

Monterrey, México a 27 de abril de 2015. – 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 2014 (4T14), con datos al 31 de diciembre de 2014. Los presentes estados financieros auditados han sido preparados de conformidad con las IFRS e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Resumen de Resultados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	Cuarto Trimestre ⁽¹⁾			Enero – Diciembre ⁽¹⁾		
	2014	2013	% Var. ⁽²⁾	2014	2013	% Var. ⁽²⁾
Ventas Netas	4,392	4,360	0.7%	14,856	15,048	-1.3%
Costo de Ventas	-2,553	-2,550	0.1%	-8,065	-8,143	-1.0%
Utilidad Bruta	1,839	1,810	1.6%	6,791	6,904	-1.6%
Gastos de Operación	-1,734	-1,513	14.6%	-5,817	-5,493	5.9%
Otros ingresos, neto	25	24	4.2%	49	8	477.0%
Utilidad de Operación	130	321	-59.4%	1,023	1,420	-27.9%
UAFIRDA	265	373	-28.8%	1,442	1,706	-15.5%
Utilidad Neta	48	49	-1.6%	370	658	-43.7%
Margen Bruto	41.9%	41.5%		45.7%	45.9%	
Margen UAFIRDA	6.0%	8.5%		9.7%	11.3%	
Margen Neto	1.1%	1.1%		2.5%	4.4%	

(1) Cifras nominales

(2) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

Carta del Director

Humberto Garza Valdéz, Director General de Grupo Famsa, comentó: El seguimiento operativo por plaza y región, así como la implementación de iniciativas comerciales acorde a los requerimientos de cada plaza, nos permitió tener un mayor dinamismo en el volumen en ventas durante el cuarto trimestre. Como resultado, las Ventas Netas consolidadas crecieron 0.7% en 4T14. Adicionalmente, el índice de morosidad (IMOR) se disminuyó de 17.6% en junio 2014 a 14.2% en diciembre 2014.

Dichas acciones, en conjunto con los esfuerzos dirigidos a robustecer la operación de Banco Famsa durante 2014, primordialmente los criterios aplicados en la originación de nuevos créditos y la gestión oportuna del portafolio de crédito, nos coloca en una mejor posición para hacer frente a los objetivos trazados en nuestro plan de crecimiento para 2015. Nuestra guía para el año considera un incremento en Ventas Netas consolidadas de 6.0% y un UAFIRDA consolidado en un rango de P\$1,720 a P\$1,800 millones, equivalente a un aumento anual de 10.5% a 15.7%. Asimismo, se pretende fortalecer la estructura de la división de banca empresarial de Banco Famsa para impulsar el otorgamiento de los créditos al segmento de micro, pequeña y mediana empresa (MIPYME). El objetivo trazado para 2015 es ofrecer este producto financiero en la zona centro y centro-sur del país e incrementar la cartera comercial por aproximadamente P\$1,500 millones.

Por su parte, durante el cuarto trimestre de 2014 se llevó a cabo una suscripción de capital por P\$1,500 millones de pesos, en donde destaca la participación del accionista de control quien ejerció el 100% de su derecho de tanto, reiterando su confianza y compromiso con la compañía. El principal objetivo de la operación es capitalizar las oportunidades de crecimiento y rentabilidad de Grupo Famsa a través de la aplicación de recursos para la expansión geográfica y la capitalización de Banco Famsa. Como resultado, se cuenta con una sólida estructura financiera para enfrentar el potencial de crecimiento esperado en el mediano plazo tanto para la operación comercial como la operación financiera de la compañía.

Con respecto a la expansión de nuestra red de tiendas y sucursales bancarias, en 4T14 se amplió la presencia de Grupo Famsa en los estados de Veracruz, Tamaulipas, San Luis Potosí, Nuevo León, Guanajuato y Estado de México, con la apertura de 7 nuevas ubicaciones, las cuales contemplan una sucursal bancaria dentro de cada tienda. Asimismo, Banco Famsa llevó a cabo la bancarización de 37 sucursales de las adquiridas en octubre de 2013. Por tanto, la compañía cerró el año con 370 tiendas, 401 sucursales bancarias y 102 sucursales pendientes de convertir a sucursales bancarias. Para 2015, Grupo Famsa tiene contemplado el inicio de operaciones de 29 unidades de negocio, que contemplan 14 tiendas y 14 sucursales bancarias en México, 1 tienda en Estados Unidos, y la bancarización de al menos 60 sucursales de las 102 pendientes de convertir al cierre de diciembre de 2014.

