



EBITDA Récord del 2T de Ps. 805 Millones Aumenta 6%

– Banco Azteca Alcanza Rentabilidad Mientras Depósitos Netos Exceden Ps. 3.3 Millardos –

– Deuda Neta Disminuye 68% Año Contra Año –

Datos Sobresalientes:

- El EBITDA en el 2T03 se incrementó un 6% año contra año a un récord de Ps. 805 millones de Ps. 756 millones en el 2T02. Esto se debió principalmente al crecimiento en ingresos de un 18% año contra año de nuestra división comercial, lo cual se debe a su vez al sólido desempeño de nuestros tres formatos de tiendas (Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates), a nuestros estrictos controles de costos y gastos, y al proceso gradual de distribución de gastos a las unidades de negocio en los cuales se generan.
- Solamente en su segundo trimestre completo de operación, Banco Azteca se convirtió en una subsidiaria rentable para Grupo Elektra. Esto fue logrado por depósitos netos que excedieron Ps. 3.3 millardos, un incremento de siete veces de los depósitos iniciales transferidos de Serfin, y una cartera de crédito bruta que casi alcanzó Ps. 3.8 millardos.
- La deuda neta disminuyó 68% año contra año y 30% trimestre contra trimestre a Ps. 1.078 millardos en el 2T03 de Ps. 3.414 millardos en el 2T02, y Ps. 1.538 millardos en el 1T03, respectivamente.

Datos Financieros Sobresalientes

Millones de Ps.	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
Ingresos Totales *	4,285	4,086	200	4.9%
Margen Bruto *	1,667	1,731	(64)	-3.7%
EBITDA antes de Div. Financiera **	805	756	49	6.5%
EBITDA despues de Div. Financiera **	829	756	73	9.7%
Utilidad Neta	483	(338)	821	n.m.
UPA (Pesos por Acción)	2.02	(1.40)	3.42	n.m.
UPA (US\$ por ADR) ***	0.77	(0.53)	1.30	n.m.

* Antes de Banco Azteca

** Div. Financiera = Banco Azteca + Afore Azteca

*** Ps. 10.50 por US\$



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com

Esteban Galindez, CFA
(5255) 8582 • 7819
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal
(5255) 8582 • 7819
rvillarreal@elektra.com.mx

Datos Financieros Sobresalientes:

México, D.F., 28 de julio de 2003 – Grupo Elektra S.A. de C.V. (BMV: Elektra*, NYSE: EKT), la principal cadena de tiendas especialistas, de crédito al consumo y servicios bancarios en América Latina, reportó hoy sus resultados para el segundo trimestre de 2003.

“Durante el segundo trimestre, experimentamos un crecimiento saludable en todos los formatos de tiendas y la mayoría de líneas de productos que comprenden nuestra división comercial. Esto fue principalmente posible al continuar cosechando los beneficios de nuestra exitosa estrategia de mercadeo la cual nos está ayudando a consolidar nuestro liderazgo en el segmento especialista de consumo,” comentó Javier Sarro, Director General de Grupo Elektra.

“Aunado con el crecimiento en ingresos, nuestros exitosos y continuos controles de costos y gastos y la distribución gradual de los gastos incurridos por las unidades de negocios, convergen para mejorar nuestra sólida capacidad de generar flujo de efectivo de nuestro comprobado modelo de negocios,” agregó el señor Sarro.

Carlos Septien, Director General del Banco Azteca, dijo: “Después de solo dos trimestres completos de operaciones, Banco Azteca ya es rentable. Esto es un reflejo de un desempeño extraordinario, por arriba de las expectativas iniciales, para nuestros productos de ahorro y crédito al consumo, aunando a los controles de costos apropiados. Sí esta tendencia positiva continúa, en los siguientes meses deberemos estar fondeando completamente nuestra cartera de crédito con nuestros depósitos netos. Al mismo tiempo, continuaremos incrementando gradualmente la oferta de servicios y productos financieros de calidad dirigidos a la gran base de clientes de Grupo Elektra.”

“Los beneficios de nuestra estrategia financiera para el 2003 son ya palpables como lo indica la reducción de deuda neta del 68% año contra año y 30% trimestre contra trimestre, respectivamente. Esto nos está permitiendo reducir los gastos financieros para Grupo Elektra, como lo demuestra la disminución de Ps. 49 millones ó 21% trimestre contra trimestre,” declaró Rodrigo Pliego, Vicepresidente de Finanzas y Administración de Grupo Elektra.

