



REPORTE DE RESULTADOS 3T17





Monterrey, México a 26 de octubre de 2017. – Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. (BMV: GFAMSA), grupo empresarial líder en el sector minorista y en el crédito al consumo y ahorro, anunció hoy sus resultados por el tercer trimestre de 2017. Los estados financieros presentados en este reporte son preliminares y no auditados, preparados de conformidad con las NIIF e interpretaciones vigentes al 30 de septiembre de 2017. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos nominales mexicanos corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Acontecimientos Recientes

- ➡ La Compañía realizó la amortización anticipada de sus Bonos Senior con vencimiento en 2020, por un total de US\$116 millones, con los recursos obtenidos por la contratación de un crédito por Ps.2,634 millones con Bancomext (a una tasa de TIE + 300 pbs., con un plan de pagos flexible y vencimiento a 10 años). Asimismo, se han amortizado Ps.498 millones de deuda bancaria a corto plazo, provenientes también de los recursos obtenidos de dicho crédito. Con la ejecución de estas operaciones, la Empresa ha reducido notablemente su exposición a fluctuaciones cambiarias del peso frente al dólar.
- ➡ Se concluyeron las negociaciones de compra-venta de 5 inmuebles por un monto total de Ps.630 millones. Dicho flujo se estima será recibido antes de finalizar el año y será destinado a la amortización de pasivos de corto plazo. Adicionalmente, se espera concluir las negociaciones de compra-venta de otros inmuebles por un total aproximado de Ps.600 millones, antes del cierre de 2017.

Resultados Consolidados

	3T17	3T16	Δ%	Acum 17	Acum 16	Δ%
Ventas	4,255	4,125	3.2%	12,503	12,276	1.8%
Costo de Ventas	(2,379)	(2,160)	(10.1%)	(6,840)	(6,427)	(6.4%)
Utilidad Bruta	1,876	1,965	(4.5%)	5,663	5,849	(3.2%)
Gastos de Operación	(1,815)	(1,709)	(6.2%)	(5,116)	(5,057)	(1.2%)
Otros ingresos, neto	204	34	>100.0%	294	115	>100.0%
Utilidad de Operación	265	290	(8.5%)	842	908	(7.3%)
UAFIRDA	366	389	(5.9%)	1,157	1,227	(5.7%)
Utilidad Neta	15	125	(88.0%)	721	445	62.0%
Margen Bruto	44.1%	47.6%	-	45.3%	47.6%	-
Margen UAFIRDA	8.6%	9.4%	-	9.3%	10.0%	-
Margen Neto	0.3%	3.0%	-	5.8%	3.6%	-

Reporte de Resultados 3T17



MENSAJE DEL DIRECTOR

Durante el tercer trimestre de 2017 se logró un sólido progreso en nuestras iniciativas orientadas a mejorar nuestra posición financiera, destacando: i) la disminución en la deuda denominada en dólares, a través de la ágil disposición de los Ps.2,634 millones del préstamo contraído con Bancomext a un plazo de 10 años; ii) la venta de 5 propiedades por Ps.630 millones en proceso de escrituración y pago; y, iii) el avance en la negociación de otras operaciones de compra-venta por aproximadamente Ps.600 millones (cierre esperado hacia fin de año).

Como resultado de lo anterior, en los U12M, el saldo consolidado de la deuda neta ha disminuido 10.1% AsA. Asimismo, la exposición a fluctuaciones cambiarias del MXP vs. USD ha decrecido, registrando una utilidad cambiaria de Ps.364 millones al 30 de septiembre de 2017 asociado a un menor saldo de deuda en dólares, que pasó de representar un 56% en diciembre 2016 a un 32% en septiembre 2017. Ambas acciones han brindado flexibilidad y estabilidad a la operación.

En lo referente a nuestra estrategia de adicionar activos de alta calidad en el portafolio y administrar eficientemente el riesgo en el otorgamiento de crédito, la participación de clientes pertenecientes a la economía formal mantiene su tendencia al alza, pasando de un 62.9% en el 3T16 a un 66.1% este trimestre.

De igual manera, seguimos trabajando en la optimización de nuestra red de sucursales, realizando durante el 3T17 el cierre selectivo de 1 tienda y 2 sucursales bancarias en México, así como 2 tiendas y 1 sucursal de préstamos personales en Estados Unidos.

Respecto a los resultados operativos de Famsa México, en el 3T17 alcanzamos un crecimiento de 8.0% en Ventas Netas, aún a pesar de un contexto retador al consumo (tasas altas y presiones inflacionarias en salarios reales), buscando consolidar al paso de cada trimestre una mezcla de ingresos de alta calidad, soportada principalmente en robustos criterios de originación de crédito. De igual manera, el UAFIRDA en México alcanzó Ps.391 millones, equivalente a un alza de 10.5% AsA.

