



**Contacto en México:**

Alberto Bercowsky  
 Relación con Inversionistas  
 Grupo BIMBO, S.A. de C.V.  
 Tel: (525) 258-7662  
[abercows@grupobimbo.com](mailto:abercows@grupobimbo.com)

**Contactos en Nueva York:**

María Barona / Melanie Carpenter  
 i-advize Corporate Communications, Inc.  
 Tel: (212) 406-3690  
[grupobimbo@i-advize.com](mailto:grupobimbo@i-advize.com)

**GRUPO BIMBO reportó sus resultados financieros obtenidos en el tercer trimestre y acumulados durante los primeros nueve meses del año en curso, mostrando incrementos de 5.3% y 6.5% en ventas y en utilidad de operación, respectivamente.**

Las cifras presentadas fueron preparadas de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México y están expresadas en millones de pesos constantes al 30 de septiembre del 2001.

**Datos Relevantes:**

- Incremento de 5.3% en Ventas Netas
- Incremento de 6.5% en Utilidad de Operación
- Incremento de 6.0% en la Utilidad Neta

**México D.F., 23 de octubre de 2001**

**GRUPO BIMBO S.A. DE C.V.**, (“Grupo BIMBO” o “la Compañía”) (BMV: BIMBOA), la empresa productora de alimentos más grande de México y una de las líderes en Latinoamérica, reportó hoy que durante el tercer trimestre del año sus ventas consolidadas ascendieron a \$8,570 millones de pesos, lo que representó un incremento de 5.3% con respecto a las ventas del mismo período en el año 2000 y, a nivel acumulado, sus ventas sumaron \$25,142 millones de pesos, que se traducen en un crecimiento de 4.4% con respecto a los primeros nueve meses del año anterior.

Este crecimiento fue el resultado de un mejor desempeño de las operaciones en México y Latinoamérica, de los incrementos de precios que se aplicaron en las principales líneas de productos durante junio y de los ingresos que genera la operación de Brasil, adquirida en marzo.

Las ventas por región se muestran en las siguientes tablas:

(EN MILLONES)	3ER TRIM 00	3ER TRIM 01	INCREMENTO	9 MESES 00	9 MESES 01	INCREMENTO
MÉXICO	\$ 6,071	\$ 6,385	5.2%	\$ 17,976	\$ 18,603	3.5%
ESTADOS UNIDOS	\$ 1,473	\$ 1,416	(3.9%)	\$ 4,372	\$ 4,308	(1.5%)
LATINOAMÉRICA	\$ 596	\$ 769	28.9%	\$ 1,724	\$ 2,231	29.4%
TOTAL	\$ 8,140	\$ 8,570	5.3%	\$ 24,073	\$ 25,142	4.4%

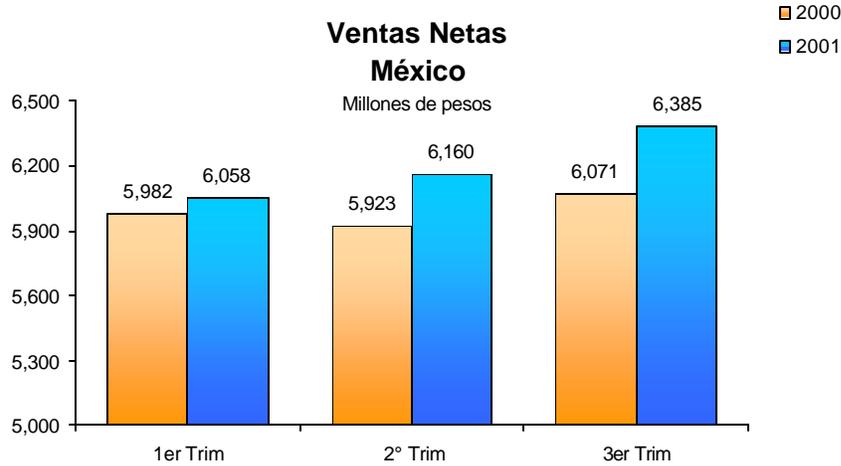
• **Ventas Netas**

En México, las ventas crecieron 5.2% con respecto al 3er trimestre del año anterior, siendo las divisiones de panificación y botanas saladas las que continúan mostrando un mejor desempeño. Lo anterior se atribuye al exitoso lanzamiento de varios productos que se han posicionado rápidamente en el gusto de los consumidores y a un mercadeo más intenso que contempla nuevas y atractivas promociones y campañas publicitarias mejor enfocadas.

