



El EBITDA del Elektra aumentó 21% alcanzando Ps. 1,430 millones (US\$ 144 millones) en 1998

– Los ingresos netos se incrementaron 23% a US\$ 914 millones–

La Utilidad Bruta en mismas tiendas aumentó 19%

EL EBITDA DEL 4T98 AUMENTÓ 17% ALCANZANDO Ps. 432 MILLONES (US\$43 MILLONES)

El margen de EBITDA del 4T98 alcanzó el 17%, 1% ARRIBA DEL 4T98

La Utilidad Neta del 4T98 se incrementó en 33%

MEXICO, D.F., Febrero 24, 1999-- Grupo Elektra S.A. de C.V. (BMV: ELEKTRA, NYSE: EKT), la principal cadena de tiendas especialistas de América Latina, reportó sus resultados de 1998. El EBITDA generado durante el año ascendió a \$1,430 millones de pesos (US\$144 millones) incrementándose 21% mientras que los ingresos netos se incrementaron 23% en términos reales alcanzando \$9,071 millones de pesos (US\$914 millones). La Utilidad bruta de mismas tiendas para 1998 se incrementó en 19%. Elektra, durante 1998, abrió 141 tiendas, alcanzando un total de 819 tiendas en la región. Así mismo la deuda neta se incrementó solo 3% durante 1998.

Pedro Padilla, Presidente Ejecutivo de Elektra, comentó: "Los fuertes crecimientos en los ingresos y en el EBITDA continuaron durante el cuarto trimestre. Este es otro trimestre donde alcanzamos números con doble dígito: En los ingresos, en el EBITDA y en el margen de EBITDA. Durante 1998 fuimos capaces de acercarnos al objetivo de US\$150 millones de EBITDA establecido a inicios de 1998. El hecho de mantener la Deuda Neta, en términos reales en su mismo nivel, aún y cuando abrimos 141 tiendas en el año, representa un gran logro para Elektra."

Resultados de 1998

Eventos relevantes de año:

- Los ingresos netos y el EBITDA rompen récord
- Incrementos en el margen bruto comparado con el alcanzado en 1997
- Apertura de 141 tiendas, 57 tiendas MegaElektra y 45 tiendas Hecali en México, así como 39 tiendas MegaElektra en el resto de Latinoamérica
- Comienzo de operaciones en el Perú con la apertura de 10 tiendas MegaElektra
- Bursatilización de más de US\$100 millones en cuentas por cobrar, mediante dos programas revolventes que están calificados con "AA" y con "MAA" por Fitch/IBCA y Duff and Phelps.

- Excelente respuesta a los nuevos productos y servicios lanzados a finales de 1997: *Milenia, Fotofacil y Mi guardadito*.

Elektra reportó un incremento del 23% en ingresos netos para alcanzar \$9,071 millones de pesos comparados con \$7,388 millones del año anterior. El EBITDA (que no incluye la ganancia ni pérdida por posición monetaria del crédito) se incrementó en 21% para alcanzar \$1,430 millones de pesos comparados con \$1,181 millones de pesos de 1997; El margen de EBITDA permaneció en 16% comparado con el alcanzado en 1997. La utilidad bruta aumentó 29% a \$ 3,690 millones de pesos comparada con \$2,862 millones de pesos del año anterior, mientras que el margen bruto fue de 41%, 2 puntos arriba del alcanzado en 1997.

La utilidad de operación para 1998 aumentó 10% alcanzando \$986 millones de pesos, con un margen operativo de 11%. El margen operativo y el de EBITDA se vieron afectados por gastos de aperturas de nuevas tiendas y de Centros de Distribución, por gastos de inicio de operaciones en Perú, por gastos de liquidaciones de personal realizados en el tercer trimestre, así como por un incremento del 88% en la depreciación y amortización.

Adicionalmente, el Margen de Operación fue impactado por el incremento en la depreciación y amortización del 88% durante 1998.

Millones de pesos¹ y dólares² excepto porcentajes y montos por ADR

	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>Cambio</u>
Ingresos Netos			
Pesos	7,388	9,071	
US \$	744	914	23%
EBITDA			
Pesos	1,181	1,430	
US \$	119	144	21%
Utilidad Neta			
Pesos	631	401	
US \$	64	40	-37%
Utilidad por ADR ³			
Pesos	5.32	3.37	
US \$.54	0.34	-37%

1. Pesos constantes a poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1998.
2. Tipo de cambio al 31 de diciembre de 1998 de 9.93 pesos por dólar
3. Los cálculos asumen 119 millones de ADRs al 31 de diciembre de 1998.
4. Las cifras mostradas no incluyen ingresos ni gastos relacionados con las inversiones de Elektra en TV Azteca.