Datos Financieros Sobresalientes del 2T03:

En respuesta a la retroalimentación recibida de los participantes del mercado y para mejorar la transparencia de nuestros reportes, estamos presentando los resultados de Banco Azteca bajo el método de participación. Todas las cifras y discusiones detalladas en este boletín de prensa son el resultado de la aplicación de este método de contabilidad que provee información más clara de los resultados separados de nuestra división de comercio y de Banco Azteca.

Para detalles del desempeño trimestral de los formatos Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates, productos y servicios por favor vea los Anexos A a F de las páginas anexa al final del boletín de prensa (“tríptico”).



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com

Esteban Galindez, CFA
(5255) 8582 • 7819
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal
(5255) 8582 • 7819
rvillarreal@elektra.com.mx

Comentarios de resultados del 2T03:

Ingresos

Los ingresos totales aumentaron 4.9% año contra año principalmente por el incremento de 18.4% año contra año en ingresos de nuestra división comercial. Esto fue debido, a su vez, al sólido desempeño de todos nuestros formatos de tiendas. Los ingresos de nuestros formatos de tiendas Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates aumentaron año contra año, 16.9%, 17.4% y 51.5%, respectivamente. Creemos que este desempeño positivo se debe a nuestra estrategia mejorada de mercadeo y por el enfoque a nuestros formatos de tienda productivos. Sin embargo, este desempeño positivo de nuestra división comercial fue contrarrestado por la disminución en ingresos del 48.5% año contra año de nuestra división de crédito al consumo. Esto se debe a que Grupo Elektra, a través de su subsidiaria Elektrafin, dejó de otorgar créditos al consumo en México desde el 1° de diciembre de 2002. Desde esa fecha, Banco Azteca comenzó a ofrecer préstamos al consumo para clientes de Grupo Elektra.

Ingresos

Millones de Ps.	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
Ingresos Consolidados	4,285	4,086	200	4.9%
Comercio	3,859	3,259	600	18.4%
Crédito al Consumo ¹	426	827	(401)	-48.5%

¹ Solo incluye operaciones de Credimax.

Utilidad Bruta

Como se esperaba, la utilidad bruta disminuyó 3.7% año contra año, dado que el incremento del 14.0% año contra año de la utilidad bruta de la división comercial fue contrarrestado por la disminución del 34.3% año contra año de la utilidad bruta de nuestra división de crédito al consumo, la cual se explica por la disminución en los ingresos de esta división descrita anteriormente. El margen bruto de la división comercial cayó 120 puntos base, de 33.7% en el 2T02 a 32.5% en el 2T03 debido al mejoramiento de nuestra estrategia de mercadeo "Nadie Vende Más Barato que Elektra." Sin embargo, como es demostrado por el incremento en los ingresos de esta división, la administración cree que estos incrementos en volumen mas que contrarrestan la caída en márgenes.

Margen Bruto

Millones de Ps.	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
Margen Bruto Consolidado	1,667	1,731	(64)	-3.7%
Comercio	1,253	1,099	154	14.0%
Crédito al Consumo ¹	415	632	(217)	-34.3%

¹ Solo incluye operaciones de Credimax.

EBITDA y Utilidad Operativa

A pesar de la caída en la utilidad bruta, una disminución en gastos operativos de 13.3% año contra año resultó en un incremento de 6.5% año contra año en EBITDA. Durante el trimestre, continuamos con nuestra distribución gradual de gastos operativos de Banco Azteca. Además, los gastos operativos de la división comercial se mantuvieron bajo control debido a nuestros continuos programas de control de costos y gastos.

Al mismo tiempo, la utilidad operativa aumentó un 15.5% año contra año ya que la depreciación y amortización disminuyó 8.2% sobre el mismo periodo debido a la disminución del 10% en activos fijos. Esto su vez se debió a la venta de los activos operativos de uso diario al Banco Azteca durante el 1T03. Parte de la estrategia financiera de Grupo Elektra para el 2003 es la separación de activos y la eliminación de acuerdos ínter-compañías entre las divisiones de comercio y financiera.

