



## Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias Informe sobre los resultados obtenidos en el TERCER TRIMESTRE de 2005

# Grupo Modelo Incrementa Ventas 6.8% y Utilidad Neta 23.8% en el 3er. Trim. de 2005

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

- **Volumen exportación aumenta 15.0%.**
- **Ventas netas crecen 6.8%.**
- **La utilidad neta crece 23.8%, llega a un margen de 15.1%.**

**México, D.F., a 28 de octubre de 2005.-** Grupo Modelo S.A. de C.V. (BMV: GMODELOC) presentó sus resultados del tercer trimestre de 2005, en ellos destaca que las ventas netas crecieron 6.8%, respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando 12,516 millones de pesos. Este resultado refleja un incremento de 4.9% en las ventas nacionales y 7.0% en las de exportación.

El volumen total de ventas de cerveza creció 5.9% durante el tercer trimestre de 2005, alcanzando 11.6 millones de hectolitros. En el mercado doméstico se registró un crecimiento de 2.1% debido a una difícil base de comparación y a factores climatológicos adversos en los territorios Modelo.

Por su parte, el volumen de exportación mostró un crecimiento de 15.0%, debido al aumento de las ventas del Grupo en Norte América y Europa, esto permitió que las exportaciones aumentaran su participación en la mezcla de ventas al pasar de 29.3% en 2004 a 31.8% en 2005.

El costo de ventas se ubicó en 5,912 millones de pesos, un crecimiento de 13.4%. El incremento se debe a presiones en el precio del empaque, principalmente la botella, así como a la mayor proporción de presentaciones no retornables en la mezcla. De esta forma, la utilidad bruta creció 1.6% al alcanzar 6,604 millones de pesos, representando un margen de 52.8% y una caída de 2.7 puntos porcentuales respecto al año anterior.

Los gastos de operación se incrementaron 1.1% durante el trimestre. El margen de operación fue 1.3 puntos porcentuales inferior al del tercer trimestre de 2004, ubicándose en 27.3%.

La utilidad neta mayoritaria alcanzó 1,887 millones de pesos, incrementándose 23.8% sobre la registrada el año anterior, de esta manera el margen neto aumentó en 210 puntos base al ascender a 15.1%.



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

Mercado	3° Trimestre 2005	%	3° Trimestre 2004	%	Var.(%)
Doméstico	7.921	68.2	7.758	70.7	2.1
Exportación	3.691	31.8	3.210	29.3	15.0
<b>Total</b>	<b>11.612</b>	<b>100.0</b>	<b>10.968</b>	<b>100.0</b>	<b>5.9</b>

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados por el Tercer Trimestre de 2005 y 2004**  
 Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2005

	<u>III-05</u>	<u>%</u>	<u>III-04</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	7,403	59.1%	7,057	60.2%	4.9%
Ventas Exportación	3,687	29.5%	3,447	29.4%	7.0%
Otros Ingresos	1,426	11.4%	1,210	10.3%	17.8%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>12,516</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,714</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.8%</b>
Costo de Ventas	5,912	47.2%	5,212	44.5%	13.4%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>6,604</b>	<b>52.8%</b>	<b>6,502</b>	<b>55.5%</b>	<b>1.6%</b>
Gastos de Operación	3,185	25.5%	3,149	26.9%	1.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>3,419</b>	<b>27.3%</b>	<b>3,353</b>	<b>28.6%</b>	<b>2.0%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-248	-2.0%	-17	-0.1%	1358.8%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-94	-0.8%	-139	-1.2%	-31.7%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>3,761</b>	<b>30.1%</b>	<b>3,509</b>	<b>29.9%</b>	<b>7.2%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,133	9.1%	1,234	10.5%	-8.2%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-36	-0.3%	-7	-0.1%	414.3%
Participación de Utilidades	219	1.7%	292	2.5%	-25.0%
Participación de Utilidades Diferida	-13	-0.1%	0	0.0%	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>2,458</b>	<b>19.6%</b>	<b>1,990</b>	<b>17.0%</b>	<b>23.5%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>1,887</b>	<b>15.1%</b>	<b>1,524</b>	<b>13.0%</b>	<b>23.8%</b>
Depreciación	631	5.0%	551	4.7%	14.5%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	118	0.9%	64	0.5%	84.4%
<b>EBITDA</b>	<b>3,932</b>	<b>31.4%</b>	<b>3,839</b>	<b>32.8%</b>	<b>2.4%</b>



## Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2005

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

- **Volumen de exportación crece 11.7%.**
- **Ventas netas aumentan 7.1%.**
- **El gasto por hectolitro doméstico se reduce 1.3%.**

Durante los primeros nueve meses de 2005, el volumen total de cerveza creció 7.2% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 34.3 millones de hectolitros. El mercado nacional registró un crecimiento de 5.3%, mientras que las exportaciones continúan con una tendencia positiva, al crecer 11.7%, impulsadas por el crecimiento en Estados Unidos y Europa.

Las ventas netas durante 2005 alcanzaron 36,832 millones de pesos, representando un crecimiento de 7.1%.

