



## Grupo Modelo Reporta Resultados del Segundo Trimestre 2006\*

- **Volumen doméstico se incrementa 6.1%.**
- **Ventas netas aumentan 9.7%.**
- **Utilidad de operación crece 16.0%, el margen se expande 170 pb.**

**México, D.F., a 28 de julio de 2006.** Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias (BMV: GMODELOC) ("Grupo Modelo", o "la Compañía"), empresa líder de cerveza en México y productor de la marca mexicana más vendida en el mundo, anuncia sus resultados financieros del segundo trimestre de 2006.

Durante el segundo trimestre el volumen total de cerveza creció 6.6%, alcanzando 13.4 millones de hectolitros. En el mercado doméstico se registró un crecimiento de 6.1%, como resultado de un mayor consumo por la Semana Santa, el mundial de fútbol, así como una mejor situación económica en el país. El volumen de exportación mostró un crecimiento de 7.8% y representó el 32.3% de las ventas totales. Las regiones que mostraron crecimientos más sobresalientes fueron Oceanía, Europa y Latinoamérica.

Las ventas netas alcanzaron 15,101 millones de pesos, lo que representa un incremento de 9.7% con respecto al mismo trimestre del 2005. La facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 406 millones de dólares, un aumento del 12.2%.

El costo de ventas se ubicó en 6,651 millones de pesos, un crecimiento de 6.5%. El costo por hectolitro total se mantuvo estable comparado con el mismo trimestre del 2005. De esta forma, la utilidad bruta creció 12.4% al alcanzar 8,450 millones de pesos. El margen bruto llegó a 56.0%, expandiéndose 140 puntos base en el periodo.

Los gastos de operación aumentaron 7.9%, por debajo del crecimiento en ventas netas. Este resultado se debe principalmente a un mayor gasto de publicidad en el trimestre. La utilidad de operación registrada fue de 4,834 millones de pesos, 16.0% mayor al 2005. Derivado de lo anterior, el margen de operación se expandió 170 puntos base, llegando a 32.0%.

La utilidad neta mayoritaria obtenida fue de 2,603 millones de pesos, 4.8% mayor al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el margen neto alcanzó 17.2% comparado con el 18.0% registrado en el 2005. Esta reducción en el margen se debe principalmente a gastos relacionados con el proceso de reestructura de las operaciones.

\* Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2006, excepto que se indique lo contrario.



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

Mercado	2° Trimestre 2006	%	2° Trimestre 2005	%	Var.(%)
Doméstico	9.039	67.7	8.523	68.0	6.1%
Exportación	4.317	32.3	4.004	32.0	7.8%
<b>Total</b>	<b>13.356</b>	<b>100.0</b>	<b>12.527</b>	<b>100.0</b>	<b>6.6%</b>

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados por el Segundo Trimestre de 2006 y 2005**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2006

	<u>II-06</u>	<u>%</u>	<u>II-05</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	8,786	58.2%	8,151	59.2%	7.8%
Ventas Exportación	4,526	30.0%	4,081	29.7%	10.9%
Otros Ingresos	1,789	11.8%	1,530	11.1%	16.9%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>15,101</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,762</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.7%</b>
Costo de Ventas	6,651	44.0%	6,243	45.4%	6.5%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>8,450</b>	<b>56.0%</b>	<b>7,519</b>	<b>54.6%</b>	<b>12.4%</b>
Gastos de Operación	3,616	23.9%	3,352	24.4%	7.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,834</b>	<b>32.0%</b>	<b>4,167</b>	<b>30.3%</b>	<b>16.0%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-663	-4.4%	-300	-2.2%	121.0%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	260	1.7%	-96	-0.7%	-368.0%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>5,237</b>	<b>34.7%</b>	<b>4,563</b>	<b>33.2%</b>	<b>14.7%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,332	8.8%	1,455	10.6%	-8.5%
Impuesto sobre la Renta Diferido	198	1.3%	-391	-2.8%	-150.6%
Participación de Utilidades	315	2.1%	340	2.5%	-7.4%
Participación de Utilidades Diferido	-2	0.0%	-83	-0.6%	-97.6%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,394</b>	<b>22.5%</b>	<b>3,242</b>	<b>23.6%</b>	<b>4.6%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>2,603</b>	<b>17.2%</b>	<b>2,482</b>	<b>18.0%</b>	<b>4.8%</b>
Depreciación	691	4.6%	605	4.4%	14.2%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	152	1.0%	136	1.0%	11.8%
<b>EBITDA</b>	<b>5,373</b>	<b>35.6%</b>	<b>4,637</b>	<b>33.7%</b>	<b>15.9%</b>



