



**grupo elektra**

Marzo 2011

---



*La siguiente información contiene o pudiera contener expresiones identificadas con resultados futuros. Por su naturaleza, estas expresiones proyectadas involucran riesgos e incertidumbre. Las cifras pueden variar de las proyectadas debido a factores que van más allá del control de la compañía. La compañía se reserva el derecho de actualizar o revisar cualquiera de las cifras como resultado de nueva información, eventos futuros y otros.*



- **Características de la Emisión**
- Descripción de la Compañía
- Desempeño Financiero
- Estrategias de Negocio
- Perfil de Deuda



## Características de la Emisión

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Instrumento:                       | Certificado bursátil                                   |
| Emisor:                            | Grupo Elektra, S.A. de C.V.                            |
| Monto del programa:                | Hasta \$5,000 millones de pesos                        |
| Monto quinta emisión:              | Hasta \$2,000 millones de pesos                        |
| Plazo de la emisión:               | Aproximadamente 3 años                                 |
| Fecha de cierre de libro:          | 30 de marzo de 2011                                    |
| Fecha de aviso de oferta pública:  | 29 de marzo de 2011                                    |
| Fecha de colocación y liquidación: | 31 de marzo de 2011                                    |
| Fecha de vencimiento:              | 27 de marzo de 2014                                    |
| Tasa:                              | TIIE 28 días + 300 bps                                 |
| Pago de cupón:                     | Cada 28 días   |
| Garantía:                          | Quirografaria  |
| Amortización:                      | “Bullet”   |
| Destino de los recursos:           | Capital de trabajo, expansión y sustitución de pasivos |
| Intermediario colocador:           | Actinver Casa de Bolsa                                 |



## HR Ratings México

- ✓ **HR AA** : La cual significa que el emisor o emisión con esta calificación se considera de alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. Esta calificación además tiene una perspectiva positiva.

## Fitch México

- ✓ **A (mex)** La cual significa una alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.



- Características de la Emisión
- Descripción de la Compañía
- Desempeño Financiero
- Estrategias de Negocio
- Perfil de Deuda



## Perfil de la Compañía

- Grupo Elektra es la compañía líder en servicios financieros y de comercio especializado en América Latina.
- Su fuerza radica en seis décadas de experiencia, contribuyendo a mejorar el poder adquisitivo y la calidad de vida de millones de familias, a través del acceso a productos y servicios de alta calidad.
- Opera más de 2,000 puntos de venta en ocho países de América Latina.

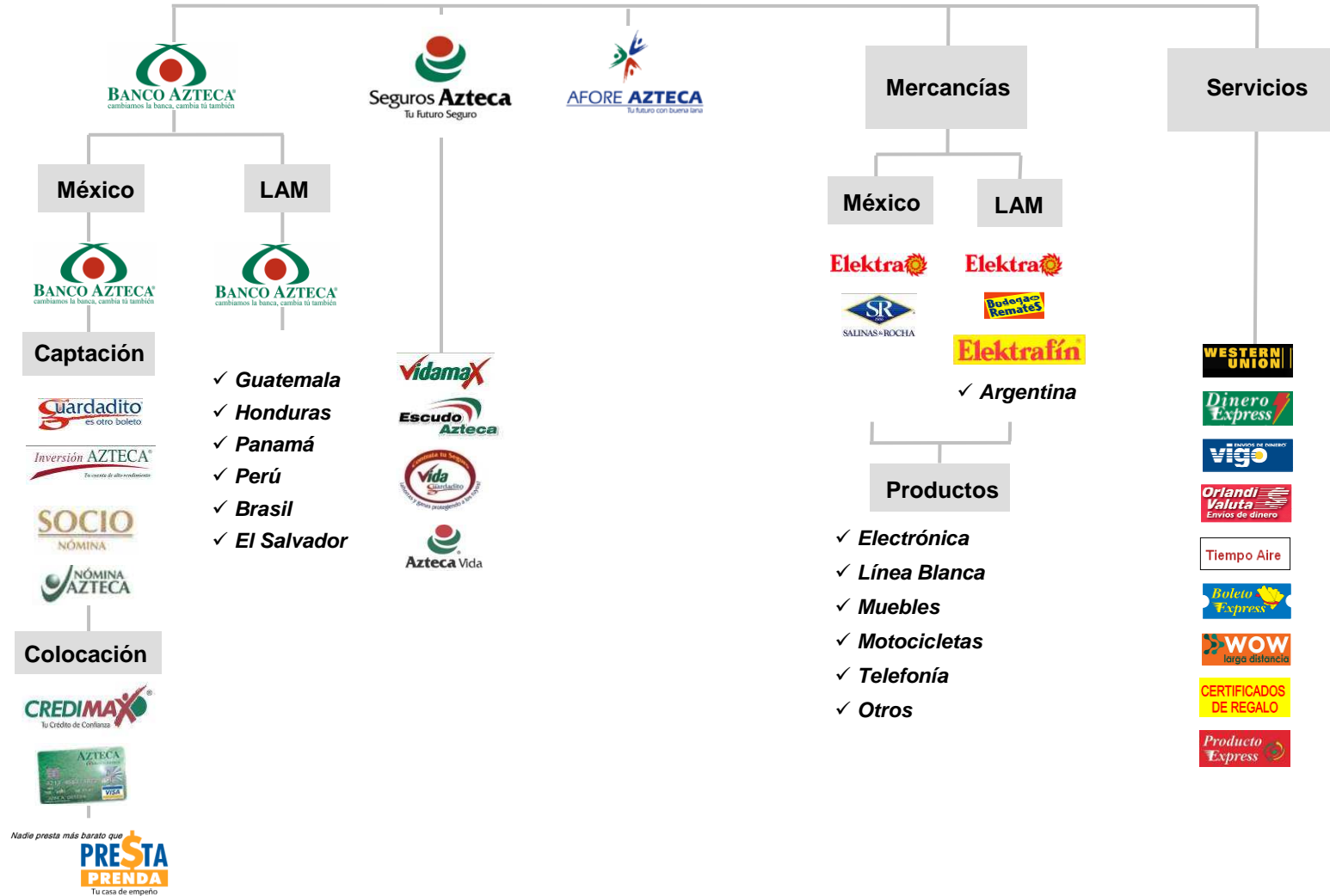




- 
- 1950 - 1952** Fundada por Hugo Salinas Rocha para producir radios  
Primera compañía en producir televisores de marca propia en México
- 
- 1954 - 1957** Inicia el otorgamiento de créditos y las ventas de cambaceo
- 
- 1987** Ricardo B. Salinas es nombrado Presidente de Grupo Elektra
- 
- 1993 - 1996** Inicia operaciones de transferencias electrónicas de dinero con Western Union y Dinero Express
- 
- 1997 - 2001** Inicia operaciones en América Latina  
Se adquiere Salinas y Rocha
- 
- 2002 - 2003** Se obtiene una licencia para operar un banco, una AFORE y una aseguradora
- 
- 2004 - 2005** Se inician operaciones bancarias y comerciales en Panamá  
Se obtiene licencia para operar un buró de crédito: Círculo de Crédito
- 
- 2006 - 2008** Se renueva contrato con Western Union por seis años  
Inicio de operaciones comerciales en Argentina y Brasil  
Inicio de operaciones bancarias en Guatemala, Honduras, Perú y Brasil
- 
- 2009** Se inician operaciones en El Salvador