En Estados Unidos, el ascenso en la presión migratoria derivada de proyectos de ley aún más estrictos enviados por el ejecutivo americano al congreso de ese país se reflejó en las Ventas Netas, que en MXP retrocedieron un 27.8%, sumado al impacto del huracán Harvey durante el tercer trimestre de 2017. Sin embargo, en el estado de Texas la ley anti-inmigrante (SB4) que entraba en vigor el 1 de septiembre fue suspendida por un juez federal. Esto, adicionado a nuestro enfoque de ampliar el mercado objetivo hacia hispanos de segunda y tercera generación, nos permitirá tener un repunte en el dinamismo en ventas durante el 4T17. De igual manera, reiteramos nuestra estrategia de ajustar la infraestructura operativa de Famsa USA acorde a las condiciones actuales del mercado, lo cual se ha visto reflejado en la reducción de 18.3% en pesos en la estructura de gastos en 3T17 AsA.

Siguiendo con nuestros resultados del 3T17, el UAFIRDA Consolidado fue de Ps.366 millones, disminuyendo 5.9% AsA, reflejando en parte las afectaciones de fenómenos naturales en varios estados de la República Mexicana y en Texas, en donde varias sucursales tuvieron que ser cerradas por algunos días. Excluyendo el impacto que tuvieron estos eventos en términos de UAFIRDA, el resultado hubiera sido de Ps.391 millones durante 3T17.

Sobre nuestras operaciones bancarias, la captación se expandió un 15.7% en su comparativo anual, respondiendo favorablemente a nuestra oferta de instrumentos de ahorro y productos financieros de banca patrimonial. En cuanto a la calidad del portafolio de crédito de Banco Famsa, el IMOR total se mantuvo estable en 8.3%.

Para concluir, quiero subrayar la importante mejoría alcanzada en nuestra posición financiera, reflejada claramente en nuestro perfil de vencimientos y menor exposición a riesgos de mercado, por su crucial importancia para avanzar con estabilidad en nuestro proceso de consolidación de una óptima estructura de negocios. Asimismo, nos encontramos listos para maximizar el aprovechamiento de la temporada de mayor relevancia en ventas (4T17), y cerrar así con paso firme el ejercicio 2017.

Humberto Garza Valdez,
Director General



Unidades de Negocio

Famsa México

En el tercer trimestre de 2017, las Ventas Netas registraron un aumento de 8.0% AsA, aún a pesar de las afectaciones de los sismos que se suscitaron en algunas de nuestras tiendas localizadas en las regiones impactadas por el sismo en mención. Lo anterior, en línea con el crecimiento del 7.2% AsA de las Ventas Mismas Tiendas (VMT) registrado en el periodo, y ante un ambiente retador para el consumo (altas tasas de interés y efectos inflacionarios). Por su parte, en el acumulado del año las Ventas Netas alcanzaron Ps.11,089 millones, incrementándose 5.7% en su comparativo anual.

Sobresalió el alza trimestral alcanzada por Línea Blanca (+8.5) durante 3T17, debido al impulso en la implementación de promociones y campañas en dicha categoría, entre las que destacaron "Festival del crédito" y "Compra más y sigue pagando lo mismo".

Estos resultados están soportados en la estrategia de generar ingresos de calidad, en donde analizamos, a través de criterios robustos, en términos económicos y sociales, el otorgamiento de crédito a nivel de cada plaza, y no de forma centralizada. Asimismo, estamos enfocados en incrementar la base de clientes iniciales en México, redefiniendo el perfilamiento de los clientes objetivo manteniendo el mismo nivel de riesgo crediticio, y ampliando, en consecuencia, los segmentos de mercado a los cuales tenemos acceso. De igual manera, estamos fortaleciendo la estructura y operación del canal de cambaceo, el cual se distingue por tener: i) un plan de compensación orientado a objetivos, para un efecto mínimo en gastos; y, ii) un proceso ágil para la solicitud de créditos y levantamiento de pedidos en el domicilio de los clientes.

Banco Famsa

Durante el trimestre se llevó a cabo una amplia campaña comercial, abarcando extensiva publicidad y atractivas promociones para impulsar la apertura de nuevas cuentas, teniendo éxito tanto en clientes de captación como de originación, principalmente en el sector formal de la economía.

Por su parte, el IMOR total del portafolio de crédito de BAF cerró en 8.3% al 30 de septiembre de 2017. Esto refleja la calidad de los activos del portafolio de crédito y los altos estándares de origenación, en un entorno de mejoramiento constante de la base de créditos, impulsado por la participación del 66.1% de clientes provenientes del sector formal de la economía, que se ha incrementado desde un 62.9% en el 3T16.

Reporte de Resultados 3T17



Banco Famsa: Índice de Morosidad (IMOR)

