

Monterrey, México a 14 de Febrero del 2008. – Grupo Famsa S.A.B. de C.V. (BMV: GFAMSA)

Reporte del Director General de Grupo Famsa S.A.B. de C.V. sobre los resultados de operación del cuarto trimestre, con datos al 31 de Diciembre del 2007. Comparativo trimestral y anual.

**Carta del Director**

El Lic. Humberto Garza Valdéz, Director General de Grupo Famsa comentó: Grupo Famsa continúa fortaleciendo su posición a base del rápido desarrollo de un portafolio de negocios complementarios alrededor del crédito al consumo. A lo largo del 2007, y especialmente durante el cuarto trimestre, se han logrado importantes avances en los tres principales frentes de crecimiento de la compañía: 1) México, 2) Estados Unidos y 3) Banco Ahorro Famsa. Al cierre del año, México cuenta con 351 tiendas, de las cuales 8 comenzaron operaciones durante el último trimestre del año. No obstante la desaceleración en el consumo que se vivió en el país a partir del segundo trimestre del 2007, Famsa incrementó su piso de ventas más de 19% y reitera el plan de seguir extendiendo rápidamente su red de tiendas en territorio mexicano como consecuencia de la gran oportunidad que representa dicho mercado. En Estados Unidos, el enfoque en el mercado hispano por medio de una oferta de valor superior a la de nuestros competidores ha permitido un incremento consistente en participación de mercado. Dicho incremento, así como la consolidación exitosa de nuestras operaciones en los distintos mercados de aquel país, se ven reflejados en los sólidos resultados de Famsa Inc. Por último, 2007 ha sido el año de inicio de operaciones de Banco Ahorro Famsa, que es la principal iniciativa del grupo en su constante esfuerzo por fortalecer su oferta de productos financieros. Los resultados del banco han sido extraordinarios. Se logró la apertura de 176 sucursales, de las cuales 113 se integraron a la red durante el cuarto trimestre. Además, como consecuencia de la gran respuesta de nuestros clientes, durante Enero de 2008 se alcanzaron las 100,000 cuentas de ahorro.

***Desglose de Apertura de Tiendas y Sucursales Bancarias 2007***

***Tiendas***

	<i>1T07</i>	<i>2T07</i>	<i>3T07</i>	<b>4T07</b>	<b>2007</b>	<i>Total</i>
México	2	12	7	<b>8</b>	<b>29</b>	351
Estados Unidos	1	13	1	<b>0</b>	<b>15</b>	39
Total	3	25	8	<b>8</b>	<b>44</b>	390
Sucursales Bancarias	15	30	18	<b>113</b>	<b>176</b>	176

***Metros Cuadrados***

	<i>1T07</i>	<i>2T07</i>	<i>3T07</i>	<b>4T07</b>	<b>2007</b>	<i>Total</i>
México	3,809	14,113	11,822	<b>12,847</b>	<b>42,591</b>	395,341
Estados Unidos	2,325	31,774	2,790	-	<b>36,889</b>	98,984
Total	6,134	45,887	14,612	<b>12,847</b>	<b>79,480</b>	494,325

**Resumen de Resultados Consolidados Trimestrales y Acumulados.**  
(millones de pesos constantes de Diciembre 2007)

	Trimestral			Anual		
	4T07	4T06	Crecim.	2007	2006	Crecim.
Ventas Netas	4,272	3,879	10.1%	14,181	12,859	10.3%
Costo de Ventas	<u>2,306</u>	<u>2,225</u>	3.6%	<u>7,692</u>	<u>7,268</u>	5.8%
Utilidad Bruta	1,966	1,654	18.9%	6,489	5,591	16.0%
Gastos de Operación	<u>1,523</u>	<u>1,213</u>	25.6%	<u>5,160</u>	<u>4,312</u>	19.7%
Utilidad Operativa	443	441	0.4%	1,329	1,279	3.9%
Flujo Operativo (EBITDA)	544	543	0.3%	1,654	1,571	5.3%
Utilidad Neta	161	269	-40.2%	520	541	-3.8%

**Ventas**

Las ventas netas consolidadas durante el cuarto trimestre ascendieron a \$4,272 millones de pesos, lo que representa un incremento en términos reales de 10.1% con respecto al 2006. En México, las ventas tuvieron un incremento trimestral real de 2.2%, con lo que se ubicaron en \$3,421 millones de pesos. Por otra parte, Estados Unidos logró un crecimiento en ventas de \$330 millones de pesos en términos reales durante el último trimestre. Dicho aumento representa 66.5% del volumen de operaciones en aquel país durante el mismo periodo del año anterior.