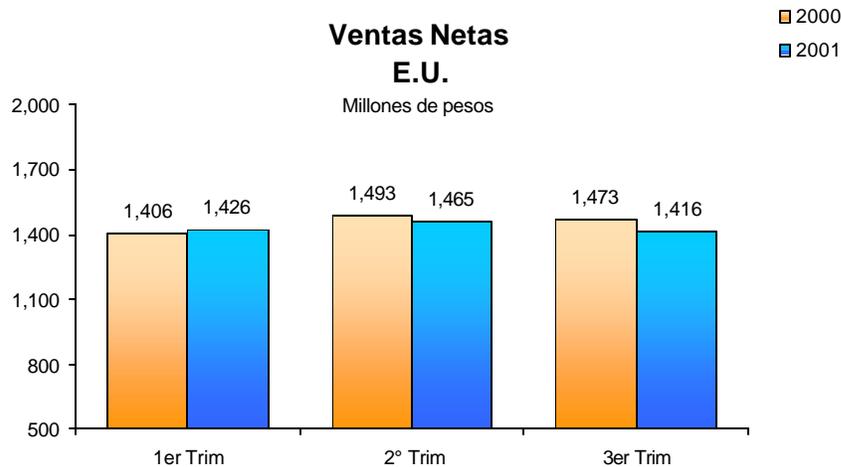


La división de dulces y chocolates mostró un comportamiento menos favorable, debido a que los incrementos de precios tuvieron un impacto negativo en los volúmenes. Para corregir esta situación, se han lanzado una serie de promociones que hacen más atractivo y accesible el consumo de sus productos y se renovó el diseño de las envolturas.

A nivel acumulado, el crecimiento en los ingresos de México durante los primeros nueve meses del año fue de 3.5% con respecto al mismo período del año anterior.

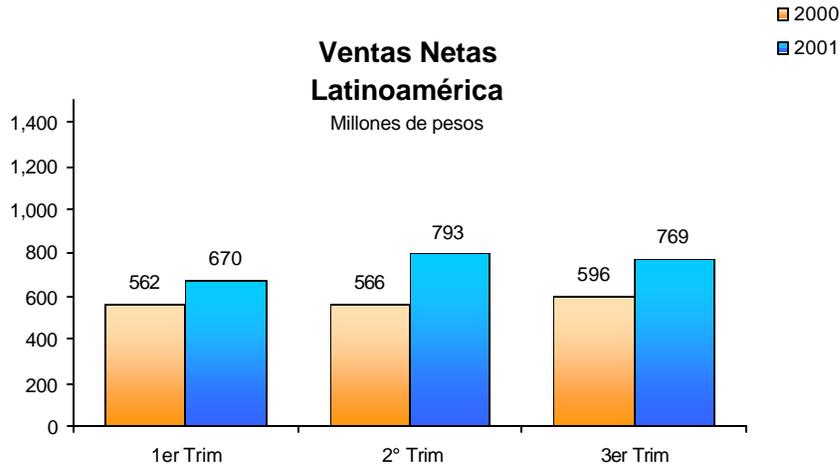


En Estados Unidos, los ingresos presentaron un comportamiento mixto. En California crecieron, gracias a una segmentación de canales más efectiva y a una mejor mezcla de productos, mientras que en Texas disminuyeron porque el mercado no asimiló el incremento de precios tal como se esperaba y las devoluciones aumentaron. Es importante señalar que las ventas, expresadas en dólares, mostraron un decremento de 1.5% con respecto al tercer trimestre de 2000, pero al convertir estos resultados, aplicando los principios de contabilidad mexicanos para las operaciones en el extranjero (Boletín B-15), la disminución fue de 3.9%. De la misma manera, las ventas acumuladas de enero a septiembre en esta región, expresadas en dólares, mostraron un crecimiento de 0.4% con respecto a los primeros nueve meses del año 2000 pero, al aplicar los principios del Boletín B-15, mencionado anteriormente, este crecimiento se transforma en una disminución de 1.5%.