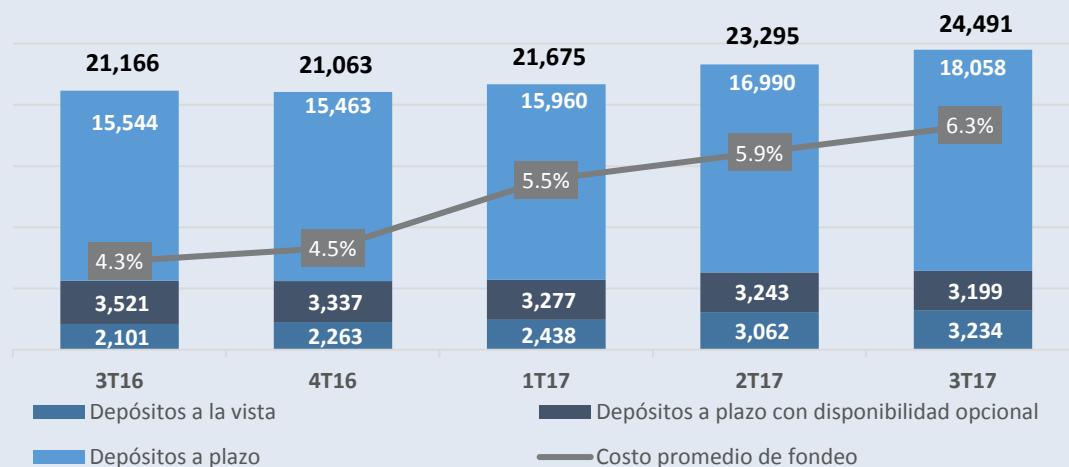


Fuente: Banco Famsa

Por su parte, el saldo de la Captación Bancaria creció un 15.7% contra el 3T16, alcanzando Ps.24,491 millones al cierre del 3T17. El 73.3% del fondeo de Grupo Famsa fue representado por la Captación Bancaria, mientras que, en el mismo periodo del año anterior fue del 68.7%.

Por su parte, los Intereses por Captación Bancaria sumaron Ps.373 millones, aumentando en 68.7% AsA en el tercer trimestre, en línea con el alza generalizada de tasas en México y al arriba mencionado crecimiento del saldo en depósitos. La tasa promedio de fondeo incrementó 200 pbs. respecto al mismo periodo del año anterior, ubicándose en 6.3% al cierre de septiembre de 2017.

Banco Famsa: Captación Bancaria



Fuente: Banco Famsa



Famsa USA

Las Ventas Netas en pesos retrocedieron 27.8% en el 3T17 vs. el 3T16 derivado de: i) el aumento en la incertidumbre de la población hispana en E.E.U.U. por medidas migratorias estrictas en dicho país; ii) la afectación del huracán Harvey en Texas, donde se concentra la mayoría de nuestras tiendas en E.E.U.U.; y, iii) en menor medida, a los efectos de la apreciación del peso frente al dólar.

En USD, las Ventas Netas de Famsa USA decrecieron 24.1% en 3T17 vs. 3T16. Sin embargo, hemos consolidado avances importantes en las iniciativas para expandir nuestro nicho de mercado entre grupos de hispanos de segunda y tercera generación, destacando: i) una mayor penetración en medios digitales, que pasó de una mínima exposición en el 3T16 a representar un 33% de nuestra exposición en medios en el 3T17, y esperando alcanzar un 40% al 4T17; ii) un mensaje más focalizado en el idioma inglés, pasando de un 15% de nuestra publicidad en este idioma en marzo 2017 a un 40% a septiembre 2017; y, iii) en Muebles, una mayor participación de la línea exclusiva de muebles importados, obteniendo un 48.4% en las ventas totales en USD de muebles del trimestre, y buscando con ello estabilizar el nivel de ventas de la unidad de negocios.

Red de tiendas y sucursales bancarias

Para mostrar con claridad las unidades de negocio que conforman Grupo Famsa se presenta el siguiente desglose de nuestra red de tiendas y sucursales bancarias.

Tiendas y sucursales	Unidades de negocio						Piso de ventas (m ²)		
	3T17	Apertura	Cierre	2T17	3T16	Δ% AsA	3T17	3T16	Δ% AsA
Total	857	2	6	861	885	(3.2%)	534,991	566,689	(5.6%)
Tiendas	424	1	4	427	434	(2.3%)	493,888	522,878	(5.5%)
<i>Famsa México</i>	376	0	1	377	380	(1.1%)	446,459	452,294	(1.3%)
<i>Famsa USA Texas</i>	22	0	2	24	26	(15.4%)	43,887	66,434	(33.9%)
<i>Sucursales PP USA</i>	26	1	1	26	28	(7.1%)	3,542	4,150	(14.6%)
Sucs. bancarias ¹	389	1	2	390	398	(2.3%)	38,206	40,166	(4.9%)
Sucs. prendarias ²	44	0	0	44	53	(17.0%)	2,897	3,645	(20.5%)

(1) La mayoría de las sucursales bancarias están ubicadas dentro de las tiendas de Famsa México.

(2) Adquisición de sucursales de Monte de México, S.A. de C.V.

En línea con lo indicado en trimestres anteriores, durante el tercer trimestre se llevó a cabo el cierre de 1 tienda y 2 sucursales bancarias en México. Por su parte en Estados Unidos se llevó a cabo el cierre de 2 tiendas y una sucursal de préstamo personal. El CAPEX continúa siendo destinado únicamente para la conservación de nuestra actual red de tiendas. Asimismo, para el cuarto trimestre del año estimamos cerrar 2 tiendas, 3 sucursales bancarias y 10 sucursales prendarias en México, así como 1 tienda en los Estados Unidos, en línea con nuestras iniciativas estratégicas para la reducción de los gastos operativos.

