



Resultados del Tercer Trimestre 1999

El EBITDA subió 19.3 por ciento año contra año

La utilidad neta fue de US\$13 m, comparada con una pérdida de US\$12 m del 3T98

Amplios cambios en las mejores prácticas corporativas

confirman el liderazgo de Elektra

México, D.F, 27 de octubre de 1999, Grupo Elektra, S.A. de C.V., (BMV: ELEKTRA, NYSE: EKT), la principal cadena de tiendas especializadas de América Latina, anuncio hoy sus resultados del tercer trimestre de 1999, que estuvieron por encima de las estimaciones de mercado a nivel operativo. La compañía reportó incrementos año contra año en ventas y EBITDA de 12.7 por ciento y 19.3 por ciento, respectivamente, como resultado de un mejor entorno en el sector comercial junto con una reducción en las tasas de interés en las ventas a crédito.

La utilidad neta del 3T99 fue de US\$13 millones, comparada con una pérdida de US\$12 millones en el 3T98. La fluctuación de US\$25 millones en la utilidad neta refleja la mejora operativa descrita anteriormente y el cambio en el costo integral de financiamiento debido a la ganancia cambiara por Ps. 7 millones durante el trimestre, comparada con la pérdida cambiara por Ps. 224 millones reportada en el 3T98.

En el tercer trimestre, Elektra anunció amplios cambios en sus mejores prácticas corporativas. Una junta extraordinaria de accionistas del 25 de octubre revisó los estatutos corporativos para incrementar el poder y las funciones de supervisión de los miembros externos del Consejo. Antes de que concluya el año, la compañía espera contar con un nuevo Consejo y cuatro comités en las siguientes áreas: operaciones intercompañías, inversiones, auditoría y compensación de ejecutivos de la alta dirección.

Pedro Padilla, Director General de Elektra, comentó, "Nuestras ganancias en el tercer trimestre y los números preliminares de octubre muestran que la confianza del consumidor mexicano se ha recuperado. Esperamos tener un buen cuarto trimestre." Además dijo que, "Los cambios significativos en nuestras mejores prácticas corporativas junto con nuestra generación de flujo de efectivo y el precio actual de nuestra acción convierten a Elektra en una de las inversiones más atractivas dentro del sector comercial."

Eventos Operativos Relevantes del 3T99:

- Utilidad neta de US\$13 millones, comparado con una pérdida de US\$12 millones en el 3T98.

- Un incremento del 12.7 por ciento en ventas año contra año y un incremento del 1.4 por ciento en la contribución a mismas tiendas, reflejando un entorno comercial más positivo.
- Un crecimiento de 19.3 por ciento del EBITDA a US\$40 millones.
- La continuación de las mejoras en Salinas y Rocha, que reportó un margen bruto de mercancías del 33.8 por ciento en el trimestre.
- 5 por ciento de disminución en los gastos operativos promedio por tienda, excluyendo depreciación, año contra año.
- Deuda neta se mantuvo constante año contra año.
- Una exitosa bursatilización nueva de US\$20 millones que recibió una mejora en la calificación de AA+.
- Apertura de 10 tiendas nuevas. El número total de tiendas llegó a 941, lo que representa un incremento de 136 tiendas año contra año.

-

Resultados Financieros del Tercer Trimestre y Nueve Meses

Millones de pesos¹ y dólares² excepto porcentajes y datos por acción.

