



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

Informe sobre los resultados obtenidos en el SEGUNDO TRIMESTRE de 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 1999

- **Récord trimestral en salidas de cerveza al mercado nacional con 7.339 millones de hectolitros**
- **Las exportaciones representaron 27.3% de las ventas netas**
- **Crecimiento del 8.5% en las ventas netas**

México, D.F., a 21 de julio de 1999. Durante el segundo trimestre de 1999, las salidas de cerveza de Grupo Modelo en el mercado nacional registraron un crecimiento del 2.6% a pesar de la elevada base de comparación respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento marcó un nuevo récord trimestral de salidas de cerveza para Modelo en el mercado nacional, alcanzando un volumen de 7.339 millones de hectolitros, en comparación de los 7.155 obtenidos el año pasado.

Aunado a lo anterior, el volumen de exportación continuó con su fuerte dinamismo de periodos anteriores, logrando un crecimiento del 41.6% con un volumen de 2.536 millones de hectolitros, el nivel más alto en la historia de Grupo Modelo. Cabe señalar que en el segundo trimestre de 1999 las exportaciones representaron el 25.7% de las salidas totales, a diferencia del 20.0% en el mismo periodo de 1998.

Como resultado del buen desempeño, tanto en el mercado nacional como de exportación, las salidas totales de cerveza aumentaron 10.4% respecto al segundo trimestre de 1998, alcanzando 9.875 millones de hectolitros.

Las ventas netas totales en el segundo trimestre de 1999 aumentaron 8.5%, ascendiendo a 6,696 millones de pesos. Este incremento se debió fundamentalmente al crecimiento en las salidas de cerveza. Las ventas de exportación representaron el 27.3% de las ventas netas, a diferencia del 23.4% del mismo período del año anterior.

Es importante señalar que los ingresos por exportaciones se vieron impactados por la fortaleza del peso respecto al dólar, ya que a pesar de registrar un incremento del 38.4% en términos de dólares, en pesos el aumento fue del 26.5%.

El costo de ventas aumentó como porcentaje de las ventas del 45.5% en 1998 al 47.9% en 1999, reflejando el cambio de mezcla hacia la exportación. Por tal motivo, el margen bruto disminuyó en 2.4 puntos porcentuales durante el segundo trimestre de 1999 en comparación al mismo periodo del año anterior.

Los gastos de operación durante el trimestre registraron un crecimiento del 9.6%, manteniendo relativamente estable su proporción respecto a ventas netas en 25.0%, comparado con el 24.7% del segundo trimestre de 1998. Esto fue posible en gran medida por el volumen adicional que representó la exportación, en donde los gastos de operación son mínimos en comparación al mercado nacional.

La utilidad de operación ascendió a 1,817 millones de pesos, cifra 1.1% menor a la de 1998. Asimismo, el margen de operación se ubicó en 27.1%, en comparación del 29.8% del mismo periodo de 1998.

Debajo de la línea de operación, el resultado favorable del costo integral de financiamiento y la menor tasa efectiva de impuestos (incluyendo PTU), influyeron en el crecimiento del 2.5% de la utilidad neta mayoritaria, la cual registró 865 millones de pesos y un margen del 12.9%.

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

Salidas de cerveza en millones de hectolitros

Mercado	2do. Trimestre 1999	%	2do. Trimestre 1998	%	Variación (%)
Doméstico	7.339	74.3	7.155	80.0	2.6
Exportación	2.536	25.7	1.791	20.0	41.6
Total	9.875	100.0	8.946	100.0	10.4

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

Estados de Resultados Consolidados por el Segundo Trimestre de 1999 y 1998

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 1999

	II-99	%	II-98	%	Var. %
Ventas Nacionales	4,336	64.8%	4,312	69.9%	0.6%
Ventas Exportación	1,829	27.3%	1,446	23.4%	26.5%
Otros Ingresos	531	7.9%	414	6.7%	28.3%
Ventas Netas Totales	6,696	100.0%	6,172	100.0%	8.5%
Costo de Ventas	3,207	47.9%	2,808	45.5%	14.2%
Resultado Bruto	3,489	52.1%	3,364	54.5%	3.7%
Gastos de Operación	1,672	25.0%	1,526	24.7%	9.6%
Utilidad de Operación	1,817	27.1%	1,838	29.8%	(1.1%)
Costo Integral de Financiamiento	(130)	(1.9%)	(119)	(1.9%)	9.2%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(10)	(0.1%)	(42)	(0.7%)	(76.2%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	1,957	29.2%	1,999	32.4%	(2.1%)
Provisión para Impuestos y PTU	801	12.0%	873	14.1%	(8.2%)
Part. Result. Subs y Asoc. No Cons.	70	1.0%	51	0.8%	37.3%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	(40)	(0.6%)	(91)	(1.5%)	(56.0%)
Utilidad Neta Consolidada	1,266	18.9%	1,268	20.5%	(0.2%)
Utilidad Neta Mayoritaria	865	12.9%	844	13.7%	2.5%
Depreciación	296	4.4%	255	4.1%	16.1%
EBITDA	2,113	31.6%	2,093	33.9%	1.0%

Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de junio de 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 1999

- **Crecimiento del 12.0% en las salidas totales de cerveza**
- **Aumento del 42.1% en el volumen de exportación**
- **Utilidad de operación +13.6% y utilidad neta +18.8%**

El volumen total de salidas de cerveza al mes de junio registró un incremento del 12.0%, alcanzando 17.500 millones de hectolitros. Este resultado se integró por el aumento del 4.6% en el mercado doméstico y del 42.1% en el mercado de exportación, el cual representó el 25.1% del volumen total, a diferencia del 19.8% del año anterior. Cabe señalar que el buen resultado de las exportaciones se debió principalmente a los crecimientos de dos dígitos de las cinco marcas que se exportan, así como al extraordinario desempeño en Norteamérica.

Al cierre del primer semestre de 1999, la presentación que mostró mayor dinamismo en el mercado doméstico fue el bote con un crecimiento del 9.2%, llegando a representar el 16.8% de las salidas de cerveza en el mercado nacional, en comparación al 16.1% del mismo periodo del año anterior. Respecto a las marcas, destacaron los aumentos de Modelo Especial (+9.6), Negra Modelo (+7.9), Estrella (+7.1) y Corona Extra (+4.3).

Las ventas netas totales al mes de junio registraron un crecimiento del 12.2%, ascendiendo a 11,995 millones de pesos. De dicho importe, 27.1% correspondieron a las ventas de exportación, las cuales aumentaron 31.5%. Este crecimiento resultó inferior al de las salidas de exportación debido principalmente a la apreciación del tipo de cambio.

El costo de ventas mostró un incremento ligeramente por arriba del aumento en las ventas netas, motivado en gran medida por el cambio de mezcla hacia la exportación, en donde el costo de producción es mayor debido al empaque y envase no retornable. La utilidad bruta se incrementó en 10.4% alcanzando 6,293 millones de pesos. Asimismo, el margen bruto representó el 52.5% en comparación al 53.3% del mismo período del año anterior.

Los gastos de operación registraron un aumento del 7.5%, disminuyendo como porcentaje de las ventas del 27.7% en 1998 al 26.5% al mes de junio de 1999. Esto se debió fundamentalmente a que los mayores ingresos provenientes de las exportaciones permitieron una mayor dilución de los mismos.

La utilidad de operación en el primer semestre de 1999 ascendió a 3,111 millones de pesos, cifra 13.6% mayor a la de 1998. El margen de operación se ubicó en 25.9% a diferencia del 25.6% registrado en el mismo periodo del año anterior.

El costo integral de financiamiento (favorable para Grupo Modelo) registró un aumento del 30.1% respecto al primer semestre de 1998. Este resultado se debió principalmente a la fuerte disminución del 41.0% en el REPOMO, el cual pasó de 371 millones de pesos en 1998 a 219 millones en 1999. Asimismo, los intereses ganados netos presentaron una ligera caída del 4.0% como consecuencia del menor nivel de tesorería respecto al mismo periodo del año anterior.

La tasa efectiva de impuestos (incluyendo PTU) del primer semestre de 1999 fue del 40.9%, manteniéndose relativamente estable en comparación al mismo periodo de 1998, en donde la tasa efectiva alcanzó el 41.3%.

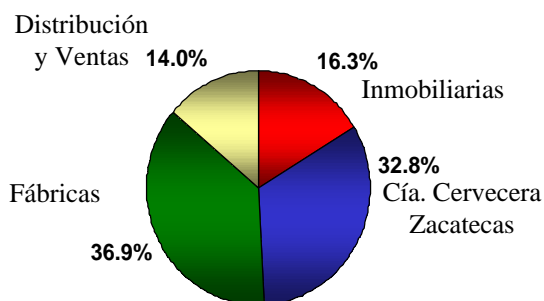
La participación en los resultados de asociadas mostró un buen desempeño, contribuyendo al crecimiento del 18.8% de la utilidad neta mayoritaria, la cual registró 1,522 millones de pesos y un margen del 12.7% en comparación del 12.0% de 1998.

