



REPORTE DE RESULTADOS 2T18



Reporte de Resultados 2T18



Monterrey, México a 26 de julio de 2018. – 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 segundo trimestre de 2018. Los estados financieros presentados en este reporte son preliminares y no auditados, preparados de conformidad con las NIIF e interpretaciones vigentes al 30 de junio de 2018. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos nominales corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Información Destacada

- **Alto desempeño en ventas en Famsa México.** Los esfuerzos comerciales ejecutados en el 2T18 dieron como resultado un crecimiento en ventas de 16.0% AsA. Asimismo, Famsa México avanzó en su rentabilidad, al registrar un aumento en su UAFIRDA de 20.8% AsA.
- **Continúa el fortalecimiento de la captación en Banco Famsa.** Al 30 de junio de 2018 los depósitos incrementaron 18.1% AsA, representando la principal fuente de financiamiento de Grupo Famsa (74.6%). Se mantiene la estrategia de ofrecer productos de inversión a plazo (~90.0% participación).
- **Recuperación en VMT de Famsa USA.** Las distintas acciones para incentivar la venta a crédito de bienes durables permitieron alcanzar mayores VMT(USD) de 3.1% AsA en 2T18; alza no registrada desde el 4T15.
- **Avance en las iniciativas de liquidez.** En el 2T18, se vendieron 2 propiedades por Ps.268 millones y se avanzó en la venta de otras 5 propiedades por un monto estimado de Ps.300 millones, cuyo proceso de escrituración culminará el 3T18. Por ende, se ratifica la meta de monetizar activos por Ps.800 millones en 2018.
- **Reforzamiento de equipo en Banco Famsa.** El 23 de julio de 2018, el Ing. Jesús Eduardo Muguera Garza fue nombrado como Director General de Banco Ahorro Famsa. A lo largo de sus más de 30 años de experiencia en el sector financiero y comercial, el Ing. Muguera ha desempeñado cargos de alta responsabilidad en instituciones financieras de gran prestigio.

Resultados Consolidados

	2T18	2T17	Δ%	Acum 18	Acum 17	Δ%
Ventas Netas	4,868	4,268	14.1%	9,334	8,247	13.2%
Costo de Ventas	(2,749)	(2,386)	(15.2%)	(5,174)	(4,460)	(16.0%)
Utilidad Bruta	2,119	1,882	12.6%	4,160	3,787	9.9%
Gastos de Operación	(1,852)	(1,666)	(11.2%)	(3,580)	(3,301)	(8.5%)
Otros ingresos, Neto	69	54	27.8%	132	90	46.8%
Utilidad de Operación	336	269	24.6%	712	576	23.6%
UAFIRDA	441	375	17.7%	922	791	16.5%
(Pérdida) Utilidad Neta	(28)	380	(107.4%)	161	706	(77.2%)
Margen Bruto	43.5%	44.1%	-	44.6%	45.9%	-
Margen UAFIRDA	9.1%	8.8%	-	9.9%	9.6%	-
Margen Neto	(0.6%)	8.9%	-	1.7%	8.6%	-



MENSAJE DEL DIRECTOR

Grupo Famsa continuó fortaleciendo su posición financiera, al extender su perfil de vencimientos de deuda durante el segundo trimestre del año. Asimismo, mantuvo un destacado desempeño en sus operaciones consolidadas, con crecimientos de doble dígito en Ventas Netas y UAFIRDA en 2T18.

En el mes de junio, la Compañía celebró i) la contratación de una segunda línea de crédito simple con Bancomext por Ps.1,000 millones, a 7 años, con un plan de amortización semestral a capital y, ii) la venta de 2 bienes inmuebles, obteniendo Ps.268 millones derivado del plan de monetización de activos fijado para el segundo trimestre del año. Como resultado, se han liquidado pasivos financieros de corto plazo, disminuyendo un 19.0% el saldo de deuda consolidada con vencimiento a un año, comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2017.

Durante el 2T18, las Ventas Netas y el UAFIRDA de Grupo Famsa en términos consolidados registraron un crecimiento de 14.1% y 17.7% AsA, respectivamente. A la par, el Margen UAFIRDA consolidado se expandió 30 pbs., al pasar de 8.8% en el 2T17 a 9.1% en el segundo trimestre de 2018, en seguimiento a la actividad comercial y al avance de las iniciativas de la Administración orientadas a constituir una estructura más rentable.

Particularmente, el dinamismo de las operaciones de Famsa México en el trimestre, reflejado en el incremento en Ventas Netas de 16.0% AsA y en Ventas Mismas Tiendas (VMT) de 15.2% AsA, favoreció la rentabilidad de la Compañía con el aumento de 20.8% AsA en su UAFIRDA. Las ventas en México fueron impulsadas por un mayor volumen de bienes durables, tales como Equipo de Cómputo (+37.0% AsA), Electrónica (+18.8% AsA) y Celulares (+16.7% AsA).