También en términos reales, las ventas consolidadas de tiendas con más de doce meses de operación (Ventas Mismas Tiendas) disminuyeron 2.6% durante el cuarto trimestre. En Estados Unidos se alcanzó un crecimiento de tiendas comparables de 8.9%, a pesar de enfrentar una base de comparación de 18.9% (4T06). Este resultado es prueba tangible de la gran aceptación que Grupo Famsa ha logrado atendiendo al mercado hispano. La alta satisfacción de nuestros clientes a través de un servicio diferenciado, así como el amplio y creciente reconocimiento de nuestra marca, han sido factores clave para crecer nuestra participación consistentemente. Por otra parte, las ventas mismas tiendas en México disminuyeron 3.5% durante el cuarto trimestre. El entorno del consumo en el país se sigue viendo afectado por una baja considerable en la perspectiva que los consumidores tienen de su situación económica. Dicha percepción provoca que algunas compras se pospongan, principalmente aquellas que involucran bienes duraderos. Las líneas de producto más afectadas por dicha situación de mercado han sido Electrónica, Muebles y Línea Blanca, y sobre todo sus ventas de contado.

**Ventas Trimestrales y Anuales (millones de pesos).**

	Trimestral			Anual		
	4T07	Crecim. (vs. 4T06)	Mismas Tiendas	2007	Crecim. (vs. 2006)	Mismas Tiendas
Consolidado*	\$4,272	10.1%	-2.6%	\$14,181	10.3%	-1.3%
México**	\$3,421	2.2%	-3.5%	\$11,283	3.4%	-2.7%
Estados Unidos	\$828	66.5%	8.9%	\$2,808	53.7%	10.7%

\* Incluye el monto de ventas de otros negocios (no menudeo) y el efecto de operaciones inter-segmento

\*\* Incluye los resultados de Banco Ahorro Famsa

## Costo de Ventas

El Costo de Ventas fue \$2,306 millones de pesos durante el cuarto trimestre, o un 54.0% de las ventas. Esto representa una disminución de 340 puntos base con respecto al mismo trimestre del 2006, año en el que el Costo de Ventas representó 57.4% de las ventas. La baja en la proporción de costo de ventas se debe principalmente a un incremento en las ventas a crédito, que representaron más del 84.3% durante el periodo. Por otra parte, debido a la mezcla de productos con alto margen, así como la mayor participación de ventas a crédito, el crecimiento de nuestras operaciones en Estados Unidos también contribuye a la disminución del Costo de Ventas como porcentaje de las ventas del Grupo.

## Gastos de Operación

Durante el último trimestre del año, los gastos de operación representaron 35.6% de las ventas, mientras que en 2006 se ubicaban en niveles de 31.3%. En términos absolutos, el gasto se incrementó \$310 millones por dos conceptos principalmente: 1) la apertura de 44 tiendas nuevas en los últimos doce meses, y 2) la implementación de Banco Ahorro Famsa. Además del incremento absoluto de los egresos por concepto de nuestro plan de crecimiento, la desaceleración de las ventas contribuye significativamente al aumento relativo con respecto a las ventas dada la naturaleza fija del gasto. Es importante destacar la disciplina que Grupo Famsa ha mantenido en el otorgamiento del crédito, reflejada en el comportamiento estable del gasto por concepto de cuentas incobrables que representa 3.0% (vs. 2.8% 2006) de las ventas a crédito. Ampliando más sobre los dos conceptos mencionados anteriormente, es necesario señalar que las 44 tiendas nuevas requieren de un gasto adicional relacionado con rentas, sueldos, servicios, etc. durante su etapa de desarrollo. Por otra parte, además del gasto central/administrativo del banco, durante el cuarto trimestre se llevó a cabo un plan agresivo de apertura de 113 sucursales bancarias dentro de nuestras tiendas. Aunque la mayoría de los gastos de las sucursales del banco ya eran cubiertos por la tienda, se tiene que incurrir en algunas contrataciones (principalmente promotores bancarios). El gasto directo adicional relacionado con la implementación del banco representó alrededor de 0.9% de las ventas durante el 4T07. Es importante destacar que constantemente buscamos ser más eficientes en nuestra operación, sin embargo, los gastos relacionados con la apertura de nuevas tiendas y la implementación del banco permiten el desarrollo de nuestro portafolio sólido de negocios complementarios alrededor del crédito al consumo.