Situación Financiera

La solidez financiera de Grupo Modelo se ha mantenido a través de una estructura financiera prácticamente sin deuda (apalancamiento = pasivo total/activo total de 10.0%), al igual que una importante generación de divisas (ventas de exportación al 30 de junio de 1999 por 330 millones de US dólares). Con relación a la razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del primer semestre de 1999, ésta fue de 4.3 veces, en comparación a 4.6 veces del año anterior.

Inversiones de Capital

Durante el primer semestre de 1999 Grupo Modelo continuó con sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, invirtiendo 927 millones de pesos a través de recursos propios.



Proyecto Año 2000

Al 30 de junio de 1999, el Proyecto Año 2000 de Grupo Modelo ha continuado de acuerdo a lo establecido. A esta fecha, se han convertido el 95% de los sistemas que operan en el Grupo, teniendo programado terminar por completo esta fase para el mes de agosto de 1999. Asimismo se está simulando un ambiente con las fechas consideradas críticas en un equipo AS/400 dedicado para efectuar la validación y verificación de todos los sistemas. Esta fase se terminará en septiembre de 1999. También se están elaborando planes de contingencia a fin de contar con alternativas por si alguno de los procesos críticos de los sistemas llegase a fallar. Se estima que estos planes estarán terminados para el mes de octubre de 1999.

Los gastos incurridos a la fecha para la conversión de los sistemas se consideran inmateriales dado el impacto y trascendencia que implica la problemática en sí y han sido cargados en los resultados del ejercicio. Con el objeto de atender los requerimientos del programa y asegurar su éxito se ha invertido en actualización de equipos a la fecha, aproximadamente \$180,000 US dólares, los cuales han pasado a formar parte del activo fijo en el periodo correspondiente.

Para mayor información, Grupo Modelo cuenta con una sección dentro de su página en Internet, en donde se muestra a detalle el Proyecto Año 2000. <http://www.gmodelo.com.mx/y2k.html>

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

Salidas de cerveza en millones de hectolitros

Mercado	1er. Semestre 1999	%	1er. Semestre 1998	%	Variación (%)
Doméstico	13.109	74.9	12.532	80.2	4.6
Exportación	4.391	25.1	3.090	19.8	42.1
Total	17.500	100.0	15.622	100.0	12.0

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

Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de junio de 1999 y 1998

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 1999

	1999	%	1998	%	Var. %
Ventas Nacionales	7,779	64.9%	7,480	70.0%	4.0%
Ventas Exportación	3,245	27.1%	2,468	23.1%	31.5%
Otros Ingresos	971	8.1%	741	6.9%	31.0%
Ventas Netas Totales	11,995	100.0%	10,689	100.0%	12.2%
Costo de Ventas	5,702	47.5%	4,991	46.7%	14.2%
Resultado Bruto	6,293	52.5%	5,698	53.3%	10.4%
Gastos de Operación	3,182	26.5%	2,960	27.7%	7.5%
Utilidad de Operación	3,111	25.9%	2,738	25.6%	13.6%
Costo Integral de Financiamiento	(186)	(1.6%)	(143)	(1.3%)	30.1%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(48)	(0.4%)	(69)	(0.6%)	(30.4%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	3,345	27.9%	2,950	27.6%	13.4%
Provisión para Impuestos y PTU	1,368	11.4%	1,219	11.4%	12.2%
Part. Result. Subs y Asoc. No Cons.	160	1.3%	79	0.7%	102.5%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	(76)	(0.6%)	(110)	(1.0%)	(30.9%)
Utilidad Neta Consolidada	2,213	18.4%	1,920	18.0%	15.3%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,522	12.7%	1,281	12.0%	18.8%
Depreciación	582	4.9%	513	4.8%	13.5%
EBITDA	3,693	30.8%	3,251	30.4%	13.6%

Balances Generales Consolidados al 30 de junio de 1999 y 1998

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 1999

	1999	1998	% Var
Efectivo e Inversiones Temporales	4,858	5,596	(13.2%)
Activo Circulante	10,906	10,694	2.0%
Activo No Circulante	25,412	23,255	9.3%
Activo Total	<u>36,318</u>	<u>33,949</u>	<u>7.0%</u>
Pasivo Corto Plazo	2,508	2,308	8.7%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	1,132	1,118	1.3%
Pasivo Total	<u>3,640</u>	<u>3,426</u>	<u>6.2%</u>
Capital Contable Minoritario	8,635	7,934	8.8%
Capital Contable Mayoritario	24,043	22,589	6.4%
Total Pasivo y Capital Contable	<u>36,318</u>	<u>33,949</u>	<u>7.0%</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