Victoria en la Ciudad de Querétaro y un iShop en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas, respectivamente.

#### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

Resultados Consolidados	3T17	3T16	Var%	9M17	9M16	Var%
Ventas	11,022	10,924	0.9%	33,760	32,012	5.5%
Utilidad Bruta	4,499	4,409	2.0%	13,681	12,944	5.7%
Utilidad de Operación	939	2,266	-58.6%	3,106	4,382	-29.1%
Ut.Op sin Otros Ingresos	939	1,125	-16.5%	3,106	3,240	-4.1%
Utilidad Neta Controladora	687	1,612	-57.4%	2,298	2,925	-21.4%
Ut. Neta Control. Sin Otros Ing.	687	814	-15.5%	2,298	2,126	8.1%
UAFIDA (EBITDA)	1,250	1,408	-11.2%	4,044	4,063	-0.5%
Margen Bruto	40.8%	40.4%		40.5%	40.4%	
Margen de Operación	8.5%	20.7%		9.2%	13.7%	
Margen Op. sin Otros Ingresos	8.5%	10.3%		9.2%	10.1%	
Margen EBITDA	11.3%	12.9%		12.0%	12.7%	

### VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

Durante el tercer trimestre del año las **ventas totales** de Grupo Sanborns alcanzaron \$11,022 millones de pesos, lo que significó \$98 millones de pesos más o un incremento de 0.9%. Las categorías más dinámicas fueron muebles, moda, accesorios y cuidado personal.

Las **ventas mismas tiendas (VMT)** consolidadas fueron de -1.9% en el tercer trimestre del año. Estos resultados fueron afectados por un menor tráfico en las tiendas en las semanas posteriores a los sismos ocurridos en la Ciudad de México, Chiapas, Oaxaca y Morelos. Los primeros días del sismo se cerraron 11 Sears, 13 Sanborns, 2 iShops y 2 MixUp. Finalmente al 30 de septiembre de 2017 se mantuvieron cerrados 2 Sears, 3 Sanborns, 2 iShop y 2 MixUp, lo que representó el 0.5% de las VMT consolidadas. Hoy jueves 26 de octubre reabrimos Sears y Sanborns en Plaza Insurgentes en la Ciudad de México.

Las VMT acumuladas llevan un crecimiento de 2.1%.

VMT	3T17	3T16	9M17	9M16
Consolidadas	-1.9%	6.3%	2.1%	3.2%

### UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

La **utilidad bruta** aumentó 2.0% alcanzando \$4,499 MM mientras que el margen bruto mejoró 40 puntos base siendo de 40.8% versus 40.4% en el 3T16.

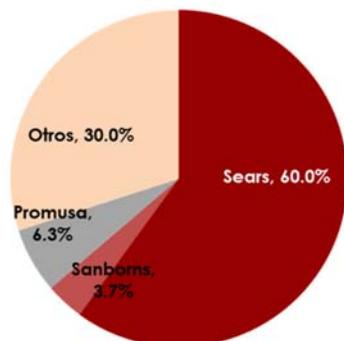
Los **gastos de operación y administración** pasaron de 30.1% en el 3T16 a 32.4% de las ventas en el 3T17. Esto se explica por un aumento en el renglón de la depreciación derivado del programa de expansión y remodelación, un incremento en las tarifas de energía eléctrica e incrementos en las cuentas y reservas incobrables.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

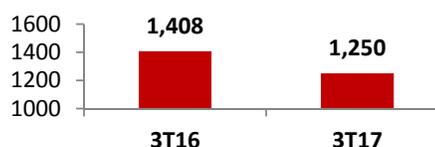
La **utilidad de operación** del 3T17 fue de \$939 MM o una disminución de 16.5% en comparación con \$1,125 MM en el 3T16. El margen de operación pasó de 10.3% en el 3T16 a 8.5% en el 3T17. Esto es sin considerar el efecto de la partida extraordinaria que se registró durante el 3T16 en Otros Ingresos por \$1,141 MM provenientes de la adquisición del 14% de las acciones emitidas por Inmuebles SROM, S.A. de C.V. a Sears México Holdings Corp., con lo cual la utilidad de operación del 3T17 disminuyó 58.6%.