Finalmente, Grupo Famsa se mantuvo muy activo operando el fondo de recompra durante los meses de octubre a diciembre 2014, con el objetivo de contribuir a la estabilidad del precio de la acción. Asimismo, se llevó a cabo una Asamblea Ordinaria de Accionistas el 25 de febrero de 2015 en donde se aprobó el aumento del fondo destinado para la compra de acciones propias de P\$130 a P\$300 millones. Lo anterior, debido a que consideramos que el precio actual de la acción no refleja el valor real de la compañía.

Famsa México

En línea con nuestras expectativas más recientes, hubo cierta recuperación en el consumo durante 4T14, con lo cual las Ventas Netas durante el periodo sumaron P\$3,875 millones, 0.1% menos que el mismo periodo del año anterior. Las categorías que tuvieron un desempeño superior en el piso de ventas fueron Línea Blanca, Motocicletas y Celulares, las cuales registraron un crecimiento trimestral superior al 6.0% durante el periodo. Por su parte, la categoría de Muebles tuvo un mayor dinamismo en el cuarto trimestre, mejorando la tendencia de su volumen de ventas comparado con los primeros tres trimestres del año.

Banco Famsa

Las eficiencias alcanzadas en los procesos de otorgamiento de crédito, así como el fortalecimiento del modelo de cobranza durante 2014, impactaron positivamente en el IMOR de Banco Famsa, disminuyendo a 14.2% al 31 de diciembre de 2014. Dicho resultado representa una mejora de 340 puntos base al compararse con el IMOR registrado al 30 de junio de 2014. Es importante comentar que el cálculo del IMOR realizado por la compañía incluye el rubro de “Derechos de Cobro” para hacerlo comparable con 2013. Estos derechos son los créditos otorgados con descuento vía nómina que debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013, se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo de dicho indicador ante la CNBV.

Por su parte, la Captación Bancaria, distribuida en más de 1.2 millones de cuentas, creció de manera sostenida a un ritmo trimestral de 5.9%, alcanzando P\$14,752 millones al cierre de diciembre de 2014. Asimismo, se logró una disminución de nuestra tasa promedio de fondeo, que alcanzó un nuevo record al registrar 4.7% durante el cuarto trimestre de 2014.

Finalmente, derivado de la suscripción de capital de Grupo Famsa, en el mes de diciembre de 2014 Banco Famsa tuvo a su vez un aumento de capital por P\$200 millones, fortaleciendo el índice de capitalización (ICAP) al alcanzar 12.9%.

Famsa USA

La operación en Estados Unidos contribuyó positivamente al resultado consolidado de Grupo Famsa al registrar un crecimiento en Ventas Netas en pesos de 7.4% durante el cuarto trimestre de 2014. Dicho aumento deriva en gran parte por el desempeño sobresaliente que tuvo la categoría de Muebles, al registrar un incremento trimestral de 14.3% en su volumen de ventas comparado con el mismo periodo del año anterior. Asimismo, los Préstamos Personales que al cierre de 2014 representaron el 5.7% de las Ventas Netas de Famsa USA, crecieron 10.4% durante 4T14 comparado con el cuarto trimestre de 2013. Para 2015, la expectativa es ampliar la oferta de este producto financiero a la ciudad de Chicago en el estado de Illinois.

Es importante mencionar que la gestión de la cobranza referente al portafolio de crédito de Famsa USA también se ha mejorado, por lo cual consideramos que los niveles actuales de morosidad asociados a dichos créditos es adecuado.

UNIDADES DE NEGOCIO

Para facilidad en la interpretación de las unidades de negocio que conforman Grupo Famsa, se presenta el siguiente desglose respecto a la integración de nuestra red de tiendas y sucursales bancarias.

Red de Tiendas y Sucursales Bancarias

	4T14	4T13	% Var.
Total	898	877	2.4%
Tiendas	395	387	2.1%
<i>Famsa México</i>	370	362	2.2%
<i>Famsa USA Texas</i>	25	25	0.0%
Sucursales bancarias ⁽¹⁾	401	317	26.5%
Sucursales por convertir ⁽²⁾	102	173	-41.0%

Piso de Venta (Metros cuadrados)

	4T14	4T13	% Var.
Total	551,182	540,611	2.0%
Tiendas	503,460	494,608	1.8%
<i>Famsa México</i>	439,026	430,174	2.1%
<i>Famsa USA Texas</i>	64,434	64,434	0.0%
Sucursales bancarias ⁽¹⁾	40,582	33,893	19.7%
Sucursales por convertir ⁽²⁾	7,140	12,110	-41.0%

