

Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.
Reporte de Resultados
2T 2015

México, D.F. a 23 de julio de 2015 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2015.

CIFRAS Y EVENTOS DESTACADOS

- Las **ventas totales** consolidadas crecieron 8.0% durante el 2T15 y 9.0% durante el primer semestre del año.
- Todos los formatos contribuyeron a este crecimiento registrando **VMT consolidadas de 6.8%**.
- La **utilidad bruta** del 2T15 aumentó 8.0% con un margen de 39.9% que se mantuvo constante con respecto al 2T14.
- La **utilidad de operación** aumentó 14.1% en el 2T15 y en proporción a ventas aumentó 60 puntos base.
- El **EBITDA** aumentó 13.9% en el 2T15 y 70 puntos base en proporción a ventas. De forma acumulada el margen EBITDA aumentó 20 puntos base.
- La **utilidad neta** controladora creció 13.5% en el trimestre con un margen de 6.4%.
- El 23 de abril se abrió una tienda **Sears en Zacatecas**, incluida dentro de un plan de aperturas de 5 tiendas para 2015.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos MM MXN)

Resultados Consolidados	2T15	2T14	Var%	6M15	6M14	Var%
Ventas	10,245	9,485	8.0%	20,172	18,509	9.0%
Utilidad Bruta	4,091	3,787	8.0%	7,973	7,431	7.3%
Utilidad de Operación	1,076	944	14.1%	1,964	1,783	10.1%
Utilidad Neta Controladora	651	574	13.5%	1,209	1,123	7.7%
UAFIDA (EBITDA)	1,307	1,148	13.9%	2,419	2,179	11.0%
Margen Bruto	39.9%	39.9%		39.5%	40.1%	
Margen de Operación	10.5%	9.9%		9.7%	9.6%	
Margen EBITDA	12.8%	12.1%		12.0%	11.8%	

VENTAS

De abril a junio de 2015 las **ventas totales** consolidadas de Grupo Sanborns alcanzaron \$10,245 millones, un aumento de 8.0% que significa \$760 millones de pesos más. Todos los formatos contribuyeron a este resultado como sigue:

Ventas por Formato	2T15	2T14	Var%	6M15	6M14	Var%
Sears	5,322	5,058	5.2%	10,155	9,502	6.9%
Sanborns	2,974	2,964	0.3%	6,022	5,901	2.1%
Promotora Musical	1,329	915	45.2%	2,807	1,992	40.9%
Otros*	621	548	13.4%	1,188	1,114	6.7%
Total	10,245	9,485	8.0%	20,172	18,509	9.0%

De forma acumulada las ventas totales crecieron 9.0%. Las tiendas Sears que fueron reabiertas como Universidad, Forjadores, Tangamanga, WTC -y recientemente Mérida Plaza y Monterrey San Agustín- contribuyeron con mayores ventas después de su remodelación, con un crecimiento que promedió 15.7% durante los primeros seis meses del año.



Las ventas a unidades iguales (VMT) durante el 2T15 crecieron 6.8% de forma consolidada. Sears reportó un incremento en sus VMT de 3.2%, el cual se eleva a 5.3% si eliminamos el efecto de las tiendas que se encontraban en remodelación.

VMT	2T15	2T14	6M15	6M14
Sears	3.2%	-1.2%	5.0%	-1.6%
Sears S/R	5.3%	0.1%	6.9%	-0.4%

S/R: Sin considerar tiendas en remodelación

Indicadores de Crédito	2T15	2T14	Var%
Portafolio de crédito (MM Ps)	9,701	9,083	6.8%
Núm. Tarjetas emitidas (MM)	3.36	3.16	6.3%
Cartera vencida (%)	3.5%	3.8%	

Respecto al negocio de crédito, el porcentaje de cartera vencida a más de 90 días fue 3.5% mostrando una mejoría en comparación con el segundo trimestre de 2014, cuando fue de 3.8%.

El portafolio y el número de tarjetas emitidas crecieron 6.8% y 6.3%, respectivamente. Los ingresos por crédito crecieron 5.1% pasando de \$701 millones en el 2T14 a \$736 millones en el 2T15.