EBITDA & Utilidad Operativa

Millones de Ps.	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
EBITDA Consolidado	805	756	49	6.5%
Utilidad Operativa	629	545	85	15.5%

Costo Integrado de Financiamiento

El costo integral de financiamiento disminuyó 73.6% año contra año a Ps. 139.4 millones en el 2T03 comparados con Ps. 528.7 millones en el 2T02. La disminución de Ps. 389.3 millones año contra año en el costo integral de financiamiento se explica por:

- Un incremento de Ps. 18.6 millones en intereses netos pagados que proviene de:
 - Intereses ganados mayores en Ps. 10.4 millones como resultado del incremento de 39.4% en efectivo, y
 - Un incremento de Ps. 29.0 millones en intereses pagados debido a los intereses de la nueva bursatilización privada. La base para calcular los intereses en el nuevo programa de bursatilización lleva a altos pagos al principio que disminuirán sobre su duración, comparados con la base de cálculo lineal del programa anterior.



- Una ganancia por tipo de cambio de Ps. 9.9 millones en el 2T03 comparado con la pérdida en cambios de Ps. 415.9 millones en el 2T02.
- Una ganancia monetaria de Ps. 9.6 millones en el 2T03 comparada con una ganancia de Ps. 27.5 millones en el 2T02.

Utilidad Neta

El sólido desempeño operativo, aunando a la disminución en el costo integral de financiamiento mencionado anteriormente, al igual que la ganancia de Ps. 99.0 millones por nuestra participación en el capital de Banco Azteca, Comunicaciones Avanzadas y Afore Azteca, da como resultado una utilidad neta en el 2T03 de Ps. 482.6 millones, comparado con una pérdida neta de Ps. 338.2 millones durante el 2T02. De la ganancia de Ps. 99.0 millones, debemos de resaltar el hecho de que Banco Azteca se ha convertido en una subsidiaria rentable para Grupo Elektra, contribuyendo así con Ps. 37.4 millones en utilidad, CASA proveyendo una utilidad de Ps. 74.9 millones y la Afore Azteca reportando una pérdida de Ps. 13.3 millones durante el trimestre.

Utilidad Neta

Millones de Ps.	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
Utilidad Neta Consolidada	483	(338)	821	n.m.
UPA (Pesos por Acción) ¹	2.02	(1.40)	3.42	n.m.
UPA (US\$ por ADR) ^{1*}	0.77	(0.53)	1.30	n.m.

¹ Cálculo basado en 238,703,000 Elektra * (equivalente a 59,676,000 en ADR) promedio ponderado al 30 de junio de 2003 y 241,015,000 Elektra* (equivalente a 60,254,000 en ADR) en circulación al 30 de junio de 2002.

*Ps. 10.50 por US\$

1.0 División de Comercio

Durante el 2T03, continuamos cosechando los beneficios de nuestra estrategia mejorada "Nadie Vende Más Barato que Elektra" ya que los volúmenes de venta fueron impactados positivamente. Esto se reflejó en los incrementos de ingresos año contra año de todos nuestros formatos de tiendas (16.9%, 17.4% y 51.5% para Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates, respectivamente), en nuestras líneas de productos principales (15.7% en los ingresos combinados de electrónica, electrodomésticos, mueblería y enseres menores), y de otras líneas de productos como telefonía (196%).

La administración cree que el impacto negativo de márgenes brutos es más que contrarrestado por los incrementos en volúmenes, aunando a los mejores términos con proveedores. Lo último es como resultado directo de una mejoría en el flujo de efectivo de la división comercial que recibe efectivo inmediatamente por todas las ventas a clientes ya sean en efectivo ó a crédito. Esto es, entre otras cosas, uno de los mayores beneficios que provee el Banco Azteca.



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com

Esteban Galindez, CFA
(5255) 8582 • 7819
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal
(5255) 8582 • 7819
rvillarreal@elektra.com.mx

Para detalles del desempeño trimestral de los formatos Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates, productos y servicios por favor vea los Anexos A a F de las páginas anexadas al final del boletín de prensa (“tríptico”).

Las siguientes son explicaciones de ciertos datos sobresalientes:

Teléfonos (Productos y Servicios Inalámbricos). Continuamos viendo un gran potencial para esta categoría de productos dada por la todavía baja penetración de servicios de telefonía, especialmente para nuestro mercado objetivo. Durante el 2T03, continuamos con el crecimiento en ingresos y la utilidad bruta de esta línea de producto cada vez más importante al beneficiarnos de una más extensa selección de productos inalámbricos. Recuerden que introducimos los productos inalámbricos de Telcel y Telefónica/Pegaso durante el segundo semestre del 2002. Los ingresos aumentaron 196% a Ps. 212.7 millones en el 2T03 de Ps. 71.9 millones en el 2T02. Mientras tanto, la utilidad bruta aumentó 59% a Ps. 44.6 millones en el 2T03 de Ps. 28.0 millones en el 2T02.

