



REPORTE DE RESULTADOS 3T18



Reporte de Resultados 3T18



Monterrey, México a 25 de octubre 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 tercer 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 septiembre de 2018. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos nominales corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Información Destacada

- ⌚ **Sólido desempeño operativo de Famsa MX.** La evolución del crédito al consumo, acompañado de la revitalización de la estrategia comercial, impulsó en México un incremento anual durante el 3T18 de 13.0% y 9.4% en Ventas Netas y UAFIRDA, respectivamente.
- ⌚ **Crecimiento sostenido en captación bancaria.** Al cierre del 3T18 los depósitos mantuvieron su tendencia alcista (+19.8% AsA), aunado a un desplazamiento efectivo del portafolio de productos de inversión.
- ⌚ **Avance en la normalización operativa de Famsa USA.** Las VMT en USD aumentaron (+2.0% AsA) en 3T18 por segundo trimestre consecutivo, destacando la participación en ventas de Préstamos Personales, Línea Blanca y Cómputo.
- ⌚ **Ejecución del plan de monetización de activos.** En 2017 se monetizaron activos por Ps. 1,127 millones. Para 2018, se estableció la meta de monetizar Ps.800 millones, registrando un alcance de 86.8% al cierre del 3T18 (Ps.694 millones). Para el 4T18 se espera culminar la venta de propiedades con un valor estimado de Ps.150 millones.
- ⌚ **Fortalecimiento del perfil de deuda.** Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de deuda bruta consolidada a corto plazo (excluyendo captación) representa 24.4% del total de deuda, vs. 40.3% que representaba al 31 de diciembre de 2016. Lo anterior deriva de los esfuerzos realizados para liquidar pasivos de corto plazo y refinanciar deuda existente con créditos en mejores términos, tanto de tasa como de plazo.
- ⌚ **Mejoramiento de la perspectiva de deuda de Grupo Famsa.** Fitch Ratings ratificó las calificaciones de deuda de Grupo Famsa y revisó al alza su perspectiva, a “Positiva”, desde “Estable”; reflejo de los resultados alcanzados a través de las iniciativas de liquidez, rentabilidad y desempeño operativo de la Compañía.

Resultados Consolidados

	3T18	3T17	Δ%	Acum 18	Acum 17	Δ%
Ventas Netas	4,775	4,255	12.2%	14,109	12,503	12.8%
Costo de Ventas	(2,652)	(2,379)	(11.5%)	(7,826)	(6,840)	(14.4%)
Utilidad Bruta	2,123	1,876	13.2%	6,283	5,663	10.9%
Gastos de Operación	(1,872)	(1,815)	(3.1%)	(5,452)	(5,116)	(6.6%)
Otros ingresos, Neto	45	204	(77.8%)	168	294	(42.8%)
Utilidad de Operación	297	265	11.7%	1,000	842	18.8%
UAFIRDA	395	366	7.9%	1,308	1,157	13.0%
Utilidad Neta	1	15	(92.0%)	156	721	(78.4%)
Margen Bruto	44.5%	44.1%	-	44.5%	45.3%	-
Margen UAFIRDA	8.3%	8.6%	-	9.3%	9.3%	-
Margen Neto	0.0%	0.3%	-	1.1%	5.8%	-

Reporte de Resultados 3T18



MENSAJE DEL DIRECTOR

Durante el tercer trimestre de 2018 Grupo Famsa consolidó el desempeño operativo presentado en la primera mitad del año. Se alcanzaron crecimientos anuales de 12.2% y 7.9% en Ventas Netas y UAFIRDA a nivel consolidado. Si se toma en cuenta que durante el 3T17 se registró un ingreso extraordinario por Ps.51 millones, y este se excluye del comparativo de UAFIRDA consolidado, el incremento en el 3T18 hubiera representado un 25.2% AsA.

En México, la actividad comercial dirigida al mercado objetivo de cada región y al impulso del canal de cambaceo contribuyeron a un alza generalizada de las principales categorías de bienes duraderos, así como a la originación de préstamos personales durante el tercer trimestre de 2018. En consecuencia, las Ventas Netas y VMT de este segmento aumentaron 13.0% y 12.7% AsA, respectivamente. Asimismo, el UAFIRDA creció 9.4% AsA en el 3T18. De igual manera, si se excluye el ingreso extraordinario del 2017 del comparativo de UAFIRDA para México, el crecimiento anual hubiera ascendido 25.6% AsA.

Con relación a Banco Famsa, el fortalecimiento del portafolio de productos de inversión abonó a una mayor captación, reflejada en un alza anual de 19.8% en la base de depósitos al 30 de septiembre de 2018, alcanzando Ps.29,343 millones (~76.9% del fondeo de Grupo Famsa). Se tiene planteada la iniciativa de incursionar en plataformas electrónicas orientadas al desplazamiento de productos para el ahorro, buscando incentivar la participación de depósitos a la vista y mitigar el costo promedio de fondeo.

