



Grupo Modelo Reporta Resultados del Tercer Trimestre 2007*

- **Volumen doméstico total crece 4.2% y exportaciones 3.0%**
- **Ventas netas aumentan 24.4%**
- **Utilidad de operación se incrementa 21.1%**

México, D.F., a 18 de octubre de 2007. Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (BMV: GMODELCO) (“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 tercer trimestre de 2007.

Durante el tercer trimestre el volumen total de cerveza creció 3.8%, alcanzando 13.1 millones de hectolitros. En el mercado nacional se observaron crecimientos de 3.8% en el volumen doméstico y de 27.7% en el portafolio de importadas, resultado de una sólida demanda en la primera mitad del trimestre y del impacto que tuvieron en el volumen las fuertes lluvias registradas al final del periodo. La marca que destacó con un mayor crecimiento durante el trimestre fue Estrella.

El volumen de exportación registró un incremento de 3.0% con respecto al mismo periodo de 2006. El volumen vendido en EU se vio afectado por el incremento en precios que llegó al consumidor a finales del segundo trimestre, por lo que el volumen del tercer trimestre mostró una reducción de 0.8%. Es importante mencionar que debido al inicio de operaciones de Crown Imports, el volumen de ventas en EU reportado a partir de 2007 refleja la venta del importador a distribuidores, mientras que el volumen en el 2006 es la venta de Grupo Modelo a los importadores; por tal razón el cambio no es totalmente comparable. Con lo que respecta a otros mercados de exportación, Oceanía, Europa y Latinoamérica son las regiones que mostraron crecimientos más sobresalientes.

Las ventas netas alcanzaron 18,428 millones de pesos, lo que representa un incremento de 24.4% con respecto al mismo trimestre del 2006. Las ventas domésticas crecieron 2.7% debido a la combinación de un crecimiento en volumen y una reducción en el precio por hectolitro de 1.4% en términos reales. La facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 759 millones de dólares, un aumento del 86.5%. Por su parte, el precio promedio por hectolitro en dólares reflejó un incremento de 81.0%, debido principalmente a la consolidación de los resultados de Crown Imports.

En el tercer trimestre de 2007, Crown Imports, LLC., reflejó ingresos netos por 675 millones de dólares y una utilidad de operación por 150 millones de dólares.

El costo de ventas mostró un crecimiento de 23.8% debido a la incorporación de los costos de almacenaje y distribución de los productos enviados a los almacenes de Crown Imports, así como incrementos en el empaque nacional y ciertas materias primas. La utilidad bruta creció 24.9%, mientras que el margen se expandió 20 puntos base al alcanzar 54.3%.

* Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2007, excepto que se indique lo contrario.



Los gastos de operación aumentaron 29.1% debido principalmente a la consolidación de los gastos de publicidad y distribución incurridos en Estados Unidos. Asimismo, en México se incrementó el gasto de publicidad, destacando el apoyo a la campaña de la marca Estrella, así como el gasto relacionado a la cadena de tiendas de conveniencia. La utilidad de operación registrada fue de 5,155 millones de pesos, 21.1% mayor al 2006. Derivado de lo anterior, el margen de operación mostró una contracción de 70 puntos base, llegando a 28.0%.

El resultado integral de financiamiento registró una ganancia por 121 millones de pesos, comparado con una pérdida de 139 millones registrada en el mismo trimestre del año anterior. Esta cifra es el resultado de una ganancia en cambios y productos financieros.

En el renglón de otros gastos y productos se registró una pérdida por 459 millones de pesos, comparado con una ganancia de 304 millones de pesos en 2006. Dentro de este rubro se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, ya que de acuerdo con las modificaciones a las normas de información financiera, a partir de 2007, esta cuenta deja de reconocerse como un impuesto a la utilidad y se reclasifica a otros gastos, (la PTU del ejercicio 2006 se reclasifica para fines de comparabilidad), así como gastos relacionados con la reestructura de las operaciones de la cadena de tiendas de conveniencia

La participación del interés minoritario ascendió a 1,469 millones de pesos, 99.6% mayor a lo reportado en 2006. Esta cifra incluye 803 millones de pesos que le corresponden a Barton Beers, subsidiaria de Constellation Brands, por su participación de 50% en Crown Imports. Por lo tanto, la utilidad neta mayoritaria obtenida fue de 2,185 millones de pesos, cifra 9.7% menor al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el margen neto alcanzó 11.9% comparado con el 16.3% registrado en el 2006.