Reporte de Resultados 3T17



Resultados Financieros Consolidados

Ventas

Entidad	Ventas Netas						Ventas Mismas Tiendas (VMT)			
	3T17	3T16	Δ%	Acum 17	Acum 16	Δ%	3T17	3T16	Acum 17	Acum 16
Grupo Famsa ¹	4,255	4,125	3.2%	12,503	12,276	1.8%	2.8%	4.0%	1.5%	5.3%
Famsa Mexico ²	3,837	3,552	8.0%	11,089	10,491	5.7%	7.2%	6.8%	5.2%	7.5%
Famsa USA ³	395	548	(27.8%)	1,328	1,702	(22.0%)	(28.7%)	(14.9%)	(26.0%)	(8.6%)
Otros	223	227	(2.0%)	727	722	0.8%	-	-	-	-
Intersegmento	(199)	(201)	0.9%	(642)	(639)	(0.5%)	-	-	-	-

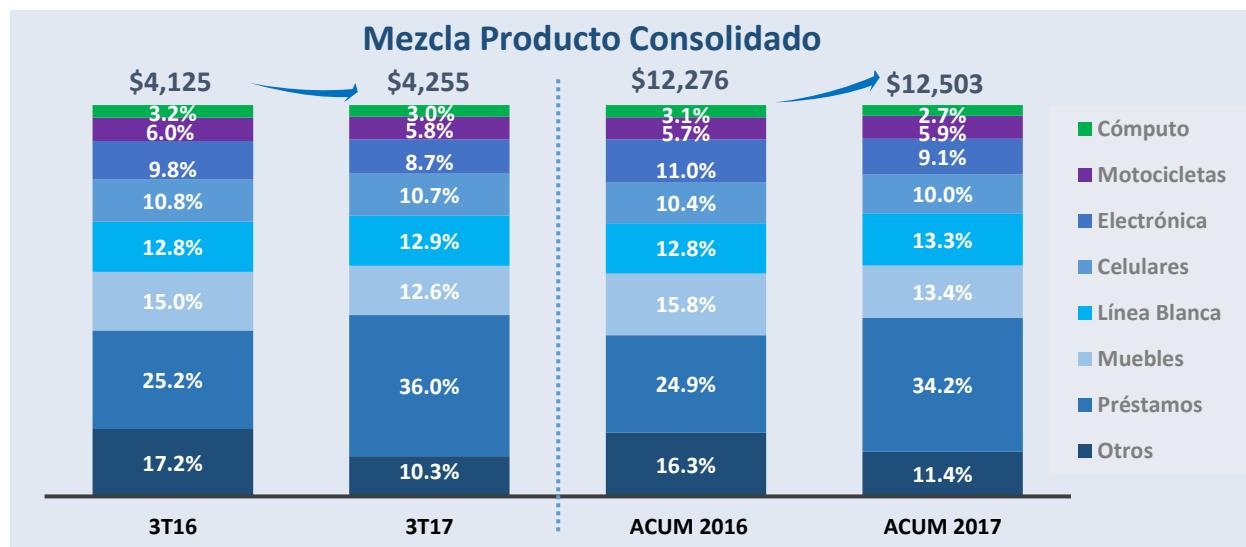
(1) Incluye las ventas de otros negocios (no menudeo)

(2) Incluye Banco Famsa

(3) VMT calculado en dólares, excluyendo los efectos de fluctuaciones cambiarias

Las Ventas Netas consolidadas alcanzaron Ps.4,255 millones al cierre del 3T17, representando un crecimiento estable de 3.2% AsA, a pesar de un entorno desafiantes para el consumo en México y al bajo desempeño de nuestra unidad de negocios en E.E.U.U. por las diferentes condiciones económicas y políticas que atraviesa nuestro mercado objetivo en dicho país. Asimismo, las VMT aumentaron 7.2% en México y retrocedieron 28.7% en E.E.U.U. AsA durante el 3T17.

Las Ventas Netas Consolidadas acumuladas al 30 de septiembre de 2017 ascendieron a Ps.12,503 millones, un incremento de 1.8% AsA.





Costo de Ventas

El Costo de Ventas Consolidado para el tercer trimestre 2017 ascendió a Ps.2,379 millones, un aumento de 10.1% contra el 3T16, derivado principalmente del incremento AsA de 68.7% en los intereses por captación, dada la expansión de depósitos bancarios a plazo y al alza en la tasa de interés de referencia en México. De igual manera, hubo un aumento de Ps.78 millones en la reserva por incobrables a nivel consolidado, en línea con el incremento del saldo del portafolio de crédito al cierre de septiembre de 2017.

En el acumulado del año, el Costo de Ventas totalizó Ps.6,840 millones, incrementando 6.4% respecto a lo registrado en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó Ps.6,427 millones.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta consolidada para el trimestre registró una disminución de 4.5% AsA, ascendiendo a Ps.1,876 millones. Asimismo, el Margen Bruto consolidado se redujo 350 pbs., explicado por la mayor proporción de costos de fondeo registradas en 3T17, vs. 3T16. En los primeros 9 meses del año, la Utilidad Bruta consolidada ha sumado Ps.5,663 millones, disminuyendo 3.2% en su comparativo anual.