Por su parte, Famsa USA presentó un desempeño más estable en el 2T18, con un alza en dólares de 3.1% en VMT. En este respecto, anticipamos al cierre de 2018 una contribución a resultados de este segmento, a través de la ampliación de su mercado objetivo, para lo cual nos estamos expandiendo hacia diversos canales (propaganda digital, redes sociales y mayor contenido en inglés), y reconfigurando la oferta de producto.

En Banco Famsa, la captación bancaria continuó incrementándose (+18.1% AsA), en seguimiento a la promoción activa de su portafolio de productos de inversión al cierre del 2T18. Cabe destacar la celebración de una alianza estratégica con una plataforma fintech, orientada a agilizar el proceso en el otorgamiento de créditos PyME que actualmente tiene el banco implementado.

Por su parte, la calidad del portafolio de crédito se fortalece, con la adición de un mayor número de clientes pertenecientes a la economía formal (64.6% en 2T18), los cuales cuentan con ingresos estables e historial crediticio adecuado. El IMOR de la cartera total del banco se ubicó en 9.2% al 30 de junio de 2018.

Para concluir, los resultados durante la primera mitad del año nos brindan bases firmes para cumplir con la Guía 2018, enfocada en fortalecer la rentabilidad y el Flujo de la Compañía.

Humberto Garza Valdez,
Director General



Unidades de Negocio

Famsa México

Las Ventas Netas en el 2T18 presentaron un crecimiento anual de 16.0%, a la par de las Ventas Mismas Tiendas (VMT), que aumentaron 15.2% AsA. Dichos resultados se deben principalmente a:

- i) las exitosas campañas “Las mamás que saben lo que quieren”, “El Gol del Millón” y “Fiebre Futbolera”, que maximizaron el aprovechamiento de los eventos de temporada del “Día de las Madres” y del “Mundial de Fútbol”, estimulando la demanda de categorías como Equipo de Cómputo (+37.0% AsA), Electrónica (+18.8% AsA) y Celulares (+16.7% AsA); y,
- ii) al fortalecimiento continuo del canal de cambaceo, que cuenta con una estructura alineada a resultados, permitiéndonos incrementar nuestro alcance comercial.

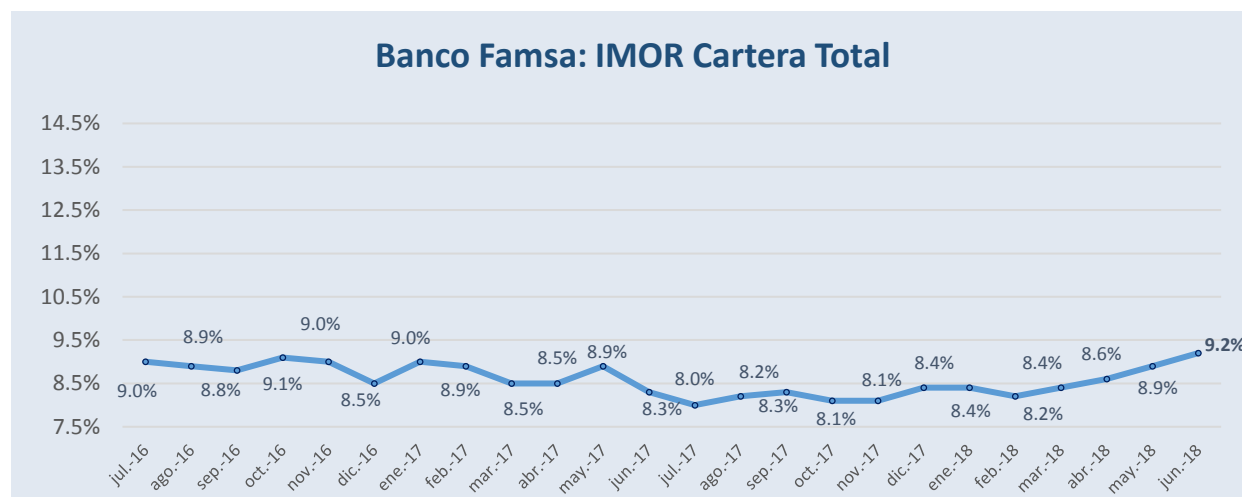
Otras categorías que registraron un buen desempeño este segundo trimestre fueron Línea Blanca y Muebles, aumentando 16.4% y 13.3% AsA, respectivamente en 2T18.

Banco Famsa

Durante el 2T18, se ejecutaron algunas campañas de publicidad para promover la originación de créditos al consumo, a través de la atracción de clientes nuevos y la reactivación de líneas de crédito autorizadas de clientes existentes aún no dispuestas.

De igual manera, Banco Famsa llevó a cabo la primera alianza estratégica en México, entre la banca tradicional y una plataforma “*Fintech*”. Se celebró un convenio con PitchBull, buscando aprovechar los beneficios que brindan este tipo de plataformas en la originación de créditos, mediante procesos de otorgamiento más ágiles y un mayor alcance en ciudades donde no se cuenta con sucursal bancaria.

