



## Grupo Modelo Reporta Resultados del Cuarto Trimestre 2005\*

- **El precio por hectolitro doméstico crece 2.9%.**
- **Aumenta 14.6% volumen exportación.**
- **Las ventas netas incrementan 6.8%.**

**México, D.F., a 27 de febrero de 2006.** Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias (BMV: GMODELO) ("Grupo Modelo", o "Grupo"), empresa líder de cerveza en México y productor de la marca Mexicana más vendida en el mundo, anuncia sus resultados financieros para el cuarto trimestre y acumulado al 31 de diciembre, 2005.

En el cuarto trimestre, el volumen total de cerveza creció 3.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En el mercado nacional, el volumen se incrementó 0.5%, debido a una difícil base de comparación y a factores climatológicos adversos. Por su parte, el volumen de exportación mostró un crecimiento de 14.6%, sustentado por el aumento de las ventas del Grupo en Norteamérica, Europa y Oceanía. Las exportaciones incrementaron su participación en la mezcla de ventas al pasar de 23.8% en 2004 a 26.2% en 2005.

Las ventas netas crecieron 6.8% respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando 12,133 millones de pesos. Este resultado refleja el incremento de 3.4% en las ventas nacionales y 7.8% en las de exportación. En el mercado doméstico los ingresos se vieron beneficiados por el aumento de 2.9% en el precio por hectolitro en términos reales. Para las exportaciones, el precio promedio por hectolitro en dólares aumentó 3.0%, mientras que en pesos disminuyó 5.9% debido a la apreciación del peso frente al dólar. La facturación neta ascendió a 273 millones de dólares, lo que representó un aumento de 17.9% respecto al año anterior.

El costo de ventas se ubicó en 5,658 millones de pesos, un crecimiento de 16.4%. Este incremento se debe a presiones en el precio del empaque, principalmente la botella, así como a la mayor proporción de las exportaciones en la mezcla. De esta forma, la utilidad bruta se contrajo 0.4% al alcanzar 6,475 millones de pesos, representando un margen de 53.4% y una disminución de 3.8 puntos porcentuales respecto al año anterior.

Los gastos de operación se incrementaron 4.6% durante el trimestre, lo que contribuyó a su disminución como porcentaje de las ventas en 60 puntos base al ubicarse en 28.2%. El gasto por hectolitro doméstico se incrementó 4.1% durante el trimestre, reflejando las diversas iniciativas del Grupo para fortalecer los canales de distribución, así como mayor apoyo publicitario tanto en México como en el extranjero. El margen de operación se ubicó en 25.2%, 3.3 puntos porcentuales menor al registrado el mismo periodo del año anterior.

---

\* Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2005, excepto que se indique lo contrario.



El costo integral de financiamiento fue de 10 millones de pesos resultado de la pérdida en cambios registrada durante el periodo.

La tasa efectiva de impuestos (incluyendo P.T.U) se ubicó en 39.6%, encima de la tasa registrada durante el cuarto trimestre del año anterior, debido principalmente al ajuste que tuvieron los impuestos diferidos por la disminución de la tasa de impuestos.

La utilidad neta mayoritaria alcanzó 1,348 millones de pesos, un decremento de 22.4% respecto al año anterior, derivado principalmente del resultado operativo y al efecto en la tasa de impuestos mencionado anteriormente.

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

| Mercado      | 4° Trimestre<br>2005 | %            | 4° Trimestre<br>2004 | %            | Var.(%)    |
|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|------------|
| Doméstico    | 8.318                | 73.8         | 8.278                | 76.2         | 0.5        |
| Exportación  | 2.960                | 26.2         | 2.584                | 23.8         | 14.6       |
| <b>Total</b> | <b>11.278</b>        | <b>100.0</b> | <b>10.862</b>        | <b>100.0</b> | <b>3.8</b> |

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados por el Cuarto Trimestre de 2005 y 2004**  
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2005