Aperturas y Cierres

	4T14	Aperturas	Cierres	4T13
Total	898	92	71	877
Tiendas	395	8	0	387
<i>Famsa México</i>	370	8	0	362
<i>Famsa USA Texas</i>	25	0	0	25
Sucursales bancarias ⁽¹⁾	401	84	0	317
Sucursales por convertir ⁽²⁾	102	0	71	173

(1) La mayoría de las sucursales bancarias están ubicadas dentro de las tiendas de Famsa México

(2) Adquisición de sucursales de Monte de México, S.A. de C.V. Los cierres refieren a la reconversión de dichas sucursales en sucursales bancarias.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS

Ventas Netas

(Millones de pesos)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2014	2013	% Var. ⁽³⁾	2014	2013	% Var. ⁽³⁾
Grupo Famsa ⁽¹⁾	4,392	4,360	0.7%	14,856	15,048	-1.3%
Famsa México ⁽²⁾	3,875	3,879	-0.1%	13,008	13,301	-2.2%
Famsa USA	484	450	7.4%	1,749	1,644	6.4%
Otros	254	218	16.6%	801	860	-6.8%
Intersegmento	-221	-187	17.6%	-702	-757	-7.3%

Ventas Mismas Tiendas

	Cuarto Trimestre		Enero – Diciembre	
	2014	2013	2014	2013
Grupo Famsa	-1.1%	2.4%	-2.1%	5.6%
Famsa México	-1.4%	3.8%	-2.5%	7.2%
Famsa USA ⁽⁴⁾	1.0%	-7.0%	2.4%	-4.6%

(1) Incluye las ventas de otros negocios (no menudeo)

(2) Incluye Banco Famsa

(3) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

(4) Variación calculada en Dólares Americanos, excluye efecto por tipo de cambio

Ventas Netas

Las Ventas Netas consolidadas del cuarto trimestre de 2014 sumaron P\$4,392 millones, un aumento del 0.7% con respecto a el mismo periodo de 2013. En línea con nuestra expectativa para 4T14, las Ventas Netas de Famsa México fueron de P\$3,875 millones, registrando un decremento marginal de 0.1%. El mayor dinamismo se registró para las categorías de Línea Blanca y Motocicletas, con un incremento trimestral en ventas de 9.0% y 6.9%, respectivamente, durante el periodo. Por su parte, Famsa USA obtuvo un aumento de 7.4% en Ventas Netas en pesos durante 4T14, contribuyendo favorablemente al resultado consolidado. Dicho resultado es explicado principalmente por un crecimiento trimestral en las ventas de Muebles y Famsa to Famsa (venta en Estados Unidos, y entrega de mercancía en México), de 14.3% y 11.5%, respectivamente.

Las Ventas Netas consolidadas acumuladas al cierre de diciembre de 2014 disminuyeron 1.3% año a año, sumando P\$14,856 millones. Durante el segundo semestre se tuvo una recuperación paulatina de las ventas a crédito, una mayor colocación de Préstamos Personales, así como un volumen de ventas superior en Muebles, comparado con los primeros seis meses de 2014. Por su parte, Famsa México registró un decremento en Ventas Netas acumuladas de 2.2% al cierre de diciembre de 2014, comparado con el año anterior; mientras que Famsa USA obtuvo un crecimiento en Ventas Netas en pesos de 6.4% durante 2014, comparado con 2013.

Las Ventas Mismas Tiendas (VMT) de Famsa México disminuyeron 1.4% en el cuarto trimestre de 2014 y 2.5% para el periodo de enero a diciembre de 2014 en respuesta a un entorno retador para el consumo, acentuado durante el primer semestre del año. Excluyendo el efecto por tipo de cambio, las VMT de Famsa USA aumentaron 1.0% durante el cuarto trimestre de 2014 y 2.4% para el periodo de enero a diciembre de 2014, contribuyendo al resultado consolidado. Como resultado de lo anterior, las VMT consolidadas tuvieron decrementos de 1.1% para el cuarto trimestre de 2014 y 2.1% para el periodo de enero a diciembre de 2014.