Al 30 de junio de 2018, el Índice de Morosidad (IMOR) de la cartera total del banco, incluyendo derechos de cobro (créditos de nómina) se ubicó en 9.2% y la participación de clientes del sector formal alcanzó un 64.6% de nuestra base.



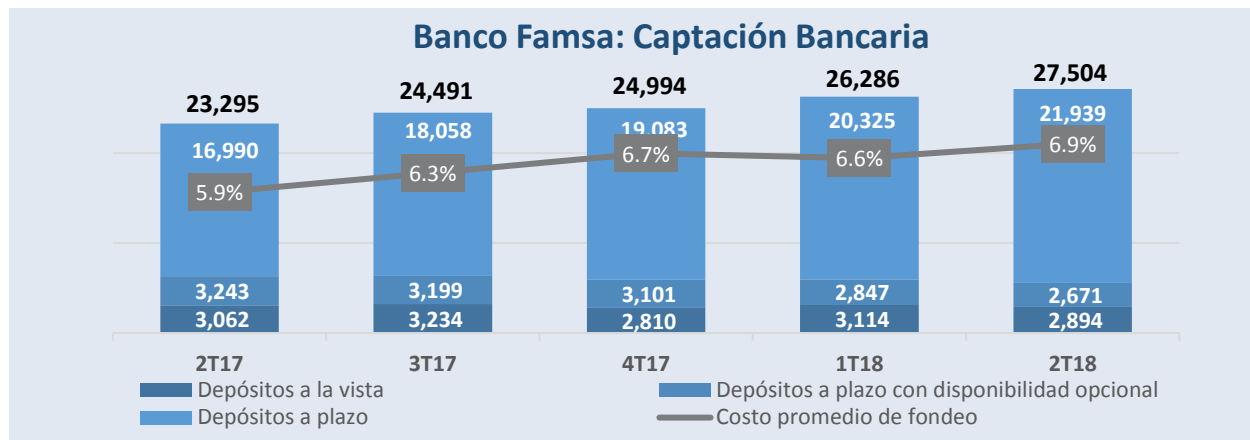
Fuente: Banco Famsa

Reporte de Resultados 2T18



El saldo de los depósitos al 30 de junio 2018 sumó Ps.27,504 millones, incrementándose 18.1% vs. los Ps.23,295 millones al cierre del 2T17. La Captación Bancaria representó el 74.6% del fondeo de Grupo Famsa, comparado vs. el 72.3% del mismo periodo del año anterior.

Al 2T18, los Intereses por Captación Bancaria aumentaron 40.0% contra el monto erogado en el 2T17, sumando Ps. 454 millones. Lo anterior es resultado del alza en la tasa de referencia en México durante el último año, que a su vez impactó al costo promedio de fondeo, que presentó un alza de 100 pbs. vs. el 5.9% del 2T17, finalizando en 6.9% este periodo.



Fuente: Banco Famsa

Famsa USA

Durante el 2T18, las Ventas Netas en dólares disminuyeron 5.5% contra lo obtenido en el 2T17. Sin embargo, en pesos, el efecto se mitigó derivado de la variación cambiaria, obteniendo una caída de tan sólo 1.8% AsA.

En términos de las VMT en dólares, la unidad de negocio tuvo un alza de 3.1% AsA en el 2T18, siendo el primer trimestre desde el 4T15 que se registra una tendencia favorable en la actividad comercial en Estados Unidos.

En este periodo, se siguieron ejecutando diversas iniciativas dirigidas a alcanzar una mayor participación de hispanos de segunda y tercera generación, las cuales consideran: i) una mayor publicidad en el idioma inglés; y, ii) una presencia más amplia en medios digitales. Asimismo, se inició con procesos de análisis para el apuntalamiento de la infraestructura de ventas en línea, a manera de lograr una mayor penetración en este muy importante canal.

Reporte de Resultados 2T18



Red de tiendas y sucursales bancarias

Tiendas y sucursales	Unidades de negocio						Piso de ventas (m²)		
	2T18	Apertura	Cierre	1T18	2T17	Δ% AsA	2T18	2T17	Δ% AsA
Total	816	5	11	822	861	(5.2%)	550,523	555,832	(1.0%)
Tiendas	421	3	4	422	427	(1.4%)	512,254	514,625	(0.5%)
Famsa México	378	3	1	376	377	0.3%	448,544	447,118	0.3%
Famsa USA Texas	22	0	0	22	24	(8.3%)	60,287	63,914	(5.7%)
Sucursales PP USA	21	0	3	24	26	(19.2%)	3,423	3,592	(4.7%)
Sucs. bancarias ¹	387	2	3	388	390	(0.8%)	37,944	38,310	(1.0%)
Sucs. prendarias ²	8	0	4	12	44	(81.8%)	325	2,897	(88.8%)

(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.

Durante el 2T18, se llevó a cabo el cierre de 1 tienda, 3 sucursales bancarias y 4 sucursales prendarias en operación, esto en seguimiento de la iniciativa de optimización de la red de sucursales de la Compañía, que inició en el ejercicio 2017. En lo que respecta a las operaciones en Estados Unidos se llevó a cabo el cierre de 3 sucursales de préstamo personal. El CAPEX del trimestre se empleó únicamente para el mantenimiento de la actual red de tiendas.