Para efectos del cálculo del **EBITDA** no se consideraron Otros Ingresos por \$1,141 millones mencionados anteriormente, por lo tanto el EBITDA trimestral disminuyó 11.2% totalizando \$1,250 millones de pesos. El margen EBITDA fue de 11.3% con respecto a ventas.

Distribución Utilidad de Operación  
Grupo Sanborns 3T17



EBITDA (MM Ps)



### RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Durante el 3T17 se registraron intereses ganados netos por \$5 millones de pesos los cuales ayudaron a compensar una pérdida cambiaria de \$4 millones de pesos; por lo tanto, el **resultado integral de financiamiento (RIF) fue positivo** y muy similar al RIF registrado el año previo.

(MM MXN)	3T17	3T16	Var%	9M17	9M16	Var%
<b>Resultados Financieros</b>						
Intereses Pagados	-29	-28	5.9%	-88	-82	7.2%
Intereses Ganados	35	42	-16.9%	105	164	-36.1%
<b>Intereses (Netos)</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>-61.9%</b>	<b>17</b>	<b>82</b>	<b>-79.7%</b>
Resultado cambiario	-4	-12	-69.3%	31	-38	NA
<b>RIF</b>	<b>1.50</b>	<b>1.54</b>	<b>-2.3%</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>9.0%</b>

NA= No aplica

### UTILIDAD NETA

La **utilidad neta controladora** disminuyó 15.5% al pasar de \$814 MM en el 3T16 a \$687 MM en el 3T17. Esto es sin considerar el efecto de Otros Ingresos por \$1,141 MM mencionados anteriormente, con lo cual la utilidad neta del 3T17 disminuye 57.4%.

### NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **211 mil tarjetahabientes** en los primeros nueve meses del año, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.82 millones de plásticos, en comparación con 3.61 millones al cierre de septiembre de 2016. El índice de morosidad a más de 90 días aumentó de 3.1% en el 3T16 a 4.5% en el 3T17.



El **portafolio de crédito** mostró un **incremento de 10.1%**, totalizando \$11,663 millones de pesos. Los ingresos por crédito pasaron de \$800 en el 3T16 a \$908 millones de pesos en el 3T17, lo que significó un crecimiento de 13.6%.

Indicadores de Crédito	3T17	3T16	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	11,663	10,590	10.1%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.82	3.61	5.9%
Cartera vencida (%)	4.5%	3.1%	

### DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo **deuda con costo** al 30 de septiembre de 2017, mientras que el monto de efectivo totalizó \$899 MM en comparación con \$1,714 MM al cierre de diciembre de 2016. Esta disminución de \$815 millones de pesos se debió al plan de expansión y remodelación durante el trimestre, a incrementos de inventarios y cartera de clientes. Pagos a: proveedores, dividendos y recompra de acciones.

### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

En el periodo de enero a septiembre de 2017 las inversiones en activo fijo totalizaron \$ 1,053 MM.

### ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Al 30 de septiembre de 2017 la superficie de venta totalizó 1,191,120 m2 incluyendo 439 tiendas, un incremento de 3.7% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

Superficie de Venta	Septiembre 2017			Septiembre 2016			m2 Var%
	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	Uns.	m2 Vta.	m2 Área Rentable	
Sears	94	815,121		90	775,628		5.1%
Sanborns	174	265,872		171	260,809		1.9%
Promotora Musical	114	38,450		111	37,618		2.2%
Otros*	57	71,677		62	74,013		-3.2%
Centros Comerciales	2		71,225	2		71,225	0.0%
<b>Total</b>	<b>439</b>	<b>1,191,120</b>	<b>71,225</b>	<b>434</b>	<b>1,148,068</b>	<b>71,225</b>	<b>3.7%</b>

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

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

#### Aperturas:

- **iShop:** abrió una tienda en el centro comercial Manacar en la Ciudad de México y una reubicación en el centro comercial Andamar en Veracruz. El 19 de octubre se abrieron 2 iShops, uno en el centro comercial La Victoria en la Ciudad de Querétaro y otro en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas.