## Margen EBITDA/Ventas Trimestral y Acumulado a Diciembre 31, 2007.

	Trimestral		Anual	
	4T07	4T06	2007	2006
Consolidado*	12.7%	14.0%	11.7%	12.2%
México**	11.5%	12.2%	11.1%	11.9%
Estados Unidos	7.9%	8.4%	8.8%	5.7%

\* Incluye el monto de ventas de otros negocios (no menudeo) y el efecto de operaciones inter-segmento

\*\* Incluye los resultados de Banco Ahorro Famsa

## **Costo Integral de Financiamiento**

El Costo Integral de Financiamiento aumentó 29.0% durante el cuarto trimestre del 2007, alcanzando así \$190 millones de pesos. El incremento es resultado de un crecimiento real de 46.8% en la deuda neta de Grupo Famsa. Es necesario comentar que durante el cuarto trimestre del 2006, el nivel de deuda de la compañía se había reducido significativamente debido a la eliminación de pasivos con recursos de nuestra oferta pública inicial. Los recursos han sido utilizados principalmente para financiar el capital de trabajo (cartera, inventario y equipamiento de nuevas tiendas) que requiere nuestro plan de crecimiento.

## **Utilidad Neta**

La Utilidad Neta del cuarto trimestre se ubicó en \$161 millones, lo que representa una disminución en términos reales de 40.2%. Esta baja se debió principalmente al efecto de la partida de impuestos diferidos durante el trimestre. Por su parte, el resultado anual disminuyó 3.8% con respecto al 2006, ubicándose en \$520 millones.

## **Famsa Inc. (Estados Unidos)**

Famsa Inc. continúa expandiéndose en Estados Unidos gracias a la gran aceptación que tienen sus productos y servicios en aquel mercado. Las ventas anuales de la subsidiaria representan ya el 19.9% de las ventas de menudeo del Grupo. El mercado hispano que atendemos valora el servicio personalizado que brindamos, la amplia variedad de productos que ofrecemos y nuestra capacidad de entrega en ambos países (Famsa-to-Famsa). Por medio de esta oferta de valor diferenciada así como un plan de expansión disciplinado, se han logrado crecimientos durante el 2007 de 53.7% en ventas totales y 10.7% en ventas mismas tiendas a pesar de las condiciones retadoras que se viven en el mercado. La firme disciplina en el otorgamiento del crédito así como nuestra gran experiencia en la gestión del mismo, han permitido que las cuentas incobrables se mantengan estables.

Además de contribuir a alcanzar niveles más atractivos de rentabilidad por medio de mayor escala, la expansión a diferentes ciudades dentro de Estados Unidos contribuye a diversificar el riesgo a condiciones económicas particulares de ciertas regiones. Por ejemplo, mientras que la desaceleración en la industria de la construcción afecta la situación económica en Nevada (Las Vegas) y algunas zonas del sur de California (Los Angeles), las condiciones en Texas y el norte de California (Fresno y Sacramento) se han mantenido estables. Mediante el modelo exitoso de negocio de Famsa Inc. tenemos acceso a un mercado atractivo fuera de México que forma parte elemental de nuestro portafolio de negocios complementarios.

## **Banco Ahorro Famsa**

Banco Ahorro Famsa cuenta ya con 176 sucursales dentro de tiendas Famsa en distintas ciudades de México. Sólo durante este trimestre se agregaron 113 sucursales bancarias. Es importante destacar la extraordinaria respuesta que hemos recibido por parte de los clientes que visitan nuestras tiendas, los cuales han abierto 100,000 cuentas de ahorro a mediados de Enero del 2008. El tráfico de clientes que visita las tiendas Famsa así como el más de 1.2 millones de cuentas activas que tiene el negocio comercial, son unas de las principales sinergias que empiezan a aprovecharse. Por otra parte, la coordinación del equipo de trabajo del banco para asegurar el equipamiento de las sucursales y las contrataciones y entrenamiento del personal, ha sido un factor determinante de los buenos resultados. Sin embargo, la meta es cubrir la red de tiendas Famsa, alcanzando más de 300 sucursales durante el 2008. Actualmente, todos los esfuerzos del banco están dirigidos a alcanzar una base de negocios sostenible y autosuficiente lo más rápido posible. En esta primera etapa, los recursos provenientes de la captación se están utilizando para financiar préstamos personales. En un futuro se pretende financiar también la operación comercial a través de fondos derivados de la captación de nuestras sucursales. Además de beneficiarse por las operaciones comerciales del Grupo en México, Banco Ahorro Famsa complementa significativamente nuestro portafolio de negocios mejorando la oferta de valor a nuestros clientes y disminuyendo el costo de financiamiento de Grupo Famsa.