En Estados Unidos, derivado de la estrategia marketing en medios digitales y tradicionales, así como por la introducción de nuevos servicios de valor agregado al cliente, se registró por segundo trimestre consecutivo un aumento en las VMT en dólares (+2.0% AsA), mostrando una reactivación en la demanda de ciertas categorías de bienes duraderos.

En forma paralela, la Compañía ha fortalecido su posición financiera derivado del plan de monetización de activos y operaciones de refinanciamiento realizadas a la fecha. En este respecto, Grupo Famsa estableció la meta de monetizar Ps.800 millones durante 2018, registrando un alcance de 86.8% al cierre del 3T18, equivalente a Ps.694 millones. Y, para el cuarto trimestre de 2018, se espera culminar la venta de otras propiedades, con un valor estimado de Ps.150 millones. Los recursos obtenidos a la fecha han sido destinados a la capitalización de Banco Famsa y a la amortización de deuda de corto plazo.

Por otra parte, la Compañía ha negociado exitosamente la consecución de líneas de crédito con diferentes bancos, destacando Bancomext, lo que ha permitido extender de forma significativa la duración de los pasivos financieros del Grupo, y mejorar la composición de deuda de corto y largo plazo. Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de deuda consolidada de corto plazo (excluyendo captación) representa un 24.4% del total de la deuda consolidada, vs. 40.3% y 32.3%, que representaba al 31 de diciembre de 2016 y 2017, respectivamente.

Habiendo consolidado un sólido desempeño operativo durante los primeros tres trimestres de 2018, la Compañía se encuentra en línea con la Guía de Resultados planteada para el año, tanto en Ventas Netas como UAFIRDA. Para el 4T18, se anticipa una ejecución exitosa de las iniciativas comerciales en pro de maximizar el aprovechamiento de la temporada de fin de año (Buen Fin y Navidad), apuntalando los resultados en el periodo, a la par de fortalecer su posición financiera.

**Humberto Garza Valdez,
Director General**

Reporte de Resultados 3T18



Unidades de Negocio

Famsa México

En el 3T18, las Ventas Netas aumentaron 13.0% AsA, en línea con el incremento anual de 12.7% en las Ventas Mismas Tiendas (VMT), impulsadas por: i) un buen dinamismo en las ventas a crédito; ii) estrategicas campañas publicitarias como “El Famsómetro de Ofertas” y la “Fiebre del Ahorro”; y iii) el despliegue del canal de venta de cambaceo, que nos permite tener un alcance superior al del piso de ventas.

Lo anterior propició que durante el trimestre se presentaran crecimientos anuales de 20.6%, 13.0%, 6.8% y 3.7%, en las categorías de Cómputo, Electrónica, Celulares y Línea Blanca, respectivamente. En el acumulado al 30 de septiembre de 2018, las Ventas Netas registraron un alza de 15.2% respecto a lo obtenido en el mismo periodo de 2017, totalizando Ps.12,778 millones.

En pro de impulsar el desempeño de nuestras principales categorías para 4T18 y periodos posteriores, se buscará alcanzar una mayor penetración de mercado, ampliando la oferta e impulsando el desplazamiento de marcas propias en las categorías de Electrónica y Motocicletas. De igual manera, se ampliará la oferta de soluciones bancarias y de crédito correspondientes, buscando maximizar las sinergias entre nuestra operación *retail* y bancaria; circunscritos a estándares adecuados para una adición de activos de calidad.

Banco Famsa

Por su parte, la cartera de créditos comerciales en Banco Famsa creció 10.2% AsA al 30 de septiembre de 2018, estimando que durante los próximos trimestres refleje en mayor medida los beneficios de la alianza con la plataforma “*Fintech*” Pitchbull, llevada a cabo el trimestre pasado; permitiendo a Banco Famsa acceder a procesos de otorgamiento más eficientes, así como a ciudades donde no cuenta con sucursales. De igual manera, el banco avanzó en el desarrollo de plataformas tecnológicas que permitirán ejecutar tanto originaciones como captaciones en línea entre el amplio público, las cuales se espera inician operaciones a mediados de 2019.

En lo referente al Índice de Morosidad (IMOR) de la cartera total de Banco Famsa, incluyendo derechos de cobro (créditos de nómina), se situó en 9.7% al finalizar el 3T18. Al 30 de septiembre de 2018, la participación de clientes del sector formal representó el 64.7% de nuestra base.

Banco Famsa continúa reforzando sus procesos de cobranza, a través de la operación de *call centers* especializados y cobranza en calle, lo que contribuye significativamente a mejorar los niveles de contención de la cartera de crédito, los cuales, durante 2018 han mostrado mayor efectividad a los registrados en 2016 y 2017, por lo que se estima que esta alza presentada en el nivel de morosidad sea temporal con respecto a trimestres anteriores, y retroceda hacia diciembre de 2018.