- **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 30 de septiembre de 2017:**

- **Sears:** Plaza Insurgentes y Galerías Coapa en la Ciudad de México,
- **Sanborns:** Insurgentes conjunto Aristos, Plaza Insurgentes y Galerías Coapa, todas en la Ciudad de México.
- **Promusa:** 2 MixUp y 2 iShop en Galerías Coapa en la Ciudad de México y en Galerías Cuernavaca en el estado de Morelos, respectivamente.

**CUADRO DEL PLAN DE EXPANSIÓN Y REMODELACIÓN**

N.o.	SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Estatus	Entrega	iSHOP	Estatus	Entrega
	<b>Tiendas Nuevas</b>			<b>Tiendas Nuevas</b>			<b>Tiendas Nuevas</b>		
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		4T17
7							Plaza Patria, Jalisco		4T17
	<b>Remodelaciones Mayores:</b>			<b>Remodelaciones Mayores:</b>			<b>Remodelaciones Mayores:</b>		
1	Centro Histórico CDMX (Ampliación)*		4T17	Perinorte EDOMEX Etapa 2 (Ampliación)		4T17	Puebla	Terminada	3T17
2	Perisur CDMX (Ampliación)*		4T17				V. Ote. Monterrey	Terminada	3T17
3							Carso CDMX	Terminada	3T17
4							Parque Delta CDMX	Terminada	3T17
5							Cancún QR		4T17
6							Morelia, Mich.		4T17
7							Galerías Guadalajara		4T17
8							Chihuahua		4T17

\*Tiendas que iniciaron su remodelación o construcción en 2016

**REMODELACIONES Y AMPLIACIONES**

Para Sears continúa la ampliación y remodelación de sus tiendas ubicadas en Perisur y Centro Histórico en la Ciudad de México. Sanborns continúa con la ampliación de Perinorte y se terminaron las remodelaciones de 4 tiendas iShop en el 3T17 y continúan 4 remodelaciones de tiendas más para el 4T17.

**CAPITAL DE TRABAJO**

El saldo de la cuenta de inventarios neto al 30 de septiembre de 2017 fue de \$ 11,048 MM, aumentando en 5.7% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 10,456 MM.

Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,583 MM, lo que significó una disminución de 22.1% en relación con el importe del 4T16. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$11,471 MM disminuyendo 5.6% 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](mailto:mbermudez@sears.com.mx)

Angélica Piña Garnica  
 Gerente Relación con Inversionistas  
 T. +52 (55) 1101-2956  
[napinag@gcarso.com.mx](mailto:napinag@gcarso.com.mx)

**DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS (este trimestre en español con traducción simultánea al inglés):**

Fecha: Viernes 27 de octubre de 2017  
 Hora: **10:30-11:30 A.M. Cd. de México/ 11:30 A.M.-12:30 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  
 Código de Acceso: **4583 8603 para Español**  
**4583 8602 para Inglés**  
 Repetición español: 1 (630) 652-3100 REF: 4583 8603#  
 Repetición inglés: 1 (630) 652-3000 REF: 4583 8602#  
 Disponibilidad: Hasta el 26 de Noviembre de 2017