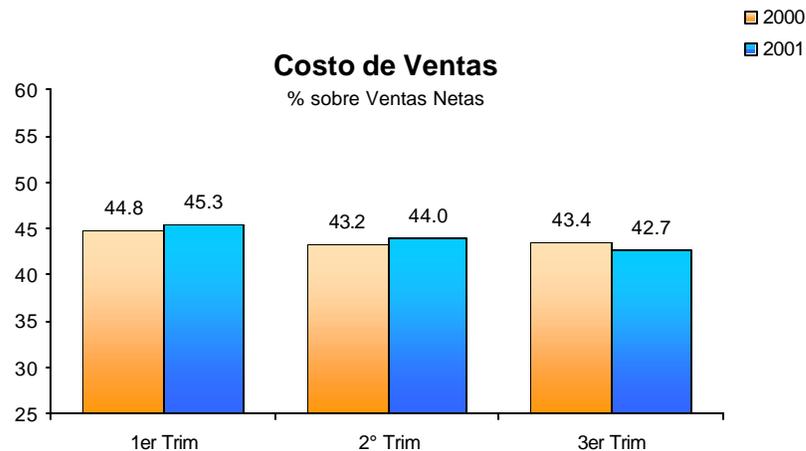


En Centro y Sudamérica, las ventas mostraron un crecimiento de 29%, del cual, dos tercios se atribuyen a la inclusión de las operaciones de Brasil. A nivel acumulado, las ventas en esta región se han incrementado en la misma proporción, aunque la contribución de Brasil es ligeramente menor. Cabe destacar que en algunos de los países se han obtenido crecimientos de dos dígitos en el volumen.



- Costo de Ventas**

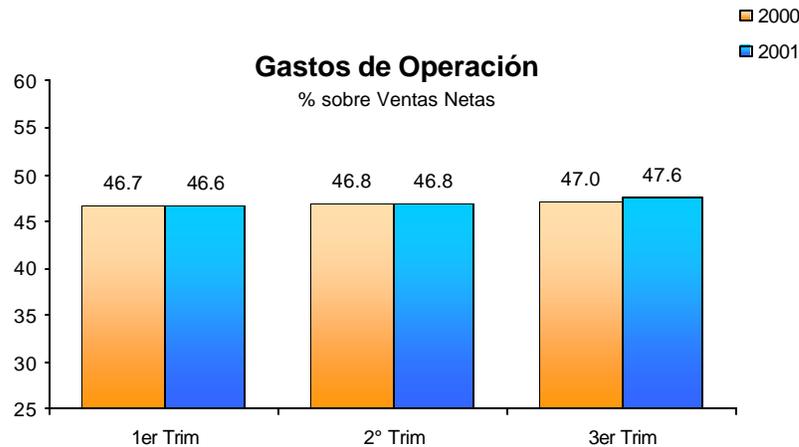
El costo de ventas, expresado como porcentaje de las ventas, disminuyó 0.7 puntos porcentuales al pasar de 43.4% en el tercer trimestre del año 2000 a 42.7% en el mismo período del año 2001. Esta disminución fue el resultado de cambios en los precios de algunos insumos. A nivel acumulado, el incremento en el costo de ventas durante los primeros nueve meses del año fue de 0.2 puntos porcentuales al representar 44.0% sobre ventas al cierre de septiembre, lo que se atribuye a una mayor utilización de envolturas metalizadas y a los incrementos en energía eléctrica y gas natural.