|   | <u>IV-05</u>  | <u>%</u>      | <u>IV-04</u>  | <u>%</u>      | <u>Var. %</u>  |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Ventas Nacionales                         | 7,762         | 64.0%         | 7,508         | 66.1%         | 3.4%           |
| Ventas Exportación                        | 2,953         | 24.3%         | 2,739         | 24.1%         | 7.8%           |
| Otros Ingresos                            | 1,418         | 11.7%         | 1,114         | 9.8%          | 27.3%          |
| <b>Ventas Netas Totales</b>               | <b>12,133</b> | <b>100.0%</b> | <b>11,361</b> | <b>100.0%</b> | <b>6.8%</b>    |
| Costo de Ventas                           | 5,658         | 46.6%         | 4,859         | 42.8%         | 16.4%          |
| <b>Resultado Bruto</b>                    | <b>6,475</b>  | <b>53.4%</b>  | <b>6,502</b>  | <b>57.2%</b>  | <b>(0.4%)</b>  |
| Gastos de Operación                       | 3,417         | 28.2%         | 3,268         | 28.8%         | 4.6%           |
| <b>Utilidad de Operación</b>              | <b>3,058</b>  | <b>25.2%</b>  | <b>3,234</b>  | <b>28.5%</b>  | <b>(5.4%)</b>  |
| Costo Integral de Financiamiento          | 10            | 0.1%          | (5)           | 0.0%          | (300.0%)       |
| Otros Gastos y (Productos) – Neto         | 145           | 1.2%          | 255           | 2.2%          | (43.1%)        |
| <b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b> | <b>2,903</b>  | <b>23.9%</b>  | <b>2,984</b>  | <b>26.3%</b>  | <b>(2.7%)</b>  |
| Impuesto sobre la Renta                   | 679           | 5.6%          | 457           | 4.0%          | 48.6%          |
| Impuesto sobre la Renta Diferido          | 309           | 2.5%          | (284)         | (2.5%)        | (208.8%)       |
| Participación de Utilidades               | 190           | 1.6%          | 233           | 2.1%          | (18.5%)        |
| Participación de Utilidades Diferida      | (27)          | (0.2%)        | 301           | 2.6%          | (109.0%)       |
| <b>Utilidad Neta Consolidada</b>          | <b>1,752</b>  | <b>14.4%</b>  | <b>2,277</b>  | <b>20.0%</b>  | <b>(23.1%)</b> |
| <b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>          | <b>1,348</b>  | <b>11.1%</b>  | <b>1,736</b>  | <b>15.3%</b>  | <b>(22.4%)</b> |
| Depreciación                              | 654           | 5.4%          | 554           | 4.9%          | 18.1%          |
| Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)     | 95            | 0.8%          | 119           | 1.0%          | (20.2%)        |
| <b>EBITDA</b>                             | <b>3,617</b>  | <b>29.8%</b>  | <b>3,669</b>  | <b>32.3%</b>  | <b>(1.4%)</b>  |



## Resultados 2005

- ***El volumen doméstico crece 4.0%.***
- ***El volumen de exportación crece 12.3%.***
- ***El gasto operativo por hl. doméstico se mantuvo estable en términos reales.***

Durante el 2005, el volumen total de cerveza creció 6.4% respecto al año anterior, alcanzando 45.5 millones de hectolitros. En el mercado nacional se registró un aumento de 4.0% mientras que para las exportaciones el incremento respecto al año anterior fue de 12.3%.

El volumen de cerveza vendido en el extranjero representa el 30.2% de las ventas totales, siendo Estados Unidos el principal mercado de exportación. En este mercado destaca el comportamiento de Modelo especial, la cual alcanzó la posición número cuatro en el segmento de importadas, escalando dos posiciones respecto al 2004. Asimismo, en Europa se logró incrementar el volumen en doble dígito durante el año.

El portafolio de productos importados por Grupo Modelo encabezado por Bud Light y Budweiser creció 35.1%, liderando la categoría con una participación de mercado estimada de 36.5%. El segmento de importadas en México ya representa aproximadamente 2.0% de la industria.

Las ventas netas durante 2005 alcanzaron 49,551 millones de pesos, un crecimiento de 7.0%. Las ventas domésticas crecieron 4.7%, impulsadas por la combinación en la fortaleza de volumen y precio por hectolitro. Por el lado de las exportaciones, los ingresos crecieron 5.9%, reflejando el impacto de la apreciación del peso contra el dólar. El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 1,254 millones de dólares, lo que representó un aumento del 14.6% respecto al año anterior y un crecimiento en el precio promedio por hectolitro de exportación en dólares de 2.0%. Sin embargo, en pesos, el precio por hectolitro se redujo 5.7% debido a la fortaleza del peso.

El costo de ventas aumentó 12.6% 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 54.0% comparado con el 56.3% del mismo periodo del 2004.

Los gastos de operación crecieron por debajo de las ventas netas al incrementarse 4.1%, por lo anterior, el gasto operativo respecto a las ventas netas disminuyó 80 puntos base comparado con 2004, ubicándose en 26.2%. El gasto por hectolitro doméstico muestra estabilidad al incrementarse 0.1% con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el gasto por hectolitro total se redujo 2.2%.

La utilidad de operación registró un aumento de 1.4% al alcanzar 13,773 millones de pesos. De esta forma, el margen de operación se ubicó en 27.8%, cifra 1.5 puntos porcentuales menor al registrado en el 2004.



