



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

### Informe sobre los resultados obtenidos en el **SEGUNDO TRIMESTRE** de 2005

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2005

- **Incrementa Ventas 3.5%.**
- **Crecimiento de 6.4% en el volumen doméstico.**
- **La utilidad neta crece 28.6%, llega a un margen de 18.0%.**

**México, D.F., a 28 de julio de 2005.** Grupo Modelo, presentó sus resultados del segundo trimestre de 2005, en ellos destaca que las ventas netas alcanzaron 13,338 millones de pesos, incrementándose 3.5% sobre el mismo trimestre de 2004. Esta cifra refleja el incremento en las ventas nacionales de 5.2% y la caída en las ventas de exportación de 5.5%.

El volumen total de ventas de cerveza creció 4.8% durante el segundo trimestre de 2005, alcanzando 12.5 millones de hectolitros. En el mercado doméstico se registró un crecimiento de 6.4%, resultado de la sólida demanda observada durante el trimestre.

El costo de ventas se ubicó en 6,051 millones de pesos, un crecimiento de 6.3%. El incremento se debe a presiones en el precio del empaque. De esta forma, la utilidad bruta creció 1.2% al alcanzar 7,287 millones de pesos, representando un margen de 54.6% sobre las ventas netas.

Los gastos de operación aumentaron en 5.7%. El margen de operación disminuyó en 170 puntos base con respecto al segundo trimestre de 2004, alcanzando un margen de 30.3%.

La utilidad neta mayoritaria obtenida fue de 2,405 millones de pesos, 28.6% mayor al año anterior. Por su parte, el margen se vio beneficiado con una expansión de 350 puntos base al llegar a 18.0%.

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

Mercado	2° Trimestre 2005	%	2° Trimestre 2004	%	Var.(%)
Doméstico	8.523	68.0	8.007	67.0	6.4%
Exportación	4.004	32.0	3.944	33.0	1.5%
<b>Total</b>	<b>12.527</b>	<b>100.0</b>	<b>11.951</b>	<b>100.0</b>	<b>4.8%</b>



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados por el Segundo Trimestre de 2005 y 2004**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2005

	<u>II-05</u>	<u>%</u>	<u>II-04</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	7,899	59.2%	7,512	58.3%	5.2%
Ventas Exportación	3,955	29.7%	4,187	32.5%	-5.5%
Otros Ingresos	1,484	11.1%	1,194	9.3%	24.2%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>13,338</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,893</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.5%</b>
Costo de Ventas	6,051	45.4%	5,694	44.2%	6.3%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>7,287</b>	<b>54.6%</b>	<b>7,199</b>	<b>55.8%</b>	<b>1.2%</b>
Gastos de Operación	3,249	24.4%	3,075	23.9%	5.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,038</b>	<b>30.3%</b>	<b>4,124</b>	<b>32.0%</b>	<b>-2.1%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-291	-2.2%	-201	-1.6%	45.1%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-94	-0.7%	-67	-0.5%	40.3%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>4,423</b>	<b>33.2%</b>	<b>4,392</b>	<b>34.1%</b>	<b>0.7%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,410	10.6%	1,649	12.8%	-14.5%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-379	-2.8%	-145	-1.1%	161.4%
Participación de Utilidades	330	2.5%	430	3.3%	-23.3%
Participación de Utilidades Diferido	-81	-0.6%	0	0.0%	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,142</b>	<b>23.6%</b>	<b>2,458</b>	<b>19.1%</b>	<b>27.8%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>2,405</b>	<b>18.0%</b>	<b>1,870</b>	<b>14.5%</b>	<b>28.6%</b>
Depreciación	587	4.4%	532	4.1%	10.3%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	132	1.0%	102	0.8%	29.4%
<b>EBITDA</b>	<b>4,492</b>	<b>33.7%</b>	<b>4,554</b>	<b>35.3%</b>	<b>-1.4%</b>



## **Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de junio de 2005**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2005

Durante el primer semestre de 2005, las ventas netas se incrementaron en 7.2% como resultado de fuertes volúmenes en ambos mercados y la utilidad neta fue de 3,928 millones de pesos, representando un crecimiento de 29.7% y alcanzando un margen neto de 16.3%.

El volumen total de cerveza creció 7.9% en el primer semestre del 2005, respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 22.7 millones de hectolitros. El mercado nacional registró un incremento de 7.0%, mientras que las exportaciones crecieron 10.1%.