Banco Famsa: IMOR Cartera Total

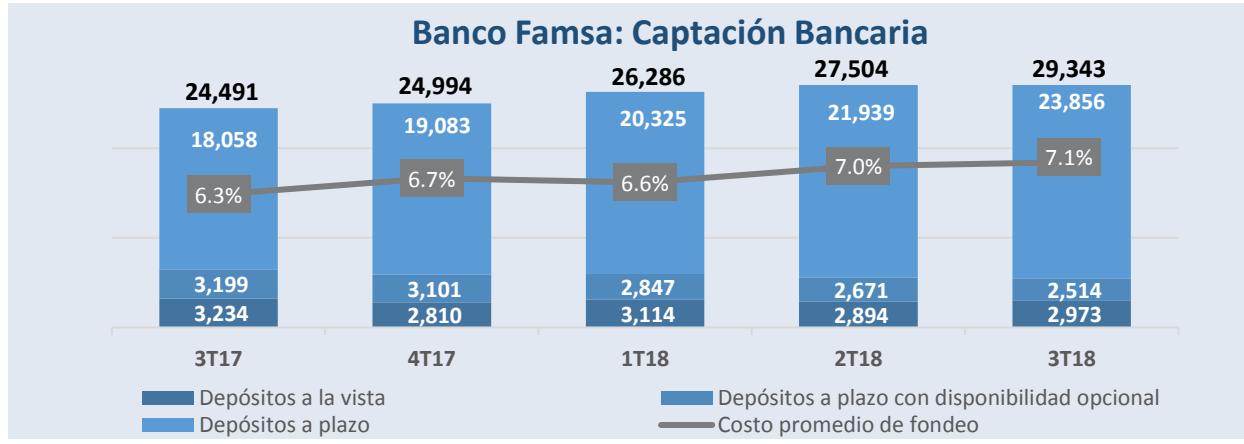


Fuente: Banco Famsa

En el 3T18, se implementaron diversas campañas con el objetivo de incentivar la apertura de nuevas cuentas de inversión. El resultado fue un incremento en la captación bancaria de 19.8% contra el 3T17, sumando Ps.29,343 millones. Al 30 de septiembre de 2018, el 76.9% del fondeo de Grupo Famsa se derivó de la captación bancaria, comparándose favorablemente contra el 73.2% del 3T17.

Los Intereses por Captación Bancaria totalizaron Ps.499 millones, equivalente a un alza anual de 33.9%, debido tanto a un mayor saldo en la base de depósitos como al aumento en la tasa referencia en México en los últimos 12 meses (+75 pbs.). En consecuencia, el costo promedio de fondeo se incrementó a 7.1%, 80 pbs. por encima del 6.3% del 3T17. En este sentido, se está impulsando un rebalance de la mezcla de captación, con un incremento de la participación de depósitos a la vista, a manera de aminorar el costo promedio de fondeo, a pesar del alza en la tasa de interés de referencia en México.

Banco Famsa: Captación Bancaria



Fuente: Banco Famsa

Dentro del conjunto de iniciativas para estimular un sano crecimiento de las operaciones bancarias, se busca ampliar la base de clientes, mediante: i) la implementación de un programa de referidos, con atractivas recompensas para el promotor y el referido; ii) un mayor despliegue de campañas en plataformas digitales; y, iii) la introducción de nuevos productos de ahorro.

Reporte de Resultados 3T18



Famsa USA

Las Ventas Netas en dólares en 3T18 presentaron una disminución anual de 0.9%. No obstante, dado un mayor tipo de cambio del peso vs. dólar, las Ventas Netas en pesos aumentaron 2.7% AsA para la unidad de negocio.

Por otro lado, las VMT en dólares durante el 3T18, por segundo trimestre consecutivo, registraron un crecimiento de 2.0% AsA; resultado del mejor desempeño alcanzado en las categorías de Préstamos Personales (+40.7% AsA), Línea Blanca (+5.7% AsA) y Cómputo (+4.6%). Favoreció: i) la puesta en marcha de campañas intensivas de *marketing* y reforzamiento de la imagen institucional en medios digitales y tradicionales; y, ii) la ampliación del portafolio de servicios y marcas en las principales categorías de bienes duraderos (destaca la incorporación de Samsung al piso de ventas).

Asimismo, con el objetivo de afianzar la recuperación en el volumen de ventas en Estados Unidos, a partir del 4T18 se tiene planeado iniciar un programa paulatino de apertura de kioscos en ubicaciones estratégicas y la implementación de la aplicación “Famsa app”, buscando dar un servicio más ágil, así como maximizar el potencial de desplazamiento.

Red de tiendas y sucursales bancarias

A continuación, se desglosa nuestra red de tiendas y sucursales bancarias que conforman las unidades de negocio de Grupo Famsa.