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

Mercado	3T07	%	3T06	%	Var.(%)
Doméstico	8.555	65.3	8.240	65.2	3.8%
Importadas	0.172	1.3	0.134	1.1	27.7%
Doméstico Total	8.727	66.6	8.374	66.3	4.2%
Exportación	4.384	33.4	4.255	33.7	3.0%
Volumen Total	13.111	100.0	12.629	100.0	3.8%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados por el Tercer Trimestre de 2007 y 2006
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2007

	<u>3T07</u>	<u>%</u>	<u>3T06</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	8,752	47.5%	8,518	57.5%	2.7%
Ventas Exportación	8,233	44.7%	4,635	31.3%	77.6%
Otros Ingresos	1,443	7.8%	1,660	11.2%	-13.1%
Ventas Netas Totales	18,428	100.0%	14,813	100.0%	24.4%
Costo de Ventas	8,423	45.7%	6,802	45.9%	23.8%
Resultado Bruto	10,005	54.3%	8,011	54.1%	24.9%
Gastos de Operación	4,850	26.3%	3,756	25.4%	29.1%
Utilidad de Operación	5,155	28.0%	4,255	28.7%	21.1%
Costo Integral de Financiamiento	-121	-0.7%	139	0.9%	-187.1%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	459	2.5%	-304	-2.1%	-251.0%
Resultado antes de Impuestos	4,817	26.1%	4,420	29.8%	9.0%
Impuesto sobre la Renta	1,461	7.9%	1,525	10.3%	-4.2%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-298	-1.6%	-260	-1.8%	14.6%
Utilidad Neta Consolidada	3,654	19.8%	3,155	21.3%	15.8%
Utilidad Neta Mayoritaria	2,185	11.9%	2,419	16.3%	-9.7%
Depreciación	807	4.4%	735	5.0%	9.7%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	136	0.7%	136	0.9%	1.5%
EBITDA	5,826	31.6%	4,850	32.8%	20.1%



Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2007

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2007

- **Volumen total crece 3.3%.**
- **Las ventas netas se incrementan 24.8%.**
- **La utilidad de operación crece 24.6%.**

Durante los primeros nueve meses de 2007, el volumen total de cerveza creció 3.3% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 38.7 millones de hectolitros. En el mercado nacional, el volumen de venta incluyendo las marcas importadas registró un incremento de 3.8%. Mientras tanto, las exportaciones muestran un crecimiento acumulado de 2.1% y representan el 32.5% del volumen total.

Las ventas netas alcanzaron 54,774 millones de pesos, un aumento de 24.8%. Las ventas en el mercado nacional crecieron 1.7%, mientras que las exportaciones se incrementaron 81.2%. El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 2,181 millones de dólares, lo que representó un aumento de 88.6% respecto al año anterior.

El costo de ventas creció 23.1%, por debajo del incremento observado en las ventas netas. Esta cifra incluye los costos de Crown Imports, así como aumentos en materias primas y empaque. La utilidad bruta alcanzó 30,439 millones de pesos, un crecimiento de 26.1% comparado con los primeros nueve meses de 2006. El margen bruto creció 60 puntos base y se ubicó en 55.6%.

Los gastos de operación crecieron 28.0%, debido principalmente a la incorporación de los gastos de publicidad y distribución incurridos en Estados Unidos, así como mayores gastos de publicidad y en la cadena de tiendas de conveniencia en México. La utilidad de operación registró un aumento de 24.6% con relación al mismo periodo del 2006, al alcanzar 16,390 millones de pesos. De esta forma, el margen de operación llegó a 29.9%, comparado con el 30.0% registrado el año anterior.