	3T98	3T99	Incremento	9m98	9m99	Incremento
Ventas Netas						
Ps.	2,326	2,623	12.7%	7,072	7,835	10.8%
US \$	249	280		756	837	
EBITDA						
Ps.	310	371	19.3	1,094	1,217	11.2%
US \$	33	40		117	130	
Utilidad Neta						
Ps.	(115)	121	n.m.	161	611	278.3%
US \$	(12)	13		17	65	
Utilidad Por Acción³						
Ps.	(0.10)	0.10	n.m.	0.14	0.52	278.3%
US \$	(0.10)	0.11		0.15	0.55	

1. Pesos constantes a poder adquisitivo del 30 de septiembre de 1999.

2. Tipo de cambio al 30 de septiembre de 1999 de 9.36 pesos por dólar.

3. Los cálculos asumen 1,179.9 millones de CPO's al 30 de septiembre de 1999.

4. Las cifras mostradas no incluyen ingresos ni gastos relacionados con las inversiones de Elektra en TV Azteca.

Las ventas netas subieron 12.7 por ciento a Ps. 2,623 millones comparadas con Ps. 2,326 millones durante el tercer trimestre de 1998. La utilidad bruta se incrementó 14.9 por ciento a Ps. 1,113 millones comparada con Ps. 968 millones durante el tercer trimestre del 98. El margen bruto fue de 42.4 por ciento en el trimestre, 80 puntos base por encima del 3T98 y 230 puntos base por arriba del 2T99. La contribución a mismas tiendas que Elektra, considera como una mejor herramienta para calificar el desempeño operativo, se incrementó en 1.4 por ciento.

Luis J. Echarte, Vicepresidente de Finanzas de Elektra comentó, "Reducimos nuestras tasas de interés en ventas a crédito a partir del primero de julio para reflejar un ambiente de tasas de interés más estables en México. Esto junto con un ambiente más positivo entre los consumidores, tuvo un efecto positivo en nuestras ventas. La respuesta de los clientes durante la primer mitad de octubre continúa siendo positiva."

Los gastos operativos excluyendo la depreciación y amortización fueron de Ps.758 millones o un incremento del 11.5 por ciento sobre el 3T98; este incremento es a raíz de la adquisición de Salinas y Rocha. Como porcentaje a ventas los gastos operativos, excluyendo depreciación, fueron 28.9 por ciento, 30 puntos base por debajo del mismo periodo del año anterior. Además los gastos promedio por tienda excluyendo

depreciación y amortización, reflejaron un decremento de 5 por ciento contra el mismo período del año anterior.

La depreciación y amortización alcanzó Ps. 102 millones, un 0.7 por ciento y 20.5 por ciento debajo de los niveles del 3T98 y 2T99, respectivamente. Este decremento refleja la venta de las 10 tiendas departamentales de Salinas y Rocha que se finalizó este trimestre.

La utilidad operativa subió 36.3 por ciento a Ps. 252 millones y el EBITDA subió 19.3 por ciento a Ps. 370 millones. El margen del EBITDA alcanzó 14.1 por ciento, 80 puntos base por encima del nivel reportado en el mismo periodo del año anterior.

El costo integral de financiamiento fue de Ps. 92 millones durante el 3T99, comparado con Ps.274 millones durante el 3T98. La mejora fue debida sobre todo a la apreciación del peso comparado con la gran depreciación que sufrió durante el 3T98.

La utilidad neta fue de Ps. 121 millones, comparada con una pérdida de Ps.115 millones durante el mismo periodo del año anterior. El margen neto fue de 4.6 por ciento.

Resultados por Unidad de Negocio

Las ventas y el margen bruto desglosados por unidad de negocio son los siguientes:

Mercancía Elektra: Los ingresos por ventas de mercancía se incrementaron 5.4 por ciento a Ps.1,654 millones comparados con los Ps.1,570 millones del 3T98. La contribución a mismas tiendas creció un 4.1 por ciento por la disminución en la tasa de interés de las ventas a crédito y en general por un ambiente más favorable entre los consumidores.

El margen bruto de mercancía Elektra alcanzó un 30.1 por ciento para el 3T99, representando una disminución de 40 puntos bases comparado con 30.5 por ciento del 3T98, pero 130 puntos base por arriba del 2T99.