Tiendas y sucursales	Unidades de negocio						Piso de ventas (m ²)		
	3T18	Apertura	Cierre	2T18	3T17	Δ% AsA	3T18	3T17	Δ% AsA
Total	812	4	8	816	857	(5.3%)	551,686	548,914	0.5%
Tiendas	422	1	-	421	424	(0.5%)	513,511	507,811	1.1%
<i>Famsa México</i>	379	1	-	378	376	0.8%	449,801	446,459	0.7%
<i>Famsa USA Texas</i>	22	-	-	22	22	0.0%	60,287	57,810	4.3%
<i>Sucursales PP USA</i>	21	-	-	21	26	(19.2%)	3,423	3,542	(3.4%)
Sucs. bancarias ¹	390	3	8	395	433	(9.9%)	38,175	41,103	(7.1%)

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

En el 3T18, se culminó con el cierre de las sucursales prendarias que dan fin a la iniciativa de optimización de la red de sucursales de la Compañía, que comenzó en el ejercicio 2017. El CAPEX del periodo fue utilizado solamente para el mantenimiento de la actual red de tiendas.

Reporte de Resultados 3T18



Resultados Financieros Consolidados

Ventas Netas

Entidad	Ventas Netas						Ventas Mismas Tiendas (VMT)			
	3T18	3T17	Δ%	Acum 2018	Acum 2017	Δ%	3T18	3T17	Acum 2018	Acum 2017
Grupo Famsa ¹	4,775	4,255	12.2%	14,109	12,503	12.8%	12.3%	2.8%	13.3%	1.5%
Famsa México ²	4,336	3,837	13.0%	12,778	11,089	15.2%	12.7%	7.2%	14.5%	5.2%
Famsa USA ³	406	395	2.7%	1,241	1,328	(6.6%)	2.0%	(28.7%)	0.7%	(26.0%)
Otros	220	223	(1.3%)	729	727	0.2%	-	-	-	-
Intersegmentos	(187)	(199)	(6.2%)	(638)	(642)	(0.6%)	-	-	-	-

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

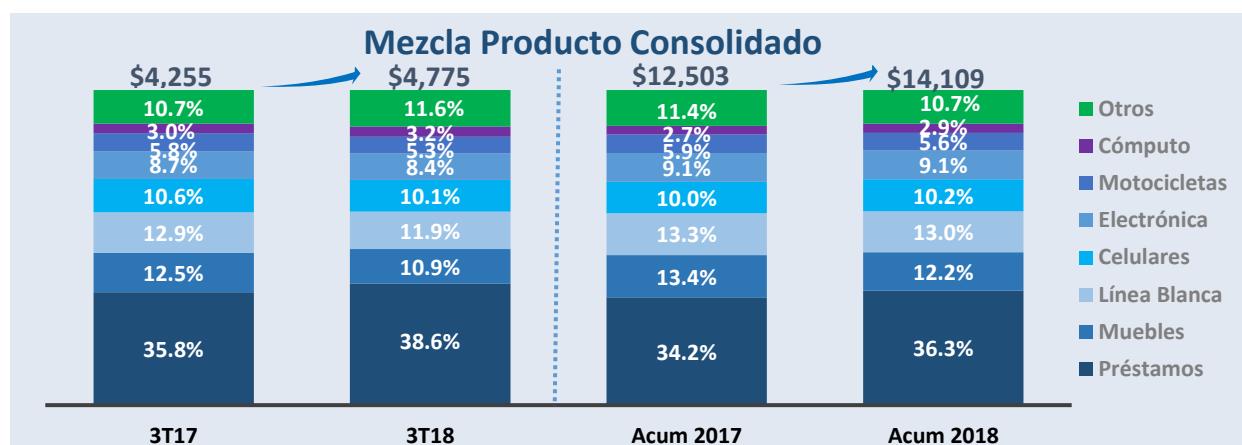
(2) Incluye Banco Famsa

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

Las Ventas Netas consolidadas del 3T18 sumaron Ps.4,775 millones, incrementándose 12.2% contra los Ps.4,255 millones del 3T17, impulsadas por el desempeño de las operaciones en México, que fueron soportadas por una sólida originación de créditos al consumo tanto para adquirir bienes durables, como efectivo (gasto discrecional fuera de las tiendas Famsa). Las VMT del 3T18 aumentaron 12.3%, 9.5 pp. más que el alza de 2.8% registrada en el 3T17.

Al 30 de septiembre de 2018, las Ventas Netas consolidadas acumuladas presentaron un crecimiento anual de 12.8%, sumando Ps.14,109 millones, a pesar del débil entorno de consumo en México durante el 1S18, mismo que se ha fortalecido después de la realización de las elecciones federales a inicios de julio (reflejado en las últimas mediciones del índice de confianza del consumidor).

Para el 4T18 se implementarán extensos planes promocionales para nuestras principales categorías de bienes duraderos, los cuales serán complementados con una mayor oferta de productos de marcas propias; buscando maximizar el aprovechamiento de los eventos de temporada de “el buen fin” y navidad y mantener el volumen de ventas registrado durante los primeros nueve meses del año.



Reporte de Resultados 3T18



Costo de Ventas

Durante el 3T18, el Costo de Ventas consolidado alcanzó Ps.2,652 millones, un aumento de 11.5% AsA vs. Ps.2,379 millones del 3T17, en línea con los crecimientos de doble dígito registrados en Ventas Netas y Captación Bancaria.