Finalmente, Grupo Famsa seguirá enfocando sus esfuerzos a fortalecer los sólidos fundamentales con los que hoy cuenta. De esta manera continuaremos el desarrollo de nuestra base sostenible de negocios complementarios alrededor del crédito al consumo. Durante el 2008, aumentaremos nuestra red con 45 nuevas tiendas (30 en México y 15 en Estados Unidos). El continuo crecimiento de nuestras operaciones en México, a pesar de la desaceleración en el consumo, es una clara muestra de nuestro enfoque en el largo plazo y de la gran oportunidad que vemos en este mercado en cuanto mejore el entorno. Asimismo, los avances logrados en Banco Ahorro Famsa y Famsa Inc. son prueba de la ejecución eficaz de los planes de crecimiento del Grupo.

## **GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

### **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007**

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
<b><u>Activo</u></b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Efectivo e inversiones de realización inmediata	\$	324,042 2.0%	\$	541,460 3.8%
Clientes		9,793,858 60.0%		7,865,575 55.8%
Impuestos por recuperar		329,842 2.0%		329,695 2.3%
Otras cuentas por cobrar		446,140 2.7%		540,303 3.8%
Inventario de productos para venta		2,344,380 14.4%		2,339,786 16.6%
Total activo circulante		<u>13,238,262 81.0%</u>		<u>11,616,819 82.4%</u>
INMUEBLES, MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS Y MOBILIARIO Y EQUIPO		2,500,983 15.3%		1,893,780 13.4%
EXCESO DE COSTO SOBRE VALOR CONTABLE DE ACCIONES		241,096 1.5%		241,096 1.7%
CARGOS DIFERIDOS		281,443 1.7%		266,377 1.9%
OTROS ACTIVOS		73,798 0.5%		87,284 0.6%
Total activo	\$	<u>16,335,582 100.0%</u>	\$	<u>14,105,356 100.0%</u>
<b><u>Pasivo e Inversión de los Accionistas</u></b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>				
Deuda a corto plazo	\$	2,253,964 13.8%	\$	821,128 5.8%
Proveedores		1,897,330 11.6%		1,992,044 14.1%
Impuesto al valor agregado diferido		667,994 4.1%		581,473 4.1%
Cuentas y gastos acumulados por pagar		706,623 4.3%		355,144 2.5%
Impuesto sobre la renta y al activo por pagar		31,974 0.2%		39,779 0.3%
Total pasivo a corto plazo		<u>5,557,885 34.0%</u>		<u>3,789,568 26.9%</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Deuda a largo plazo		3,540,139 21.7%		3,445,405 24.4%
Impuesto sobre la renta diferido		618,264 3.8%		749,192 5.3%
Estimación para primas de antigüedad, plan de pensiones e indemnizaciones		137,871 0.8%		130,276 0.9%
Total pasivo a largo plazo		<u>4,296,274 26.3%</u>		<u>4,324,873 30.7%</u>
Total pasivo		<u>9,854,159 60.3%</u>		<u>8,114,441 57.5%</u>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital Social		2,254,937 13.8%		2,250,252 16.0%
Prima en suscripción de acciones		2,111,763 12.9%		2,055,544 14.6%
Utilidades acumuladas		3,483,229 21.3%		2,942,712 20.9%
Utilidad del ejercicio		519,940 3.2%		540,515 3.8%
Insuficiencia en la actualización del capital		(1,900,236) -11.6%		(1,809,589) -12.8%
Total interés mayoritario		<u>6,469,633 39.6%</u>		<u>5,979,434 42.4%</u>
Interés minoritario		<u>11,790 0.1%</u>		<u>11,481 0.1%</u>
Total inversión de los accionistas		<u>6,481,423 39.7%</u>		<u>5,990,915 42.5%</u>
Total pasivo e inversión de los accionistas	\$	<u>16,335,582 100.0%</u>	\$	<u>14,105,356 100.0%</u>

## **GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

### **ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS** **DEL 1º DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 COMPARATIVO CON 2006**

**Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007**

	<b><u>4T07</u></b>		<b><u>4T06</u></b>	
Ventas netas	\$ 4,271,934	100.0%	\$ 3,878,937	100.0%
Costo de ventas	<u>(2,305,992)</u>	<u>-54.0%</u>	<u>(2,224,925)</u>	<u>-57.4%</u>
Utilidad bruta	1,965,942	46.0%	1,654,012	42.6%
Gastos de operación	<u>(1,522,734)</u>	<u>-35.6%</u>	<u>(1,212,686)</u>	<u>-31.3%</u>
Utilidad de operación	443,208	10.4%	441,326	11.4%
Resultado integral de financiamiento, neto	<u>(189,860)</u>	<u>-4.4%</u>	<u>(147,188)</u>	<u>-3.8%</u>
	253,348	5.9%	294,138	7.6%
Otros (gastos) productos, neto	<u>819</u>	<u>0.0%</u>	<u>2,331</u>	<u>0.1%</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>254,167</u>	<u>5.9%</u>	<u>296,469</u>	<u>7.6%</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(93,103)</u>	<u>-2.2%</u>	<u>(27,612)</u>	<u>-0.7%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>161,064</u>	<u>3.8%</u>	<u>268,857</u>	<u>6.9%</u>
Utilidad neta del interés minoritario	<u>(299)</u>	<u>-0.0%</u>	<u>107</u>	<u>0.0%</u>
Utilidad neta del interés mayoritario	\$ <u>160,765</u>	<u>3.8%</u>	\$ <u>268,964</u>	<u>6.9%</u>

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

### ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 COMPARATIVO CON 2006

Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
Ventas netas	\$ 14,181,236	100.0%	\$ 12,859,234	100.0%
Costo de ventas	<u>(7,692,122)</u>	<u>-54.2%</u>	<u>(7,267,574)</u>	<u>-56.5%</u>
Utilidad bruta	6,489,114	45.8%	5,591,660	43.5%
Gastos de operación	<u>(5,160,388)</u>	<u>-36.4%</u>	<u>(4,312,472)</u>	<u>-33.5%</u>
Utilidad de operación	1,328,726	9.4%	1,279,188	9.9%
Resultado integral de financiamiento, neto	<u>(680,528)</u>	<u>-4.8%</u>	<u>(567,163)</u>	<u>-4.4%</u>
	648,198	4.6%	712,025	5.5%
Otros (gastos) productos, neto	<u>(2,894)</u>	<u>-0.0%</u>	<u>14,111</u>	<u>0.1%</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>645,304</u>	<u>4.6%</u>	<u>726,136</u>	<u>5.6%</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(125,105)</u>	<u>-0.9%</u>	<u>(185,426)</u>	<u>-1.4%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>520,199</u>	<u>3.7%</u>	<u>540,710</u>	<u>4.2%</u>
Utilidad neta del interés minoritario	<u>(259)</u>	<u>-0.0%</u>	<u>(195)</u>	<u>-0.0%</u>
Utilidad neta del interés mayoritario	\$ <u>519,940</u>	<u>3.7%</u>	\$ <u>540,515</u>	<u>4.2%</u>

## **GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

### **ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 COMPARATIVO CON 2006**

**Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007**

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b><u>Operación</u></b>		
Utilidad neta	\$ 519,940	\$ 540,515
Partidas que no afectaron los recursos:		
Depreciacion y amortizacion	325,482	291,353
Estimacion para cuentas de cobro dudoso	367,742	286,643
Impuesto sobre la renta diferido	(72,593)	66,709
Estimación para primas de antigüedad, plan de pensiones e indemnizaciones	30,287	30,458
	<u>1,170,858</u>	<u>1,215,678</u>
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo financiamiento:		
Clientes	(2,296,024)	(1,432,781)
Inventarios	(95,241)	(425,630)
Proveedores	(94,714)	(32,175)
Otros, neto	420,114	(161,622)
	<u>(2,065,865)</u>	<u>(2,052,208)</u>
Recursos utilizados en la operación antes de los efectos por adopción de nuevos pronunciamientos contables	(895,007)	(836,530)
Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables		
Recursos utilizados en la operacion	<u>(895,007)</u>	<u>(836,530)</u>
<b><u>Financiamiento</u></b>		
Prestamos bancarios y deuda a largo plazo, neto	1,527,569	(124,750)
Aumento de capital social	60,904	1,625,678
Interes minoritario	309	601
Recursos generados por financiamiento	<u>1,588,782</u>	<u>1,501,529</u>
<b><u>Inversion</u></b>		
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	<u>(911,193)</u>	<u>(387,852)</u>
Aumento (disminución) en efectivo e inversiones de realización inmediata	(217,418)	277,147
Efectivo e inversiones de realizacion inmediata al principio del año	<u>541,460</u>	<u>264,313</u>
Efectivo e inversiones de realizacion inmediata al final del año	\$ <u>324,042</u>	\$ <u>541,460</u>