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD BRUTA

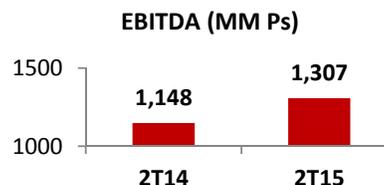
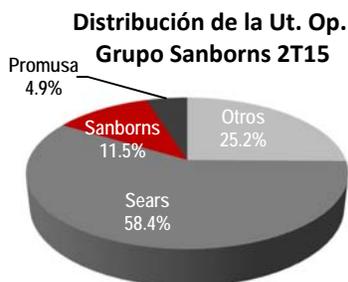
Durante el segundo trimestre del año el costo consolidado fue de 60.1% con respecto a ventas, manteniéndose constante en comparación con el 2T14. Tanto en Sears como en Sanborns se observó un mayor margen bruto, lo que compensó la disminución derivada de la mezcla de productos de menor valor agregado. Por lo tanto, el margen bruto consolidado se mantuvo en 39.9%.

Los gastos de operación y administración cayeron 80 puntos base al pasar de 30.6% a 29.8% en proporción a ventas. Esto se explica por un control estricto en los gastos, principalmente por los ahorros obtenidos por menores tarifas de energía eléctrica y la inversión que se ha hecho en este rubro. Esta reducción en gastos se dio aún con un incremento del 12.4% en el renglón de depreciación.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

En cuanto a la utilidad de operación y el EBITDA, estos rubros totalizaron \$1,076 y \$1,307 millones, lo que representó incrementos de 14.1% y 13.9%, respectivamente. El margen de operación fue de 10.5%, mejorando 60 puntos base respecto al 2T14 mientras el margen EBITDA fue de 12.8%, mejorando 70 puntos base.

De forma acumulada el margen de operación lleva un incremento de 10 puntos base y el margen EBITDA de 20 puntos base en comparación con el primer semestre de 2014.



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

(MM MXN)						
Resultados Financieros	2T15	2T14	Var%	6M15	6M14	Var%
Intereses Pagados	-25	-27	-9.6%	-51	-55	-6.9%
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	55	75	-27.0%	112	153	-26.9%
Intereses (Netos)	30	48	-36.9%	61	98	-38.1%
Resultado cambiario	-7	0.3	NA	-16	-2	783.2%
RIF	23	48	-51.7%	45	96	-53.2%

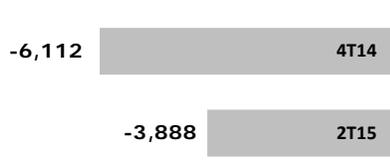
NA= No aplica

Debido principalmente a menores intereses ganados netos y al registro de una pérdida cambiaria de \$7 millones de pesos, el resultado integral de financiamiento (RIF) positivo resultó menor en 51.7% en comparación con un RIF positivo de \$48 millones registrado en el 2T14.

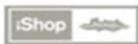
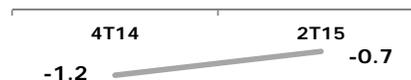
UTILIDAD NETA

Reflejando mejores resultados operativos y financieros mencionados anteriormente, la utilidad neta controladora aumentó 13.5% en el segundo trimestre del año, alcanzando \$651 millones de pesos, en comparación con \$574 millones registrados en el 2T14.

Deuda Neta (MM Ps)



Deuda Neta/Ebitda U12m



ESTRUCTURA FINANCIERA

Grupo Sanborns no tiene deuda al 30 de junio de 2015, mientras que el monto de efectivo e inversiones a corto plazo totalizó \$3,888 MM en comparación con \$6,112 MM al cierre de diciembre de 2014. Esta disminución de \$2,224 millones en el efectivo se debió al pago de proveedores, 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 aumentaron 32.2% durante los primeros seis meses del año, alcanzando \$976 MM en comparación con inversiones por \$738 MM durante el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2015 es de alrededor de \$2,950 millones de pesos para 11 tiendas nuevas y 15 remodelaciones de los tres principales formatos, las cuales se detallan en el cuadro más adelante.

UNIDADES

Al 30 de junio de 2015 la superficie de venta totalizó 1,035,789 m² considerando 421 unidades, o un incremento de 1.3% en el área comercial consolidada.

Se registraron los siguientes movimientos de tiendas durante el 2T15:

- Se abrió la tienda Sears en Zacatecas contando con 9,054 m² de área comercial,
- Se creó una boutique de perfumería en Otay en Tijuana, Baja California.

