



Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Informe sobre los resultados obtenidos en el PRIMER TRIMESTRE de 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de marzo de 1999

- *Crecimiento del 7.3% en las salidas de cerveza al mercado nacional.*
- *El volumen de exportación aumentó 42.7% en el período.*
- *La utilidad de operación se incrementó en 43.8%*
- *Aumento del 50.4% en la utilidad neta mayoritaria.*

México, D.F., a 19 de abril de 1999. Las salidas de cerveza totales de Grupo Modelo registraron un fuerte crecimiento del 14.2% en el primer trimestre de 1999 al lograr un volumen de 7.624 millones de hectolitros. Este resultado se obtuvo por el aumento del 7.3% en el mercado doméstico aunado al 42.7% en las exportaciones, las cuales representaron el 24.3% del total de salidas en comparación con el 19.5% del mismo período del año anterior. Es importante resaltar que en enero de 1999 inició operaciones la segunda etapa de la planta cervecera Cía. Cervecería de Zacatecas, con lo que se adicionaron 4.5 millones de hectolitros anuales a la capacidad instalada total del Grupo.

Con relación al desempeño de nuestras marcas en el mercado doméstico, destacan los crecimientos de Modelo Especial (+16.3), Negra Modelo (+14.5), Estrella (+11.7), Corona Extra (+6.1) y Pacífico (+5.5). La presentación en bote continuó con su recuperación incrementando su volumen en 16.0%, representando el 16.9% del total de salidas en el mercado nacional, en comparación al 15.7% del primer trimestre de 1998.

Las ventas netas aumentaron 17.3%, ascendiendo a 5,186 millones de pesos en comparación a los 4,421 millones de pesos de 1998. Dicho crecimiento se dio principalmente como resultado del aumento del 38.4% en las ventas netas de exportación y el incremento del 8.7% en las ventas netas de cerveza en el mercado doméstico. Cabe señalar que Grupo Modelo incrementó en promedio el 18% el precio de sus productos en el mercado doméstico al principio del año.

Los ingresos por exportaciones representaron el 26.7% de las ventas netas, a diferencia del 22.6% del mismo período del año anterior.

El costo de ventas mostró un comportamiento favorable al disminuir en 1.2 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 1998, como resultado de la mayor productividad alcanzada en las fabricas al igual que las buenas negociaciones realizadas con los principales proveedores del Grupo. Con esto, la utilidad bruta se incrementó en 20.2%, representando 52.9% de las ventas netas en comparación al 51.7% del mismo período del año anterior.

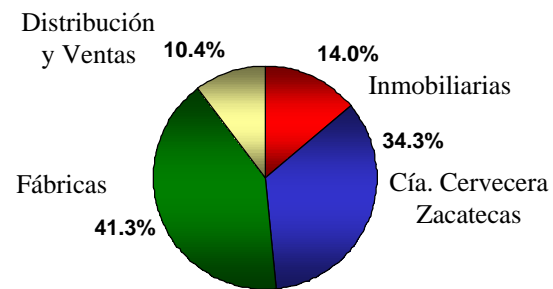
Los gastos de operación registraron un aumento del 5.3%, disminuyendo como porcentaje de las ventas del 31.7% en 1998 al 28.5% en el primer trimestre de 1999, principalmente por el fuerte crecimiento de las salidas totales de cerveza, lo que permitió una mayor dilución de los gastos de operación.

La utilidad de operación en el período ascendió a 1,266 millones de pesos, cifra 43.8% mayor a la de 1998. Asimismo, el margen de operación se ubicó en 24.4%, lo que significó un aumento de 4.5 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 1998.

Debajo de la línea de operación, los resultados del costo integral de financiamiento y la participación en los resultados de asociadas mostraron un buen desempeño, influyendo positivamente en el crecimiento del 50.4% de la utilidad neta mayoritaria, la cual registró 643 millones de pesos y un margen del 12.4% a diferencia del 9.7% del año anterior.

Inversiones de Capital

En el primer trimestre de 1999 Grupo Modelo realizó inversiones por 445.7 millones de pesos, a través de recursos propios, destinadas a las distintas áreas de la organización.



La situación financiera de Grupo Modelo no presentó variaciones significativas, mostrando una razón de apalancamiento (pasivo total/activo total) de 10.0% en comparación al 9.6% del mismo período del año anterior, mientras que la razón de liquidez (activo circulante/pasivo circulante) fue de 4.5 veces comparado con 5.5 veces del primer trimestre de 1998, manteniendo la solidez financiera del Grupo.