# Estructura





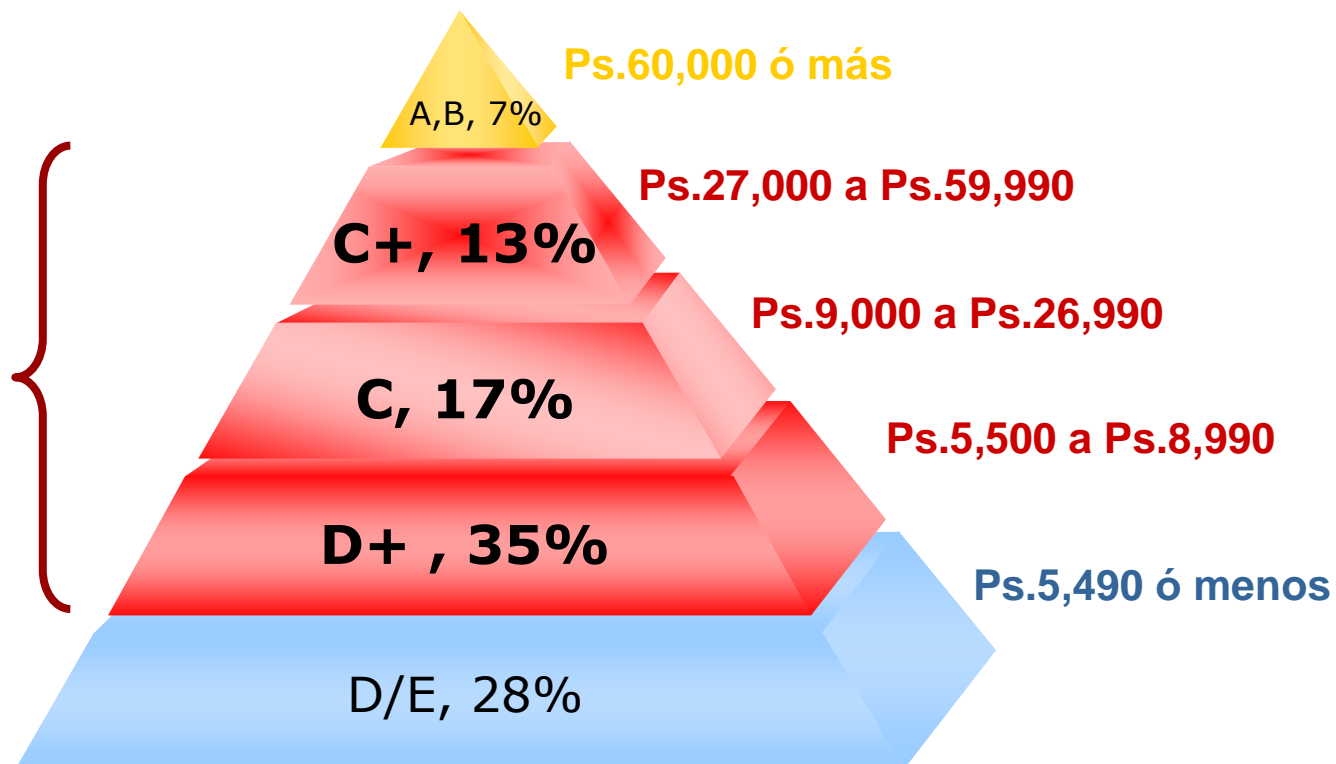
# Mercado Objetivo

Ingreso Familiar Mensual

Mercado Objetivo :

**65%**

de las familias  
latinoamericanas





# Presencia en América Latina



✓ **2,253 Puntos de venta**

---

✓ **1,830 en México**

✓ **423 en Latinoamérica**

Diciembre 31, 2010



- ✓ Enfocado a los segmentos: C y D+

---

- ✓ 1,109 Puntos de venta\*
  - México 923
  - Perú 55
  - Guatemala 54
  - Honduras 24
  - Argentina 22
  - Brasil 19
  - Panamá 12

---

- ✓ Piso de venta promedio: 810 m2

\* Puntos de venta al 31 de diciembre de 2010



# Formato Salinas y Rocha



✓ Enfocado a los segmentos: C+ y C

---

✓ 55 Puntos de venta\* en México

---

✓ Piso de venta promedio: 830 m2

\* Puntos de venta al 31 de diciembre de 2010.



## Sucursales Banco Azteca

- Banco Azteca tiene presencia en todas las tiendas pertenecientes a Grupo Elektra, tanto Elektra como Salinas y Rocha.
- Además, cuenta con sucursales independientes y presencia en canales de terceros; por ejemplo: *Almacenes García, Milano y Azulemex.*



- ✓ Número de puntos de venta
  - Propios 1,856
  - Terceros 397
- ✓ **Total: 2,253 Puntos de venta\***

\*Incluye sucursales Banco Azteca México, Panamá, Guatemala, Honduras, Perú, Brasil y El Salvador. Puntos de venta al 31 de diciembre de 2010.