Crédito: Los ingresos de crédito para el 3T99 aumentaron 20.8 por ciento a Ps. 557 millones. El margen bruto del crédito para el tercer trimestre de 1999 alcanzó 74.4 por ciento, 100 puntos base por arriba del 3T98. Durante el tercer trimestre, las tasas de interés bajaron porque la volatilidad en las tasa de interés locales disminuyó.

Mercancía Hecali/The One: Las ventas de mercancía del 3T99 cayeron 17.6 por ciento a Ps.150 millones contra los Ps.182 millones del mismo periodo del año anterior a raíz del cierre temporal de 40 tiendas para su conversión a The One. El margen bruto fue de 34.1 por ciento de las ventas comparado con un 30.5 por ciento en el 3T98 y 32.5 por ciento en el 2T99. La contribución a mismas tiendas disminuyó 21.1 por ciento por la base alta de comparación establecida en el 3T98, que reportó un incremento de 44.1 por ciento año contra año en la contribución a mismas tiendas.

Elektra tiene planes de convertir 80 tiendas a The One durante el resto de 1999 y el resto durante la primera mitad del año 2000. La conversión requiere su cierre por dos a tres meses, lo cual seguirá afectando las ventas durante los próximos trimestres.

Mercancía Salinas y Rocha: En su segundo trimestre bajo la administración de Elektra, Salinas y Rocha tuvo ventas de mercancía por Ps. 145 millones con un margen bruto de 33.8 por ciento. Esta tendencia positiva continúa desde el 2T99, representando un resultado mejor de lo esperado en comparación con el plan original de lograr una mejora substancial en 12 meses.

Transferencias de Dinero: Los ingresos por transferencias de dinero para el 3T99 alcanzaron Ps. 85 millones, representando un decremento de 1.8 por ciento comparado con el mismo periodo del año anterior. El número total de transacciones se incrementó 18.6 por ciento año contra año, lo cual fue más que anulado por la apreciación del dólar durante los últimos 12 meses.

Nuevos productos y Servicios: Los productos y servicios introducidos a finales de 1997 continúan con su contribución positiva a los ingresos de Grupo Elektra. *Milenia*, el programa de garantías extendidas, creció a 902,346 cuentas durante el trimestre. *Mi Guardadito*, las cuentas de ahorro, alcanzaron 750,667. Elektra abrió 5 laboratorios *Fotofácil* durante el 3T99. La compañía piensa instalar 45 laboratorios adicionales antes del cierre del año para alcanzar 130 unidades.

CAPEX

En el tercer trimestre, Elektra abrió 10 tiendas incluyendo 2 tiendas MegaElektra en México, 4 tiendas MegaElektra en Latinoamérica, 2 tiendas Hecali/The One en México, y 2 tiendas Salinas y Rocha.

Los actuales planes de expansión para el 4T99 incluyen: 4 tiendas MegaElektra adicionales en México, 1 tienda MegaElektra en Latinoamérica y 12 tiendas de Salinas y Rocha para terminar el año con 100 unidades bajo este formato.

Elektra tiene como política depreciar todas sus inversiones en tiendas nuevas en un periodo de cinco años, aunque los PCGA mexicanos permiten su depreciación en un periodo de tiempo más largo. Esta práctica mejora la calidad de los activos presentados en el balance de la compañía.

Calidad de la Cartera de Crédito

Al cierre del tercer trimestre, el saldo de las cuentas por cobrar bursatilizadas era de aproximadamente US\$120 millones a raíz de la bursatilización de un monto adicional que equivale a US\$20 millones durante el 3T99. El programa más reciente recibió una mejora en la calificación a "AA+" de Fitch/ICBA y mantuvo una calificación de "MAA" de Duff & Phelps.

El desempeño acumulado de nuestra cartera de crédito continúa excediendo niveles del 97 por ciento de recuperación. Las cancelaciones del portafolio de crédito durante el trimestre fueron del 8.9 por ciento comparadas con 10.9 por ciento en el mismo periodo del año anterior. Elektra reserva el 5% de todas las ventas a crédito para cuentas incobrables, además de que cancela cada trimestre todos los montos atrasados por más de 90 días.