No obstante, la proporción del Costo de Ventas a Ventas Netas se redujo 40 pbs., desde 55.9% en el 3T17 a 55.5% en 3T18, reflejo de negociaciones más eficientes con respecto a la oferta de productos para su venta, así como a un buen manejo de inventarios.

El Costo de Ventas acumulado al 30 de septiembre de 2018, ascendió a Ps.7,826 millones, presentando un incremento de 14.4%, vs. los Ps.6,840 millones obtenidos en el mismo periodo de 2017 en línea con el resultado del trimestre.

Utilidad Bruta

En el 3T18, la Utilidad Bruta consolidada totalizó Ps.2,123 millones, 13.2% más que lo registrado en el 3T17, derivado principalmente de un volumen más alto de mercancía desplazada. Como resultado, el Margen Bruto consolidado se expandió 40 pbs., de 44.1% en el 3T17 a 44.5% en este periodo.

En el acumulado del año, la Utilidad Bruta consolidada fue de Ps.6,283 millones, creciendo 10.9% AsA. En tanto el Margen Bruto, en lo que va del año, se contrajo 80 pbs., vs. el 45.3% registrado en el mismo periodo de 2017, situándose en 44.5%; lo que se explica principalmente por el mayor monto de intereses por captación bancaria (representó 9.7% de las Ventas Netas en 3T18 vs. 7.8% de las Ventas Netas en 3T17).

Gastos de Operación

Los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) sumaron Ps.1,872 millones en el 3T18, registrando un alza de 3.1% contra el 3T17, principalmente por el reforzamiento del staff efectuado en diferentes áreas de la Compañía, tales como Operaciones y Cobranza.

No obstante, la proporción de Gastos de Operación a Ventas Netas disminuyó en 350 pbs., pasando de 42.7% en el 3T17 a 39.2% en el 3T18, por un control más estricto y estratégico de los gastos operativos.

Los Gastos de Operación acumulados en 2018 se incrementaron 6.6%, en menor proporción que las ventas, situándose en Ps.5,452 millones, vs. los Ps.5,116 millones del mismo periodo de 2017. La proporción de Gastos de Operación a Ventas Netas acumuladas pasó de 40.9% en 2017 a 38.6% en 2018, representando una reducción de 230 pbs.

Reporte de Resultados 3T18



UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA					% UAFIRDA				
	3T18	3T17	Δ%	Acum 2018	Acum 2017	Δ%	3T18	3T17	Acum 2018	Acum 2017
Grupo Famsa ¹	395	366	7.9%	1,308	1,157	13.0%	8.3%	8.6%	9.3%	9.3%
Famsa México ²	428	391	9.4%	1,383	1,205	14.8%	9.9%	10.2%	10.8%	10.9%
Famsa USA	(15)	(21)	29.0%	(33)	(40)	18.0%	(3.7%)	(5.1%)	(2.7%)	(3.0%)
Otros	(19)	(5)	(>100%)	(44)	(5)	(>100%)	(8.7%)	(2.0%)	(6.0%)	(0.7%)
Intersegmento	1	0	(>100%)	1	(2)	(>100%)	(0.6%)	0.2%	(0.1%)	0.4%

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

(2) Incluye Banco Famsa

El UAFIRDA consolidado del 3T18 alcanzó los Ps.395 millones, aumentando 7.9% contra los Ps.366 millones del 3T17, beneficiado por la implementación de las iniciativas estratégicas iniciadas en 2017 orientadas a impulsar las Ventas y a la consecución de una operación cada vez más eficiente. Es importante destacar que el UAFIRDA del 3T17 incluyó una alta base de comparación dado el registro de un ingreso extraordinario por Ps.51 millones correspondiente a la venta del edificio de Banco Famsa, llevada a cabo con la finalidad de hacer más eficiente el capital en el banco. Si se excluye este efecto, el crecimiento en UAFIRDA hubiera sido de 25.2% AsA.

Por su parte, el Margen UAFIRDA consolidado del trimestre se situó en 8.3% vs. el 8.6% del 3T17 (también afectado por la base de comparación).

En el acumulado al 30 de septiembre de 2018, el UAFIRDA consolidado ascendió a Ps.1,308 millones, 13.0% más que lo registrado en su comparativo anual. Si se excluye el ingreso extraordinario para los U9M de 2017, el crecimiento hubiera sido de 18.2%.

Resultado Financiero Neto (RFN)

RFN	3T18	3T17	Δ%	Acum 18	Acum 17	Δ%
Intereses cobrados	128	95	35.3%	228	283	(19.5%)
Intereses pagados	(327)	(293)	(11.7%)	(890)	(805)	(10.5%)
Resultado cambiario, neto	138	13	>100%	114	364	(68.6%)
Total	(61)	(185)	67.0%	(548)	(158)	(>100%)

Durante el 3T18, el RFN fue de Ps.61 millones, contra los Ps.185 millones del 3T17, favorecido por una ganancia cambiaria neta de Ps.138 millones. Asimismo, el RFN acumulado al 30 de septiembre de 2018 sumó Ps.548 millones, un incremento de 2.5 veces con respecto a los Ps.158 millones del mismo periodo del año anterior, consecuencia de una menor utilidad por tipo de cambio.