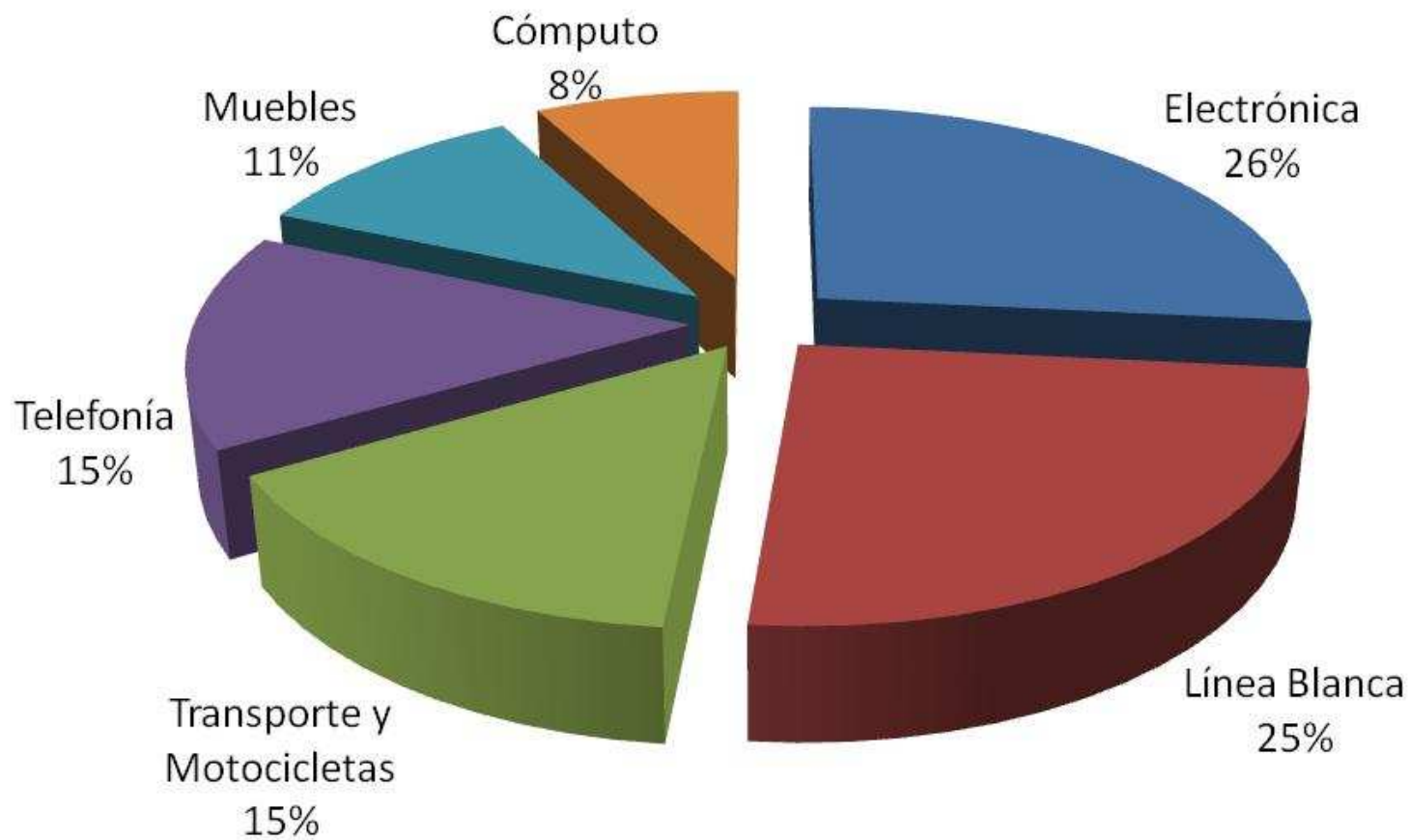
# Centros de Distribución



Al cierre de 2010, para la operación de México, contamos con una flotilla propia de 136 unidades para el transporte dedicado, de los centros de distribución a las tiendas.



## Ingresos por Línea de Producto



Al 31 de diciembre de 2010



una  
*historia*  
de **éxito** que  
nos  
*pertenece*



[www.italikamotos.com](http://www.italikamotos.com)



Siéntela, vívela, manéjala.



- ✓ 20 modelos (desde motonetas hasta mototaxis)
- ✓ Es la marca No. 1 en México con una participación de mercado de 63%
- ✓ Algunos de los modelos son importados de China y otros son ensamblados en nuestra planta *Ensamblika*, ubicada en el Estado de México
- ✓ *Ensamblika* tiene una capacidad instalada de hasta 350 mil motocicletas al año
- ✓ Durante los tres años de operación de la planta se han ensamblado más de 400 mil motocicletas
- ✓ Italika distribuye sus motocicletas en las tiendas Elektra de México, Guatemala, Honduras, Perú y Brasil
- ✓ Cuenta con 589 Centros de Servicio para brindar atención a sus clientes





## Unidades vendidas desde el inicio de operaciones de Italika en 2005

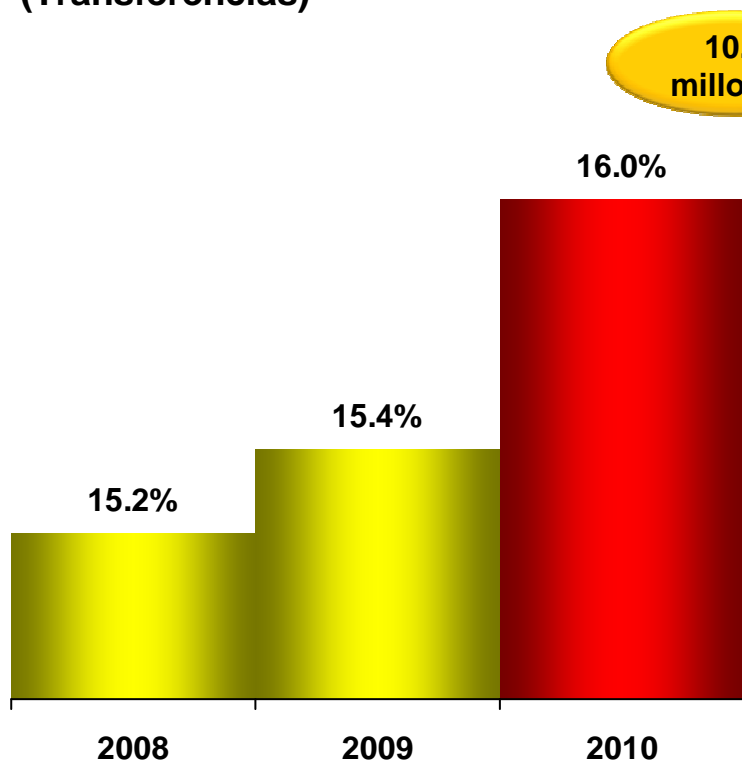
| País         | Elektra          | Distribuidores | Total            |
|--------------|------------------|----------------|------------------|
| México       | 933,694          | 17,691         | 951,385          |
| Guatemala    | 37,457           | -              | 37,457           |
| Honduras     | 19,131           | 721            | 19,852           |
| Perú         | 13,225           | 627            | 13,852           |
| Brasil       | 1,024            | -              | 1,024            |
| <b>Total</b> | <b>1,004,531</b> | <b>19,039</b>  | <b>1,023,570</b> |



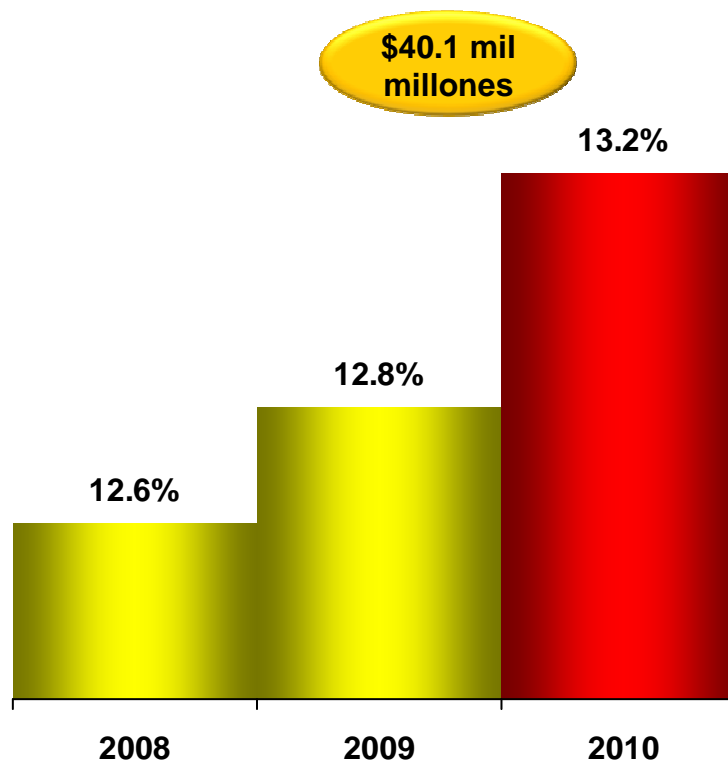


# Transferencias Electrónicas Western Union

Participación de Mercado en  
Número de Operaciones  
(Transferencias)