Costo de Ventas y Utilidad Bruta

Durante el cuarto trimestre de 2014 los Intereses por Captación sumaron P\$174 millones, disminuyendo 4.0% al compararse con el cuarto trimestre de 2013. Para los doce meses del año, los Intereses por Captación disminuyeron 0.4%, alcanzando P\$695 millones. El resultado es atribuible a un decremento en el costo de fondeo de 5.2% en diciembre 2013 a 4.7% en diciembre 2014 ya que la captación bancaria registró un incremento año a año de 5.9% al cierre de diciembre 2014.

El Costo de Ventas consolidado aumentó 0.1%, sumando P\$2,553 millones durante 4T14, comparado con el mismo período de 2013. Por su parte, la Utilidad Bruta consolidada en el cuarto trimestre de 2014 registró un crecimiento de 1.6% sumando P\$1,839 millones. Dado lo anterior, el Margen Bruto consolidado incrementó de 41.5% a 41.9% en 4T14.

Al cierre de diciembre de 2014, el Costo de Ventas consolidado acumulado fue de P\$8,065 millones; 1.0% menos con respecto a 2013. La Utilidad Bruta consolidada acumulada al cuarto trimestre de 2014 disminuyó 1.6% alcanzando P\$6,791 millones, dado el menor volumen de ventas registrado durante el primer semestre del año. El Margen Bruto consolidado acumulado para el periodo enero-diciembre de 2014 fue de 45.7%, registrando un retroceso de 20 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

UAFIRDA

(Millones de pesos)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2014	2013	% Var. ⁽³⁾	2014	2013	% Var. ⁽³⁾
Grupo Famsa ⁽¹⁾	265	373	-28.8%	1,442	1,706	-15.5%
Famsa México ⁽²⁾	212	350	-39.6%	1,309	1,621	-19.2%
Famsa USA	-6	-11	-46.9%	88	55	57.7%
Otros	59	34	75.7%	45	30	49.1%
Intersegmento	0	0	17.6%	0	0	-10.7%

Margen UAFIRDA

	Cuarto Trimestre		Enero - Diciembre	
	2014	2013	2014	2013
Grupo Famsa ⁽¹⁾	6.0%	8.5%	9.7%	11.3%
Famsa México ⁽²⁾	5.5%	9.0%	10.1%	12.2%
Famsa USA	-1.3%	-2.6%	5.0%	3.4%

(1) Incluye UAFIRDA de otros negocios (no menudeo)

(2) Incluye Banco Famsa

(3) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

UAFIRDA y Gastos de Operación

El UAFIRDA consolidado para el cuarto trimestre de 2014 reflejó un decremento de 28.8% con respecto al mismo periodo de 2013 sumando P\$265 millones. De igual manera, el Margen UAFIRDA consolidado disminuyó de 8.5% a 6.0% en 4T14.

Por su parte, el UAFIRDA consolidado acumulado al cierre de diciembre de 2014 sumó P\$1,442 millones, disminuyendo 15.5% al compararse con el mismo periodo del año anterior, explicado por una menor proporción de ventas anuales año con año y una reclasificación de Gastos Financieros a Gastos de Operación. El Margen UAFIRDA consolidado acumulado al 31 de diciembre de 2014 pasó de 11.3% en 2013 a 9.7% en 2014.

Los Gastos de Operación consolidados, los cuales comprenden gastos de venta y administración, aumentaron 14.6% durante el cuarto trimestre de 2014. Asimismo, los Gastos de Operación consolidados incrementaron 5.9% durante 2014, pasando de P\$5,493 a P\$5,817 millones. Del incremento anual registrado por \$323 millones, el 40.2% se deriva de un gasto financiero proveniente de la operación de Banco Famsa que se registraba en el Resultado Financiero, y que ahora ha sido reclasificado a Gastos de Operación como resultado del proceso de consolidación de la información financiera de Grupo Famsa. Del monto restante, gran parte procede de los gastos generales y la depreciación y amortización originada por Banco Famsa asociada con la operación de las 173 sucursales adquiridas durante 2013.

Resultado Financiero, neto

(Millones de pesos)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2014	2013	% Var. ⁽¹⁾	2014	2013	% Var. ⁽¹⁾
Resultado Financiero, neto	-207	-310	-33.3%	-906	-985	-8.1%
Gastos Financieros	-29	-295	-90.1%	-692	-932	-25.7%
Productos Financieros	-178	-15	-	-214	-54	299.1%

(1) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

El Resultado Financiero neto consolidado del cuarto trimestre de 2014 disminuyó 33.3% con respecto al mismo periodo del año anterior, ubicándose en P\$207 millones. Dicho decremento se relaciona principalmente con una disminución en gastos financieros, incrementado por la pérdida por tipo de cambio que sumó P\$178 millones durante el periodo, comparado con una pérdida registrada por P\$15 millones en 4T13.