El Costo Integral de Financiamiento de Elektra durante 1998 fue de \$474 millones, comparado con \$133 millones de pesos de 1997. El incremento se debe al aumento de la deuda de la compañía, el alza de las tasas de interés durante el año así como a la devaluación del peso contra el dólar. Durante 1998, el peso se deprecio un 25% frente al dólar, de \$7.69 a \$9.93. Bajo principios de contabilidad, la compañía registra una pérdida cambiaria con respecto a sus pasivos a Largo Plazo denominados en dólares. Esta pérdida cambiaria registrada no afecta el Flujo de Caja de Elektra. Elektra registró una pérdida en cambios de 1998 de \$353 millones de pesos.

La utilidad neta de Elektra disminuyó 36% a \$401 millones de pesos, comparada con \$631 millones de pesos del año anterior, el margen neto disminuyó de 8% en 1997 a 4% de 1998. La utilidad neta alcanzó \$0.33 pesos por CPO para 1998 comparada con \$0.53 pesos por CPO de 1997.

Resultados del 4T98

Luis J. Echarte, Vicepresidente de Finanzas expresó: "Los resultados del año que terminamos y del cuarto trimestre de 1998 se encuentran de acuerdo a nuestras expectativas, aun y cuando esperábamos alcanzar márgenes un poco más altos durante el trimestre. Estábamos esperando una contracción en el consumo para finales de 1998 debido a las altas tasas de interés y a rumores negativos en el mercado, lo que nos permitió realizar ciertas promociones durante el trimestre, así como el de absorber los incrementos en precios de nuestros proveedores. Esto, así como el reconocimiento de los gastos realizados por la apertura de Perú a finales de Septiembre, generó una caída en el margen operativo. Afortunadamente, no existe ninguna evidencia de esta contracción en el consumo durante el mes de Enero de 1999.

La utilidad neta de Elektra para el 4T98 sufrió un incremento del 33% para alcanzar \$253 millones de pesos, comparada con los \$191 millones de pesos del mismo periodo del año anterior; el margen neto se incrementó a 10% de 8% alcanzado en el 4T98.

Durante el 4T98 los ingresos de Elektra se incrementaron en 14% alcanzando \$2,615 millones de pesos comparados con \$2,305 millones del 4T97. El EBITDA se incrementó en 17% para alcanzar \$432 millones de pesos comparados con \$369 millones de pesos del 4T97. El margen de EBITDA para el 4T98 alcanzó 17% comparado con el 16% de margen alcanzado en el mismo periodo de 1997.

Pedro Padilla comentó: "El crecimiento en el EBITDA y las limitadas inversiones realizadas durante el 4T98, dieron como resultado una alta generación en el Flujo de Caja, el cual se incrementan \$708 millones de pesos de Diciembre de 1997 a Diciembre de 1998, y 460 millones de pesos de Septiembre de 1998 a Diciembre del mismo año".

La utilidad bruta aumentó 14% a \$1,034 millones de pesos comparada con \$911 millones de pesos en el 4T97. El margen bruto permaneció en 40% durante el trimestre, comparado con el alcanzado en el 4T97. El margen bruto disminuyó 2 puntos en comparación con el margen alcanzado durante el 3T98 debido a promociones realizadas durante la temporada Navideña, así como por incrementos en los precios de los proveedores que no fueron trasladados al cliente. El método utilizado para valuar tanto el costo de ventas como el Inventario es el de Costo de Reposición, el uso de este método afecta la valuación de todo el mes para el cuál se calcula.

Los gastos de Administración y Ventas como porcentaje de los ingresos totales disminuyeron al pasar de 25% en el 4T97 al 24% en el 4T98. La Depreciación y la Amortización del 4T98 alcanzó \$111 millones de pesos, representando un incremento del 121% al compararla con los \$50 millones de pesos del 4T97.

El Costo Integral de Financiamiento del 4T98 registró una ganancia de 10 millones de pesos, comparada con el costo de \$64 millones de pesos del 4T97, debido principalmente por la apreciación del peso y a la alta inflación registrada durante el trimestre.