Participación de Mercado en  
Montos Transferidos



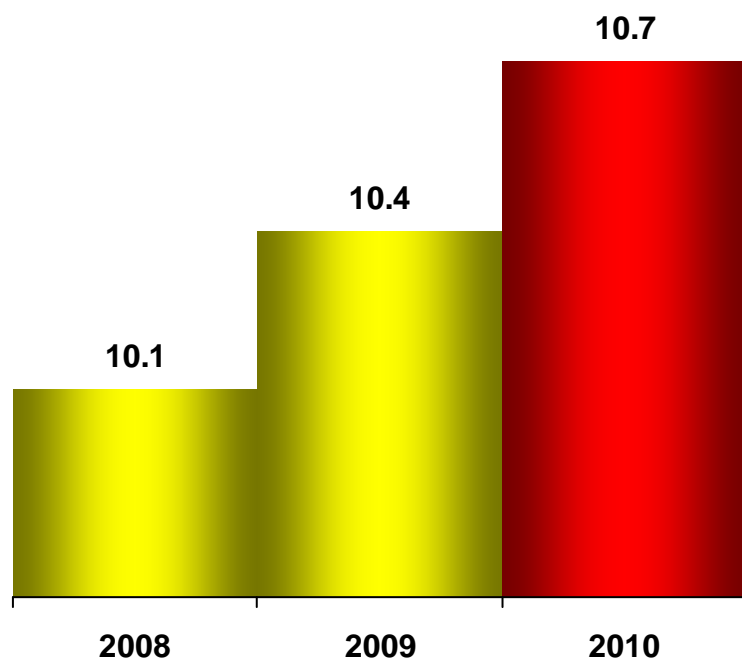
Fuente: Banxico



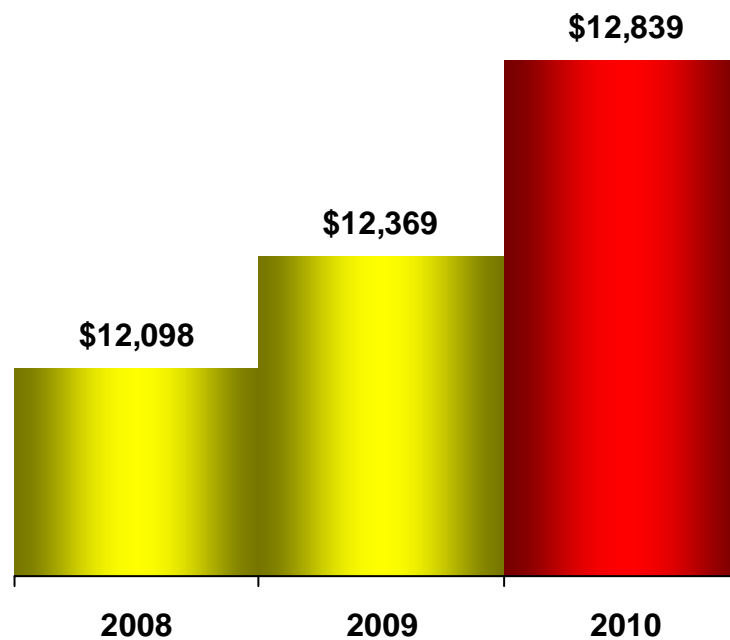
# Transferencias Electrónicas Dinero Express\*

Millones de Operaciones, Millones de Pesos

**Número de Operaciones  
(Transferencias)**



**Montos Transferidos**

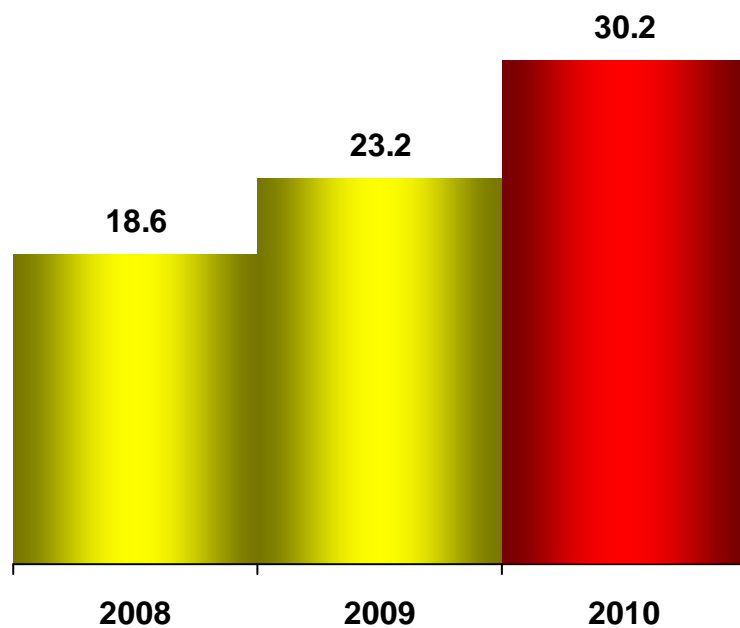


\* Dinero Express es una marca propia que incluye transferencias electrónicas en territorio nacional y en países de Latinoamérica.

