

Eventos Relevantes



FECHA: 24/01/2013

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	GCARSO
RAZÓN SOCIAL	GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	MEXICO, D.F.

ASUNTO

GCARSO PRESENTA INFORMACIÓN RELACIONADA CON INTENCIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE GRUPO SANBORNS, S.A. DE C.V.

EVENTO RELEVANTE

México, D.F. a 24 de enero de 2013, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("BMV: GCARSO OTC: GPOVY), en seguimiento al anuncio previo respecto a la intención de su subsidiaria, Grupo Sanborns, S.A. de C.V., de llevar a cabo una oferta primaria de acciones, pública en México, así como una oferta en el extranjero al amparo de la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 (Securities Act of 1933) de los Estados Unidos de América y/o cualquier otra que resultara aplicable, presenta la información contenida en el documento adjunto.

Favor de referirse en su integridad al archivo adjunto.



México, D.F. a 24 de enero de 2013, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso" BMV: GCARSO OTC: GPOVY), en seguimiento al anuncio previo respecto a la intención de su subsidiaria, Grupo Sanborns, S.A. de C.V., de llevar a cabo una oferta primaria de acciones pública en México, así como una oferta en el extranjero al amparo de la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 (*Securities Act of 1933*) de los Estados Unidos de América y/o cualquier otra que resultara aplicable, informa:

(i) que las asambleas ordinaria y extraordinaria de accionistas de Grupo Sanborns, S.A. de C.V., para someter a aprobación la oferta primaria de acciones en suscripción mediante oferta pública, con el consecuente aumento de capital, registrar las acciones en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y listarlas en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y demás aspectos relacionados, se llevarán a cabo el día 29 de enero de 2013, conforme a la convocatoria publicada por dicha sociedad.

(ii) en el contexto de la oferta antes mencionada, Grupo Carso presenta la información que a continuación se describe para dar a conocer a nuestros inversionistas información reciente respecto a su subsidiaria, Grupo Sanborns.

La información aquí contenida suplementa la información de nuestro reporte anual y de nuestros reportes trimestrales, según éstos han sido presentados a la Comisión y al público inversionista y están disponibles para su consulta en las páginas electrónicas de la Comisión (www.cnbv.gob.mx), la Bolsa (www.bmv.com.mx) y Grupo Carso (www.carso.com.mx).

Asimismo esta información adicional es un resumen de eventos recientes que con otra información relevante se contiene en el Prospecto Preliminar disponible para su consulta en las páginas electrónicas de la Comisión (www.cnbv.gob.mx) y la Bolsa (www.bmv.com.mx).

La información contenida en este documento se refiere exclusivamente a Grupo Sanborns, y sus empresas subsidiarias.

Este Evento Relevante incluye ciertas cifras de nuestra contabilidad consolidada no auditada al 31 de diciembre de 2012 para el ejercicio concluido en esa fecha. De conformidad con las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a partir del año que termina el 31 de diciembre de 2012, las compañías cuyas acciones cotizan en la Bolsa deben preparar y presentar su información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) ("IFRS"). Por tanto, nuestra información financiera anual consolidada al 31 de diciembre de 2012 es nuestra primera información anual preparada conforme a IFRS. Nuestra fecha de transición a IFRS es el 1 de enero de 2011. Como resultado de lo anterior, nuestra información financiera anual auditada al 31 de diciembre de 2011, forma parte del periodo cubierto por nuestra primera información preparada conforme a IFRS.