De igual forma, el Resultado Financiero neto consolidado acumulado al 31 de diciembre de 2014 registró una caída de 8.1%, sumando P\$906 millones. Los Gastos Financieros del periodo enero-diciembre de 2014 disminuyeron 25.7%, a P\$692 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior derivado a mejores condiciones crediticias en los programas de financiamiento vigentes. La pérdida por tipo de cambio para el año 2014 fue de P\$215 millones, comparado con una pérdida por tipo de cambio de P\$55 millones registrada en el año 2013.

Utilidad Neta

Durante el cuarto trimestre de 2014, la Utilidad Neta consolidada disminuyó 1.6% año a año, a P\$48 millones, este aumento siendo atribuible a P\$135 millones de un impuesto diferido favorable registrado durante el periodo.

De forma similar, la Utilidad Neta consolidada acumulada al 31 de diciembre de 2014 sumó P\$370 millones, lo cual representa una disminución de 43.7% con respecto al periodo enero-diciembre de 2013, en gran medida por una depreciación del peso mexicano frente al dólar, así como un menor consumo reflejado principalmente durante el primer semestre del año. Asimismo, se registró un incremento de 12.4% en los impuestos a la utilidad al pasar de P\$226 a P\$254 millones. Dicho aumento fue derivado de un mayor impuesto diferido durante el año 2014 comparado con el año anterior.

El incremento en el impuesto diferido refiere a un cambio en la ley de I.S.R. en la cual se elimina la opción de permitir a las instituciones de crédito deducir la reserva preventiva global por lo que a partir del año 2014 sólo serán deducibles las quitas, condonaciones, bonificaciones, descuentos sobre la cartera de créditos, así como el monto de las pérdidas que se originen por la venta que se realice de dicha cartera en el año en que éstas se realicen.

Hasta el año 2013, dentro de las partidas temporales pendientes de deducir, se consideraba el excedente de la reserva preventiva global, el cual se obtiene de disminuir al saldo de incobrables el importe deducido en términos del artículo 53 de la ley de I.S.R. A partir de 2014, dentro de las partidas temporales pendientes de deducir, se considera al 100% la reserva preventiva global generada a partir del año 2014, ya que dicho importe será deducible fiscalmente dentro de los siguientes años.

Principales Cuentas de Balance General

(Millones de pesos)

	4T14	4T13	% Var. ⁽¹⁾
Clientes	23,402	22,167	5.6%
Consumo México	18,386	17,670	4.1%
Comercial México (BAF)	2,912	2,657	9.6%
Consumo EUA	2,105	1,840	14.4%
Inventario	2,121	2,174	-2.4%
Deuda Neta	5,938	6,037	-1.6%
Captación Bancaria	14,752	13,930	5.9%
Capital Contable	10,280	8,944	14.9%

(1) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

Clientes

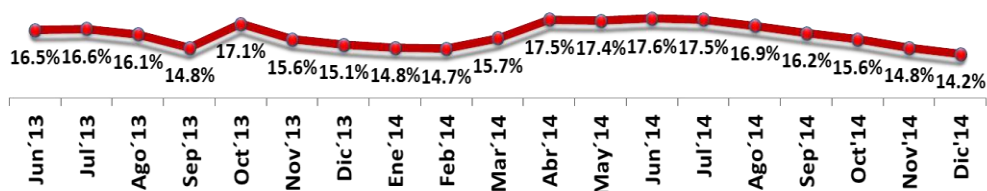
Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones para cuentas de cobro dudoso, fue de P\$23,402 millones, un incremento de 5.6% con respecto al cierre del año 2013. Este crecimiento fue impulsado en parte por el aumento de la Cartera de Consumo en México, la cual se expandió 4.1%, alcanzando P\$18,386 millones al cierre del cuarto trimestre de 2014.

Asimismo, la Cartera Comercial en México registró un crecimiento de 9.6%, sumando P\$2,912 millones. Finalmente, la Cartera de Consumo en Estados Unidos se ubicó en P\$2,105 millones, registrando un incremento de 14.4% al cierre de diciembre de 2014, derivado en cierta medida por la variación en el tipo de cambio durante el último trimestre del año.