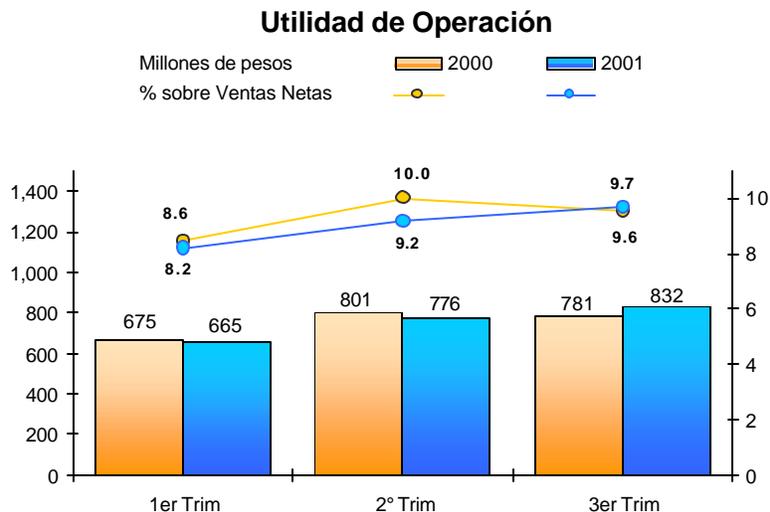
## • Gastos de Operación

Los gastos de operación, expresados como porcentaje de las ventas, representaron 47.6% y 47.0% en el 3er trimestre y primeros nueve meses del año, lo que significó aumentos de 0.6 puntos porcentuales y 0.2 puntos porcentuales, respectivamente, con respecto al 2000. El incremento se atribuye, entre otros factores, a las provisiones relacionadas con la implementación del ERP, a los gastos por el cierre y reubicación de varias líneas de producción de dos plantas en nuestras operaciones en Estados Unidos, con objeto de mejorar los niveles de eficiencia existentes, a los gastos derivados de la apertura de nuevas rutas y al pago de diversos servicios de consultoría.



## Utilidad de Operación

Como resultado de lo mencionado anteriormente, la utilidad de operación aumentó 6.5%, al pasar de \$781 millones de pesos en el tercer trimestre de 2000, a \$832 millones de pesos en el mismo periodo de 2001 y el margen operativo aumentó 0.1 punto porcentual al pasar de 9.6% a 9.7%, respectivamente. A nivel acumulado, el crecimiento de la utilidad fue de \$17 millones de pesos o 0.7%, al pasar de \$2,257 millones de pesos en los primeros nueve meses de 2000, a \$2,274 millones de pesos en el mismo periodo de 2001; sin embargo, el margen se redujo 0.4 puntos porcentuales, al pasar de 9.4% a 9.0%, respectivamente.





- **Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización**

En consecuencia, la generación de fondos de la Compañía (EBITDA) en el tercer trimestre del año ascendió a \$1,150 millones de pesos, \$63 millones de pesos o 5.8% más alta que la obtenida en el mismo período del año anterior y, expresada como porcentaje de las ventas, se mantuvo estable en 13.4%. A nivel acumulado, aumentó \$77 millones de pesos o 2.4% con respecto al año anterior, pero con una reducción de 0.2 puntos porcentuales en el margen, al quedar en 12.9%.

- **Costo Integral de Financiamiento**

Por otra parte, el costo integral de financiamiento en el tercer trimestre del año ascendió a \$76 millones de pesos, es decir, \$56 millones de pesos menos que en el mismo período del año anterior; sin embargo, a nivel acumulado se incrementó de \$118 millones de pesos en los primeros nueve meses del 2000, a \$229 millones de pesos en el mismo período del 2001. Este comportamiento tuvo su origen en la combinación de los siguientes factores: el incremento en los intereses pagados netos derivados del crédito puente contratado para financiar una parte de la recompra de acciones, el incremento en la utilidad por posición monetaria, derivada del aumento en el pasivo y la reducción en el activo al utilizar los recursos existentes en caja para liquidar la otra parte de las acciones recompradas y el incremento de la pérdida cambiaria.

- **Otras Operaciones Financieras**

El renglón de otras operaciones financieras también tuvo un cambio significativo, al incrementarse de \$65 millones en el tercer trimestre del 2000, a \$335 millones en el mismo período del 2001. A nivel acumulado aumentó de \$83 millones de pesos a \$394 millones de pesos, respectivamente. Este incremento tuvo su origen en un cargo extraordinario, no recurrente, derivado de un ajuste en la mecánica de cálculo del subsidio acreditable al salario de los trabajadores, según lo determinó la Suprema Corte de Justicia.