El costo de ventas aumentó 11.4% como consecuencia de presiones en el costo de la botella y por mayor peso de las exportaciones en las ventas. Asimismo, el margen bruto fue 54.3% comparado con el 56.0% del mismo periodo del 2004.

Los gastos de operación crecieron por debajo de las ventas netas al incrementarse 3.9%. Por lo tanto, el gasto por hectolitro doméstico muestra una reducción de 1.3% con respecto al mismo periodo del año anterior. La utilidad de operación registró un aumento de 3.5% al alcanzar 10,547 millones de pesos. De esta forma, el margen de operación se ubicó en 28.6%, un punto porcentual inferior al margen del 2004.

La utilidad neta mayoritaria mostró un crecimiento de 27.7% en comparación al año anterior.

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 21.7% del total de activos, a diferencia del 21.2% de 2004. Por su parte, los activos crecieron 6.7% en los últimos doce meses. Por otro lado, la solidez financiera del Grupo se ha mantenido a través de una estructura de capital sin deuda a largo plazo y con pasivos operacionales a corto plazo por 4,420 millones de pesos. El capital contable mayoritario ascendió a 49,994 millones de pesos, representando un crecimiento de 9.7% con respecto al año anterior.

Razones Financieras	Septiembre 2005	Septiembre 2004
Rotación de Inventarios	3.7 Veces	3.8 Veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	13 Días	9 Días
Apalancamiento	15.8 %	18.1 %
Liquidez	6.1 Veces	5.5 Veces
Utilidad por Acción (12 meses)	2.32 pesos	1.77 pesos



### Inversiones de Capital

A septiembre de 2005, Grupo Modelo invirtió en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, 2,874 millones de pesos a través de recursos propios, de los cuales 20.7% se destinaron a Cía. Cervecería del Trópico, 38.5% a Cervecerías y Otras Fábricas y 40.80% a Ventas.

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

Mercado	2005	%	2004	%	Var. (%)
Doméstico	23.488	68.5	22.310	69.8	5.3
Exportación	10.777	31.5	9.649	30.2	11.7
<b>Total</b>	<b>34.265</b>	<b>100.0</b>	<b>31.959</b>	<b>100.0</b>	<b>7.2</b>

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

	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	21,903	59.5%	20,820	60.5%	5.3%
Ventas Exportación	10,785	29.3%	10,235	29.8%	5.4%
Otros Ingresos	4,144	11.3%	3,346	9.7%	23.8%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>36,832</b>	<b>100.0%</b>	<b>34,401</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.1%</b>
Costo de Ventas	16,849	45.7%	15,126	44.0%	11.4%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>19,983</b>	<b>54.3%</b>	<b>19,275</b>	<b>56.0%</b>	<b>3.7%</b>
Gastos de Operación	9,436	25.6%	9,083	26.4%	3.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>10,547</b>	<b>28.6%</b>	<b>10,192</b>	<b>29.6%</b>	<b>3.5%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-764	-2.1%	-191	-0.6%	300.0%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-249	-0.7%	-448	-1.3%	-44.4%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>11,560</b>	<b>31.4%</b>	<b>10,831</b>	<b>31.5%</b>	<b>6.7%</b>
Impuesto sobre la Renta	3,690	10.0%	3,994	11.6%	-7.6%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-413	-1.1%	-162	-0.5%	154.9%
Participación de Utilidades	784	2.1%	994	2.9%	-21.1%
Participación de Utilidades Diferida	-130	-0.4%	0	0.0%	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>7,629</b>	<b>20.7%</b>	<b>6,005</b>	<b>17.5%</b>	<b>27.1%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>5,850</b>	<b>15.9%</b>	<b>4,580</b>	<b>13.3%</b>	<b>27.7%</b>
Depreciación	1,796	4.9%	1,606	4.7%	11.8%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	334	0.9%	233	0.7%	43.4%
<b>EBITDA</b>	<b>12,009</b>	<b>32.6%</b>	<b>11,564</b>	<b>33.6%</b>	<b>3.8%</b>



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Balances Generales Consolidados al 30 de septiembre de 2005 y 2004**  
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2005

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	16,766	15,356	9.2%
<b>Activo Circulante</b>	<b>27,094</b>	<b>24,097</b>	<b>12.4%</b>
Activo No Circulante	50,181	48,339	3.8%
<b>Activo Total</b>	<b><u>77,275</u></b>	<b><u>72,436</u></b>	<b><u>6.7%</u></b>
Pasivo Corto Plazo	4,420	4,355	1.5%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	7,820	8,784	-11.0%
<b>Pasivo Total</b>	<b><u>12,240</u></b>	<b><u>13,139</u></b>	<b><u>-6.8%</u></b>
Capital Contable Minoritario	15,041	13,721	9.6%
Capital Contable Mayoritario	49,994	45,577	9.7%
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b><u>77,275</u></b>	<b><u>72,436</u></b>	<b><u>6.7%</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 : [comunica@gmodelo.com.mx](mailto:comunica@gmodelo.com.mx)

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