Es importante destacar que nuestro bajo nivel de CAPEX nos permite una mayor sustentabilidad del Flujo, contribuyendo al fortalecimiento de la posición financiera.

Resultados Financieros Consolidados

Ventas Netas

Entidad	Ventas Netas						Ventas Mismas Tiendas (VMT)			
	2T18	2T17	Δ%	Acum 18	Acum 17	Δ%	2T18	2T17	Acum 2018	Acum 2017
Grupo Famsa ¹	4,868	4,268	14.1%	9,334	8,247	13.2%	14.1%	(0.3%)	13.8%	0.9%
Famsa México ²	4,399	3,793	16.0%	8,442	7,253	16.4%	15.2%	2.6%	15.6%	4.2%
Famsa USA ³	438	446	(1.8%)	835	933	(10.5%)	3.1%	(25.5%)	(0.7%)	(24.8%)
Otros	266	263	1.1%	509	505	0.8%	-	-	-	-
Intersegmentos	(235)	(233)	(0.9%)	(451)	(443)	(1.9%)	-	-	-	-

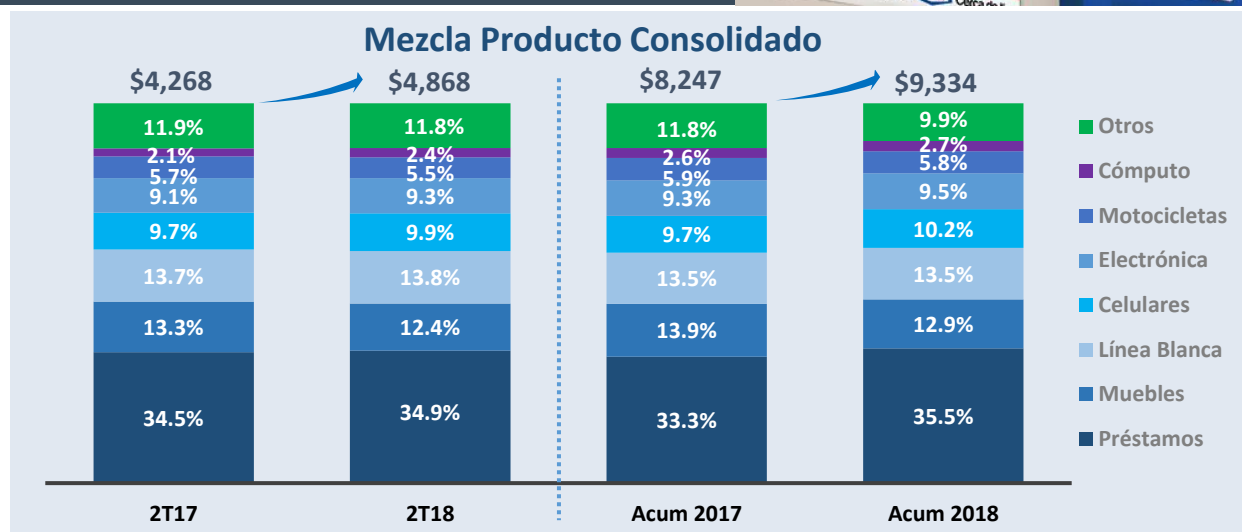
(1) Incluye las ventas de otros negocios (no menudeo)

(2) Incluye Banco Famsa

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

En el 2T18, las Ventas Netas consolidadas pasaron de Ps.4,268 millones en el 2T17 a Ps.4,868 millones (+14.1% AsA), principalmente por el dinamismo de las operaciones de Famsa México. Respecto a las VMT del trimestre, éstas aumentaron 14.1%, comparándose positivamente contra la disminución de 0.3% registrada en el 2T17. En este positivo contexto, las VMT en USD de Famsa USA crecieron 3.1% AsA.

Las Ventas Netas consolidadas acumuladas, al 30 de junio de 2018, ascendieron a Ps.9,334 millones, incrementándose 13.2% AsA.



Costo de Ventas

El Costo de Ventas consolidado aumentó 15.2% AsA totalizando Ps.2,749 millones en el 2T18, en seguimiento del mayor volumen desplazado de productos en este periodo.

La proporción del Costo de Ventas con respecto a las Ventas Netas se incrementó de 55.9% en el 2T17 a 56.5% en 2T18, debido principalmente a mayores Intereses por Captación Bancaria, en línea con la ampliación de la base de depósitos y el alza en el costo de fondeo.

En el acumulado del año, el Costo de Ventas sumó Ps.5,174 millones, creciendo 16.0% respecto a lo registrado en el mismo periodo del año anterior.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta consolidada del segundo trimestre se ubicó en Ps.2,118 millones, presentando un crecimiento de 12.6% AsA, resultado del desempeño en ventas de Famsa México. Mientras que el Margen Bruto consolidado se vio presionado por los mayores intereses por captación respecto al nivel de ventas, alcanzando un 43.5%, desde el 44.1% en el mismo trimestre del año anterior.