Gastos de Operación

Los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) aumentaron 6.2% AsA en el 3T17, totalizando Ps.1,815 millones contra los Ps.1,709 millones en el 3T16. Lo anterior se explica en parte por erogaciones anticipadas para un mayor beneficio de la temporada de fin de año, principalmente en publicidad de BAF y al fortalecimiento de la plantilla de promotores de cambaceo en México.

Destaca positivamente en el trimestre el ahorro obtenido en pesos de 18.3% AsA en la estructura de gastos de Famsa USA, en seguimiento a la ejecución de nuestra iniciativa estratégica de acotar los gastos al nuevo nivel de ventas en Estados Unidos.

Por su parte, en el acumulado del año los Gastos de Operación consolidados ascendieron a Ps.5,116 millones, aumentando ligeramente 1.2% respecto a los Ps.5,057 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

Reporte de Resultados 3T17



UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA						% UAFIRDA			
	3T17	3T16	Δ%	Acum 17	Acum 16	Δ%	3T17	3T16	Acum 17	Acum 16
Grupo Famsa ¹	366	389	(5.9%)	1,157	1,227	(5.7%)	8.6%	9.4%	9.3%	10.0%
Famsa México ²	391	354	10.5%	1,205	1,101	9.4%	10.2%	10.0%	10.9%	10.5%
Famsa USA	(20)	35	(157.4%)	(40)	128	(131.4%)	(5.1%)	6.4%	(3.0%)	7.5%
Otros	(5)	0	>100.0%	(5)	(2)	>100.0%	(2.0%)	(0.1%)	(0.7%)	(0.2%)
Intersegmento	0	0	>100.0%	(2)	0	>100.0%	0.2%	0.0%	0.4%	0.0%

(1) Incluye UAFIRDA de otros negocios (no menudeo)

(2) Incluye Banco Famsa

El UAFIRDA consolidado sumó Ps.366 millones en el 3T17, retrocediendo 5.9% AsA, derivado de una mayor proporción de costos y gastos respecto a ventas, que fue parcialmente compensada por el registro extraordinario de otros ingresos, por Ps.204 millones. La mayoría de los “otros ingresos” registrados en el periodo corresponden a la venta del edificio de Banco Famsa, llevada a cabo con la finalidad de eficientar el capital en el banco. De igual forma, el margen UAFIRDA consolidado disminuyó 80 pbs. ubicándose en 8.6%, desde el 9.4% registrado en el 3T16. En el acumulado del año, el UAFIRDA consolidado disminuyó 5.7%, alcanzando los Ps.1,157 millones.

Es importante destacar que perseguiremos una mayor generación de UAFIRDA mediante la ejecución de las siguientes iniciativas: i) obtención de mayores ingresos, con la expansión del canal de cambaceo en México y una mayor penetración de mercado en Famsa USA; y ii) la obtención de ahorros continuos a través de la consolidación de una estructura más compacta y eficiente (que durante este trimestre vio interrumpido su avance por la erogaciones efectuadas con el objetivo de maximizar la temporada de ventas más relevante del año).

Resultado Financiero Neto (RFN)

RFN	3T17	3T16	Δ%	Acum 17	Acum 16	Δ%
Intereses Ganados	95	96	(1.0%)	283	286	(1.2%)
Intereses Pagados	(293)	(238)	(23.5%)	(805)	(667)	(20.8%)
Resultado cambiario, neto	13	(119)	111.2%	365	(353)	203.4%
Total	(185)	(260)	28.9%	(158)	(733)	78.5%

En el 3T17, el RFN totalizó en Ps.185 millones, 28.9% inferior vs. los 260 millones del 3T16, favorecido por una ganancia neta por tipo de cambio de Ps.13 millones, vs. una pérdida cambiaria de Ps.119 millones en el 3T16, derivado de la apreciación del peso frente al dólar durante el trimestre y la disminución del saldo de deuda denominada en dólares estadounidenses. Por su parte, los Intereses Pagados reflejaron un incremento de 23.5% AsA, siguiendo la tendencia alcista de la TIIE (+230 pbs.), lo que incrementó el servicio de la deuda contratada a tasa variable (66.8% del saldo de deuda bruta consolidada, excluyendo captación bancaria). Asimismo, el RFN acumulado al 30 de septiembre de 2017 sumó Ps.158 millones, disminuyendo 78.5% en comparación con los Ps.733 millones del mismo periodo de 2016.

Reporte de Resultados 3T17



Utilidad Neta

La Utilidad Neta consolidada para el tercer trimestre de 2017 fue de Ps.15 millones, en comparación con los Ps.125 millones registrados en el 3T16, debido en su mayoría a un efecto sin salida de efectivo en la línea de impuestos diferidos por Ps.65 millones. Dichos impuestos se vieron disminuidos en 3T17 por la apreciación del Peso vs. Dólar, impactando la valuación de los activos diferidos en moneda extranjera. No obstante, en el acumulado del año la Utilidad Neta consolidada incrementó 62.0%, pasando de Ps.445 millones al 30 de septiembre de 2016 a Ps.721 millones en el mismo periodo de 2017.

