



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

Informe sobre los resultados obtenidos en el SEGUNDO TRIMESTRE de 2000

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2000

- **Salidas totales registran volumen récord en el trimestre.**
- **Aumento de 270 puntos base en el margen bruto.**
- **Crecimiento de la utilidad operación de 8.8% en términos reales.**

México, D.F., a 21 de julio de 2000. Durante el segundo trimestre, las salidas totales de cerveza crecieron 0.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior. "Alcanzamos un volumen récord para un trimestre al vender 10.0 millones de hectolitros" comentó Carlos Fernández, Director General. Lo anterior es como resultado del aumento del 1.4% en el mercado doméstico y a la disminución de 0.5% en las exportaciones. Las salidas de cerveza en el mercado doméstico alcanzaron 7.4 millones de hectolitros, lo que representó el 74.7% del total de las salidas del trimestre.

Durante el mes de junio se lanzó al mercado estadounidense la presentación en bote de la marca Corona Extra. A partir de ahora se podrá disfrutar de la cerveza importada número uno en ventas en ese país, en lugares como aviones, campos de golf, estadios y otros sitios donde existen limitaciones al consumo de productos en botella de vidrio. Cabe destacar que en los próximos días esta presentación se encontrará disponible en los puntos de venta.

Las ventas netas en el trimestre alcanzaron 7,632 millones de pesos, lo que significó un incremento de 4.2% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Por su parte el costo de ventas continuó su tendencia a la baja al disminuir 1.7% con relación al mismo periodo de 1999 y representar 45.2% de las ventas netas en comparación al 47.9% del año anterior. Esto se debió principalmente a la apreciación del peso con respecto al dólar, lo que benefició los precios de algunas materias primas como el bote de aluminio así como las economías de escala alcanzadas en las compañías del Grupo. La utilidad bruta del periodo ascendió a 4,182 millones de pesos mientras que el margen bruto fue de 54.8%, lo que representó un incremento de 270 puntos base en comparación a 1999.

Los gastos de operación crecieron 10.4% con respecto al segundo trimestre de 1999, como resultado de mayores gastos promocionales relacionados con eventos deportivos.

El margen de operación creció 1.2 puntos porcentuales al ubicarse en 28.3% alcanzando una utilidad de operación de 2,162 millones de pesos, 8.8% mayor a la de 1999.

El costo integral de financiamiento, favorable en el caso de Grupo Modelo, registró 73 millones de pesos, una reducción de 48.4% con respecto a 1999, como resultado de la caída en las tasas de interés así como a la menor inflación observada durante el periodo.

En materia de impuestos, la tasa efectiva (incluyendo P.T.U) aumentó 430 puntos base, ubicándose en 45.2%.



Finalmente, la utilidad neta mayoritaria alcanzó 892 millones de pesos, lo que significa una disminución de 5.7% respecto al segundo trimestre de 1999. Cabe mencionar que el margen neto disminuyó 1.2 puntos porcentuales al alcanzar el 11.7% de las ventas netas.

Con relación a las inversiones de capital realizadas durante el trimestre, éstas ascendieron a 614 millones de pesos destinando principalmente recursos a la modernización de las instalaciones del área de fábricas y a la ampliación Cía. Cervecera de Zacatecas.

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Salidas de cerveza en millones de hectolitros

Mercado	2º Trimestre 2000	%	2º Trimestre 1999	%	Var.(%)
Doméstico	7.441	74.7	7.339	74.3	1.4
Exportación	2.525	25.3	2.536	25.7	(0.5)
Total	9.965	100.0	9.876	100.0	0.9

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados por el Segundo Trimestre de 2000 y 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2000