Cifras destacadas

- Las **ventas netas** de Grupo Sanborns durante el año terminado por el ejercicio completo al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$39,411.3 millones lo que implicó un aumento respecto al cierre del ejercicio 2011 de 8.2%.
 - **Las ventas mismas tiendas** de Sears presentaron un incremento anual acumulado y trimestral de 5.7% y 8.9% al cierre de 2012 y 4T12 respectivamente. Las ventas mismas tiendas de Sanborns aumentaron 4.2% durante 2012 en comparación con el cierre de 2011, mientras que las del 4T12 presentaron un incremento de 2.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior.
 - La **utilidad de operación** al 31 de diciembre de 2012 fue de \$4,565.5 millones, lo que implicó un aumento respecto al cierre del ejercicio 2011 de 6.1% (calculada al restarle a las ventas netas los costos y los gastos sin incluir intereses ni impuestos) conforme a la agrupación en los reportes a Bolsa.
 - La **utilidad integral consolidada** al cierre del 31 de diciembre de 2012 fue de \$3,300.4 millones, lo que implicó un aumento respecto al cierre del ejercicio 2011 de 12.2%.
-

Acontecimientos Recientes

Resultados no auditados del cuarto trimestre y del cierre del ejercicio de 2012

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, Grupo Sanborns tuvo ventas netas de \$39,411.3 millones, utilidad de operación de \$4,565.5 millones y utilidad neta de \$3,300.4 millones y EBITDA de \$5,225.7 millones. Al 31 de diciembre de 2012 teníamos activos totales de \$31,203.1 millones y capital contable total de \$15,228.8 millones.

Para el periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de 2012 las ventas mismas-tiendas en Sears y Sanborns presentaron un incremento anual acumulado y trimestral de 8.9% y 2.9%, respectivamente, comparado con 6.1% y 5.3% respectivamente durante el mismo periodo del año anterior. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, las ventas mismas tiendas de Sears y Sanborns aumentaron 5.7% y 4.2%, respectivamente comparado con 5.3% y 5.0% respectivamente durante el mismo periodo del año anterior.

La siguiente tabla contiene información financiera seleccionada proveniente de los estados de resultados, parte de los estados financieros no auditados para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012, así como para los periodos de tres meses concluidos en esas mismas fechas:

	Años terminados el 31 de diciembre de			Periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de		
	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación
	(millones de pesos, excepto porcentajes y utilidad básica por acción)			(millones de pesos, excepto porcentajes y utilidad básica por acción)		
	Variación (%)			Variación (%)		
	(IFRS)					
Ventas netas	36,416.0	39,411.3	8.2	11,890.9	12,703.8	6.8
Utilidad de operación ⁽¹⁾	4,301.8	4,565.5	6.1	1,856.4	1,836.9	(1.1)
Utilidad integral consolidada	2,940.7	3,300.4	12.2	1,245.5	1,290.3	3.6
Utilidad integral de la parte controladora	2,663.8	2,969.3	11.5	1,127.6	1,156.7	2.6
EBITDA ⁽²⁾	4,916.5	5,225.7	6.3	1,997.3	2,001.7	0.2
Margen de operación (%)	11.8	11.6	(1.7)	15.6	14.5	(7.0)
Margen EBITDA (%)	13.5	13.3	(1.5)	16.8	15.8	(6.0)
Utilidad básica por acción ⁽³⁾	1.37	1.52	11.5	0.58	0.59	2.6

⁽¹⁾ Utilidad de operación y margen de operación son medidas reportadas por Grupo Carso, S.A.B. de C.V. para cumplir con requisitos de la BMV; sin embargo, no son una medida reconocida bajo IFRS. Calculamos utilidad de operación como ventas netas *menos* gastos de ventas, intereses e impuestos. Calculamos margen de operación como utilidad de operación sobre ventas netas.

⁽²⁾ Calculamos el EBITDA como utilidad integral más depreciación y amortización, impuesto sobre la renta, gastos por intereses, pérdida cambiaria, pérdida en la valuación de instrumentos financieros derivados y el efecto de conversión de inversiones en empresas en el extranjero, menos ingresos por intereses, ganancia cambiaria y ganancia en la valuación de instrumentos financieros derivados.

⁽³⁾ Calculado como utilidad neta dividida entre el promedio ponderado de número de acciones en el periodo ajustado para reflejar la reestructura de nuestro capital social a partir del 29 de enero de 2013.