Cuentas de Balance

Principales activos	3T17	4T16	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	28,610	25,893	10.5%
Consumo México	22,299	19,583	13.9%
Comercial México	4,368	3,691	18.3%
Consumo EUA	1,943	2,619	(25.8%)
Inventarios	2,476	2,554	(3.0%)

Clientes

Al cierre del trimestre, el saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones de reservas, fue de Ps.28,610 millones, 10.5% mayor al saldo registrado el 4T16. Asimismo, la Cartera de Consumo (saldo neto) en México registró un incremento de 13.9% durante el tercer trimestre del año, totalizando Ps.22,299 millones, derivado de la mayor originación de créditos, principalmente, bajo la modalidad de descuentos vía nómina.

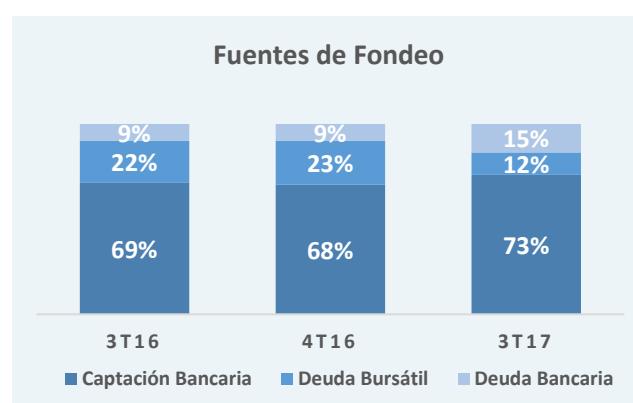
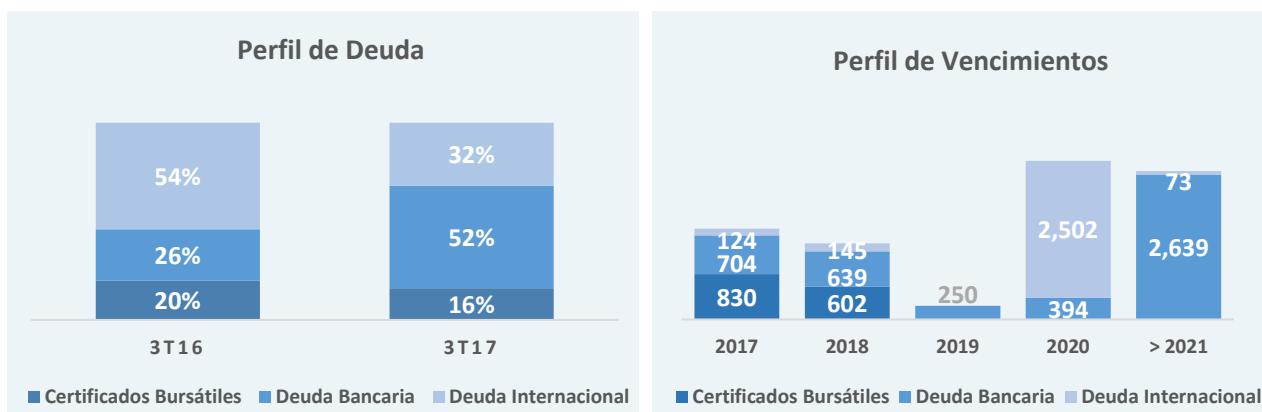
A la par, la Cartera Comercial (saldo neto) en México incrementó en Ps.677 millones al 30 de septiembre de 2017, 18.3% superior en comparación con el resultado al 31 de diciembre 2016, ascendiendo a Ps.4,368 millones (portafolio en el que destaca su muy atractivo IMOR de tan sólo 0.9%). Por último, la Cartera de Consumo (saldo neto) en Estados Unidos registró una disminución de 25.8% de diciembre 2016 a septiembre 2017, derivado de los factores mencionados anteriormente sobre este segmento.

Deuda

Deuda y razones de deuda	3T17	4T16	Δ%
Deuda Neta	7,080	8,497	(16.7%)
Deuda Bruta	8,902	10,001	(11.0%)

La Deuda Neta al cierre del tercer trimestre, excluyendo la Captación Bancaria, totalizó Ps.7,080 millones, una disminución de 16.7% respecto a los Ps.8,497 millones del 4T16, derivado principalmente de la aplicación de los recursos obtenidos en la monetización de activos a la deuda de corto plazo, también a la apreciación del peso frente al dólar que se registró en el periodo, y al incremento de 21.2% en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, que pasó de Ps.1,504 millones en el 4T16 a Ps.1,822 millones en el 3T17. Asimismo, el saldo de la Deuda Bruta al 30 de septiembre de 2017, excluyendo la Captación Bancaria, registró un decremento de 11.0% vs. el 4T16.