- **Utilidad Neta Mayoritaria**

La combinación de todos los eventos mencionados anteriormente originó un incremento en la utilidad neta mayoritaria de \$18 millones de pesos o 6.0%, al pasar de \$299 millones de pesos en el tercer trimestre de 2000 a \$317 millones en el mismo período de 2001; mientras que el margen neto se mantuvo estable en 3.7%. A nivel acumulado, la disminución en la utilidad neta sumó \$96 millones de pesos u 8.8% y en el margen 0.6 puntos porcentuales, al pasar de 4.5% en los primeros nueve meses de 2000, a 3.9% en el mismo período de 2001.

- **Estructura Financiera**

Finalmente, resulta necesario mencionar que la estructura financiera de la Compañía cambió significativamente al utilizar los recursos existentes en caja e incrementar el nivel de deuda para liquidar las acciones recompradas en la Oferta Pública. Por esta razón, el apalancamiento al 30 de septiembre de 2001, medido como deuda neta sobre capital contable, es de 30%.



- **Eventos Relevantes**

- ✓ El pasado 10 de Agosto concluyó el período de la Oferta Pública de Compra de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie “A”, representativas del capital social de Grupo Bimbo, S.A. de C.V.. Los resultados de dicha Oferta fueron los siguientes:

Acciones ofrecidas por los inversionistas:

Accionistas no considerados de control	178,223,788	74.6%
Accionistas de control	<u>60,579,243</u>	<u>25.4%</u>
Total	238,803,031	100.0%

Cabe mencionar que, de las acciones ofrecidas por los accionistas de control, 45,839,800 correspondieron al fideicomiso de pensiones y jubilaciones de Bimbo.

Monto que se invirtió en las acciones adquiridas: \$4,119 millones de pesos

Las acciones adquiridas representaron aproximadamente el 17% del capital social de Bimbo antes de la Oferta, por lo que la Compañía estima que, después de la Oferta, los accionistas no considerados de control son tenedores de aproximadamente el 16% del capital social de Grupo Bimbo.

- ✓ El 16 de Octubre, Grupo Bimbo finalizó la contratación de un Crédito Sindicado de largo plazo por \$400 millones de dólares, los cuales fueron utilizados para el refinanciamiento de una parte importante de los pasivos bancarios de la empresa.

El Crédito Sindicado está compuesto por dos tramos, el primero, con un plazo de tres años y liquidable al vencimiento, causa intereses a una tasa de Libor + 85 pbs; el segundo, con un plazo de cinco años con amortizaciones semestrales a partir del año tres, tiene un costo de Libor + 95 pbs durante los tres primeros años, ascendiendo a Libor + 105 pbs en el quinto año.

La operación fue estructurada por JP Morgan Securities (Lead Arranger y Book Runner), The Chase Manhattan bank (Administrative Agent) e ING Barings (Syndication Agent). Otros bancos agentes que integran el sindicado son BankBoston, BBVA Securities-Bancomer, Bank of America, Wachovia Bank, Bank of Tokyo-Mitsubishi, ABN Amro Bank, Bank of Nova Scotia, Comerica Bank, GE Capital Corporation. Adicionalmente, otros bancos participantes son Banco de Chile, Barclays Bank, BNP Paribas, Bank One, Landesbank Schleswig-Holstein y SANPAOLO Imi Bank.

Con esta transacción, Grupo Bimbo fortaleció sus relaciones con el sector bancario internacional, el cual ha sido un pilar fundamental en el crecimiento de los negocios de la Compañía.

- ✓ Grupo Bimbo inició el 19 de octubre los trámites para obtener, por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la autorización correspondiente para el establecimiento de un programa de



certificados bursátiles por \$4,000 millones de pesos. El 22 de Octubre, Standard & Pooors' le asignó una calificación de "mxAAA" a dicho programa, siendo esta calificación la más alta bajo la escala CaVal.

- ✓ El 17 de Octubre, Grupo Bimbo concluyó el proceso de venta de sus acciones en las empresas Pastas Cora, S.A. de C.V. y Pastas Cora de la Laguna, S.A. de C.V., a Grupo La Moderna, S.A. de C.V. (La Moderna) (BMV: GMODERN).

Tal como se informó oportunamente, las empresas vendidas eran propiedad de Grupo Bimbo y Grupo MacMa, S.A. de C.V. (MacMa) (BMV: GMACMA), razón por la cual la negociación con La Moderna se llevó a cabo de manera conjunta.