La siguiente tabla contiene información financiera seleccionada de nuestros estados de posición financiera, parte de nuestros estados financieros no auditados para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012:

	Año terminado el 31 de diciembre de		Variación (%)
	2011	2012	
	(millones de Pesos)		
	(IFRS)		
Efectivo disponible y caja.....	2,049.6	2,327.9	13.6
Activos totales.....	29,956.0	31,203.1	4.2
Deuda con costo.....	1,371.9	5,274.1	283.3
Pasivo total	11,563.6	15,974.3	38.1
Capital contable	18,392.4	15,228.8	(17.2)

La siguiente tabla contiene nuestras ventas netas y EBITDA consolidado y por formato de negocio para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012 y para los periodos de tres meses concluidos en dichas fechas:

	Años terminados el 31 de diciembre de		Periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de	
	2011	2012	2011	2012
	(millones de Pesos)		(millones de Pesos)	
	(IFRS)			
Ventas netas				
Sears y boutiques.....	18,753.8	20,383.0	6,279.3	6,833.2
Sanborns.....	11,858.0	12,535.1	3,734.3	3,882.9
Musica, iShop y eduMac	3,664.3	4,281.4	1,275.6	1,349.0
Otros ⁽¹⁾	2,139.9	2,211.8	601.7	638.7
	36,416.0	39,411.3	11,890.9	12,703.8
EBITDA				
Sears y boutiques.....	2,657.1	2,781.3	1,050.3	1,054.3
Sanborns.....	1,103.8	1,175.0	503.6	483.9
Musica, iShop y eduMac	174.7	262.9	83.7	104.7
Otros ⁽¹⁾	980.9	1,006.5	359.8	358.7
	4,916.5	5,225.7	1,997.3	2,001.7

⁽¹⁾ Otros incluye DAX, restaurantes Sanborns Café, Saks Fifth Avenue, Sears y tiendas-restaurante Sanborns en Centroamérica, boutique Seven, comedores industriales Pam Pam, tarjetas de crédito Sanborns y Mixup y centros comerciales Plaza Loreta y Plaza Inbursa y regalías pagadas por nuestras subsidiarias a Grupo Sanborns y eliminaciones de operaciones entre subsidiarias.

Las ventas netas se incrementaron 6.8% de \$11,890.9 millones para el periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de 2011 a \$12,703.8 millones para el mismo periodo de 2012. Este aumento se debió principalmente a un incremento en nuestras ventas netas en todos los formatos de tiendas y restaurantes, especialmente en las tiendas departamentales Sears y en las tiendas de Música, iShop y eduMac.

Como resultado de los factores discutidos anteriormente, durante el periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de 2012, generamos en Grupo Sanborns utilidad integral consolidada de \$1,290.3 millones comparada con \$1,245.5 millones durante el mismo periodo del año anterior, lo que representa un incremento neto de 3.6%.

Las siguientes tablas muestran una conciliación de EBITDA a utilidad integral y utilidad de operación a ventas netas, para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012 y para el periodo de tres meses concluido en esas fechas:

	Años terminados el 31 de diciembre de		Periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de	
	2011	2012	2011	2012
	(millones de Pesos)		(millones de Pesos)	
	(IFRS)			
Utilidad integral	2,940.7	3,300.4	1,245.5	1,290.3
<i>Más</i>				
Depreciación y amortización	614.7	660.2	141.0	164.8
Impuestos	1,264.0	1,324.6	546.4	514.8
Gastos por intereses	200.0	198.2	99.7	123.6
Pérdida cambiaria	471.1	114.4	97.1	15.8
Pérdida en la valuación de instrumentos financieros derivados	194.2	1.4	184.1	1.4
Efecto de conversión de inversiones en empresas en el extranjero	10.4	(2.5)	6.9	(1.5)
<i>Menos</i>				
Ingresos por intereses.....	178.0	199.8	76.5	90.8

Ganancia cambiaria	413.7	124.6	60.0	15.4
Ganancia en la valuación de instrumentos financieros derivados	186.8	46.5	186.8	1.4
EBITDA	4,916.5	5,225.7	1,997.3	2,001.7