Durante la primera mitad del año, la Utilidad Bruta consolidada sumó Ps.4,160 millones, aumentando 9.9% en su comparativo anual.

Gastos de Operación

Durante el 2T18, los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) ascendieron a Ps.1,852 millones, creciendo 11.2% contra los Ps.1,666 millones del 2T17. Sin embargo, la proporción de Gastos de Operación a Ventas Netas pasó de 39.0% en el 2T17 a 38.1% en el 2T18. El aumento deriva de un mayor número de colaboradores en las áreas de Ventas y Cobranza.

Por su parte, en el acumulado del año, los Gastos de Operación consolidados incrementaron a Ps.3,580 millones, 8.5% más que los Ps.3,301 millones del mismo periodo del año anterior.

Reporte de Resultados 2T18



UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA						% UAFIRDA			
	2T18	2T17	Δ%	Acum 2018	Acum 2017	Δ%	2T18	2T17	Acum 2018	Acum 2017
Grupo Famsa ¹	441	375	17.7%	922	791	16.5%	9.1%	8.8%	9.9%	9.6%
Famsa México ²	466	386	20.8%	965	814	18.5%	10.6%	10.2%	11.4%	11.2%
Famsa USA	(4)	(9)	55.6%	(18)	(20)	9.8%	(0.9%)	(2.0%)	(2.2%)	(2.1%)
Otros	(21)	(1)	(>100%)	(25)	(1)	(>100%)	(8.1%)	(0.4%)	(4.8%)	(0.2%)
Intersegmento	0	(1)	>100%	0	(2)	(92.0%)	(0.1%)	(0.5%)	0.0%	0.4%

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

(2) Incluye Banco Famsa

En el 2T18, el UAFIRDA consolidado presentó un crecimiento de doble dígito de 17.7% comparado con los Ps.375 millones del 2T17, ascendiendo a Ps.441 millones, el cual se vio impulsado principalmente por mayores ingresos. El Margen UAFIRDA consolidado al 2T18, fue de 9.1%, es decir 30 pbs. más a lo registrado en el 2T17, en línea con nuestra Guía 2018.

En cuanto al UAFIRDA consolidado en el acumulado del año, este registró un incremento de 16.5% AsA, totalizando Ps.922 millones al término del primer semestre de 2018.

Resultado Financiero Neto (RFN)

RFN	2T18	2T17	Δ%	Acum 18	Acum 17	Δ%
Intereses pagados, neto	(191)	(158)	(21.5%)	(463)	(324)	(42.9%)
Resultado cambiario, neto	(213)	103	(306.8%)	(23)	351	(106.7%)
Total	(404)	(55)	(639.1%)	(486)	27	(1,872.8%)

El RFN consolidado en el 2T18, sumó Ps.404 millones, impactando negativamente la utilidad de operación de la Compañía. El resultado deriva principalmente de la pérdida cambiaria registrada en el periodo por Ps.213 millones, comparado con una utilidad cambiaria en 2T17 de Ps.103 millones. De igual manera, los Intereses Pagados (neto) aumentaron 21.5% AsA, en seguimiento al incremento durante los U12M de 73 pbs. en la tasa de interés (TIIE), pues una parte significativa de la deuda se encuentra a tasa variable.

Por su parte, el RFN acumulado al 30 de junio de 2018 fue de Ps.486 millones comparado el RFN de Ps.27 millones para el mismo periodo de 2017. El contraste se atribuye en su mayoría a la pérdida cambiaria registrada el 1S18 (utilidad en 1S17) y al aumento de 42.9% en los Intereses Pagados (neto) en el 1S18.

Utilidad Neta

Al 2T18, se registró una Pérdida Neta consolidada de Ps.28 millones, comparado con Ps.380 millones de utilidad en 2T17, debido tanto a la pérdida cambiaria ocurrida en el trimestre por la depreciación del peso frente al dólar, como a una alta base de comparación en la línea de impuestos diferidos.

Durante el 1S18, la Utilidad Neta consolidada totalizó Ps.161 millones, vs. los Ps.706 millones del mismo periodo de 2017, resultado mayormente de efectos cambiarios adversos y en menor medida por una alta base de comparación en impuestos diferidos. Destaca que el efecto de ambas partidas no tiene impacto en el flujo de efectivo.



Cuentas de Balance

Principales activos	2T18	4T17	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	28,332	25,200	12.4%
Consumo México	21,209	18,517	14.5%
Comercial México	4,942	4,360	13.4%
Consumo EUA	2,181	2,323	(6.1%)
Inventarios	2,694	2,445	10.2%

Clientes

El saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones de reservas, al 30 de junio de 2018, ascendió a Ps.28,332 millones, aumentando 12.4% contra los Ps.25,200 millones registrados al 31 de diciembre de 2017.