La depreciación y amortización acumulada en los primeros nueve meses del año fue de 2,420 millones de pesos y representó el 4.4% de las ventas netas. El EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en Asociadas incluida en el Costo de Ventas) se ubicó en 18,416 millones de pesos, cifra 23.6% mayor a la del mismo periodo del año anterior. El margen se ubicó en 33.6%.

En lo que se refiere a impuestos, es importante mencionar que el régimen fiscal al que está sujeto Crown Imports LLC indica que los accionistas de esta empresa serán los responsables del cumplimiento de las obligaciones fiscales. Por lo tanto, el rubro de impuestos solamente refleja lo que le corresponde a Grupo Modelo por su participación del 50%. Derivado de lo anterior, la tasa efectiva de impuestos fue de 26.2%, por debajo del 29.6% registrado en el mismo periodo del año anterior.



La utilidad neta mayoritaria se ubicó en 7,707 millones de pesos, representando un crecimiento de 7.5% y un margen de 14.1%. Por lo tanto, la utilidad por acción obtenida en los primeros nueve meses del año fue de 2.4 pesos.

Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 21.6% del total de activos, a diferencia del 24.9% que representaron en el 2006. Por su parte, los activos totales reflejando un crecimiento de 7.6% en los últimos doce meses. Por otro lado, Grupo Modelo mantiene una sólida posición financiera con pasivos operacionales a corto plazo por 7,716 millones de pesos. El capital contable ascendió a 80,475 millones de pesos, representando un crecimiento de 6.2% con respecto al año anterior.

Razones Financieras	Septiembre 2007	Septiembre 2006
Rotación de Inventarios	3.6 veces	4.1 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	19 días	16 días
Apalancamiento	16.4%	15.3%
Liquidez	4.7 veces	6.1 veces
Utilidad por Acción (12 meses)	2.89 pesos	2.65 pesos

Inversiones de Capital

Durante los primeros nueve meses del 2007, Grupo Modelo invirtió 3,005 millones de pesos a través de recursos propios. Las principales áreas donde se destinaron los recursos son las siguientes:

Área	Septiembre 2007
Cía. Cervecera de Coahuila	34.2%
Cervecerías y otras fábricas	40.2%
Ventas	25.6%



Grupo Modelo S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Ventas de cerveza en millones de hectolitros
Datos al 30 de septiembre de 2007 y 2006

Mercado	2007	%	2006	%	Var. (%)
Doméstico	25.623	66.3	24.766	66.1	3.5
Importadas	0.498	1.3	0.395	1.1	25.9
Total Nacional	26.121	67.5	25.161	67.2	3.8
Exportación	12.550	32.5	12.286	32.8	2.1
Volumen Total	38.671	100.0	37.447	100.0	3.3

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de septiembre de 2007 y 2006
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2007

	<u>2007</u>	<u>%</u>	<u>2006</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	26,472	48.3%	26,023	59.3%	1.7%
Ventas Exportación	24,047	43.9%	13,272	30.2%	81.2%
Otros Ingresos	4,255	7.8%	4,605	10.5%	-7.6%
Ventas Netas Totales	54,774	100.0%	43,900	100.0%	24.8%
Costo de Ventas	24,335	44.4%	19,767	45.0%	23.1%
Resultado Bruto	30,439	55.6%	24,134	55.0%	26.1%
Gastos de Operación	14,049	25.7%	10,978	25.0%	28.0%
Utilidad de Operación	16,390	29.9%	13,156	30.0%	24.6%
Costo Integral de Financiamiento	-675	-1.2%	-748	-1.7%	-9.6%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	284	0.5%	618	1.4%	-54.0%
Resultado antes de Impuestos	16,781	30.6%	13,286	30.3%	26.3%
Impuesto sobre la Renta	4,614	8.4%	4,155	9.5%	11.0%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-213	-0.4%	-220	-0.5%	-3.2%
Utilidad Neta Consolidada	12,381	22.6%	9,351	21.3%	32.4%
Utilidad Neta Mayoritaria	7,707	14.1%	7,170	16.3%	7.5%
Depreciación	2,420	4.4%	2,186	5.0%	10.7%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	394	0.7%	440	1.0%	-10.5%
EBITDA	18,416	33.6%	14,902	33.9%	23.6%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados al 30 de septiembre de 2007 y 2006