La Moderna entregó en pago 4,500,000 (cuatro millones quinientas mil) acciones representativas del 5.8% de su Capital, de las cuales, a Grupo Bimbo le correspondieron un total de 2,584,598 acciones.

- ✓ El 2 de Agosto, Bimbo Bakeries USA, empresa subsidiaria de Grupo Bimbo, S.A. de C.V., recibió la notificación de que un grupo pequeño de productores de tortilla de Texas y California la estaba demandando en relación con ciertas promociones comerciales y diferenciación de precios con algunos de los clientes de sus operaciones de tortilla. La demanda fue contestada y sigue su curso normal, vale la pena reiterar que Grupo Bimbo considera que dicha demanda es improcedente y que carece de fundamento legal, ya que el Grupo y todas sus subsidiarias cumplen con todas y cada una de las leyes y demás disposiciones aplicables en todos los países en los que opera.

## **Descripción de la Compañía**

*Grupo Bimbo es una de las empresas de panificación más grandes del mundo por sus volúmenes de producción y ventas. Es líder en México y Latinoamérica, cuenta con 70 plantas y comercializadoras localizadas estratégicamente en 16 países de América y Europa, mantiene una planilla laboral superior a los 60 mil colaboradores y produce una gama de más de 750 productos. Las acciones de Grupo BIMBO se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1980, con la clave de pizarra BIMBOA.*

## **Declaraciones**

*Este reporte contiene algunas declaraciones sobre el desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bimbo, S.A. de C.V., las cuales están basadas en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha del presente, así como en estimaciones de la Administración de la Compañía en relación con posibles eventos futuros. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores, tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de sus insumos, cambios en las leyes y regulaciones, o por condiciones económicas y políticas no previstas en los países en los que opera. Consecuentemente, la Compañía sugiere a los lectores tomar dichas declaraciones con reserva.*



ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE PESOS CONSTANTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2001)	2000						2001									
	1 TRIM	%	2 TRIM	%	3 TRIM	%	ACUMULADO	%	1 TRIM	%	2 TRIM	%	3 TRIM	%	ACUMULADO	%
<b>VENTAS NETAS</b>	7,951	100.0	7,982	100.0	8,140	100.0	24,073	100.0	8,155	100.0	8,418	100.0	8,570	100.0	25,142	100.0
<b>MEXICO</b>	5,982	75.2	5,923	74.2	6,071	74.6	17,976	74.7	6,058	74.3	6,160	73.2	6,385	74.5	18,603	74.0
<b>ESTADOS UNIDOS</b>	1,406	17.7	1,493	18.7	1,473	18.1	4,372	18.2	1,426	17.5	1,465	17.4	1,416	16.5	4,308	17.1
<b>LATINOAMERICA</b>	562	7.1	566	7.1	596	7.3	1,724	7.2	670	8.2	793	9.4	769	9.0	2,231	8.9
<b>COSTO DE VENTAS</b>	3,562	44.8	3,448	43.2	3,536	43.4	10,546	43.8	3,693	45.3	3,702	44.0	3,661	42.7	11,056	44.0
<b>RESULTADO BRUTO</b>	4,389	55.2	4,534	56.8	4,604	56.6	13,527	56.2	4,462	54.7	4,715	56.0	4,909	57.3	14,086	56.0
<b>GASTOS DE OPERACION</b>	3,714	46.7	3,733	46.8	3,823	47.0	11,270	46.8	3,797	46.6	3,939	46.8	4,076	47.6	11,812	47.0
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	675	8.5	801	10.0	781	9.6	2,257	9.4	665	8.2	776	9.2	832	9.7	2,274	9.0
<b>MEXICO</b>	743	9.3	833	10.4	800	9.8	2,376	9.9	705	8.7	806	9.6	919	10.7	2,431	9.7
<b>ESTADOS UNIDOS</b>	(45)	(0.6)	(5)	(0.1)	1	0.0	(49)	(0.2)	(16)	(0.2)	16	0.2	(24)	(0.3)	(23)	(0.1)
<b>LATINOAMERICA</b>	(23)	(0.3)	(27)	(0.3)	(19)	(0.2)	(70)	(0.3)	(24)	(0.3)	(46)	(0.5)	(64)	(0.7)	(134)	(0.5)
<b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	37	0.5	(52)	(0.7)	132	1.6	118	0.5	62	0.8	91	1.1	76	0.9	229	0.9
<b>INTERESES PAGADOS (NETO)</b>	52	0.6	44	0.5	(25)	(0.3)	71	0.3	(2)	(0.0)	(17)	(0.2)	55	0.6	36	0.1
<b>PERDIDA (GANANCIA) EN CAMBIOS</b>	12	0.2	(108)	(1.4)	157	1.9	61	0.3	56	0.7	105	1.2	55	0.6	215	0.9
<b>RESULTADO POR POSICION MONETARIA</b>	(27)	(0.3)	12	0.2	0	0.0	(14)	(0.1)	8	0.1	3	0.0	(34)	(0.4)	(23)	(0.1)
<b>OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS</b>	17	0.2	0	0.0	65	0.8	83	0.3	15	0.2	43	0.5	335	3.9	394	1.6
<b>PROVISION PARA IMPUESTOS Y P.T.U.</b>	279	3.5	416	5.2	286	3.5	981	4.1	265	3.2	297	3.5	117	1.4	679	2.7
<b>PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS</b>	9	0.1	6	0.1	12	0.1	28	0.1	0	0.0	9	0.1	11	0.1	20	0.1
<b>PARTICIPACION MINORITARIA</b>	8	0.1	(0)	(0.0)	11	0.1	19	0.1	3	0.0	2	0.0	(2)	(0.0)	3	0.0
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	343	4.3	443	5.6	299	3.7	1,085	4.5	321	3.9	351	4.2	317	3.7	989	3.9
<b>UTILIDAD DE OPERACION MAS DEPRECIACION Y AMORTIZACION (UAFIDA)</b>	977	12.3	1,101	13.8	1,087	13.4	3,165	13.1	987	12.1	1,105	13.1	1,150	13.4	3,242	12.9
<b>MEXICO</b>	960	12.1	1,047	13.1	1,015	12.5	3,022	12.6	949	11.6	1,051	12.5	1,152	13.4	3,152	12.5
<b>ESTADOS UNIDOS</b>	(10)	(0.1)	31	0.4	40	0.5	60	0.3	21	0.3	56	0.7	16	0.2	93	0.4
<b>LATINOAMERICA</b>	26	0.3	24	0.3	32	0.4	82	0.3	17	0.2	(2)	(0.0)	(18)	(0.2)	(2)	(0.0)

BALANCE GENERAL (MILLONES DE PESOS CONSTANTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2001)	2000	2001	%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	24,983	22,204	(11.1)
<b>MEXICO</b>	18,020	14,996	(16.8)
<b>ESTADOS UNIDOS</b>	4,683	4,240	(9.5)
<b>LATINOAMERICA</b>	2,280	2,968	30.2
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	7,385	4,784	(35.2)
<b>INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>	13,779	13,585	(1.4)
<b>PASIVO TOTAL</b>	9,889	9,909	0.2
<b>CREDITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO</b>	1,340	3,120	132.8
<b>CREDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO</b>	2,945	1,622	(44.9)
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	15,095	12,296	(18.5)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA (MILLONES DE PESOS CONSTANTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2001)	2000	2001
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1,104</b>	<b>992</b>
+ (-) PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN UTILIZACION DE RECURSOS	1,406	1,269
<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2,510</b>	<b>2,261</b>
FLUJO DERIVADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(164)	(761)
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACION</b>	<b>2,346</b>	<b>1,500</b>
FLUJO DERIVADO DE FINANCIAMIENTO AJENO	(658)	637
FLUJO DERIVADO DE FINANCIAMIENTO PROPIO	(224)	(4,371)
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) MEDIANTE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(882)</b>	<b>(3,734)</b>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>217</b>	<b>(1,186)</b>
INCREMENTO (DECREMENTO) EN EFECTIVO POR INVERSIONES TEMPORALES	1,682	(3,421)
EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL INICIO DEL PERIODO	2,588	4,417
EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	4,270	996