El índice de morosidad (IMOR), fue de 14.2% durante el cuarto trimestre de 2014, mejorando 340 puntos base comparado con el IMOR registrado al cierre de junio de 2014. Es importante mencionar que para el cálculo del IMOR se incluye el rubro de "Derecho de Cobro" dentro del total del portafolio del banco, para hacerlo comparable con 2013. Estos derechos son los créditos otorgados con descuento vía nómina que debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013, se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo de dicho indicador ante la CNBV. A continuación se muestra una gráfica de la evolución que este indicador ha tenido de junio 2013 a diciembre 2014:

Banco Ahorro Famsa: Índice de Morosidad

(Cartera Total, incluye Derechos de Cobro)



Inventario

El saldo del Inventario al cierre de diciembre de 2014 decreció 2.4% en comparación con 4T13, resultando en P\$2,121 millones.

Captación Bancaria y Deuda Neta

La Captación Bancaria al cierre del cuarto trimestre de 2014 alcanzó P\$14,752 millones, un incremento de 5.9% con respecto al 31 de diciembre de 2013 debido a un aumento de depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo.

El saldo de Deuda Neta al cierre de diciembre 2014 sumó P\$5,938 millones, decremento de 1.6% con respecto a diciembre 2013. En el cuarto trimestre de 2014, Grupo Famsa suscribió acciones exitosamente por un monto de P\$1,500 millones. De dicho fondos recibidos, se destinaron P\$700 millones para el pago de deuda con vencimientos al 31 de diciembre 2014.

Capital Contable

El Capital Contable se incrementó en 14.9% con respecto a 4T13, alcanzando P\$10,280 millones al 31 diciembre de 2014. Dicho incremento deriva en gran medida a la suscripción de acciones llevada a cabo en el mes de diciembre de 2014 buscando capitalizar las oportunidades de crecimiento y rentabilidad de la Compañía para la obtención y aplicación de recursos para ampliar la red de tiendas y sucursales bancarias en México, así como la capitalización de Banco Famsa.

Guía 2015

El plan para nuestras operaciones en México durante 2015 contempla la apertura de 14 tiendas de formato completo, con una sucursal bancaria dentro de las mismas. Adicionalmente, se continuará el proceso de reconversión de al menos 60 sucursales adquiridas con la imagen de Banco Famsa y su adaptación con el modelo bancario tradicional, que ofrece un amplio portafolio de productos y servicios financieros de captación y colocación de crédito.

De igual manera, continuaremos enfocados en estimular la demanda de categorías fundamentales de bienes duraderos y en desarrollar productos complementarios de Banco Famsa. También, se pretende fortalecer la estructura de la división de banca empresarial del banco para impulsar el otorgamiento de los créditos al segmento de micro, pequeña y mediana empresa (MIPYME). El objetivo trazado para 2015 es ofrecer este producto financiero en la zona centro y centro-sur del país e incrementar la cartera comercial por aproximadamente P\$1,500 millones.

Para Famsa USA, se contempla la apertura de una tienda durante 2015. Ampliaremos nuestras operaciones en Chicago, Illinois, aprovechando la mejora en el consumo del mercado hispano y los resultados financieros positivos que nos da nuestra operación en Estados Unidos.

Apertura de Tiendas y Sucursales

	<u>2015 Est.</u>
Tiendas	15
<i>Famsa México</i>	14
<i>Famsa USA</i>	1
Sucursales Bancarias ⁽¹⁾	14

(1) Contempla sucursales bancarias instaladas dentro de las tiendas nuevas de Famsa México

Resultados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2015 Est.</u>
Ventas Netas Consolidadas	\$14,856	\$15,750
Crec. Ventas Netas Consolidadas		+6.0%
Crec. Ventas Mismas Tiendas		
Famsa México	-2.5%	+4.0%
Famsa USA (USD)	+2.4%	+5.0%
UAFIRDA Consolidado	\$1,442	\$1,720 - \$1,800
Crec. UAFIRDA Consolidado		+19.3% a +24.8%
Margen UAFIRDA	9.7%	10.9% - 11.4%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias Estados Consolidados de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 Cifras en miles de pesos