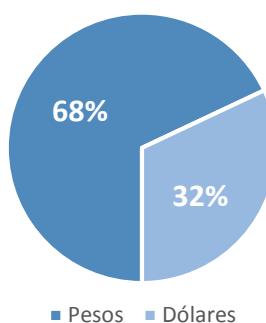
Reporte de Resultados 3T17



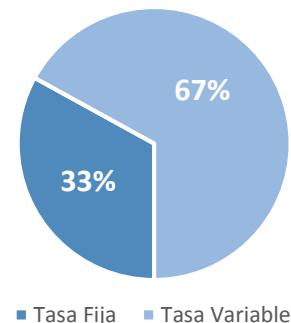
La Deuda Bruta al 30 de septiembre de 2017 se encuentra integrada de la siguiente manera:

Integración de la Deuda	Corto Plazo	%	Largo Plazo	%	Total	%
Deuda Bancaria	1,580	52.4%	3,388	57.5%	4,968	55.8%
Deuda Bursátil	1,432	47.6%	2,502	42.5%	3,934	44.2%
	3,012	100.0%	5,890	100.0%	8,902	100.0%

Por Moneda



Por Tasa





Capital Contable

El capital contable ascendió a Ps.8,853 millones al 30 de septiembre de 2017, mostrando un incremento de 6.5% en comparación con el saldo al 31 de diciembre de 2016.

Sobre eventos Futuros

Este reporte puede contener ciertas declaraciones acerca del desempeño de Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto, FAMSA) en el futuro. Estas declaraciones sobre expectativas reflejan la opinión de la Administración con respecto al desempeño de la Compañía, las condiciones del entorno y otros aspectos, utilizando información actualmente disponible. Los resultados de FAMSA están sujetos a eventos futuros e inciertos que podrían tener un impacto material en el desempeño de la Compañía.

Cobertura de analistas

En virtud de que Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. ("Famsa") cuenta con valores listados bajo la normatividad del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa, en cumplimiento a lo previsto en la disposición 4.033.10 de dicho Reglamento, que cuenta con cobertura sobre su acción por las siguientes instituciones financieras: GBM, Vector y BBVA Bancomer. Para mayor detalle al respecto, favor de acceder a www.grupofamsa.com.

Notas técnicas y bases de consolidación y presentación

IMOR: el cálculo del IMOR en este Reporte de Resultados incluye el rubro de "Derecho de Cobro" dentro del total del portafolio de crédito de Banco Famsa. Los "Derecho de Cobro" son los créditos otorgados con descuento vía nómina, mismos que se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo del IMOR ante la CNBV, debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013.

Portafolio de Crédito: el modelo de negocio de Banco Famsa tiene una alta orientación de crédito al consumo, por lo cual el peso de esta cartera en su Portafolio difiere con la mayoría de las instituciones financieras del sector de banca múltiple en México, y por tal motivo, no puede ser directamente comparable.

Resultado Financiero neto: se integra principalmente por los Gastos Financieros pagados correspondientes a nuestros planes de financiamiento y la utilidad o pérdida en tipo de cambio.

Variaciones: las variaciones presentadas en este Reporte son calculadas conforme a los estados financieros integrantes, también, contenidos en este Reporte.

Reporte de Resultados 3T17



Estados Financieros Consolidados

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Cifras en miles de pesos

	30-sep-17	31-dic-16	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,821,791	1,503,578	318,213	21.2%
Clientes, neto	25,338,960	22,773,269	2,565,691	11.3%
Derechos de cobro con partes relacionadas	260,520	800,000	(539,480)	(67.4%)
Impuestos por recuperar	652,652	602,327	50,325	8.4%
Otras cuentas por cobrar	2,243,060	1,770,899	472,161	26.7%
Inventarios	<u>2,476,166</u>	<u>2,553,842</u>	(77,676)	(3.0%)
Total activo circulante	\$32,793,149	\$30,003,915	2,789,304	9.3%
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Clientes, neto	3,271,150	3,119,608	151,542	4.9%
Derechos de cobro con partes relacionadas	4,105,381	4,105,381	-	-
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	1,421,938	1,880,989	(459,051)	(24.4%)
Crédito mercantil y activo intangible, neto	337,296	251,821	85,475	33.9%
Depósitos en garantía	145,805	127,258	18,547	14.6%
Otros activos	1,067,445	993,981	73,464	7.4%
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,678,339</u>	<u>1,695,040</u>	(16,701)	(1.0%)
Total activo no circulante	\$12,339,139	\$12,485,863	(146,724)	(1.2%)
Total activo	\$45,132,288	\$42,489,778	2,642,510	6.2%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	17,925,448	17,274,090	651,358	3.8%
Deuda a corto plazo	3,012,170	4,026,018	(1,013,848)	(25.2%)
Proveedores	1,102,876	1,373,372	(270,496)	(19.7%)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,234,047	1,238,526	(4,479)	(0.4%)
Ingresos diferidos por ventas de garantías	216,413	222,846	(6,433)	(2.9%)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>54,033</u>	<u>36,912</u>	<u>17,121</u>	<u>46.4%</u>
Total pasivo a corto plazo	\$23,544,987	\$24,171,764	(626,777)	(2.6%)
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	6,565,746	3,788,816	2,776,930	73.3%
Deuda a largo plazo	5,889,562	5,974,656	(85,094)	(1.4%)
Ingresos diferidos por ventas de garantías	147,660	120,175	27,485	22.9%
Obligaciones laborales	131,073	119,123	11,950	10.0%
Total pasivo a largo plazo	\$12,734,041	\$10,002,770	2,731,271	27.3%
Total pasivo	\$36,279,028	\$34,174,534	2,104,494	6.2%
Capital contable				
Capital Social	1,705,046	1,703,847	1,199	0.1%
Prima en suscripción de acciones	3,824,432	3,810,052	14,380	0.4%
Utilidades acumuladas	1,975,230	1,631,283	343,947	21.1%
Resultado del ejercicio	719,505	343,947	375,558	109.2%
Reserva para recompra de acciones	224,333	234,471	(10,138)	(4.3%)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>369,357</u>	<u>558,059</u>	(188,702)	(33.8%)
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	8,817,903	8,281,659	536,244	6.5%
Participación no controladora	<u>35,357</u>	<u>33,585</u>	<u>1,772</u>	<u>5.3%</u>
Total del capital contable	\$8,853,260	\$8,315,244	538,016	6.5%
Total pasivo y capital contable	\$45,132,288	\$42,489,778	2,642,510	6.2%