Millones de Pesos	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
Productos Inalámbricos				
Ingresos	212.7	71.9	140.8	196%
Margen Bruto	44.6	28.0	16.6	59%

Western Union. La combinación de comisiones más competitivas cobradas por Western Union y nuestras exitosas campañas de publicidad y promociones nos ha permitido mantener la tendencia positiva en nuestro negocio de transferencias electrónicas. Esperamos que la tendencia positiva experimentada hasta ahora en este negocio durante los trimestres recientes continúe durante el segundo semestre de 2003. Durante el 2T03 fuimos capaces de aumentar el número de operaciones en nuestro negocio de transferencias electrónicas de divisas entre los Estados Unidos y México en 39% a 1.1 millones. Esto representa un monto transferido de Ps. 2.8 millardos ó un aumento de 48% año contra año. A la vez, esto llevó a un incremento en ingresos del 26% en el 2T03 a Ps. 95.2 millones de Ps. 75.7 millones del 2T02. En el mismo periodo, la utilidad bruta aumentó 26% a Ps. 92.9 millones en el 2T03 de Ps. 74.0 millones en el 2T02.

Millones de Pesos	Trimestre		Cambio	
	2T03	2T02	\$	%
Western Union				
Ingresos	95.2	75.7	19.5	26%
Margen Bruto	92.9	74.0	18.9	26%

Dinero Express. Durante el 2T03, los ingresos de nuestro servicio de transferencias en México aumentaron 38% a Ps. 65.8 millones de Ps. 47.6 millones en el 2T02. El ingreso fue fomentado por un incremento del 38% en el número de operaciones de 665,000 en el 2T02 a 917,000 en el 2T03. Esto representó un incremento del 31% en el monto transferido, de Ps. 711 millones en el 2T02 a Ps. 930 millones en el 2T03.



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com

Esteban Galindez, CFA
(5255) 8582 • 7819
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal
(5255) 8582 • 7819
rvillarreal@elektra.com.mx

2.0 Operaciones de Banco Azteca

2.1 Banco Azteca y Préstamos al Consumo Credimax

Después de tan solo su segundo trimestre completo de operaciones, Banco Azteca es ya una subsidiaria no restringida rentable de Grupo Elektra. Esto es antes de las expectativas iniciales que estimaban que esto ocurriera durante el segundo semestre del 2003. Recuerden que Banco Azteca comenzó a otorgar el producto de cuentas de ahorro al final de octubre de 2002 y a emitir sus propios préstamos al consumo para bienes duraderos y préstamos personales desde el 1º de diciembre de 2002 mientras que Credimax cesó de otorgar nuevos préstamos a bienes duraderos en México en la misma fecha. La cartera que sigue vigente en México esta gradualmente llegando a su fin durante el 2003. La cartera de crédito y las nuevas cuentas generadas de nuestras operaciones en Guatemala, Honduras y Perú continúan en Credimax.

El término promedio de la cartera de crédito combinada (Credimax + Banco Azteca) al final del 2T03 fue de 49 semanas, representando un incremento y decremento de una semana y de las 48 y 50 semanas registradas en el 2T02 y 1T03, respectivamente. Continuamos creyendo que el mercado sigue demandando plazos más largos para así hacer el financiamiento más atractivo. Además, la mayoría de nuestros competidores están colocando sus ventas a crédito a mayores plazos.

Al final del 2T03, teníamos un total combinado de 2,368 millones de cuentas de crédito activas, comparadas a los 1,947 millones del 2T02, ó un incremento de 7%. La combinación de cuentas por cobrar brutas de clientes fue de Ps. 4.7 millardos, comparada con los Ps. 4.5 millardos del 2T02. De estos números, Banco Azteca tiene 1.8 millones aproximadamente de cuentas de crédito activas y una cartera de Ps. 3.787 millardos (Ps. 3.515 millardos y Ps. 272 millones en créditos al consumo y personales, respectivamente). La tasa de cobranza de Banco Azteca se mantiene en los mismos niveles excelentes mantenidos históricamente por Grupo Elektra.