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,858,271	5.3%	\$ 1,509,092	4.6%
Cientes, neto	22,545,028	64.2%	21,640,993	65.7%
Impuestos por recuperar	872,492	2.5%	1,043,020	3.2%
Otras cuentas por cobrar	814,091	2.3%	690,376	2.1%
Inventarios	<u>2,121,313</u>	<u>6.0%</u>	<u>2,174,473</u>	<u>6.6%</u>
Total activo circulante	<u>28,211,195</u>	<u>80.4%</u>	<u>27,057,954</u>	<u>82.1%</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	0.9%	159,475	0.5%
Cientes, neto	857,288	2.4%	526,227	1.6%
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	2,506,459	7.1%	2,568,243	7.8%
Crédito mercantil y activo intangible, neto	325,673	0.9%	314,683	1.0%
Depósitos en garantía	107,798	0.3%	140,411	0.4%
Otros activos	496,232	1.4%	365,345	1.1%
Impuesto sobre la renta diferido	<u>2,291,167</u>	<u>6.5%</u>	<u>1,810,630</u>	<u>5.5%</u>
Total activo no circulante	<u>6,896,402</u>	<u>19.6%</u>	<u>5,885,014</u>	<u>17.9%</u>
Total activo	<u>\$ 35,107,597</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 32,942,968</u>	<u>100.0%</u>
Pasivo y capital contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	\$ 10,135,219	28.9%	\$ 8,416,208	25.5%
Deuda a corto plazo	3,129,548	8.9%	4,309,618	13.1%
Proveedores	1,305,856	3.7%	1,600,595	4.9%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	516,215	1.5%	457,015	1.4%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	221,868	0.6%	234,038	0.7%
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>24,392</u>	<u>0.1%</u>	<u>20,512</u>	<u>0.1%</u>
Total pasivo a corto plazo	<u>15,333,098</u>	<u>43.7%</u>	<u>15,037,986</u>	<u>45.6%</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	4,616,324	13.1%	5,513,805	16.7%
Deuda a largo plazo	4,666,928	13.3%	3,236,795	9.8%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	104,216	0.3%	117,652	0.4%
Obligaciones laborales	<u>106,922</u>	<u>0.3%</u>	<u>93,043</u>	<u>0.3%</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>9,494,390</u>	<u>27.0%</u>	<u>8,961,295</u>	<u>27.2%</u>
Total pasivo	<u>24,827,488</u>	<u>70.7%</u>	<u>23,999,281</u>	<u>72.9%</u>
Capital contable:				
Capital social	1,709,173	4.9%	1,458,286	4.4%
Prima en suscripción de acciones	3,873,961	11.0%	2,778,226	8.4%
Utilidades acumuladas	4,090,052	11.7%	3,840,868	11.7%
Resultado del ejercicio	370,367	1.1%	657,642	2.0%
Reserva para recompra de acciones	192,426	0.5%	130,000	0.4%
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>14,920</u>	<u>0.0%</u>	<u>49,689</u>	<u>0.2%</u>
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	<u>10,250,899</u>	<u>29.2%</u>	<u>8,914,711</u>	<u>27.1%</u>
Participación no controladora	<u>29,210</u>	<u>0.1%</u>	<u>28,976</u>	<u>0.1%</u>
Total del capital contable	<u>10,280,109</u>	<u>29.3%</u>	<u>8,943,687</u>	<u>27.1%</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 35,107,597</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 32,942,968</u>	<u>100.0%</u>

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 Cifras en miles de pesos

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Total de ingresos	\$ 14,856,110	100.0%	\$ 15,047,874	100.0%
Costo de ventas	<u>(8,065,116)</u>	<u>-54.3%</u>	<u>(8,143,382)</u>	<u>-54.1%</u>
Utilidad bruta	<u>6,790,994</u>	<u>45.7%</u>	<u>6,904,492</u>	<u>45.9%</u>
Gastos de venta y administración	(5,816,698)	-39.2%	(5,493,343)	-36.5%
Otros ingresos, neto	<u>48,583</u>	<u>0.3%</u>	<u>8,420</u>	<u>0.1%</u>
	<u>(5,768,115)</u>	<u>-38.8%</u>	<u>(5,484,923)</u>	<u>-36.4%</u>
Utilidad de operación	<u>1,022,879</u>	<u>6.9%</u>	<u>1,419,569</u>	<u>9.4%</u>
Gastos financieros	(1,609,373)	-10.8%	(1,731,305)	-11.5%
Productos financieros	<u>703,449</u>	<u>4.7%</u>	<u>745,897</u>	<u>5.0%</u>
Resultado financiero, neto	<u>(905,924)</u>	<u>-6.1%</u>	<u>(985,408)</u>	<u>-6.5%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	116,955	0.8%	434,161	2.9%
Impuestos a la utilidad	<u>254,402</u>	<u>1.7%</u>	<u>226,326</u>	<u>1.5%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 371,357</u>	<u>2.5%</u>	<u>\$ 660,487</u>	<u>4.4%</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	\$ 370,367	2.5%	\$ 657,642	4.4%
Participación no controladora	<u>990</u>	<u>0.0%</u>	<u>2,845</u>	<u>0.0%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 371,357</u>	<u>2.5%</u>	<u>\$ 660,487</u>	<u>4.4%</u>