	<u>II-00</u>	<u>%</u>	<u>II-99</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	5,132	67.2%	4,744	64.8%	8.2%
Ventas Exportación	1,916	25.1%	2,001	27.3%	(4.2%)
Otros Ingresos	584	7.7%	580	7.9%	0.7%
Ventas Netas Totales	7,632	100.0%	7,325	100.0%	4.2%
Costo de Ventas	3,450	45.2%	3,509	47.9%	(1.7%)
Resultado Bruto	4,182	54.8%	3,816	52.1%	9.6%
Gastos de Operación	2,020	26.5%	1,829	25.0%	10.4%
Utilidad de Operación	2,162	28.3%	1,987	27.1%	8.8%
Costo Integral de Financiamiento	(73)	(1.0%)	(142)	(1.9%)	(48.4%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(23)	(0.3%)	(11)	(0.1%)	119.8%
Resultado antes de Impuestos y PTU	2,258	29.6%	2,140	29.2%	5.5%
Impuesto sobre la Renta	813	10.7%	732	10.0%	11.1%
Impuesto sobre la Renta Diferido	(3)	0.0%	(25)	(0.3%)	(88.6%)
Participación de Utilidades	211	2.8%	169	2.3%	24.7%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	67	0.9%	76	1.0%	(12.6%)
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(44)	(0.6%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	1,304	17.1%	1,384	18.9%	(5.7%)
Utilidad Neta Mayoritaria	891	11.7%	946	12.9%	(5.7%)
Depreciación	335	4.4%	324	4.4%	3.4%
EBITDA	2,497	32.7%	2,311	31.6%	8.0%



Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de junio de 2000

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2000

- **Crecimiento del 3.2% en las salidas nacionales de cerveza.**
- **Aumento de 10.4% en términos reales en la utilidad bruta.**

El volumen total de salidas de cerveza durante el primer semestre registró un incremento del 3.0%, alcanzando 18.0 millones de hectolitros. Este resultado se integró por el aumento del 3.2% en el mercado doméstico y del 2.3% en el mercado de exportación, el cual representó el 24.9% del volumen total, a diferencia del 25.1% del año anterior.

“En el mercado doméstico, la presentación en bote continuó con un buen dinamismo al crecer 3.1%, representando el 16.8% de las salidas nacionales” añadió Carlos Fernández. Con relación al desempeño de las marcas podemos destacar los crecimientos de Negra Modelo (+22.7%), Victoria (+4.9%) y Modelo Especial (+3.5%). Cabe resaltar que las marcas Yucatecas, León y Montejo registraron cada una un crecimiento mayor al 100% con relación a los volúmenes de 1999.

Las ventas netas durante 2000 ascendieron a 13,897 millones de pesos en comparación a los 13,125 millones de pesos del año anterior, lo que representó un aumento del 5.9%.

El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 349 millones de dólares, lo que representó un aumento del 5.9% con relación a 1999. Lo anterior obedece esencialmente al crecimiento en volumen y al aumento de precio implementado en los Estados Unidos en el mes de agosto del año anterior.

El costo de ventas mostró un incremento de 0.9% con respecto a 1999, porcentaje menor al aumento de las ventas netas. Esto se debió principalmente a las eficiencias obtenidas y a la estabilidad en los precios de las materias primas, que junto con el menor precio del bote de aluminio en términos de pesos, compensaron los incrementos del resto de los elementos del costo. Por lo tanto, el margen bruto representó el 54.7% en comparación al 52.5% del mismo periodo del año anterior.

Durante el año los gastos de operación representaron el 28.1% de las ventas netas. Asimismo, crecieron 12.0%, cifra mayor al aumento de las ventas netas. Es importante resaltar que este aumento se debe principalmente a un incremento en los gastos de publicidad, mientras que los gastos promocionales incluidos en este rubro se mantuvieron estables como proporción de las ventas.

La utilidad de operación en el periodo ascendió a 3,706 millones de pesos, cifra 8.9% mayor a la de 1999. Por su parte, el margen de operación alcanzó 26.7%, lo que significó un aumento de 80 puntos base con respecto al mismo periodo del año anterior.



La depreciación alcanzó 670 millones de pesos y continuó representando el 4.8% de las ventas netas. Debido a lo anterior, en 2000 el EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación) se ubicó en 4,375 millones de pesos, cifra 8.3% mayor al mismo periodo del año anterior.

Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento se vio afectado principalmente por las menores tasas de interés, la baja en la inflación y la apreciación del tipo de cambio, disminuyendo 23.9% con relación a 1999.

Por otro lado, la tasa efectiva de impuestos (incluyendo P.T.U.) aumentó 4.2 puntos porcentuales con respecto a 1999 al ubicarse en 45.1% en comparación con el 40.9% del año anterior, principalmente por el reconocimiento de los impuestos diferidos. La utilidad neta mayoritaria disminuyó 7.9%, al registrar 1,534 millones de pesos y un margen del 11.0% en comparación del 12.7% de 1999.