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 20.9% del total de activos, a diferencia del 19.2% de 2004. Por su parte, los activos crecieron 8.3% en los últimos doce meses. Por otro lado, la solidez financiera de Grupo Modelo se ha mantenido a través de una estructura de capital sin deuda a largo plazo y con pasivos operacionales a corto plazo por 4,552 millones de pesos. El capital contable ascendió a 62,047 millones de pesos, representando un crecimiento de 10.7% con respecto al año anterior.

<b>Razones Financieras</b>	<b>Junio 2005</b>	<b>Junio 2004</b>
Rotación de Inventarios	3.8 veces	4.1 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	12 días	11 días
Apalancamiento	16.7%	18.5%
Liquidez	5.5 veces	4.7 veces
Utilidad por Acción	2.19 pesos	1.67 pesos

### **Inversiones de Capital**

A junio de 2005, Grupo Modelo invirtió en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización 1,908 millones de pesos a través de recursos propios de los cuales 18.8% fueron para Cía. Cervecería del Trópico, 42.3% para Cervecerías y otras fábricas y 38.9% para Ventas.



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Ventas de cerveza en millones de hectolitros**  
Datos al 30 de junio de 2005 y 2004

Mercado	2005	%	2004	%	Var. (%)
<b>Doméstico</b>	15.566	68.7	14.552	69.3	7.0
<b>Exportación</b>	7.086	31.3	6.439	30.7	10.1
<b>Total</b>	<b>22.653</b>	<b>100.0</b>	<b>20.991</b>	<b>100.0</b>	<b>7.9</b>

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de junio de 2005 y 2004**  
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2005

	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	14,369	59.6%	13,639	60.7%	5.4%
Ventas Exportación	7,033	29.2%	6,726	29.9%	4.6%
Otros Ingresos	2,694	11.2%	2,117	9.4%	27.3%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>24,096</b>	<b>100.0%</b>	<b>22,482</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.2%</b>
Costo de Ventas	10,838	45.0%	9,825	43.7%	10.3%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>13,258</b>	<b>55.0%</b>	<b>12,657</b>	<b>56.3%</b>	<b>4.7%</b>
Gastos de Operación	6,194	25.7%	5,879	26.1%	5.4%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>7,064</b>	<b>29.3%</b>	<b>6,778</b>	<b>30.1%</b>	<b>4.2%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-511	-2.1%	-172	-0.8%	197.1%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-153	-0.6%	-306	-1.4%	-50.0%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>7,728</b>	<b>32.1%</b>	<b>7,256</b>	<b>32.3%</b>	<b>6.5%</b>
Impuesto sobre la Renta	2,534	10.5%	2,735	12.2%	-7.3%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-373	-1.5%	-154	-0.7%	142.2%
Participación de Utilidades	559	2.3%	696	3.1%	-19.7%
Participación de Utilidades Diferido	-116	-0.5%	0	0.0%	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>5,124</b>	<b>21.3%</b>	<b>3,979</b>	<b>17.7%</b>	<b>28.8%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>3,928</b>	<b>16.3%</b>	<b>3,029</b>	<b>13.5%</b>	<b>29.7%</b>
Depreciación	1,154	4.8%	1,045	4.6%	10.4%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	214	0.9%	167	0.7%	28.1%
<b>EBITDA</b>	<b>8,004</b>	<b>33.2%</b>	<b>7,656</b>	<b>34.1%</b>	<b>4.5%</b>



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Balances Generales Consolidados al 30 de junio de 2005 y 2004**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2005

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	15,599	13,221	18.0%
<b>Activo Circulante</b>	<b>25,187</b>	<b>21,543</b>	<b>16.9%</b>
Activo No Circulante	49,317	47,222	4.4%
<b>Activo Total</b>	<b><u>74,504</u></b>	<b><u>68,765</u></b>	<b><u>8.3%</u></b>
Pasivo Corto Plazo	4,552	4,574	-0.5%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	7,906	8,122	-2.7%
<b>Pasivo Total</b>	<b><u>12,457</u></b>	<b><u>12,696</u></b>	<b><u>-1.9%</u></b>
Capital Contable Minoritario	14,348	13,154	9.1%
Capital Contable Mayoritario	47,699	42,915	11.1%
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b><u>74,504</u></b>	<b><u>68,765</u></b>	<b><u>8.3%</u></b>

*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 2004 del 62.5%. Cuenta con siete plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 52.0 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene once 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 GMODELOC.*

**Contacto:**

Jorge Siegrist Prado

(5255) 5283-3600 x.2876

Fax (5255) 5280-6718

e-mail : [ir@gmodelo.com.mx](mailto:ir@gmodelo.com.mx)

Internet: [www.gmodelo.com](http://www.gmodelo.com)