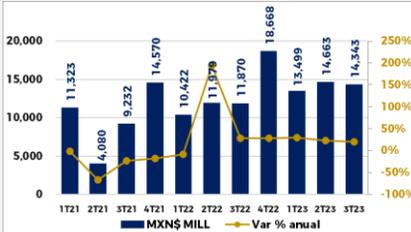
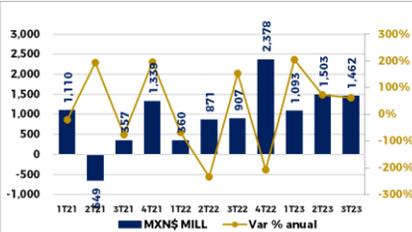


Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. es Subsidiaria de Grupo Carso y se dedica principalmente a la operación de tiendas y restaurantes, incluyendo tiendas departamentales, boutiques de alta costura, distribución de cosméticos y perfumes, restaurantes de comida tradicional, cafeterías industriales, a la administración y arrendamiento de dos centros comerciales.

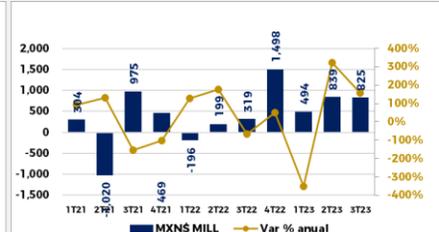
### Ingresos Netos (trimestral)



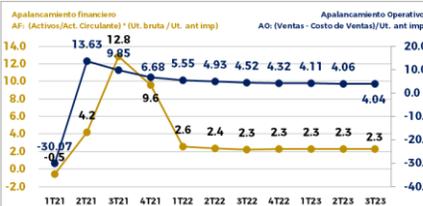
### Ebitda (trimestral)



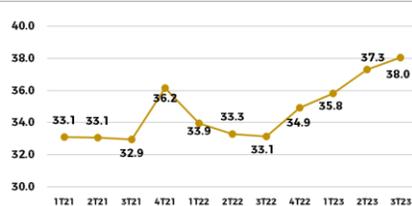
### Utilidad Neta (trimestral)



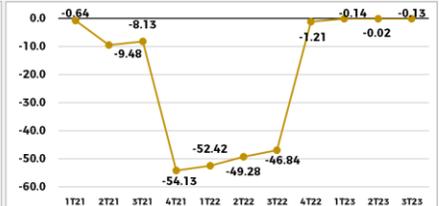
### Apalancamiento (%)



### Pasivo Total / Activo Total (%)



### Deuda Neta / EBITDA (Veces)



### MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra

Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.

Fórmula:  $Z\ score = 1.2 * T1 + 1.4 * T2 + 3.3 * T3 + 0.6 * T4 + 1.0 * T5$

- Donde:
- T1: (Capital Circulante/Activos Totales)
- T2: (Beneficios no distribuidos/Activos Totales)
- T3: (EBITDA/Activos Totales)
- T4: (Capitalización Bursátil/Deuda Total)
- T5: (Ventas Netas/Activos Totales)

Lectura General:

Para sector financiero que se desarrolle en terreno positivo

Z>3 No presenta riesgo. Z entre 2.7 y 2.9 Preocupación. Z entre 1.8 y 2.7 Riesgo de quiebra en 2 años. Z<1.8 Peligro financiero.



### MODELO CA SCORE. Predicción de Insolvencia

Se ponderan y suman cinco razones de medición para clasificar las empresas en solventes e insolventes (liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad).

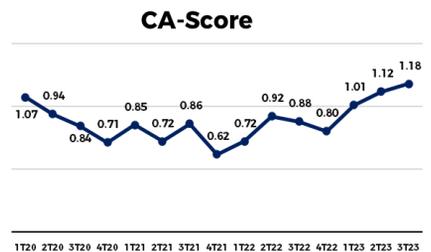
Fórmula:  $CA\ SCORE = 4.5913 X1 + 4.5080 X2 + 0.3936 X3 - 2.7616$

- Donde:
- X1= Capital contable / Activo total
- X2= (Utilidades antes de impuestos + Gastos financieros) / Activo total
- X3= Ventas / Activo total

Lectura General:

Para sector financiero que se desarrolle en terreno positivo.

Si  $Z \geq 2.99$ , la empresa no tendrá problemas de insolvencia en el futuro; si  $Z < 1.81$ , entonces es una empresa que de seguir así, en el futuro tendrá altas posibilidades de caer en insolvencia.



### MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

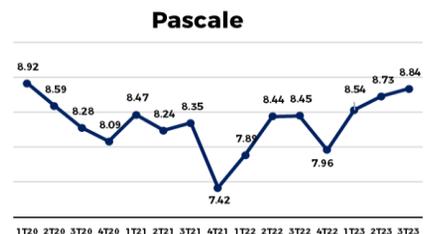
Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.

Fórmula:  $PASCALE = -3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)$

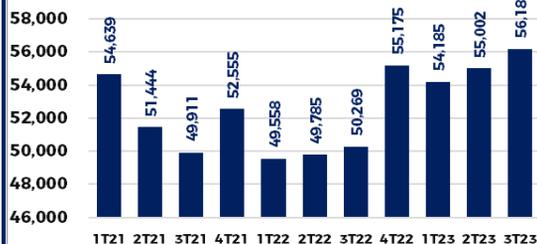
- Donde:
- X1 = Ventas/Pasivo total
- X2 = Utilidad Neta/Activo total
- X3 = Pasivo a Largo Plazo/Pasivo total

Lectura:

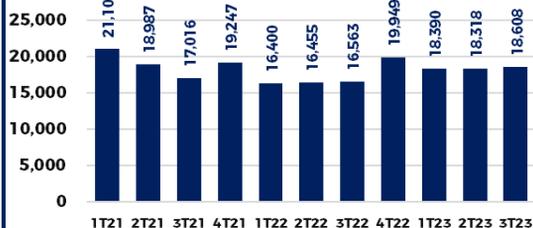
Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo) la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.