	Años terminados el 31 de diciembre de		Periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de	
	2011	2012	2011	2012
	(millones de Pesos)		(millones de Pesos)	
	(IFRS)			
Ventas netas	36,416.0	39,411.3	11,890.9	12,703.8
Costo de ventas	21,774.0	23,818.8	7,243.0	7,839.6
Utilidad bruta	14,642.0	15,592.5	4,647.9	4,864.2
Gastos de operación y administración	9,784.4	10,485.2	2,669.2	2,928.4
Depreciación y amortización	583.5	632.6	141.9	150.8
Otros (ingresos) gastos	(27.7)	(90.8)	(19.6)	(51.9)
Utilidad de operación.....	4,301.8	4,565.5	1,856.4	1,836.9

Apertura y cierre de tiendas y restaurantes

A partir del 30 de septiembre de 2012, hemos abierto una tienda departamental Sears y tres tiendas-restaurantes Sanborns, lo cual ha incrementado nuestra superficie de venta a 973,876m² y 60,331 asientos.

A partir de diciembre de 2012 comenzamos a franquiciar las unidades de eduMac. Hemos recibido y continuaremos recibiendo regalías de dichas franquicias, las cuales serán incluidas en nuestras ventas netas.

Pago de dividendo en noviembre de 2012

El 20 de noviembre de 2012, Grupo Sanborns decretó el pago de un dividendo de \$4.821275 por acción lo que equivale a un total de \$4,700.0 millones mismo que fue pagado el 21 de noviembre de 2012.

Nuevas disposiciones bajo nuestras líneas de crédito

Desde el 1 de octubre de 2012, hemos recibido distintos créditos de corto plazo bajo nuestras líneas de crédito a través de Grupo Sanborns con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (la "Línea Bancomer") y Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex (la "Línea Banamex"). A la fecha, estos créditos se documentaron con cinco pagarés: (i) dos por un monto total de \$1,200.0 millones bajo nuestra Línea Bancomer, con una tasa de interés anual 4.86%, (ii) uno con un monto total de US \$1.85 millones de dólares bajo nuestra Línea Banamex, con una tasa de interés anual de 1.50%, (iii) así como dos con un monto total de \$800.0 millones bajo nuestra Línea Banamex, con una tasa de interés anual de 4.85%.

Emisión de nuevos Certificados Bursátiles:

El 14 de noviembre de 2012, emitimos certificados bursátiles adicionales por un monto de \$1,125.0 millones al amparo de un programa autorizado a una de nuestras subsidiarias (Sears). Con lo cual tenemos un total en circulación de \$2,500.0 millones.

Aprobación de Oferta Pública y Reforma Estatutos Sociales

Mediante asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas se aprobarán, entre otros acuerdos: (i) llevar a cabo la Oferta Global de acciones representativas del capital social de Grupo Sanborns, (ii) adoptar la modalidad de sociedad anónima bursátil en los términos de la LMV, (iii) reformar íntegramente los estatutos sociales de Grupo Sanborns, y (iv) reestructurar y aumentar nuestro capital social. Adicionalmente, Grupo Carso, S.A.B. de C.V. como accionista controlador ha determinado votar irrevocablemente en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns, pero que será formalmente adoptado cuando se acuerde, entre otros aspectos, lo siguiente:

- i. Realizar una oferta pública de acciones ordinarias representativas de la parte fija del capital social de la Sociedad (i) en México, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., y/o (ii) en los Estados Unidos de América al amparo de la Regla 144A, y/o la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 (*Securities Act of 1933*) de los Estados Unidos de América o cualquier otra que resultara aplicable, y en otros mercados del extranjero conforme a la legislación aplicable, según sea necesario o conveniente.
- ii. Asimismo, aprobar que la Oferta se lleve a cabo en los plazos, términos y condiciones que, en su caso, determinen los Delegados para la oferta, con base en los niveles de oferta y demanda de las acciones, las condiciones imperantes en los mercados de valores en la fecha de la colocación y cualesquier otros factores que se consideren relevantes.
- iii. Llevar a cabo una división (*split*) de las acciones representativas del capital social de la Compañía mediante la emisión de dos acciones nuevas por cada una de las acciones representativas del capital social de la Compañía actualmente en circulación, sin que ello implique aumento de capital alguno.
- iv. Aumentar la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social en la cantidad de hasta \$432,308 miles de pesos mediante la emisión de hasta 432,308,236 acciones nominativas, ordinarias de la Serie "B-1", para que el capital mínimo fijo sin derecho a retiro autorizado de la Compañía quede en la cantidad total de hasta \$1,585,410 miles de pesos, representado por un total de hasta 2,382,000,000 de acciones nominativas, ordinarias, de la Serie "B-1" después de la división (*split*). La totalidad de las acciones objeto del aumento serán ofrecidas para su colocación en la Oferta y al precio de colocación por acción que determinen los Delegados para la Oferta y las no suscritas se mantengan en tesorería.
- v. Reformar los Estatutos Sociales de la Sociedad, para cumplir con los requisitos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en el entendido que los nuevos Estatutos Sociales de la Compañía entrarán en vigor de manera general a partir de la presente fecha, con excepción de los artículos relativos a la denominación de la Sociedad, como "sociedad anónima bursátil", y cualquier otro artículo que sea exclusivo del régimen de una sociedad anónima bursátil, los cuales entrarán en vigor al inscribirse las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores, que maneja la CNBV.

Grupo Sanborns tiene contemplado utilizar los recursos netos que obtenga de la oferta para fines corporativos generales, incluyendo, entre otros, expansión en nuevas tiendas y la remodelación de unidades existentes, el crecimiento del capital de trabajo, necesidades operativas, y, en su caso, desarrollo y crecimiento a través de adquisiciones y el repago de financiamientos.

* * * * *

Limitación de Responsabilidades

El presente evento relevante contiene ciertos pronósticos o proyecciones, que reflejan la visión actual o las expectativas de Grupo Carso y/o Grupo Sanborns y su administración con respecto a su desempeño, negocio y eventos futuros. Grupo Carso y/o Grupo Sanborns usan palabras como "creer", "anticipar", "planear", "esperar", "pretender", "objetivo", "estimar", "proyectar", "predecir", "pronosticar", "lineamientos", "deber" y otras expresiones similares para identificar pronósticos o proyecciones, pero no es la única manera en que se refieren a los mismos.

Dichos enunciados están sujetos a ciertos riesgos, imprevistos y supuestos. Grupo Carso y/o Grupo Sanborns advierten que un número importante de factores podrían causar que los resultados actuales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en el presente evento relevante. Grupo Carso y/o Grupo Sanborns no están sujetas a obligación alguna y expresamente se deslindan de cualquier intención u obligación de actualizar o modificar cualquier pronóstico o proyección que pudiera resultar de nueva información, eventos futuros o de cualquier otra causa.

Los valores de Grupo Sanborns a que se refiere el presente documento no pueden ser ofrecidos ni vendidos al público sino hasta que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorice su oferta en los términos de la Ley del Mercado de Valores y el prospecto respectivo.

La presente nota no constituye una oferta de venta o una solicitud de ofertas de compra de valores en los Estados Unidos de América. Los valores a que hace referencia la presente nota no podrán ser ofrecidos ni vendidos en los Estados Unidos de América salvo que se registre dicha oferta o que exista una excepción a dicho registro de conformidad con la Ley de Valores de 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*), según ha sido modificada. Cualquier oferta pública de valores en los Estados Unidos de América se realizará a través de un prospecto que se podrá obtener de Grupo Sanborns e incluirá información detallada de Grupo Sanborns y su administración, así como sus estados financieros. Grupo Sanborns no tiene la intención de registrar la oferta de dichos valores en los Estados Unidos de América.