**TABLAS ADICIONALES:**

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	3T17			3T16			9M17			9M16		
			Var%			Var%					Var%	
<b>Total Ingresos</b>	<b>11,022</b>	<b>100.0%</b>		<b>10,924</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.9%</b>	<b>33,760</b>	<b>100.0%</b>	<b>32,012</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.5%</b>	
Costo de Ventas	6,522	59.2%		6,515	59.6%	0.1%	20,079	59.5%	19,068	59.6%	5.3%	
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,499</b>	<b>40.8%</b>		<b>4,409</b>	<b>40.4%</b>	<b>2.0%</b>	<b>13,681</b>	<b>40.5%</b>	<b>12,944</b>	<b>40.4%</b>	<b>5.7%</b>	
Gastos de Operación y Admon.	3,575	32.4%		3,285	30.1%	8.8%	10,623	31.5%	9,732	30.4%	9.1%	
Otros ingresos y (gastos) Neto	14	0.1%		1,143	10.5%	-98.8%	48	0.1%	1,170	3.7%	-95.9%	
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>939</b>	<b>8.5%</b>		<b>2,266</b>	<b>20.7%</b>	<b>-58.6%</b>	<b>3,106</b>	<b>9.2%</b>	<b>4,382</b>	<b>13.7%</b>	<b>-29.1%</b>	
Resultado Integral Financiamiento	2	0.0%		2	0.0%	-2.3%	47	0.1%	43	0.1%	9.0%	
Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj.	35	0.3%		30	0.3%	15.2%	108	0.3%	30	0.1%	256.5%	
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>975</b>	<b>8.8%</b>		<b>2,298</b>	<b>21.0%</b>	<b>-57.6%</b>	<b>3,262</b>	<b>9.7%</b>	<b>4,455</b>	<b>13.9%</b>	<b>-26.8%</b>	
Impuestos	254	2.3%		644	5.9%	-60.5%	846	2.5%	1,332	4.2%	-36.5%	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>721</b>	<b>6.5%</b>		<b>1,655</b>	<b>15.1%</b>	<b>-56.4%</b>	<b>2,416</b>	<b>7.2%</b>	<b>3,123</b>	<b>9.8%</b>	<b>-22.6%</b>	
Part. No Controladora en Ut. Neta	33	0.3%		42	0.4%	-20.5%	118	0.4%	199	0.6%	-40.3%	
<b>Part. Controladora en Ut. Neta</b>	<b>687</b>	<b>6.2%</b>		<b>1,612</b>	<b>14.8%</b>	<b>-57.4%</b>	<b>2,298</b>	<b>6.8%</b>	<b>2,925</b>	<b>9.1%</b>	<b>-21.4%</b>	
<b>UAFIDA o EBITDA</b>	<b>1,250</b>	<b>11.3%</b>		<b>1,408</b>	<b>12.9%</b>	<b>-11.2%</b>	<b>4,044</b>	<b>12.0%</b>	<b>4,063</b>	<b>12.7%</b>	<b>-0.5%</b>	

<b>Cifras del Balance General</b>			
<b>(Millones de Pesos)</b>	<b>3T17</b>	<b>4T16</b>	<b>Var %</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	899.3	1,714.4	-47.5%
Clientes	11,471.3	12,155.4	-5.6%
Otras CxC Circulantes	185.0	280.6	0.0%
Impuestos por Recuperar	795.0	680.9	16.8%
Otros Activos Financieros	0.0	0.0	0.0%
Inventarios	11,048.1	10,455.9	5.7%
Otros Activos No Financieros	204.7	144.5	41.7%
<b>Activos Circulantes</b>	<b>24,603.4</b>	<b>25,431.7</b>	<b>-3.3%</b>
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	2,020.1	1,912.2	5.6%
Propiedades, Planta y Equipo	14,353.3	14,400.6	-0.3%
Propiedades de Inversión	2,207.9	2,207.9	0.0%
Activos Intangibles y Crédito Mercantil	21.2	23.8	-10.9%
Activos por Impuestos Diferidos	780.2	600.6	29.9%
Otros Activos No Financieros No Circul.	636.3	596.8	6.6%
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>20,020.3</b>	<b>19,753.4</b>	<b>1.4%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>44,623.7</b>	<b>45,185.0</b>	<b>-1.2%</b>
Proveedores	5,582.9	7,166.8	-22.1%
Impuestos por Pagar C.P.	1,827.0	2,153.3	-15.2%
Deuda a C.P.	0.0	0.0	0.0%
Otros Pasivos Financieros C.P.	800.3	854.9	-6.4%
Provisiones Circulantes	3,400.4	2,307.5	47.4%
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>11,610.6</b>	<b>12,482.4</b>	<b>-7.0%</b>
Impuestos por Pagar a L.P.	554.7	444.2	24.9%
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.	172.5	142.0	21.5%
Otras Provisiones a L.P.	12.5	0.0	NA
Pasivo por Impuestos Diferidos	1,158.9	1,164.9	-0.5%
<b>Pasivo No Circulante</b>	<b>1,898.6</b>	<b>1,751.1</b>	<b>8.4%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>13,509.2</b>	<b>14,233.5</b>	<b>-5.1%</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>31,114.6</b>	<b>30,951.5</b>	<b>0.53%</b>
Acciones en Circulación (´000)	2,296,641	2,301,023	-0.2%
Precio de Cierre de la Acción	21.30	21.69	-1.8%

NA=No Aplica