En este sentido, la cartera de consumo en México ascendió a Ps.21,209 millones (+14.5% vs. 4T17), impulsada primordialmente por el otorgamiento de créditos con descuento vía nómina, así como la adquisición de bienes durables vía crédito. De igual manera, la cartera comercial en México incrementó 13.4% en el 1S18, pasando de Ps.4,360 millones en el 4T17 a Ps.4,942 millones en el 2T18. Por último, la cartera de consumo en EE. UU. totalizó Ps.2,181 millones en el 2T18 (-6.1% vs. 4T17) derivado de una menor originación de crédito durante el primer semestre del año.

Finalmente, hemos generado importantes eficiencias en la rotación de inventarios; mostrando niveles estables, a pesar del incremento en ventas, contribuyendo a maximizar el uso del capital de trabajo.

Deuda

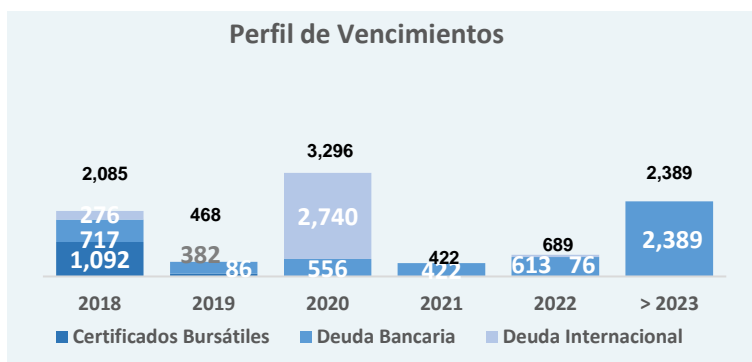
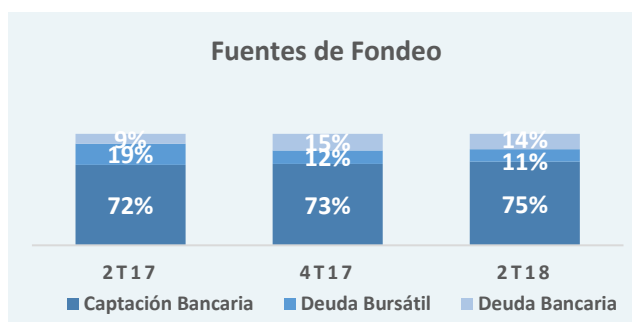
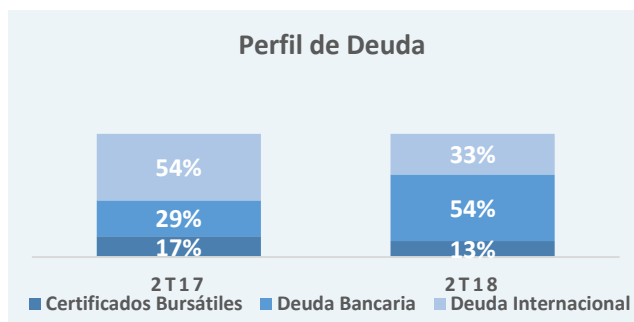
	2T18	4T17	Δ%
Deuda Neta	7,904	7,383	7.1%
Deuda Bruta	9,348	9,026	3.6%
Cobertura de intereses	1.7	1.7	-

Razones de Apalancamiento	2T18	4T17	Δ
Deuda Total (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	4.8x	4.9x	(0.1x)
Deuda Neta (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	4.2x	4.0x	0.2x
Deuda Total (sin captación) / Capital	1.3x	1.2x	0.1x

Al 30 de junio de 2018, la Deuda Bruta, excluyendo la Captación Bancaria, registró un alza de 3.6% vs. el 4T17, derivado a efectos virtuales de valuación de la deuda denominada en dólares. En este sentido, la Deuda Neta pasó de Ps.7,383 millones en el 4T17 a Ps.7,904 millones en el 2T18.

En seguimiento con el compromiso de Grupo Famsa de continuar fortaleciendo su estructura financiera, en el 2T18 se realizó la contratación de una segunda línea de crédito simple con Bancomext por Ps.1,000 millones, a 7 años, cuyas amortizaciones crecientes a capital se llevarán a cabo semestralmente. El 70% de los recursos obtenidos se destinará al refinanciamiento de pasivos y el 30% restante a los requerimientos de capital de trabajo de la Compañía. Es importante destacar que el saldo de Deuda Bruta disminuirá durante el tercer trimestre, una vez que se hayan liquidado ciertos pasivos de corto plazo con los recursos de esta nueva línea de crédito.