Al cierre del 3T99, Elektra tenía 1.61 millones de clientes activos en su programa de crédito comparados con 1.54 millones en el 2T99 y 1.36 millones en el 3T98. La cartera de crédito subió 9.3 por ciento alcanzando Ps. 2,874 millones comparada con Ps. 2,629 millones en el 3T98.

El plazo promedio de la cartera de crédito para el 3T99 fue de 38 semanas, comparado con las 37 semanas al cierre del 2T99 pero en línea con el plazo promedio reportado en el 3T98. El saldo promedio por cliente para el 3T99 fue de Ps.1,789, un decremento contra los Ps. 1,927 reportado el 3Q98 pero encima de los Ps. 1,747 en el 2T99.

Deuda Neta

La deuda neta fue Ps. 3,276 millones a fines del tercer trimestre, un incremento del uno por ciento comparados con los niveles del 3T98, a pesar de las 136 tiendas adicionales en los últimos 12 meses, incluyendo las 86 tiendas de Salinas y Rocha.

El Sr. Echarte dijo, "Excluyendo nuestra inversión en Grupo Salinas y Rocha, que representa un CAPEX de más de US\$ 60 millones, nuestra meta sigue siendo el mantener un nivel estable de deuda neta para fines de año comparado con el cierre de 1998. Es importante enfatizar que nuestra futura expansión de tiendas más moderada junto con nuestras proyecciones de flujo de efectivo nos podrían permitir pagar todas nuestros pasivos con costo en un periodo de cinco años. En el futuro cercano, sólo incrementaremos nuestra deuda si una transacción oportunística se presenta."

Inversiones

La participación indirecta de Elektra en TV Azteca es presentada en el balance al 80% de su valor de mercado, excluyendo la deuda de Azteca Holdings. Los cambios en el valor de mercado de TV Azteca están reflejados en el capital contable. La caída en el valor de TV Azteca en los últimos 12 meses es la razón principal tras el decremento de 5.8 por ciento año contra año en el capital contable.

Valuación

De acuerdo con el consenso del mercado en cuanto a estimaciones de flujo operativo para 1999 y el precio de cierre de la acción al 26 de octubre, el múltiplo valor de empresa a EBITDA era de solo 4.4 veces. Este múltiplo, que no considera el valor de la participación de la compañía en TV Azteca y Biper, coloca a Elektra como una oportunidad de inversión muy atractiva dentro del sector comercial en Latino América. Para mayores detalles acerca de una valuación comparativa por favor visiten nuestro *web-site* en www.elektra.com.mx.

Sistemas: El año 2000 y otros datos relevantes

Elektra terminó su programa de conversión interna del Y2K en septiembre de 1999. Los sistemas principales, ADN y SAP, son probados y certificados para el Y2K. Desde 1998,

Elektra ha instalado estos dos sistemas para reemplazar anteriores sistemas informativos y corporativos. Como consecuencia, muchos de los gastos al respecto están relacionados con la instalación de estos nuevos sistemas en vez de la evaluación y mejora de sus antecesores.

La compañía ha llevado a cabo pruebas con proveedores y actualmente está solicitando cartas de certificación de bancos y proveedores importantes. Los planes de contingencia se encuentran listos.

Gastos externos relacionados con el programa Y2K, incluyendo el remplazo de *hardware* y *software*, asesoría y gastos de implementación, pero excluyendo el tiempo del personal interno, han sido de más de US\$ 10 millones en los últimos dos años.

Los resultados del tercer trimestre de 1999 se encuentran disponibles en nuestra página de Internet, <http://www.elektra.com.mx>

Las cantidades en dólares están consideradas a un tipo de cambio de Ps. 9.36 por US\$.