Millones de pesos¹ y dólares² excepto porcentajes y montos por ADR

	<u>4T97</u>	<u>4T98</u>	<u>Cambio</u>
Ingresos Netos			
Pesos	2,305	2,615	
US \$	232	263	14%
EBITDA			
Pesos	369	432	
US \$	37	43	17%
Utilidad Neta			
Pesos	191	253	
US \$	19	25	33%
Utilidad por ADR ³			
Pesos	1.61	2.13	
US \$	0.16	0.21	32%

1. Pesos constantes a poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1998.
2. Tipo de cambio al 31 de diciembre de 1998 de 9.93 pesos por dólar
3. Los cálculos asumen 119 millones de ADRs al 31 de diciembre de 1998.
4. Las cifras mostradas no incluyen ingresos ni gastos relacionados con las inversiones de Elektra en TV Azteca

Resultados por Unidad de Negocio

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

Mercancía Elektra: los ingresos para 1998 se incrementaron 20% alcanzando \$6,488 millones de pesos comparados con los \$5,402 millones de 1997. Las ventas mismas tiendas se incrementaron 1.4%, comparadas con las de 1997. La utilidad bruta de mismas tiendas que sirve como medidor de rentabilidad, se incrementó 19% para el mismo período.

Los ingresos del 4T98 se incrementaron 14% a \$1,911 millones de pesos comparados con \$1,680 millones de 1997. Las ventas mismas tiendas para el trimestre decrecieron

2.2%, comparadas con las del 4T97 mientras que la utilidad bruta de mismas tiendas se incrementó en 2.6% para el 4T98.

El margen bruto de mercancía Elektra alcanzó un 31% para el 4T98, representando un aumento de 1 punto porcentual al compararlo con el margen alcanzado en el 4T97. El margen permaneció constante al compararlo con el margen del 3T98.

Crédito: los ingresos de Crédito para 1998 aumentaron 27%, alcanzando \$1,688 millones de pesos comparado con los \$1,331 millones de pesos del año anterior. La utilidad bruta del Crédito para el año alcanzó 75% comparado con el 74% de 1997. Los ingresos de Crédito incluyen los intereses devengados por las ventas a crédito, los intereses moratorios y la pérdida por posición monetaria del Crédito. El costo de Ventas del Crédito incluye los intereses pagados por el financiamiento de las ventas crédito, la provisión para las cuentas incobrables y la ganancia por posición monetaria del Crédito.

Los ingresos de Crédito para el 4T98 disminuyeron 4% a \$388 millones de pesos debido a las promociones realizadas por la temporada Navideña.

Mercancía Hecali: las ventas de Mercancía de 1998 aumentaron 58%, logrando \$589 millones de pesos contra los \$374 millones de pesos del año anterior. La utilidad Bruta del año decreció 1 punto porcentual a 30% de la alcanzada en 1997.

Las ventas de Mercancía en el tercer trimestre aumentaron 50%, alcanzando \$232 millones de pesos contra \$154 millones de pesos del 4T97. Las ventas mismas tiendas de Hecali crecieron 2.5%. La Utilidad Bruta de Hecali para el 4T98 representó el 31% del total de las ventas de mercancía.

Transferencias de Dinero: Los ingresos por transferencias de dinero para 1998 se incrementaron 9% alcanzando \$307 millones de pesos, comparados con los registrados el año anterior.

Para el 4T98, los ingresos por transferencias de dinero alcanzaron \$84 millones de pesos, obteniendo un incremento del 29% al compararlos con los ingresos del 4T97.

Nuevos productos y Servicios

Los productos y servicios introducidos a finales de 1997 continúan con su positiva contribución a los ingresos de Grupo Elektra. *Milenia*, el programa de garantías extendidas alcanzó 317,000 pólizas vendidas en 1998, *Fotofacil*, los mini-laboratorios fotográficos, se encuentran ya en 80 tiendas, y *Mi Guardadito*, las cuentas de ahorro, alcanzaron 452,000 cuantas activas.

Inversión en Activos Fijos

Elektra abrió durante el año 141 tiendas nuevas, incluyendo 57 tiendas MegaElektra en México, 39 tiendas MegaElektra en Latino América y 45 tiendas Hecali en México. La compañía durante 1998 abrió adicionalmente dos Centros de Distribución en México y uno en Perú.

La política de Elektra de depreciar en 5 años todas las inversiones realizadas en las aperturas de tiendas aún y cuando los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados permiten que estas inversiones se deprecien en 10 años hace que la calidad de los activos mostrados en el balance mejore substancialmente.