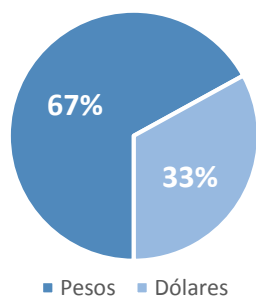
Reporte de Resultados 2T18



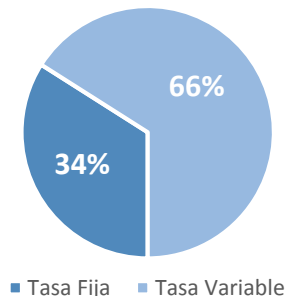
Al cierre de junio de 2018, la Deuda Bruta se encuentra integrada de la siguiente manera:

Integración de la Deuda	Corto Plazo	%	Largo Plazo	%	Total	%
Deuda Bancaria	1,178	50%	4,251	61%	5,429	58%
Deuda Bursátil	1,179	50%	2,740	39%	3,919	42%
	2,357	100.0%	6,991	100.0%	9,348	100.0%

Por Moneda



Por Tasa



Capital Contable

Al 30 de junio de 2018, el capital contable finalizó en Ps.7,416 millones, un aumento de 2.2% comparado con los Ps.7,255 millones registrados al 31 de diciembre de 2017.



Acontecimientos recientes

- Verum asignó la calificación de largo plazo de 'BBB-/M' y de corto plazo de '3/M' a Grupo Famsa, S.A.B. de C.V., manteniendo su perspectiva de calificación a largo plazo como 'Estable'.
- Grupo Famsa contrató una línea de crédito simple con Bancomext por un monto de Ps.1,000 millones a un plazo de 7 años, con amortizaciones semestrales crecientes a capital. Los recursos serán destinados al refinanciamiento de pasivos financieros principalmente.

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, FAMSА) 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 FAMSА 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 2T18



Estados Financieros Consolidados

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Cifras en miles de pesos

	30-jun-18	31-dic-17	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,444,644	1,643,117	(198,473)	(12.1%)
Cientes, neto	18,506,081	16,768,429	1,737,652	10.4%
Derechos de cobro con partes relacionadas	373,764	800,000	(426,236)	(53.3%)
Impuestos por recuperar	414,549	324,763	89,786	27.6%
Otras cuentas por cobrar	1,739,633	2,140,876	(401,243)	(18.7%)
Inventarios	2,693,921	2,445,183	248,738	10.2%
Pagos anticipados	762,229	454,534	307,695	67.7%
Total activo circulante	\$25,934,821	\$24,576,902	\$1,357,919	5.5%
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Cientes, neto	9,825,728	8,431,555	1,394,173	16.5%
Derechos de cobro con partes relacionadas	3,304,702	3,304,702	-	-
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	1,263,645	1,378,676	(115,031)	(8.3%)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	455,617	473,228	(17,611)	(3.7%)
Depósitos en garantía	141,869	136,373	5,496	4.0%
Otros activos	1,594,564	1,368,764	225,800	16.5%
Impuesto sobre la renta diferido	4,780,848	4,814,057	(33,209)	(0.7%)
Total activo no circulante	\$21,678,758	\$20,219,140	\$1,459,618	(7.2%)
Total activo	\$47,613,579	\$44,796,042	\$2,817,537	6.3%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	25,577,803	22,623,205	2,954,598	13.1%
Deuda a corto plazo	2,357,511	2,911,207	(553,696)	(19.0%)
Proveedores	1,442,774	1,579,182	(136,408)	(8.6%)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,295,311	1,300,450	(5,139)	(0.4%)
Ingresos diferidos por ventas de garantías	232,912	255,513	(22,601)	(8.8%)
Impuesto sobre la renta por pagar	16,396	74,099	(57,703)	(77.9%)
Total pasivo a corto plazo	\$30,922,707	\$28,743,656	\$2,179,051	7.6%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	1,926,142	2,370,959	(444,817)	(18.8%)
Deuda a largo plazo	6,990,942	6,114,730	876,212	14.3%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	180,129	135,339	44,790	33.1%
Obligaciones laborales	177,233	176,454	779	0.4%
Total pasivo a largo plazo	\$9,274,446	\$8,797,482	\$476,964	5.4%
Total pasivo	\$40,197,153	\$37,541,138	\$2,656,015	7.1%
Capital contable				
Capital Social	1,705,209	1,706,089	(880)	(0.1%)
Prima en suscripción de acciones	3,826,397	3,836,949	(10,552)	(0.3%)
Utilidades acumuladas	778,052	468,796	309,256	66.0%
Resultado del ejercicio	159,000	305,496	(146,496)	(48.0%)
Reserva para recompra de acciones	221,993	216,119	5,874	2.7%
Efecto por conversión de entidades extranjeras	633,248	630,984	2,264	0.4%
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	7,323,899	7,164,433	159,466	2.2%
Participación no controladora	92,527	90,471	2,056	2.3%
Total del capital contable	\$7,416,426	\$7,254,904	\$161,522	2.2%
Total pasivo y capital contable	\$47,613,579	\$44,796,042	\$2,817,537	6.3%