## **Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de junio de 2006**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2006

- **Volumen doméstico crece 6.2% y el de exportación 13.3%.**
- **Las ventas netas se incrementan 10.7%.**
- **La utilidad de operación crece 15.6%.**

Durante el primer semestre de 2006, el volumen total de cerveza creció 8.4% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 24.6 millones de hectolitros. En el mercado nacional se registró un incremento de 6.2%, mientras que las exportaciones crecieron 13.3%.

Las ventas netas durante 2006 alcanzaron 27,528 millones de pesos, un aumento de 10.7%, beneficiándose por fuertes volúmenes en ambos mercados. El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 750 millones de dólares, lo que representó un aumento de 17.6% respecto al año anterior.

El costo de ventas creció 9.7% debido a la mayor proporción de exportaciones en la mezcla de ventas y a presiones en el precio del empaque registrado en el primer trimestre del año. La utilidad bruta alcanzó 15,258 millones de pesos, un crecimiento de 11.5% comparado con el primer semestre del 2005. Como consecuencia, el margen bruto creció 40 puntos base y se ubicó en 55.4%.

Los gastos de operación crecieron 6.9%, por debajo del incremento observado en las ventas netas. El gasto total por hectolitro doméstico creció 0.7%, mientras que el gasto por hectolitro total muestra una reducción de 1.4%. Por lo tanto, la utilidad de operación registró un aumento de 15.6% con relación al mismo periodo del 2005, al alcanzar 8,424 millones de pesos. De esta forma, el margen de operación llegó a 30.6%, lo que representa una expansión de 130 puntos base.

La depreciación y amortización en el semestre fue de 1,372 millones de pesos y representó el 5.0% de las ventas netas. El EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en Asociadas incluida en el Costo de Ventas) se ubicó en 9,510 millones de pesos, cifra 15.2% mayor a la del mismo periodo del año anterior. El margen se incrementó 130 puntos base, ubicándose en 34.5%.

Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento, favorable en el caso de Grupo Modelo, registró 839 millones de pesos como resultado de la ganancia en cambios y posición monetaria.

En materia de impuestos, la tasa efectiva total (incluyendo P.T.U) fue de 34.4% comparado con el 33.7% registrado en 2005. La diferencia en tasas se debe principalmente a movimientos en los impuestos diferidos reflejados el año anterior.



Finalmente, la utilidad neta fue de 4,496 millones de pesos, representando un crecimiento de 10.9% y un margen de 16.3%.

## **Situación Financiera**

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 23.1% del total de activos, a diferencia del 20.9% de 2005. Por su parte, los activos crecieron 6.6% 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 4,956 millones de pesos. El capital contable ascendió a 69,093 millones de pesos, representando un crecimiento de 7.9% con respecto al año anterior.

## **Inversiones de Capital**

Durante el primer semestre del 2006, Grupo Modelo invirtió 995 millones de pesos a través de recursos propios. Las principales áreas donde se destinaron los recursos son las siguientes:

<b>Área</b>	<b>Junio 2006</b>
Cía. Cervecería del Trópico	17.0%
Cervecerías y otras fábricas	39.9%
Ventas	43.1%

En el trimestre se liberó la primera etapa de la expansión de Compañía Cervecería del Trópico de 4.0 millones de hectolitros. Cabe mencionar que el proyecto de expansión comprende 4.0 millones adicionales, los cuales entrarán en operación al cierre del año, para llegar a una capacidad total en esta cervecería de 16.0 millones. Derivado de lo anterior, la capacidad instalada total de Grupo Modelo al cierre del 2006 se ubicará en 60.0 millones de hectolitros.