Reporte de Resultados 3T17



Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	3T17	3T16	Δ\$	Δ%	Acum'17	Acum'16	Δ\$	Δ%
Ventas	4,255,331	4,125,300	130,031	3.2%	12,502,813	12,276,192	226,621	1.8%
Costo de ventas	(2,379,100)	(2,160,115)	(218,985)	(10.1%)	(6,839,532)	(6,427,118)	(412,414)	(6.4%)
Utilidad bruta	1,876,231	1,965,185	(88,954)	(4.5%)	5,663,281	5,849,074	(185,793)	(3.2%)
Gastos de operación	(1,815,027)	(1,708,767)	(106,260)	(6.2%)	(5,116,073)	(5,056,702)	(59,371)	(1.2%)
Otros Ingresos, neto	<u>204,261</u>	<u>33,746</u>	<u>170,515</u>	<u>>100.0%</u>	<u>294,420</u>	<u>115,386</u>	<u>179,034</u>	<u>>100.0%</u>
Utilidad de operación	265,465	290,164	(24,699)	(8.5%)	841,628	907,758	(66,130)	(7.3%)
Intereses cobrados	94,951	95,891	(940)	(1.0%)	282,881	286,295	(3,414)	(1.2%)
Intereses Pagados	(293,458)	(237,632)	(55,826)	(23.5%)	(805,262)	(666,634)	(138,628)	(20.8%)
Utilidad (Pérdida) en tipo de cambio, neto	<u>13,313</u>	<u>(118,588)</u>	<u>131,901</u>	<u>>100.0%</u>	<u>364,620</u>	<u>(352,651)</u>	<u>717,271</u>	<u>>100.0%</u>
Resultado financiero, neto	(185,194)	(260,329)	<u>75,135</u>	<u>28.9%</u>	(157,761)	(732,990)	<u>575,229</u>	<u>78.5%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	80,271	29,835	50,436	>100.0%	683,867	174,768	509,099	>100.0%
Impuestos a la utilidad	(65,381)	94,687	(160,067)	(>100.0%)	<u>37,402</u>	<u>270,353</u>	<u>(232,951)</u>	<u>(86.2%)</u>
Utilidad neta consolidada	14,891	124,522	(109,631)	(88.0%)	721,268	445,121	276,148	62.0%
Utilidad neta atribuible a participación controladora	14,594	123,816	(109,222)	(88.2%)	719,497	441,697	277,801	62.9%
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	<u>297</u>	<u>706</u>	<u>(409)</u>	<u>(57.9%)</u>	<u>1,771</u>	<u>3,424</u>	<u>(1,653)</u>	<u>(48.3%)</u>
Utilidad neta consolidada	14,891	124,522	(109,631)	(88.0%)	721,268	445,121	276,148	62.0%

Reporte de Resultados 3T17



Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Cifras en miles de pesos

	Acum'17	Acum'16
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos	\$ 683,875	\$ 174,770
Depreciación y amortización	315,528	319,665
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,034,482	952,261
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	(200,701)	(18,730)
Estimación para obligaciones laborales	52,468	48,162
Intereses a favor	(282,881)	(286,295)
Intereses a cargo	1,780,679	1,273,059
Clientes	(2,940,753)	(4,146,996)
Inventarios de productos para venta	77,676	(280,090)
Cuentas por cobrar	(635,528)	(188,372)
Proveedores	(248,610)	(368,048)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(101,817)	93,615
Impuestos a la utilidad pagados	(51,869)	(50,915)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	3,385,799	2,796,688
Intereses por captación bancaria	(932,928)	(596,347)
Fluctuación cambiaria, neta	(625,390)	612,882
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 1,310,030	\$ 335,309
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(75,516)	(121,734)
Adquisición de activos intangibles	(9,975)	(19,347)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	244,784	21,996
Intereses cobrados	11,399	7,367
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	\$ 170,692	\$ (111,718)
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(724,488)	(588,132)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	4,367,716	1,387,054
Pago de deuda a corto y largo plazo	(4,811,922)	(1,446,417)
Recompra de acciones propias, neto	5,441	(1,817)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ (1,163,253)	\$ (649,312)
Decremento de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 317,469	\$ (425,721)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 744	\$ 17,065
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 1,503,578	\$ 2,194,323
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 1,821,791	\$ 1,785,667

Notas a los estados financieros: para un mejor análisis, en adición al contenido de este reporte, recomendamos ir a detalle sobre las notas de los estados financieros integrantes en www.grupofamsa.com