Reporte de Resultados 2T18



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

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	2T18	2T17	Δ\$	Δ%	Acum'18	Acum'17	Δ\$	Δ%
Ventas	4,867,824	4,268,115	599,709	14.1%	9,333,901	8,247,482	1,086,419	13.2%
Costo de ventas	<u>(2,749,417)</u>	<u>(2,386,466)</u>	<u>(362,951)</u>	<u>(15.2%)</u>	<u>(5,173,627)</u>	<u>(4,460,432)</u>	<u>(713,195)</u>	<u>(16.0%)</u>
Utilidad bruta	\$2,118,407	\$1,881,649	\$236,758	12.6%	\$4,160,274	\$3,787,050	\$373,224	9.9%
Gastos de operación	(1,852,478)	(1,666,484)	(185,994)	(11.2%)	(3,580,454)	(3,301,046)	(279,408)	(8.5%)
Otros Ingresos, neto	<u>68,783</u>	<u>53,553</u>	<u>15,230</u>	<u>28.4%</u>	<u>132,367</u>	<u>90,159</u>	<u>42,208</u>	<u>46.8%</u>
Utilidad de operación	\$334,712	\$268,718	\$65,994	24.6%	\$712,187	\$576,163	\$136,024	23.6%
Intereses cobrados	93,443	94,301	(858)	(0.9%)	99,221	187,930	(88,709)	(47.2%)
Intereses Pagados	(284,775)	(251,772)	(33,003)	(13.1%)	(561,900)	(511,804)	(50,096)	(9.8%)
Utilidad en tipo de cambio, neto	<u>(212,652)</u>	<u>102,811</u>	<u>(315,463)</u>	<u>(306.8%)</u>	<u>(23,662)</u>	<u>351,307</u>	<u>(374,969)</u>	<u>(106.7%)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(403,984)</u>	<u>(54,660)</u>	<u>(349,324)</u>	<u>(639.1%)</u>	<u>(486,341)</u>	<u>27,433</u>	<u>(513,774)</u>	<u>(1,872.8)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>(\$69,272)</u>	<u>\$214,058</u>	<u>(\$283,330)</u>	<u>(132.4%)</u>	<u>\$225,846</u>	<u>\$603,596</u>	<u>(\$377,750)</u>	<u>(62.6%)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>40,964</u>	<u>166,283</u>	<u>(125,319)</u>	<u>(75.4%)</u>	<u>(64,798)</u>	<u>102,782</u>	<u>(167,580)</u>	<u>(163.0%)</u>
(Pérdida) Utilidad neta consolidada	<u>(\$28,308)</u>	<u>\$380,341</u>	<u>(\$408,649)</u>	<u>(107.4%)</u>	<u>\$161,048</u>	<u>\$706,378</u>	<u>(\$545,330)</u>	<u>(77.2%)</u>
(Pérdida) Utilidad neta atribuible a participación controladora	(29,464)	379,355	(408,819)	(107.8%)	158,992	704,903	(545,911)	(77.4%)
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	<u>1,156</u>	<u>986</u>	<u>170</u>	<u>17.2%</u>	<u>2,056</u>	<u>1,475</u>	<u>581</u>	<u>39.4%</u>
(Pérdida) Utilidad neta consolidada	<u>(\$28,308)</u>	<u>\$380,341</u>	<u>(\$408,649)</u>	<u>(107.4%)</u>	<u>\$161,048</u>	<u>\$706,378</u>	<u>(\$545,330)</u>	<u>(77.2%)</u>

Reporte de Resultados 2T18



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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos

	Acum'18	Acum'17
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	225,854	603,598
Depreciación y amortización	209,599	214,864
Estimación para cuentas de cobro dudoso	646,020	638,584
Utilidad por venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	(9,126)	(13,477)
Estimación para obligaciones laborales	22,741	37,102
Intereses a favor	(15,514)	(1,977)
Interés devengado sobre derechos de cobro con partes relacionadas	(83,707)	(185,953)
Intereses a cargo	561,900	511,804
Intereses a cargo por captación bancaria	869,079	602,463
Fluctuación cambiaria, neta	21,256	(663,324)
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>\$2,448,102</u>	<u>\$1,743,684</u>
Clientes	(3,267,902)	(1,320,145)
Inventarios de productos para venta	(248,738)	61,566
Cuentas por cobrar	(230,662)	(577,203)
Proveedores	(139,082)	46,921
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12,285	(271,987)
Impuestos a la utilidad pagados	(79,664)	(45,766)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	2,495,403	2,204,036
Intereses por captación bancaria	(854,701)	(574,311)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$135,041</u>	<u>\$1,266,795</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(84,592)	(56,375)
Adquisición de activos intangibles	(6,088)	(4,523)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	14,879	57,448
Intereses cobrados	15,514	1,978
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(\$60,287)</u>	<u>(\$1,472)</u>
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(576,621)	(517,939)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	1,968,774	1,397,024
Pago de deuda a corto y largo plazo	(1,654,065)	(1,789,136)
Reventa (recompra) de acciones propias, neto	(5,558)	1,319
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(\$267,470)</u>	<u>(\$908,732)</u>
(Decremento) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(192,716)	356,591
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(5,757)	227
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,643,117	1,503,578
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$1,444,644</u>	<u>\$1,860,396</u>

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.