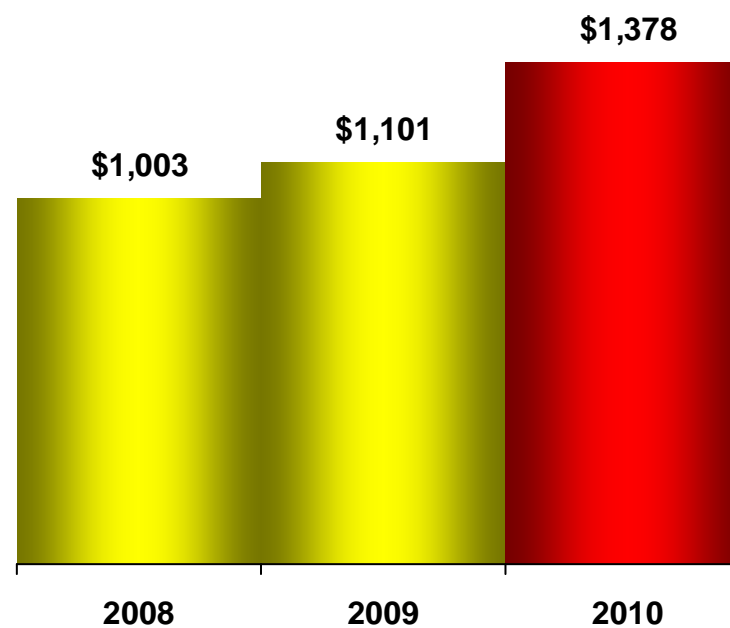


Millones de Operaciones, Millones de Pesos

## Número de Operaciones (Recargas de Tiempo Aire)



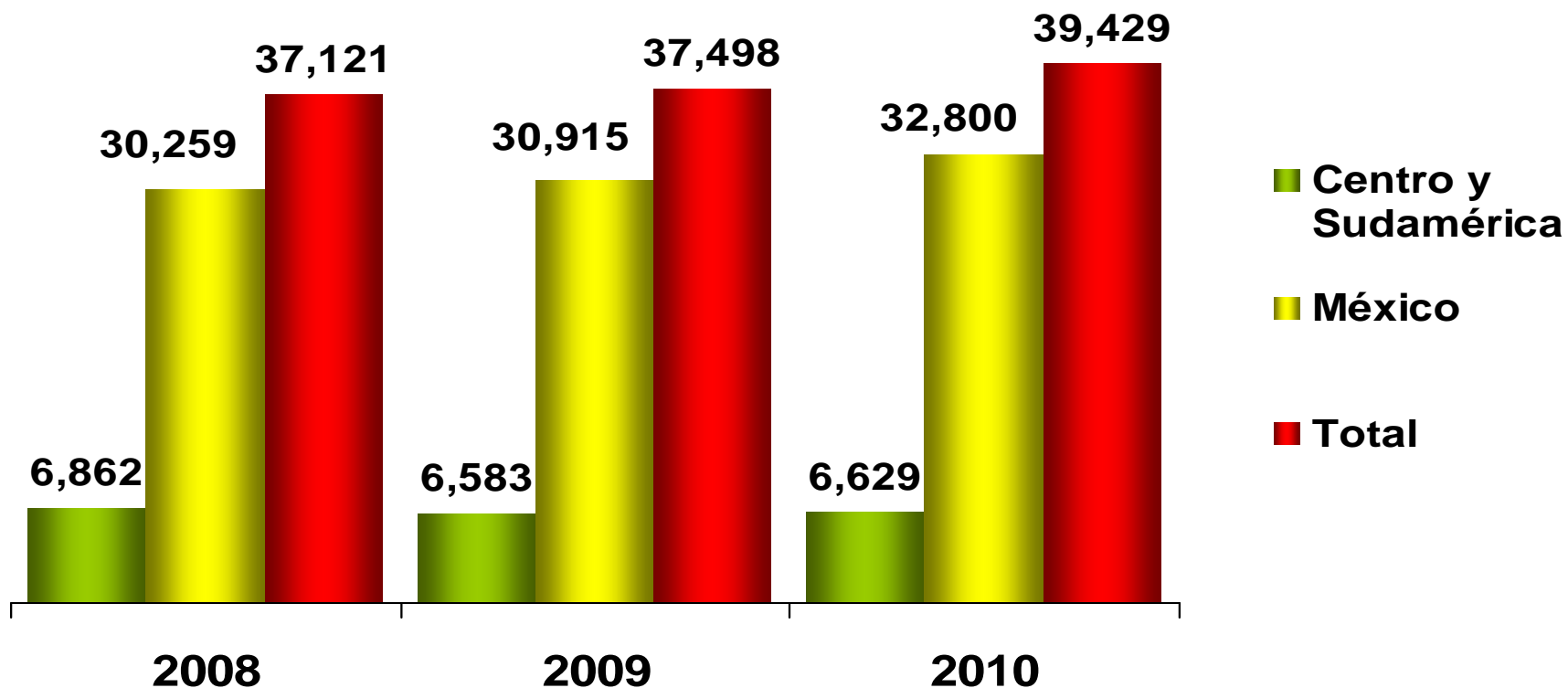
## Montos Operados





# Recursos Humanos

Número de empleados





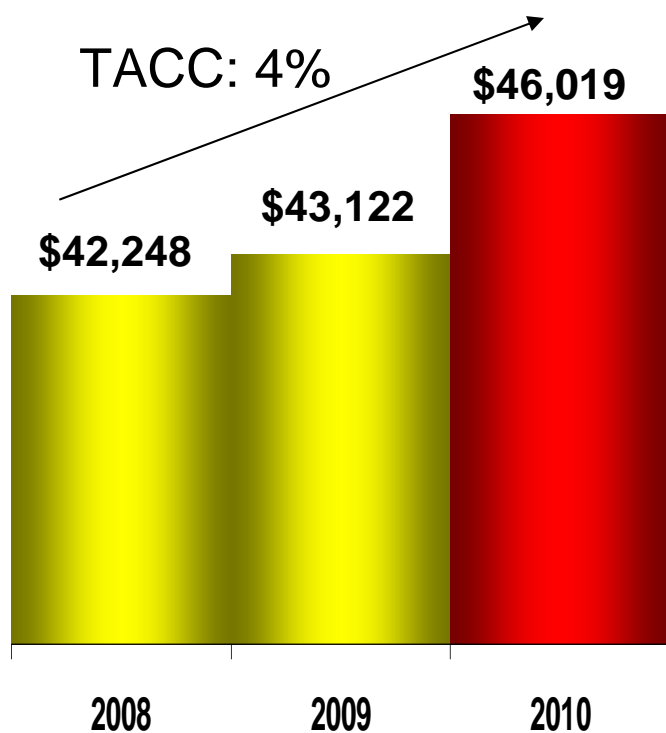
- Características de la Emisión
- Descripción de la Compañía
- **Desempeño Financiero**
- Estrategias de Negocio
- Perfil de Deuda