## **Eventos Recientes**

El 17 de julio del 2006, Grupo Modelo anunció la creación de una asociación con Constellation Brands para la importación y comercialización de sus marcas a EU y Guam a partir del 2 de enero del 2007. El nuevo contrato tiene una duración de 10 años y estará en vigor hasta el 31 de diciembre de 2016. El contrato se renueva por periodos de 10 años, salvo notificación en contrario de Modelo antes de que termine el séptimo aniversario de dichos periodos.



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Ventas de cerveza en millones de hectolitros**  
Datos al 30 de junio de 2006 y 2005

Mercado	2006	%	2005	%	Var. (%)
Doméstico	16.526	67.3	15.566	68.7	6.2
Exportación	8.031	32.7	7.086	31.3	13.3
<b>Total</b>	<b>24.557</b>	<b>100.0</b>	<b>22.653</b>	<b>100.0</b>	<b>8.4</b>

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de junio de 2006 y 2005**  
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2006

	<u>2006</u>	<u>%</u>	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	16,090	58.4%	14,826	59.6%	8.5%
Ventas Exportación	8,173	29.7%	7,257	29.2%	12.6%
Otros Ingresos	3,265	11.9%	2,779	11.2%	17.5%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>27,528</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,862</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.7%</b>
Costo de Ventas	12,270	44.6%	11,183	45.0%	9.7%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>15,258</b>	<b>55.4%</b>	<b>13,679</b>	<b>55.0%</b>	<b>11.5%</b>
Gastos de Operación	6,834	24.8%	6,391	25.7%	6.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>8,424</b>	<b>30.6%</b>	<b>7,288</b>	<b>29.3%</b>	<b>15.6%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-839	-3.0%	-527	-2.1%	59.2%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	323	1.2%	-158	-0.6%	-304.4%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>8,940</b>	<b>32.5%</b>	<b>7,973</b>	<b>32.1%</b>	<b>12.1%</b>
Impuesto sobre la Renta	2,489	9.0%	2,614	10.5%	-4.8%
Impuesto sobre la Renta Diferido	38	0.1%	-385	-1.5%	-109.9%
Participación de Utilidades	560	2.0%	577	2.3%	-2.9%
Participación de Utilidades Diferido	-10	0.0%	-120	-0.5%	-91.7%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>5,863</b>	<b>21.3%</b>	<b>5,287</b>	<b>21.3%</b>	<b>10.9%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>4,496</b>	<b>16.3%</b>	<b>4,052</b>	<b>16.3%</b>	<b>10.9%</b>
Depreciación	1,372	5.0%	1,191	4.8%	15.2%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	286	1.0%	221	0.9%	29.4%
<b>EBITDA</b>	<b>9,510</b>	<b>34.5%</b>	<b>8,258</b>	<b>33.2%</b>	<b>15.2%</b>



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Balances Generales Consolidados al 30 de junio de 2006 y 2005**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de junio de 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	18,976	16,096	17.9%
<b>Activo Circulante</b>	<b>30,071</b>	<b>25,989</b>	<b>15.7%</b>
Activo No Circulante	51,882	50,887	2.0%
<b>Activo Total</b>	<b><u>81,953</u></b>	<b><u>76,876</u></b>	<b><u>6.6%</u></b>
Pasivo Corto Plazo	4,956	4,697	5.5%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	7,904	8,157	-3.1%
<b>Pasivo Total</b>	<b><u>12,860</u></b>	<b><u>12,854</u></b>	<b><u>0.0%</u></b>
Capital Contable Minoritario	15,979	14,802	7.9%
Capital Contable Mayoritario	53,114	49,220	7.9%
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b><u>81,953</u></b>	<b><u>76,876</u></b>	<b><u>6.6%</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 2005 del 62.8%. Cuenta con siete plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 56.0 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene doce marcas, destacando Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico, Negra Modelo, entre otras. 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

(5255) 2266-0000 x.6348

Fax (5255) 2266-0000 x.6485

e-mail : comunicamodelo@gmodelo.com.mx

Internet: www.gmodelo.com