Calidad de la Cartera de Crédito

"La calidad del portafolio crediticio de Elektra permanece muy sana" añadió el Sr. Echarte, "Las calificaciones de nuestra cartera de crédito realizadas en el programa de bursatilización de cuentas por cobrar de Elektra, ratifican la consistencia en la calidad de nuestro portafolio. En México, nosotros solo compartimos estas calificaciones con cinco empresa. El incremento en las tasas de interés durante el cuarto trimestre no afectaron ni el interés de nuestros clientes por comprar a crédito, ni la capacidad de pago para mantener al corriente sus créditos. Nuestra política es reservar el 5% de todas las ventas realizadas a crédito, y cancelar las cuentas por cobrar cuando alcancen 90 días de atraso. Sin embargo, nuestra experiencia a través de los años, es que al final, recobramos casi la totalidad de los créditos, perdiendo solamente el 3% de nuestras ventas a crédito".

Elektra terminó el año con 1.5 millones de clientes activos. Las cuentas por cobrar a clientes alcanzaron \$1,241 millones de pesos, comparadas con \$1,573 millones de pesos de 1997. La disminución en las cuentas por cobrar comparada con los incrementos en las ventas es debida al programa de bursatilización de Elektra.

Durante 1998 Elektra bursatilizó aproximadamente \$1,000 millones de pesos de cuentas por cobrar, incluyendo \$200 millones bursatilizados en Diciembre de 1998. Al final del año, el saldo bursatilizado ascendió a \$993 millones de pesos. Las bursatilizaciones mensualmente están recibiendo la calificación de AA por Fitch/IBCA y de MAA por Duff and Phelps.

El plazo promedio de la cartera de crédito para el 4T98 disminuyó a 36 semanas, comparado con las 39 semanas de finales del 4T97 y con las 38 semanas de finales del 3T98. El saldo promedio por cliente para el 4T98 fue de \$2,117 pesos.

Deuda Neta y Razones Financieras

La deuda neta de finales de 1998 disminuyó 15% alcanzando \$2,512 millones de pesos al compararla con los niveles alcanzados a finales del tercer trimestre de 1998, y registró un pequeño aumento del 3% al compararla con la alcanzada a finales de 1997.

Para finales de 1998, el Efectivo aumento a \$1,198 millones de pesos, comparado con \$738 millones de pesos de finales del 3T98 y con \$486 millones de pesos de finales de 1997. A finales del 4T98, la deuda a corto plazo de Elektra fue de \$1,244 millones, que representa un 23% de decremento al compararla con la registrada en el 3T98, y una reducción del 36% con la registrada a finales de 1997.

Millones de pesos¹

	<u>1997</u>	<u>3T1998</u>	<u>4T1998</u>	% cambio <u>4T1998</u> <u>4TQ1997</u>	vs.	% cambio <u>4Q1998</u> <u>3Q1998</u>	vs.
Efectivo	486	738	1,198	144		62	
Deuda a Corto Plazo	1,931	1,624	1,244	(36)		(23)	
Deuda a Largo Plazo	986	2,082	2,466	150		18	
Deuda Neta	2,432	2,968	2,512	3		(15)	

1.- Pesos constantes a poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1998.

El Sr. Echarte apuntó: "Elektra realizó inversiones importantes durante el año tanto en aperturas de tiendas como en tecnología de punta. Muchas de estas inversiones fueron financiadas con nuestro flujo de caja generado durante el año. Durante el cuarto trimestre en particular, fuimos capaces de reducir significativamente la deuda neta, así como de mejorar la estructura de la deuda, reemplazando deuda a corto plazo con deuda a largo plazo".

La deuda a largo Plazo fue de \$2,466 millones de pesos, representando un incremento del 18% al compararla con los niveles registrados a finales del 3T98 y un incremento de dos veces y media al compararla con los niveles de diciembre de 1997.

El 20% de participación indirecta en TV Azteca es presentado en el Balance al 80% de su valor de mercado. A consecuencia de la caída en el valor de mercado de las acciones, el balance muestra una caída del 73% en el valor de esta inversión.

La razón de liquidez, o Activo Circulante/Pasivo Circulante cambio a 1.5 veces comparada con 1.3 veces del mismo periodo del año anterior. El apalancamiento, o razón de Pasivo Total/Capital aumentó a 1.8 en el 4T98 contra 1.6 veces del 3T98 y contra 0.6 veces de 1997. La cobertura de intereses disminuyó a 2.6 veces comparada con la registrada en el 3T98 y con la registrada en el 4T97 de 2.9 veces y 2.1 veces respectivamente.

Los resultados del tercer trimestre de 1998 se encuentran disponibles en nuestra página de Internet, <http://www.elektra.com.mx>