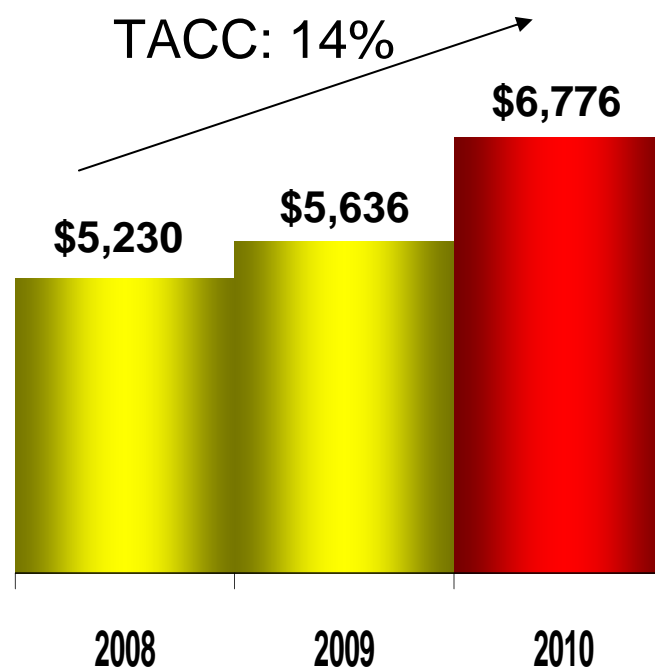
# Desempeño Financiero Consolidado

Millones de Pesos

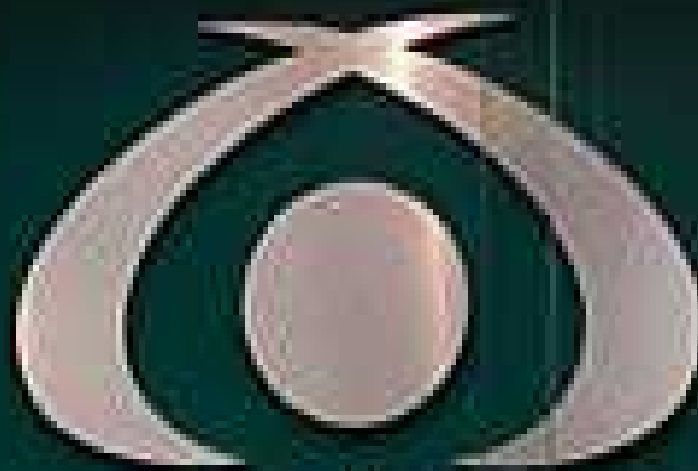
## Ingresos



## EBITDA



VENTA \$10.80



BANCO AZTECA

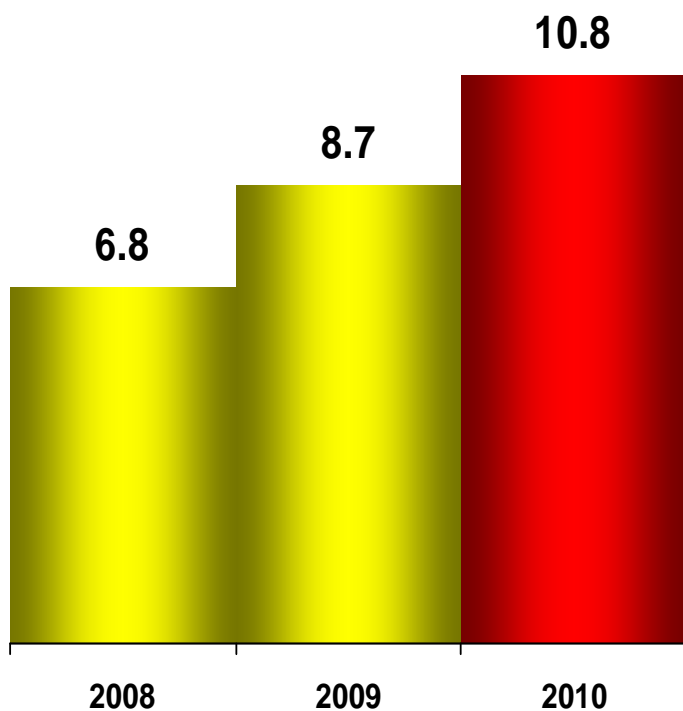




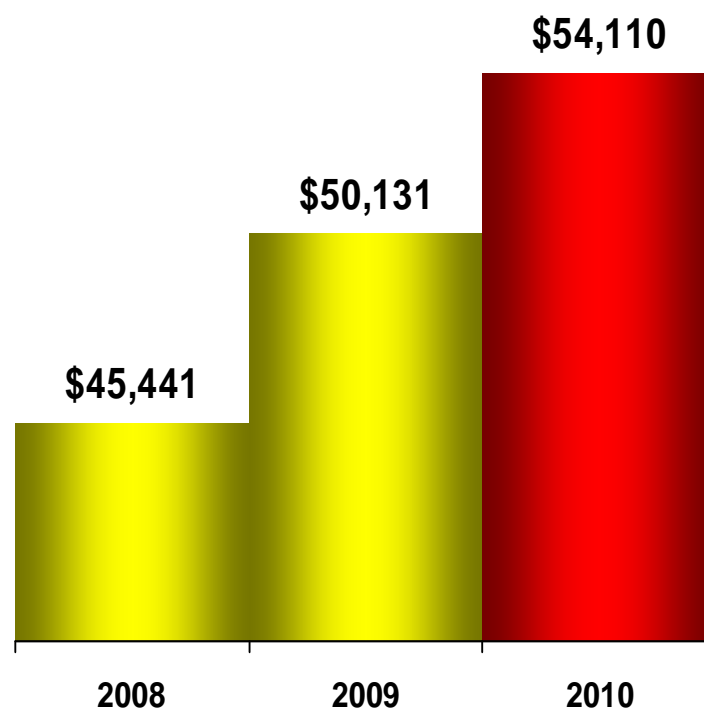
# Datos Relevantes Banco Azteca México

Millones de Cuentas, Millones de Pesos

## Número de Cuentas (Depósitos)



## Depósitos Totales

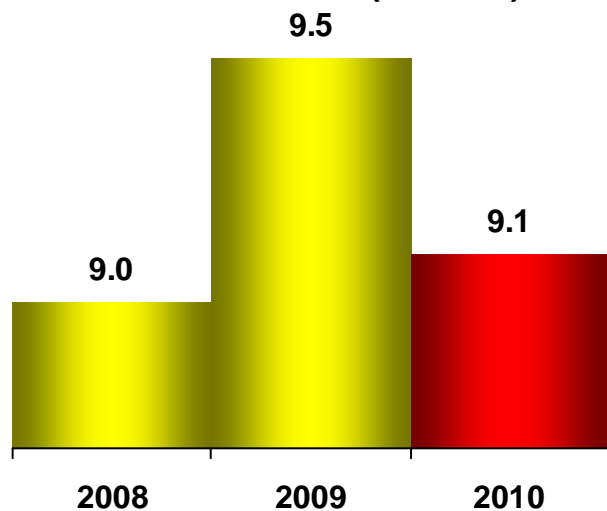




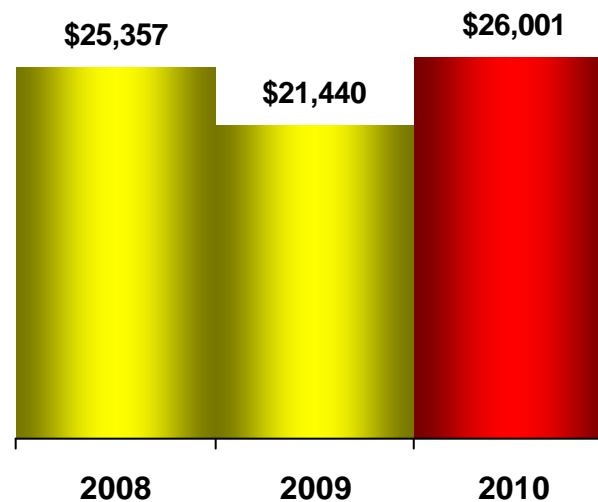
# Datos Relevantes Banco Azteca México

Millones de cuentas, Millones de Pesos

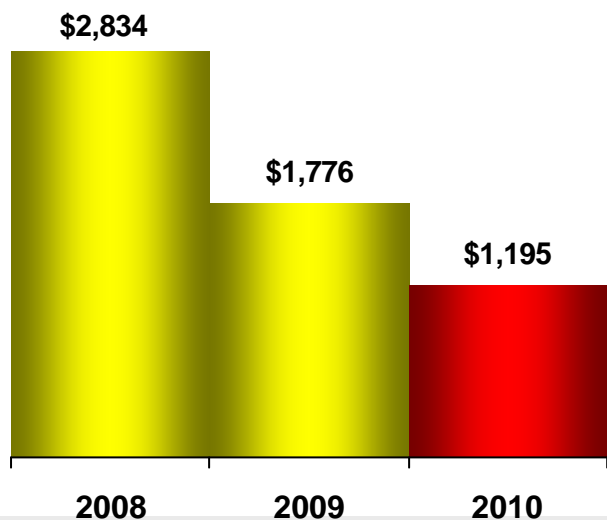
### Número de cuentas (Crédito)