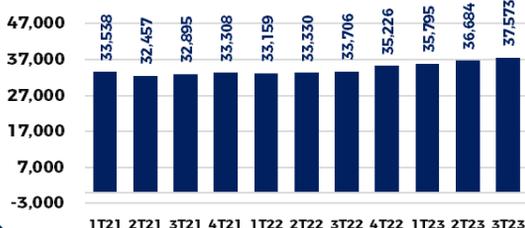
### Activo Total (MXN\$ Millones)



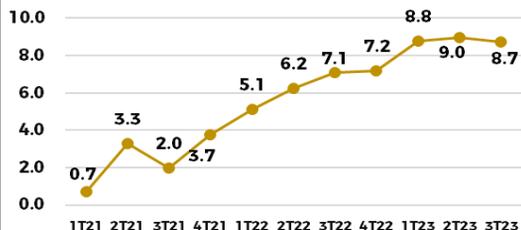
### Pasivo Total (MXN\$ Millones)



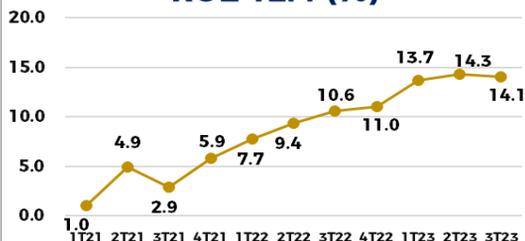
### Cap. Contable (MXN\$ Millones)



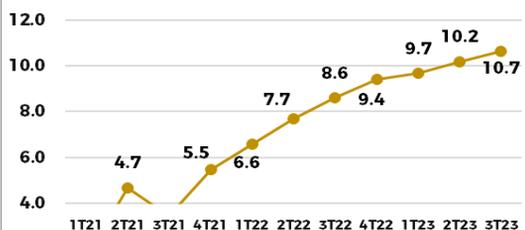
### ROA 12M (%)



### ROE 12M (%)



### ROIC 12M (%)



## GSANBORNS. Resultados financieros 3T23 (Fuente: Reporte de la Empresa)

**1. Ingresos.** Los Ingresos del Tercer Trimestre de 2023 aumentaron en comparación con el tercer trimestre de 2022 en 10.1%, por arriba del 5.6% de incremento en las ventas de tiendas departamentales reportado por la ANTAD. En este trimestre los eventos relevantes fueron el Regreso a Clases, el lanzamiento del iPhone 15 y una recuperación en restaurantes, así como su margen. Los distintos formatos han mostrado incremento tanto en tiendas físicas como en lo digital y en los restaurantes, así como en la cartera reflejando mayores ingresos.

**2. Inversiones en Capital Fijo (CapEx).** Las inversiones en activo fijo al 30 de septiembre de 2023 totalizaron \$678 millones de pesos, monto que fue 53.3% mayor a la cifra de \$443 millones del año previo, esto se debió principalmente a la reapertura de la tienda Sanborns Insurgentes y a las aperturas de 5 tiendas Dax, 4 tiendas iShop, 1 tienda Mixup, proyectos en proceso, remodelaciones de tiendas y adquisición de mobiliario y equipo.

**3. Situación Financiera.** Al cierre del tercer trimestre de 2023 la emisora tiene contratado dos créditos bancarios a corto plazo por un monto total de \$2,080 millones a corto plazo. El Activo Circulante es 1.8 veces al Pasivo a Corto Plazo, mientras que al cierre del tercer trimestre de 2022 fue de 2.3 veces. El Activo total es de 2.6 veces al Pasivo Total, con respecto al cierre del tercer trimestre de 2023 y 2.5 veces al cierre del tercer trimestre de 2022.

**4. Liquidez** El efectivo y equivalentes de efectivo disminuyó \$3,215 millones de pesos, 50.4% de decremento, al pasar de \$6,381 millones en el tercer trimestre de 2022 a \$3,166 millones de pesos en el presente trimestre. Principalmente como resultado del pago de dividendos por \$6,493 millones, y por el aumento en nuestra cartera.

**5. Recursos de capital.** Hasta antes de la emergencia sanitaria derivada del COVID-19, y hasta el cierre de la elaboración del presente reporte, los recursos con que contaba la Compañía, así como, los que se generaban por la operación de nuestros diferentes formatos, eran suficientes para financiar el programa de expansión que se tenía establecido, sin necesidad de recurrir al mercado para obtener recursos mediante la emisión pública de acciones. Al cierre del 3T23 se tenían contratados dos créditos bancario por un monto total de \$2,080 millones.

**6. Utilidad.** El Resultado Neto de la Controladora fue de una utilidad de \$858 millones en el 3T23 que representa un crecimiento de 4.1% en comparación a una utilidad de \$825 millones en el 3T22.

**7. Área comercial.** Al 30 de septiembre de 2023, la superficie de venta totalizó 1,184,658 m2 incluyendo 444 tiendas, con una ligera disminución de 0.6% en el área comercial consolidada, en comparación con el año pasado. Durante el tercer trimestre del año se registraron los siguientes movimientos de tiendas:

Fuente: Reporte trimestral de la empresa

## Desempeño con la BMV



TradingView

Fuente: Hubinfofel.com

## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.