Utilidad Neta

En el 3T18 se registró una Utilidad Neta Consolidada de Ps.1 millón, comparado con Ps.15 millones en el 3T17. Dicha variación deriva del reconocimiento de Ps.221 millones de impuestos diferidos en el 3T18, en comparación con los Ps.41 millones del 3T17, lo cual fue parcialmente compensado por la utilidad cambiaria presentada en el periodo de Ps.138 millones.

Reporte de Resultados 3T18



Al 30 de septiembre 2018, la Utilidad Neta Consolidada totalizó Ps.156 millones, vs. Ps.721 millones acumulados al mismo periodo de 2017, resultado de: i) una menor utilidad por tipo de cambio (3T18: Ps.114 millones vs. 3T17: Ps.364 millones) y, ii) de los efectos fiscales, reflejados en una alta base de comparación en la línea de impuestos diferidos (3T18: Ps.261 millones vs. 3T17: Ps.106 millones). Es importante destacar que ambas partidas no implicaron una salida de efectivo. En materia fiscal, se tiene el efecto de una menor amortización de pérdidas fiscales en 3T18 con respecto a 3T17, así como un incremento en el pasivo diferido derivado de pagos anticipados efectuados y menores variaciones cambiarias en 3T18 vs. 3T17.

Cuentas de Balance

Principales activos	3T18	4T17	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	27,843	25,200	10.5%
Consumo México	21,260	18,517	14.8%
Comercial México	4,528	4,360	3.8%
Consumo EUA	2,056	2,323	(11.5%)
Inventarios	2,795	2,445	14.3%



Clientes

El saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones de reservas, al cierre de septiembre de 2018, fue de Ps.27,843 millones, 10.5% más que los Ps.25,200 millones del 4T17.

Por su parte, la cartera de consumo en México se incrementó 14.8% en el 3T18 vs. el 4T17, sumando Ps.21,260 millones, resultado de una sólida originación de créditos al consumo tanto para adquirir bienes durables, como efectivo (gasto discrecional fuera de las tiendas Famsa). Asimismo, la cartera comercial en México aumentó 3.8% vs. el 31 de diciembre de 2017, ascendiendo a Ps.4,528 millones.

Por otro lado, la cartera de consumo en EE.UU. sumó Ps.2,056 millones en el 3T18, desde los Ps.2,323 millones en el 4T17, derivado de una menor originación de crédito durante los nueve meses del año.

Inventarios

Es importante resaltar que seguimos trabajando en alcanzar mayores eficiencias en la rotación de inventarios; logrando niveles estables al cierre de este trimestre, pese al alza en ventas y presiones inflacionarias y cambiarias; contribuyendo a la maximización del uso del capital de trabajo.

Reporte de Resultados 3T18

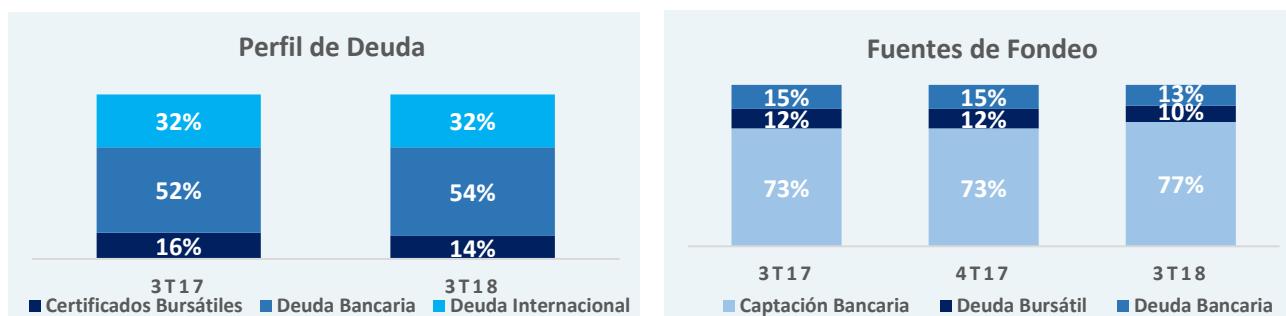


Deuda

	3T18	4T17	Δ%
Deuda Neta	7,202	7,383	(2.4%)
Deuda Bruta	8,796	9,026	(2.5%)
Cobertura de Intereses	1.7	1.5	-

Razones de Apalancamiento	3T18	4T17	Δ
Deuda Total (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	4.5x	4.9x	(0.4x)
Deuda Neta (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	3.6x	4.0x	(0.4x)
Deuda Total (sin captación) / Capital	1.2x	1.2x	-

La Deuda Bruta al 30 de septiembre de 2018, excluyendo la Captación Bancaria, pasó de Ps.9,026 millones en el 4T17 a Ps.8,796 millones, equivalente a una disminución de 2.5% vs. el 4T17, en seguimiento a nuestra estrategia de liquidar pasivos financieros buscando disminuir el nivel de apalancamiento de la Compañía. Asimismo, la Deuda Neta se situó en Ps.7,202 millones en el 3T18, desde los Ps.7,383 millones del 4T17.