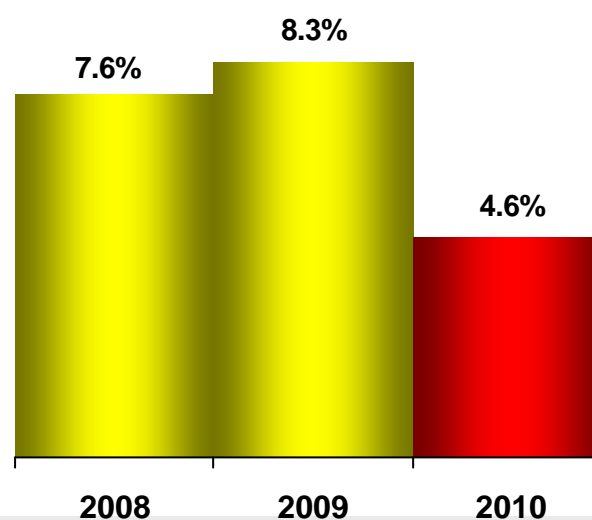
### Cartera Bruta (Crédito)



### Cartera Vencida



### Índice de Morosidad



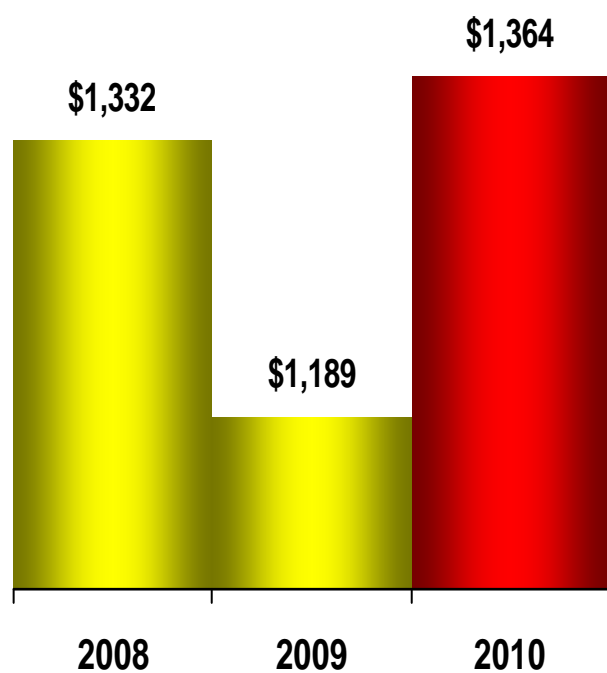


**Seguros Azteca®**

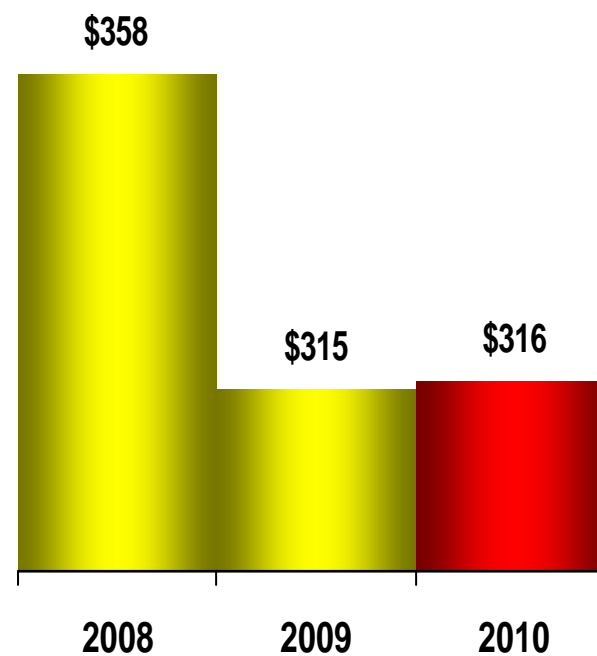




## Ingresos Netos



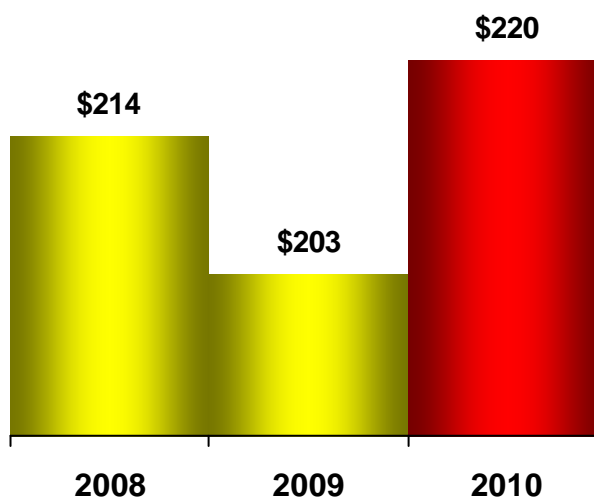
## EBITDA



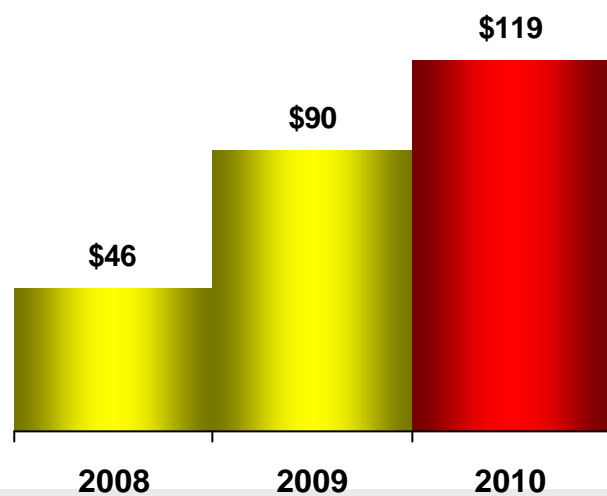




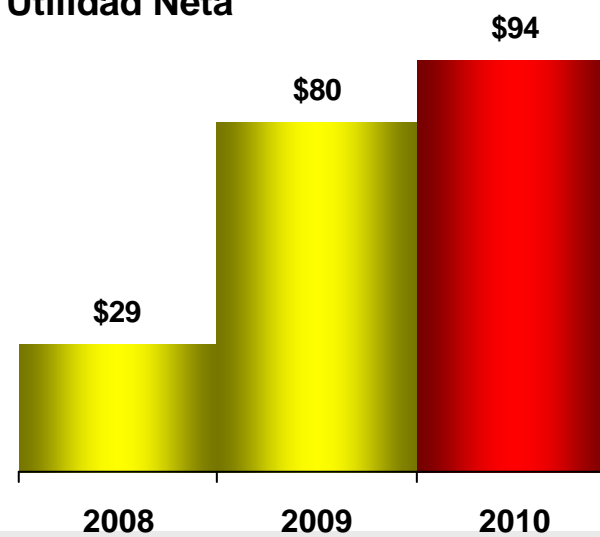
## Ingresos



## EBITDA



## Utilidad Neta





- Características de la Emisión
- Descripción de la Compañía
- Desempeño Financiero
- Estrategias de Negocio
- Perfil de Deuda



- ✓ Impulso al crecimiento del crédito
  - Préstamos personales
  
- ✓ Renovación de imagen de tiendas
  - Proyecto iniciado en 2008 como estrategia para ofrecer a nuestros clientes una experiencia aún más agradable de compra
  - Al cierre de 2010 logramos un avance del 30%
  
- ✓ Apertura de nuevos puntos de venta
  - Importante crecimiento en Brasil



**Nuestra marca**

# SOMOS LOS REYES DE LOS PRÉSTAMOS

Presta Prenda, te saca del apuro.

**PRESTA**  
**PRENDA**





# Presta Prenda

- ✓ Presta Prenda es un negocio de préstamo prendario
- ✓ Otorga préstamos a cambio de prendas en garantía de oro
- ✓ Los valuadores analizan el valor de la prenda considerando el quilataje y el peso de la prenda
- ✓ El préstamo se otorga basado en el valor de la prenda por gramo de oro





- Características de la Emisión
- Descripción de la Compañía
- Desempeño Financiero
- Estrategias de Negocio
- Perfil de Deuda



## Pasivo Antes y Después de la Oferta

|                                   | Antes de la<br>Oferta <sup>(1)</sup> | Después de<br>la Oferta <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--|
|                                   | (Cifras en Millones de pesos)        |  |
| <b>Pasivo con costo y Capital</b> |                                      |  |