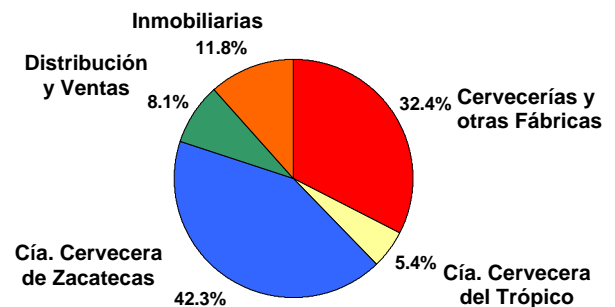
Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales por 5,993 millones de pesos y un activo total de 42,068 millones de pesos, el cual en los últimos doce meses creció 5.9%. Por otro lado, la solidez financiera de la Compañía se ha mantenido a través de una estructura de capital sin deuda a largo plazo y con pasivos operacionales a corto plazo por 2,530 millones de pesos. El capital contable ascendió a 33,563 millones de pesos, representando una disminución de 6.1% con respecto al año anterior.

Razones Financieras	Junio 2000	Junio 1999
Rotación de Inventarios	3.1 veces	3.2 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	11 días	12 días
Apalancamiento	20.2 %	10.0 %
Liquidez	4.9 veces	4.4 veces
Utilidad por Acción	0.88 pesos por acción	0.93 pesos por acción

Inversiones de Capital

A junio de 2000, Grupo Modelo invirtió en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, 1,404 millones de pesos a través de recursos propios, como se muestra a continuación:





Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Salidas de cerveza en millones de hectolitros
Datos al 30 de junio de 2000 y 1999

Mercado	2000	%	1999	%	Var. (%)
Doméstico	13.534	75.1	13.109	74.9	3.2
Exportación	4.493	24.9	4.391	25.1	2.3
Total	18.027	100.0	17.500	100.0	3.0

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de junio de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2000

	<u>2000</u>	<u>%</u>	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	9,429	67.8%	8,512	64.9%	10.8%
Ventas Exportación	3,380	24.3%	3,550	27.1%	(4.8%)
Otros Ingresos	1,088	7.8%	1,063	8.1%	2.4%
Ventas Netas Totales	13,897	100.0%	13,125	100.0%	5.9%
Costo de Ventas	6,293	45.3%	6,239	47.5%	0.9%
Resultado Bruto	7,604	54.7%	6,886	52.5%	10.4%
Gastos de Operación	3,899	28.1%	3,482	26.5%	12.0%
Utilidad de Operación	3,705	26.7%	3,404	25.9%	8.9%
Costo Integral de Financiamiento	(155)	(1.1%)	(203)	(1.5%)	(23.9%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(40)	(0.3%)	(53)	(0.4%)	(23.1%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	3,900	28.1%	3,660	27.9%	6.6%
Impuesto sobre la Renta	1,357	9.8%	1,197	9.1%	13.3%
Impuesto sobre la Renta Diferido	46	0.3%	(4)	0.0%	(1,336.4%)
Participación de Utilidades	357	2.6%	303	2.3%	17.7%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	120	0.9%	176	1.3%	(31.9%)
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(83)	(0.6%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	2,260	16.3%	2,423	18.4%	(6.6%)
Utilidad Neta Mayoritaria	1,534	11.0%	1,665	12.7%	(7.9%)
Depreciación	670	4.8%	637	4.9%	5.1%
EBITDA	4,375	31.5%	4,041	30.8%	8.3%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados al 30 de junio de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2000

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	5,993	5,315	12.7%
Activo Circulante	12,393	11,932	3.9%
Activo No Circulante	29,675	27,805	6.7%
Activo Total	42,068	39,737	5.9%
Pasivo Corto Plazo	2,530	2,745	(7.8%)
Pasivo Largo Plazo	-	-	N/A
Créditos Diferidos	5,975	1,238	382.5%
Pasivo Total	8,505	3,983	113.5%
Capital Contable Minoritario	9,133	9,448	(3.3%)
Capital Contable Mayoritario	24,430	26,306	(7.1%)
Total Pasivo y Capital Contable	42,068	39,737	5.9%

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 1999 del 59.4%. 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 150 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 GMODELLOC.

Relaciones con Inversionistas

José Parés (52) 5281-0114 x.2839
Teresa Aguilar (52) 5281-0114 x.2836

Fax (52) 5280-6718

e-mail : invrelations@gmodelo.com.mx
Internet: www.gmodelo.com