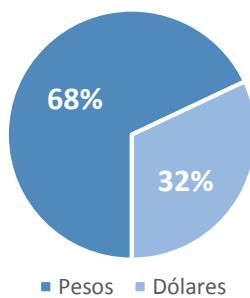
Reporte de Resultados 3T18



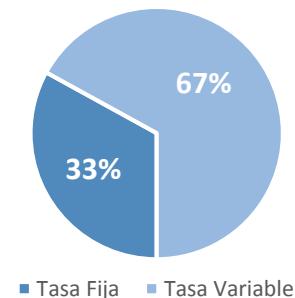
La Deuda Bruta al cierre del 3T18 se encuentra integrada de la siguiente forma:

Integración de la Deuda	Corto Plazo	%	Largo Plazo	%	Total	%
Deuda Bancaria	949	44.1%	3,988	60.0%	4,937	56.1%
Deuda Bursátil	1,201	55.9%	2,658	40.0%	3,859	43.9%
	2,150	100.0%	6,646	100.0%	8,796	100.0%

Por Moneda



Por Tasa



Capital Contable

El capital contable fue de Ps.7,255 millones al finalizar el 3T18, se mantuvo en línea respecto a los Ps.7,255 millones obtenidos al 31 de diciembre de 2017.



Acontecimientos recientes

- El 18 de septiembre, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional e internacional de Grupo Famsa en 'BB(mex)' y 'B-', respectivamente. Asimismo, revisó la perspectiva de la Compañía a "Positiva", desde "Estable". En lo que respecta a la calificación de corto plazo, esta se mantuvo en 'B(mex)'.

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 3T18



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-18	31-dic-17	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,594,249	1,643,117	(48,868)	(3.0%)
Clientes, neto	18,706,840	16,768,429	1,938,411	11.6%
Derechos de cobro con partes relacionadas	227,153	800,000	(572,847)	(71.6%)
Impuestos por recuperar	477,145	324,763	152,382	46.9%
Otras cuentas por cobrar	2,883,379	2,140,876	742,503	34.7%
Inventarios	2,794,695	2,445,183	349,512	14.3%
Pagos anticipados	755,768	454,534	301,234	66.3%
Total activo circulante	\$27,439,229	\$24,576,902	\$2,862,327	11.6%
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Clientes, neto	9,136,213	8,431,555	704,658	8.4%
Derechos de cobro con partes relacionadas	3,004,702	3,304,702	(300,000)	(9.1%)
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	1,169,135	1,378,676	(209,541)	(15.2%)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	451,307	473,228	(21,921)	(4.6%)
Depósitos en garantía	150,045	136,373	13,672	10.0%
Otros activos	1,787,068	1,368,764	418,304	30.6%
Impuesto sobre la renta diferido	4,529,354	4,814,057	(284,703)	(5.9%)
Total activo no circulante	\$20,539,609	\$20,219,140	\$320,469	1.6%
Total activo	\$47,978,838	\$44,796,042	\$3,182,796	7.1%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	27,483,143	22,623,205	4,859,938	21.5%
Deuda a corto plazo	2,150,004	2,911,207	(761,203)	(26.15%)
Proveedores	1,062,647	1,579,182	(516,535)	(32.7%)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	905,552	1,300,450	(394,898)	(30.4%)
Ingresos diferidos por ventas de garantías	247,045	255,513	(8,468)	(3.3%)
Impuesto sobre la renta por pagar	19,306	74,099	(54,793)	(73.9%)
Total pasivo a corto plazo	\$31,867,697	\$28,743,656	\$3,124,041	10.8%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	1,860,055	2,370,959	(510,904)	(21.5%)
Deuda a largo plazo	6,646,214	6,114,730	531,484	8.6%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	169,939	135,339	34,600	25.6%
Obligaciones laborales	180,248	176,454	3,794	2.2%
Total pasivo a largo plazo	\$8,856,456	\$8,797,482	\$58,974	0.7%
Total pasivo	\$40,724,153	\$37,541,138	\$3,183,015	8.5%
Capital contable				
Capital Social	1,703,362	1,706,089	(2,727)	(0.2%)
Prima en suscripción de acciones	3,804,224	3,836,949	(32,725)	(0.9%)
Utilidades acumuladas	778,656	468,796	309,860	66.1%
Resultado del ejercicio	150,499	305,496	(154,997)	(50.7%)
Reserva para recompra de acciones	234,957	216,119	18,838	8.7%
Efecto por conversión de entidades extranjeras	487,220	630,984	(143,764)	(22.8%)
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	7,158,918	7,164,433	(5,515)	(0.1%)
Participación no controladora	95,767	90,471	5,296	5.9%
Total del capital contable	\$7,254,685	\$7,254,904	(\$219)	0.0%
Total pasivo y capital contable	\$47,978,838	\$44,796,042	\$3,182,796	7.1%