| Vencimientos a menos de un año    |                                      |  |
| Bancarios                         | 2,055                                | 2,055                                  |
| Bursátiles                        | 3,577                                | 3,577                                  |
| Otros Créditos                    | 58,155                               | 58,155                                 |
| Deuda a Largo Plazo               |                                      |  |
| Bancarios                         | 125                                  | 125                                    |
| Bursátiles                        | 3,629                                | 5,629                                  |
| Otros Créditos                    | 15                                   | 15                                     |
| Pasivo Total con costo            | <b>67,556</b>                        | <b>69,556</b>                          |
| Capital Contable                  | <b>36,528</b>                        | <b>36,528</b>                          |
| Suma Pasivo con costo y Capital   | <b>104,084</b>                       | <b>106,084</b>                         |

(1) Cifras al 31 de Diciembre de 2010 no auditadas.

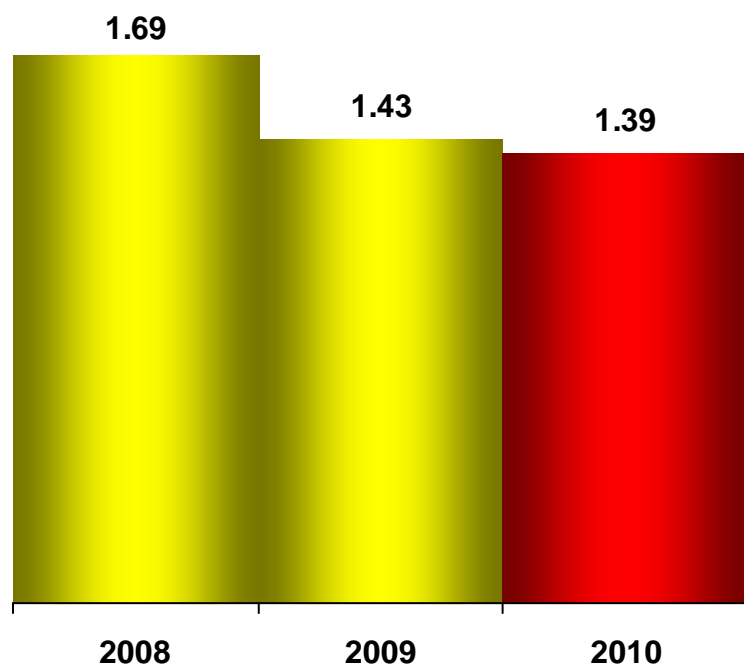


# Ratios de Apalancamiento y Cobertura

Veces

## Apalancamiento\*

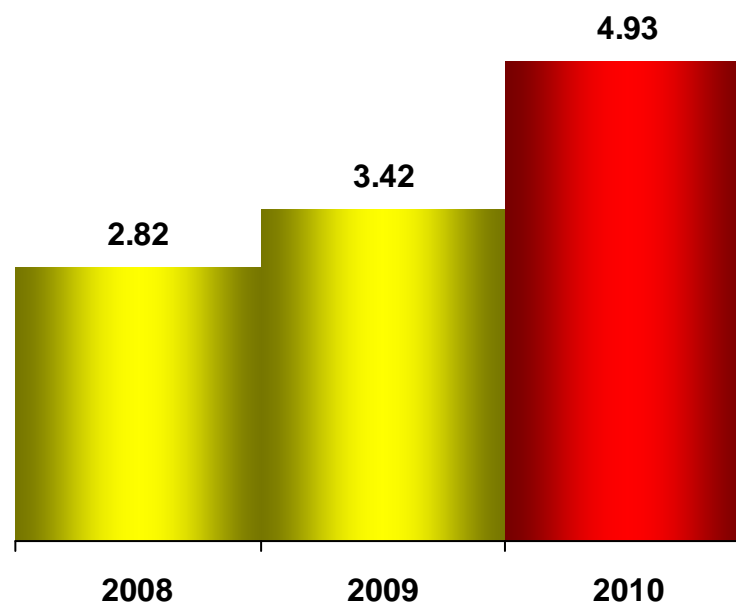
Deuda con costo/EBITDA



Ratio después de oferta: 1.69

## Cobertura\*\*

EBITDA/Intereses pagados



\* Se considera sólo la deuda con costo bancaria y bursátil, se excluyen los depósitos de los ahorradores de Banco Azteca

\*\* Se consideran los intereses pagados resultantes de la deuda con costo bancaria y bursátil



**grupo elektra**

Marzo 2011

---