Superficie de Venta	Junio 2015			Junio 2014			m ² Var%
	Uns.	m ² Vta.	m ² Área Rentable	Uns.	m ² Vta.	m ² Área Rentable	
Sears	84	672,180		82	655,043		2.6%
Sanborns	168	255,157		169	256,076		-0.4%
Promotora Musical	108	36,987		110	38,125		-3.0%
Otros*	61	71,465		64	73,161		-2.3%
Centros Comerciales	2		71,225	2		71,225	0.0%
Total	421	1,035,789		425	1,022,405		1.3%

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

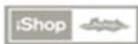
TIENDAS NUEVAS Y REMODELACIONES

El 23 de abril de 2015 se inauguró la tienda número 84 de Sears ubicada en la ciudad de Zacatecas, con lo cual quedan por abrir 4 tiendas más para el resto del año: Monterrey Esfera, Coacalco-Cosmopol, Tlalnepantla e Irapuato.

En cuanto a remodelaciones se terminó la remodelación parcial en la tienda de Metepec y avanzaron a la siguiente etapa de remodelación mayor las siguientes 3 tiendas de Sears: Satélite, Lindavista e Insurgentes.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de junio de 2015 fue de \$8,934 MM, siendo similar al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$8,966. Esto refleja una eficiente administración en el inventario. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$4,382 MM, lo que significó una reducción de 30.3% en relación con el importe del 4T14. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes (neto) totalizaron \$9,537 MM disminuyendo 5.9% respecto al cierre del 4T14.



SEARS	Estatus	Entrega	SANBORNS	Entrega	iSHOP	Entrega
Tiendas Nuevas			Tiendas Nuevas		Tiendas Nuevas	
Zacatecas	Terminada	2T15	Tlalnepantla	3T15	Oasis	3T15
Monterrey Esfera		3T15	Coacalco-Cosmopol	3T15	Coacalco-Cosmopol	3T15
Tlalnepantla		3T15			Tlalnepantla	3T15
Coacalco-Cosmopol		3T15			Monterrey	4T15
Irapuato		4T15				
Remodelaciones			Remodelaciones		Nueva Imagen	
Mayores:			Mayores:			
Mérida Plaza*	Terminada	1T15	Plaza Insurgentes	2015	Valle Monterrey	Terminada
Monterrey San Agustín *	Terminada	1T15	Santa Fe	2015	Parque Lindavista	Terminada
Lindavista*	Etapas Final	2015	Tangamanga, SLP	2015	Reforma 222	Terminada
Satélite (Ampliación)*	Etapas III	2015			Perisur	Terminada
Insurgentes	Etapas II	2015			Reforma 319	Terminada
Parciales:						
Metepec*	Terminada	2T15				
Ensenada*		3T15				
Culiacán Galerías		3T15				
La Paz		3T15				
Veracruz Plaza		3T15				
Guadalajara Galerías		4T15				
Centro Histórico		1T16				

*Tiendas que inició su remodelación en 2014

NOTAS:

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.

CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS

Fecha: Viernes 24 de julio de 2015
 Hora: 10:00 A.M. horario Cd. de México/11:00 A.M. horario NY (US EST)
 Teléfono: Internacional y México: +1 (412) 317-6776
 Toll Free US: +1(877) 317-6776
 ID Conferencia: Grupo Sanborns

Contacto Relación con Inversionistas

Angélica Piña
 T. +52 (55) 1101-2956
napinag@gcarso.com.mx



TABLAS ADICIONALES:

Estado de Resultados											(MM USD)		
(Millones de Pesos)	2T15		2T14		Var %	6M15		6M14		Var %	2T15	2T14	Var %
Ingresos	9,509.0	92.8%	8,784	92.6%	8.2%	18,686	92.6%	17,079	92.3%	9.4%	621	676	-8.1%
Ingresos por Crédito	736	7.2%	701	7.4%	5.1%	1,486	7.4%	1,430	7.7%	3.9%	48	54	-10.7%
Total Ingresos	10,245	100.0%	9,485	100.0%	8.0%	20,172	100.0%	18,509	100.0%	9.0%	669	729	-8.3%
Costo de Ventas	6,154	60.1%	5,698	60.1%	8.0%	12,199	60.5%	11,078	59.9%	10.1%	402	438	-8.3%
Utilidad Bruta	4,091	39.9%	3,787	39.9%	8.0%	7,973	39.5%	7,431	40.1%	7.3%	267	291	-8.2%
Gastos de Operación y Admon.	3,049	29.8%	2,903	30.6%	5.0%	6,026	29.9%	5,707	30.8%	5.6%	199	223	-10.8%
Otros ingresos y (gastos)	34	0.3%	60	0.6%	-43.0%	17	0.1%	59	0.3%	-70.7%	2	5	-51.6%
Utilidad de Operación	1,076	10.5%	944	9.9%	14.1%	1,964	9.7%	1,783	9.6%	10.2%	70	73	-3.1%
Resultado Integral Financiamiento	23	0.2%	48	0.5%	-51.7%	45	0.2%	96	0.5%	-53.2%	2	4	-59.0%
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	1,100	10.7%	992	10.5%	10.9%	2,009	10.0%	1,879	10.2%	6.9%	72	76	-5.8%
Impuestos	372	3.6%	364	3.8%	2.4%	652	3.2%	655	3.5%	-0.5%	24	28	-13.0%
Utilidad Neta Consolidada	727	7.1%	628	6.6%	15.8%	1,357	6.7%	1,224	6.6%	10.9%	48	48	-1.7%
Part. No Controladora en Ut. Neta	76	0.7%	54	0.6%	39.9%	148	0.7%	101	0.5%	46.4%	5	4	18.8%
Part. Controladora en Ut. Neta	651	6.4%	574	6.1%	13.5%	1,209	6.0%	1,123	6.1%	7.7%	43	44	-3.6%

Cifras del Balance General				(MM USD)		
(Millones de Pesos)	2T15	4T14	Var %	2T15	4T14	Var %
Caja y equivalentes	1,797.1	3,572.5	-49.7%	117	258	-54.5%
Inversiones a C.P.	2,091.4	2,539.7	-17.7%	137	183	-25.5%
Clientes (Neto)	9,537.2	10,130.8	-5.9%	623	732	-14.9%
Inventarios	8,934.3	8,966.0	-0.4%	584	648	-9.9%
Otros activos circulantes	1,113.8	551.6	101.9%	73	40	82.6%
Activos Circulantes	23,473.8	25,760.6	-8.9%	1,533	1,861	-17.6%
Cuentas por Cobrar (Neto)	46.0	46.0	0.0%	3	3	-9.6%
Otras inversiones	1.4	1.4	0.0%	0	0	-9.6%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	11,852.4	11,358.7	4.3%	774	821	-5.7%
Propiedades de Inversión	1,908.6	1,908.6	0.0%	125	138	-9.6%
Activos Intangibles (Neto)	1.3	1.5	-9.6%	0	0	-18.2%
Otros Activos	1,206.5	1,169.6	3.1%	79	84	-6.7%
Activos No Circulantes	15,016.2	14,485.7	3.7%	981	1,047	-6.3%
Total Activos	38,490.0	40,246.4	-4.4%	2,514	2,908	-13.5%
Deuda a corto plazo	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Proveedores	4,382.5	6,283.2	-30.3%	286	454	-36.9%
Impuestos por Pagar	1,591.7	1,309.4	21.6%	104	95	9.9%
Otros pasivos circulantes	3,388.7	2,413.0	40.4%	221	174	27.0%
Pasivo Circulante	9,362.9	10,005.7	-6.4%	612	723	-15.4%
Deuda a largo plazo	0.0	0.0	0.0%	0	0	0.0%
Pasivo por impuestos diferidos	878.5	913.0	-3.8%	57	66	-13.0%
Otros Pasivos no circulantes	464.1	384.9	20.6%	30	28	9.0%
Pasivo No Circulante	1,342.6	1,297.8	3.5%	88	94	-6.5%
Pasivo Total	10,705.5	11,303.5	-5.3%	699	817	-14.4%
Capital Contable	27,784.5	28,942.9	-4.0%	1,815	2,091	-13.2%
Acciones en circulación (´000)	2,318,437	2,337,511	-0.8%	2,318,437	2,337,511	-0.8%
Precio de cierre de la acción	23.85	22.98	3.8%	1.6	1.7	-6.2%
NA=No Aplica						