Reporte de Resultados 3T18



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

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	3T18	3T17	Δ\$	Δ%	Acum'18	Acum'17	Δ\$	Δ%
Ventas	4,775,038	4,255,331	519,707	12.2%	14,108,939	12,502,813	1,606,126	12.8%
Costo de ventas	(2,652,033)	(2,379,100)	(272,933)	(11.5%)	(7,825,660)	(6,839,532)	(986,128)	(14.4%)
Utilidad bruta	\$2,123,005	\$1,876,231	\$246,774	13.2%	\$6,283,279	\$5,663,281	\$619,997	10.9%
Gastos de operación	(1,871,675)	(1,815,027)	(56,648)	(3.1%)	(5,452,129)	(5,116,073)	(336,056)	(6.6%)
Otros Ingresos, neto	<u>45,277</u>	<u>204,261</u>	<u>(158,984)</u>	<u>(77.8%)</u>	<u>168,429</u>	<u>294,420</u>	<u>(125,991)</u>	<u>(42.8%)</u>
Utilidad de operación	\$296,607	\$265,465	\$31,142	11.7%	\$999,579	\$841,628	\$157,951	18.8%
Intereses cobrados	128,451	94,951	33,500	35.3%	227,672	282,881	(55,209)	(19.5%)
Intereses Pagados	(327,719)	(293,458)	(34,261)	(11.7%)	(889,619)	(805,262)	(84,357)	(10.5%)
Utilidad en tipo de cambio, neto	<u>138,102</u>	<u>13,313</u>	<u>124,789</u>	<u>937.3%</u>	<u>114,440</u>	<u>364,620</u>	<u>(250,180)</u>	<u>(68.6%)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(61,166)</u>	<u>(185,194)</u>	<u>124,028</u>	<u>67.0%</u>	<u>(547,507)</u>	<u>(157,761)</u>	<u>(389,746)</u>	<u>(247.0%)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$235,441	\$80,271	\$155,170	193.3%	\$452,072	\$683,867	(\$231,795)	(33.9%)
Impuestos a la utilidad	<u>(234,252)</u>	<u>(65,381)</u>	<u>(168,872)</u>	<u>(258.3%)</u>	<u>(296,285)</u>	<u>37,402</u>	<u>(333,687)</u>	<u>(892.2%)</u>
Utilidad neta consolidada	\$1,189	\$14,891	(\$13,702)	(92.0%)	\$155,786	\$721,268	(\$565,482)	(78.4%)
(Pérdida) Utilidad neta atribuible a participación controladora	(\$2,051)	\$14,595	(\$16,646)	(114.1%)	\$150,490	\$719,497	(\$569,007)	(79.1%)
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	<u>\$3,240</u>	<u>\$296</u>	<u>\$2,944</u>	<u>994.6%</u>	<u>\$5,296</u>	<u>\$1,771</u>	<u>\$3,525</u>	<u>199.0%</u>
Utilidad neta consolidada	\$1,189	\$14,891	(\$13,702)	(92.0%)	\$155,786	\$721,268	(\$565,482)	(78.4%)

Reporte de Resultados 3T18



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		
Resultado antes de impuestos	452,080	683,875
Depreciación y amortización	308,000	315,528
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,095,514	1,034,482
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	(17,186)	(200,701)
Estimación para obligaciones laborales	35,649	52,468
Intereses a favor	(29,197)	(11,398)
Interés devengado sobre derechos de cobro con partes relacionadas	(198,475)	(271,483)
Intereses a cargo	889,619	805,262
Intereses a cargo por captación bancaria	1,368,474	975,417
Fluctuación cambiaria, neta	(255,635)	(625,390)
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	\$3,648,843	\$2,758,060
Clientes	(2,667,261)	(2,940,753)
Inventarios de productos para venta	(349,512)	77,676
Cuentas por cobrar	(1,627,527)	(635,528)
Proveedores	(504,812)	(248,610)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(391,099)	(101,817)
Impuestos a la utilidad pagados	(89,629)	(51,869)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	4,320,989	3,385,799
Intereses por captación bancaria	(1,340,429)	(932,928)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$999,563	\$1,310,030
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(97,740)	(75,516)
Adquisición de activos intangibles	(8,436)	(9,975)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	23,247	244,784
Intereses cobrados	29,197	11,399
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(\$53,732)	\$170,692
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(892,687)	(724,488)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	2,087,525	4,367,716
Pago de deuda a corto y largo plazo	(2,173,214)	(4,811,922)
(Recompra) reventa de acciones propias, neto	(16,615)	5,441
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(\$994,991)	(\$1,163,253)
(Decremento) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(49,160)	317,469
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	292	744
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,643,117	1,503,578
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$1,594,249	\$1,821,791

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.