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	20,814	22,241	-6.4%
Activo Circulante	36,617	34,304	6.7%
Activo No Circulante	59,668	55,185	8.1%
Activo Total	96,285	89,489	7.6%
Pasivo Corto Plazo	7,716	5,659	36.4%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	8,094	8,076	0.2%
Pasivo Total	15,810	13,734	15.1%
Capital Contable Minoritario	19,724	17,525	12.5%
Capital Contable Mayoritario	60,751	58,229	4.3%
Total Pasivo y Capital Contable	96,285	89,489	7.6%

Datos Relevantes
Trimestrales y Acumulados

	<u>3T07</u>	<u>3T06</u>	<u>Var. %</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Var. %</u>
Precio/HI Nacional (pesos)*	1,002.9	1,017.2	-1.4%	1,013.4	1,034.3	-2.0%
Precio/HI Exportación (pesos)*	1,878.0	1,089.3	72.4%	1,916.1	1,080.3	77.4%
Precio/HI Exportación (dls.)	173.2	95.7	81.0%	173.8	94.1	84.6%
Costo/HI Total (pesos)*	642.5	538.6	19.3%	629.3	527.9	19.2%
Gastos Operación/HI Total (pesos)*	369.9	297.4	24.4%	363.3	293.2	23.9%
Dólares facturados (mill. dls.)	759.4	407.1	86.5%	2,181.4	1,156.7	88.6%

* Cifras en pesos constantes al 30 de septiembre de 2007



Conferencia Telefónica Grupo Modelo

Grupo Modelo llevará a cabo una conferencia telefónica para discutir los resultados financieros del tercer trimestre del 2007, el 19 de octubre a las 8 a.m. hora de la Ciudad de México. Se podrá acceder a la conferencia telefónica marcando desde Estados Unidos 1-866-225-8754 o de otras locaciones internacionales marcando hacia Estados Unidos 1-480-293-1744 y utilizando el código de acceso "3795581", comenzando 10 minutos antes del inicio de la conferencia. La audio-conferencia, sólo para escuchar, junto con el comunicado de prensa, estarán disponibles en el sitio de internet de Grupo Modelo: www.gmodelo.com en la sección de inversionistas.

Declaraciones Sobre Expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre Grupo Modelo y sus Subsidiarias. Dichas proyecciones que dependen de las consideraciones de la Administración, están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera de control de Grupo Modelo y Subsidiarias.

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 2006 del 63.2%. Cuenta con siete plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 60 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene doce marcas, entre las que destacan Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico y Negra Modelo. Exporta cinco marcas con presencia en más de 150 países. Es el importador en México de las marcas Budweiser y Bud Light y de la cerveza sin alcohol O'Doul's, producidas por la compañía estadounidense Anheuser-Busch. Además, importa la cerveza china Tsingtao y la danesa Carlsberg. A través de una alianza estratégica con Nestlé Waters, produce y distribuye en México las marcas de agua embotellada Santa María y Nestlé Pureza Vital, entre otras. Desde 1994, Grupo Modelo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave de pizarra GMODELOC. Adicionalmente, cotiza como Certificados de Depósito Americanos (ADR) bajo la clave GPMCY en los mercados OTC de Estados Unidos y en Latibex, en España, bajo el símbolo XGMD.

Relaciones con Inversionistas

Eduardo Zamarripa (5255) 2266-0000 x.4708
Begoña Orgambide (5255) 2266-0000 x.4887

Fax (5255) 2266-0000 x.4926

e-mail : ir@gmodelo.com.mx
Internet: www.gmodelo.com