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Del 1° de octubre al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Cifras en miles de pesos

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Total de ingresos	\$ 4,391,927	100.0%	\$ 4,360,173	100.0%
Costo de ventas	<u>(2,552,575)</u>	<u>-58.1%</u>	<u>(2,550,183)</u>	<u>-58.5%</u>
Utilidad bruta	<u>1,839,352</u>	<u>41.9%</u>	<u>1,809,990</u>	<u>41.5%</u>
Gastos de venta y administración	(1,734,197)	-39.5%	(1,513,129)	-34.7%
Otros ingresos, neto	<u>25,078</u>	<u>0.6%</u>	<u>24,064</u>	<u>0.6%</u>
	<u>(1,709,118)</u>	<u>-38.9%</u>	<u>(1,489,065)</u>	<u>-34.2%</u>
Utilidad de operación	<u>130,234</u>	<u>3.0%</u>	<u>320,925</u>	<u>7.4%</u>
Gastos financieros	(29,370)	-0.7%	(295,303)	-6.8%
Productos financieros	<u>(177,526)</u>	<u>-4.0%</u>	<u>(14,750)</u>	<u>-0.3%</u>
Resultado financiero, neto	<u>(206,896)</u>	<u>-4.7%</u>	<u>(310,053)</u>	<u>-7.1%</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(76,663)	-1.7%	10,871	0.2%
Impuestos a la utilidad	<u>124,128</u>	<u>2.8%</u>	<u>38,025</u>	<u>0.9%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 47,465</u>	<u>1.1%</u>	<u>\$ 48,897</u>	<u>1.1%</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	\$ 48,339	1.1%	\$ 49,140	1.1%
Participación no controladora	<u>(874)</u>	<u>0.0%</u>	<u>(243)</u>	<u>0.0%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 47,465</u>	<u>1.1%</u>	<u>\$ 48,897</u>	<u>1.1%</u>

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Del 1º de enero al 31 de diciembre de 2014 comparativo con 2013
 Cifras en miles de pesos

<u>Actividades de operación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado antes de impuestos	\$ 116,955	\$ 434,161
Depreciación y amortización	419,278	286,771
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,241,556	1,284,315
Pérdida (utilidad) por venta de mobiliario y equipo	1,535	(1,639)
Estimación para obligaciones laborales	18,722	38,434
Intereses a favor	(1,764)	(1,515)
Intereses a cargo	1,387,827	1,630,185
Clientes	(3,183,391)	(4,236,077)
Inventarios de productos para venta	53,160	(223,810)
Cuentas por cobrar	(93,307)	(248,875)
Proveedores	(300,539)	27,656
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(84,126)	(49,020)
Intereses por captación bancaria	(698,653)	(690,523)
Impuestos a la utilidad pagados	(49,255)	(26,846)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	824,725	1,922,981
Fluctuación cambiaria, neta	<u>425,872</u>	<u>19,381</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>78,595</u>	<u>165,579</u>
 <u>Actividades de inversión</u>		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(194,493)	(525,899)
Adquisición de activos intangibles	(16,477)	(34,987)
Venta de mobiliario y equipo	12,321	62,746
Intereses cobrados	<u>1,764</u>	<u>1,515</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(196,885)</u>	<u>(496,625)</u>
 <u>Actividades de financiamiento</u>		
Intereses pagados	(665,136)	(1,048,565)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	185,390	4,586,356
Pago de deuda a corto y largo plazo	(458,226)	(3,216,773)
Aumento de capital social y prima en suscripción de acciones	1,476,391	-
Recompra de acciones propias, neto	<u>(67,343)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>471,076</u>	<u>321,018</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	352,786	(10,028)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(3,607)	(9,607)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>1,509,092</u>	<u>1,528,727</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,858,271</u>	<u>\$ 1,509,092</u>

Este reporte puede contener ciertas declaraciones acerca del desempeño de Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto, FAMSA) en el futuro. Estas declaraciones sobre expectativas reflejan la opinión de la administración con respecto al desempeño de la compañía, las condiciones del entorno y otros aspectos, utilizando información actualmente disponible. Los resultados de FAMSA están sujetos a eventos futuros e inciertos que podrían tener un impacto material en el desempeño de la compañía.