2.2 Banco Azteca: Cuentas de Ahorro Guardadito y Depósitos a Plazo Inversión Azteca

El programa de ahorro de Banco Azteca continúa con su tendencia positiva que comenzó desde su primer día de operación a finales de octubre del 2002. Los depósitos netos superaron los Ps. 3.3 millardos al final del 2T03, ó un incremento de 113% trimestre contra trimestre comparados con los Ps. 1.6 millardos del 1T03. En el mismo periodo, el número de cuentas se incrementó en aproximadamente 400,000 a 2.0 millones y el balance por cuenta se incrementó un 65%, de Ps. 980 en el 1T03 a Ps. 1,619 pesos en el 2T03.

3.0 Balance General

Para mas detalles de nuestro Balance General, por favor vea la página 3 de los anexos a este boletín de prensa (“tríptico”)

El total de deuda con costo fue de Ps. 3.9 millardos al final del 2T03, con un 74% a largo plazo comparado con Ps. 5.5 millardos para el mismo periodo de hace un año. La deuda neta al final del 2T03 fue de Ps. 1.078 millardos, ó un decremento del 68% y 30% comparados con Ps. 3.414 millardos al final del 2T02 y Ps. 1.538 millardos al final del 1T03, respectivamente.

Esto es resultado de nuestra exitosa estrategia financiera implementada por la Compañía para el 2003 a través de la cual hemos pagado deuda cara y reducido nuestro riesgo a pasivos denominados en dólares.

Lo invitamos a visitar nuestro premiado website corporativo en www.grupoelektra.com.mx

Con excepción de la información histórica, los asuntos discutidos en este comunicado son conceptos sobre el futuro que involucran riesgos e incertidumbre que pueden ocasionar que los resultados actuales difieran sustancialmente de los proyectados. Otros riesgos que pueden afectar a Grupo Elektra se identifican en la forma 20-F y otros documentos relacionados con la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos.

Cuando se menciona EBITDA en este boletín de prensa, se refiere a la utilidad (pérdida) antes de intereses pagados, impuestos, depreciación y amortización, ajustada al eliminarse la (pérdida) ganancia por posición monetaria incluida en nuestros ingresos y costos, respectivamente. De acuerdo a la Regulación G emitida por la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, hemos incluido una conciliación entre nuestra Utilidad neta y nuestro EBITDA, ver notas a nuestros estados financieros. EBITDA se presenta por las siguientes razones

- *Nuestra administración usa el EBITDA como una medida de desempeño del negocio, comparándonos con los múltiplos, razones y márgenes derivados de EBITDA de nuestros pares. También nos sirve para evaluar y compensar a ciertos empleados.*
- *Creemos que el EBITDA es una de las herramientas que podemos usar para medir la generación de flujo de efectivo, ya que excluye algunas partidas que no representan generación de efectivo como las ganancias y pérdidas por posición monetaria, depreciación y amortización, etc.*
- *EBITDA es también una medida contenida en las cláusulas financieras de nuestra deuda, y en consecuencia, debemos calcularlo para verificar el cumplimiento de las restricciones impuestas.*
- *Estamos al tanto de que el uso del EBITDA tiene limitaciones importantes asociadas con su uso (por ejemplo, el EBITDA, tal como lo definimos nosotros, excluye partidas como los resultados por Operaciones Discontinuas, y por el otro lado, incluye a la Estimación para cuentas incobrables, las cuales contiene o no contienen, respectivamente, porciones de efectivo). Sin embargo, nuestra administración suple dichas limitaciones utilizando nuestros estados financieros consolidados en su conjunto y sus notas.*
- *Creemos también que el EBITDA es utilizado por ciertos inversionistas como una medida de la capacidad histórica de una compañía para cubrir su deuda.*

El EBITDA no debe ser considerado aisladamente o como sustituto de los estados consolidados de resultados o de los estados consolidados de cambios en la situación financiera, preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA) o como una medida de rendimiento o liquidez. EBITDA no es (a) una medida determinada de acuerdo a PCGA ó U.S. GAAP, (b) una alternativa para la utilidad de operación o la utilidad neta determinados de acuerdo con PCGA ó U.S. GAAP, (c) una medida de liquidez o de flujo de efectivo determinada bajo PCGA ó U.S. GAAP, o (d) una medida presentada para disfrazar utilidades. El EBITDA, tal como lo calculamos, puede no ser comparable a medidas llamadas de la misma manera y reportadas por otras compañías.