Problema Año 2000

Tal como se expresó en el informe del cuarto trimestre de 1998, Grupo Modelo avanza conforme a un plan de reconversión en los diferentes aspectos del año 2000. Esta reconversión se sigue llevando a cabo con recursos propios y conforme a lo proyectado.

Actualmente se han reconvertido el 90% de los sistemas que operan en el Grupo y el 80% de los sistemas reconvertidos ya han sido probados e implantados. Asimismo, se ha intensificado la labor de supervisión y control con clientes y proveedores.

En lo referente a las áreas en las que se tienen componentes inmersos dentro del algún equipo como pueden ser conmutadores y equipos de control, entre otros, se continúa con la revisión y prueba de los mismos.

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias

Salidas de cerveza en millones de hectolitros

Mercado	1er. Trimestre 1999	%	1er. Trimestre 1998	%	Variación (%)
Doméstico	5.770	75.7%	5.377	80.5%	7.3
Exportación	1.854	24.3%	1.299	19.5%	42.7
Total	7.624	100.0%	6.676	100.0%	14.2

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados de Resultados Consolidados al 31 de marzo de 1999 y 1998

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de marzo de 1999

	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>1998</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	3,370	65.0%	3,100	70.1%	8.7%
Ventas Exportación	1,386	26.7%	1,001	22.6%	38.4%
Otros Ingresos	430	8.3%	320	7.2%	34.6%
Ventas Netas Totales	5,186	100.0%	4,421	100.0%	17.3%
Costo de Ventas	2,442	47.1%	2,137	48.3%	14.3%
Resultado Bruto	2,744	52.9%	2,284	51.7%	20.2%
Gastos de Operación	1,478	28.5%	1,403	31.7%	5.3%
Utilidad de Operación	1,266	24.4%	881	19.9%	43.8%
Costo Integral de Financiamiento	(55)	-1.1%	(24)	-0.5%	131.9%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(37)	-0.7%	(26)	-0.6%	41.8%
Resultado antes Impuestos y PTU	1,358	26.2%	931	21.1%	45.9%
Provisión para Impuestos y PTU	555	10.7%	339	7.7%	64.0%
Part. Result. Subs y Asoc. No Cons.	89	1.7%	28	0.6%	220.8%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	(35)	-0.7%	(19)	-0.4%	83.6%
Utilidad Neta Consolidada	927	17.9%	639	14.5%	45.1%
Utilidad Neta Mayoritaria	643	12.4%	428	9.7%	50.4%
Depreciación	280	5.4%	253	5.7%	10.5%
EBITDA	1,546	29.8%	1,134	25.6%	36.3%

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados al 31 de marzo de 1999 y 1998

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de marzo de 1999

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	4,118	4,854	-15.2%
Activo Circulante	9,756	10,207	-4.4%
Activo No Circulante	24,562	22,037	11.5%
Activo Total	<u>34,318</u>	<u>32,244</u>	<u>6.4%</u>
Pasivo Corto Plazo	2,145	1,853	15.8%
Pasivo Largo Plazo	0	0	NA
Créditos Diferidos	1,290	1,259	2.4%
Pasivo Total	<u>3,435</u>	<u>3,112</u>	<u>10.3%</u>
Capital Contable Minoritario	8,179	7,556	8.2%
Capital Contable Mayoritario	22,704	21,576	5.2%
Total Pasivo y Capital Contable	<u>34,318</u>	<u>32,244</u>	<u>6.4%</u>

Grupo Modelo, fundado en 1925, es líder en la elaboración, distribución y venta de cerveza en México, con una participación de mercado total (nacional y exportación) al 31 de diciembre de 1998 del 58.9%. Cuenta con ocho plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 39.5 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene diez marcas, destacando Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico, Negra Modelo y otras de carácter regional. Exporta cinco marcas con presencia en más de 140 países y es importador exclusivo en México de las cervezas producidas por la compañía estadounidense Anheuser-Busch, entre las cuales se incluyen las marcas Budweiser y Bud Light. Desde 1994, Grupo Modelo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave de pizarra GMODELOC.

Relaciones con Inversionistas

José Parés (525) 281-0114 x.2839
Gabriel Aponte (525) 281-0114 x.2841

Fax (525) 280-6718

e-mail : invrelations@gmodelo.com.mx

Internet: www.gmodelo.com.mx