La depreciación y amortización alcanzó 2,478 millones de pesos, lo que significó un 13.4% de crecimiento sobre el año anterior y representó el 5.0% de las ventas netas. Este incremento se debe a la utilización de nuevos equipos y a la constante modernización de los activos en las distintas áreas de la organización. En 2005 el EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en los resultados de asociadas) se ubicó en 15,817 millones de pesos, cifra 2.6% mayor al año anterior. De esta forma, el margen EBITDA llegó a 31.9%.

Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento, favorable en el caso de Grupo Modelo, se ubicó en 765 millones de pesos. Este monto se compara favorablemente con los 199 millones de pesos registrados el año anterior, beneficiándose por mayores tasas de interés reales y una menor inflación.

En materia de impuestos, la tasa efectiva total (incluyendo P.T.U.) fue de 35.1%, comparada con el 40.1% del año anterior. Este cambio en tasas se debe principalmente a la menor tasa corporativa de impuestos vigente a partir de enero 2005.

La utilidad neta mayoritaria, mostró un crecimiento de 14.1% en comparación al año anterior, favoreciendo el incremento de 90 puntos base en el margen neto al registrar 14.7%. De forma acumulada, la utilidad por acción del Grupo se ubicó en 2.24 pesos, cifra que se compara favorablemente con el 1.96 pesos del año anterior.

### **Situación Financiera**

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 22.0% del total de activos. Por su parte, los activos crecieron 5.8% 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 4,542 millones de pesos. El capital contable mayoritario ascendió a 52,365 millones de pesos, representando un crecimiento de 8.5% con respecto al año anterior.

| <b>Razones Financieras</b>     | <b>Diciembre 2005</b> | <b>Diciembre 2004</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rotación de Inventarios        | 4.0 veces             | 3.6 veces             |
| Rotación de Cuentas por Cobrar | 13 días               | 9 días                |
| Apalancamiento                 | 15.2 %                | 17.2 %                |
| Liquidez                       | 6.3 veces             | 5.9 veces             |
| Utilidad por Acción            | 2.2 pesos             | 2.0 pesos             |

### **Inversiones de Capital**

A diciembre de 2005, Grupo Modelo invirtió 4,027 millones de pesos a través de recursos propios en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, como se muestra en la tabla.

| <b>Área</b>                  | <b>Diciembre 2005</b> |
|------------------------------|-----------------------|
| Cía. Cervecería del Trópico  | 17.6%                 |
| Cervecerías y Otras Fábricas | 37.1%                 |
| Ventas                       | 45.3%                 |



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Ventas de cerveza en millones de hectolitros**  
Datos al 31 de diciembre de 2005 y 2004

| Mercado      | 2005          | %            | 2004          | %            | Var. (%)   |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| Doméstico    | 31.806        | 69.8         | 30.588        | 71.4         | 4.0        |
| Exportación  | 13.737        | 30.2         | 12.232        | 28.6         | 12.3       |
| <b>Total</b> | <b>45.543</b> | <b>100.0</b> | <b>42.820</b> | <b>100.0</b> | <b>6.4</b> |

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 31 de diciembre de 2005 y 2004**  
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2005

|   | <u>2005</u>   | <u>%</u>      | <u>2004</u>   | <u>%</u>      | <u>Var. %</u> |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ventas Nacionales                         | 30,013        | 60.6%         | 28,659        | 61.9%         | 4.7%          |
| Ventas Exportación                        | 13,909        | 28.1%         | 13,136        | 28.4%         | 5.9%          |
| Otros Ingresos                            | 5,629         | 11.4%         | 4,512         | 9.7%          | 24.7%         |
| <b>Ventas Netas Totales</b>               | <b>49,551</b> | <b>100.0%</b> | <b>46,307</b> | <b>100.0%</b> | <b>7.0%</b>   |
| Costo de Ventas                           | 22,775        | 46.0%         | 20,225        | 43.7%         | 12.6%         |
| <b>Resultado Bruto</b>                    | <b>26,776</b> | <b>54.0%</b>  | <b>26,082</b> | <b>56.3%</b>  | <b>2.7%</b>   |
| Gastos de Operación                       | 13,003        | 26.2%         | 12,494        | 27.0%         | 4.1%          |
| <b>Utilidad de Operación</b>              | <b>13,773</b> | <b>27.8%</b>  | <b>13,588</b> | <b>29.3%</b>  | <b>1.4%</b>   |
| Costo Integral de Financiamiento          | (765)         | (1.5%)        | (199)         | (0.4%)        | 284.4%        |
| Otros Gastos y (Productos) – Neto         | (108)         | (0.2%)        | (199)         | (0.4%)        | (45.7%)       |
| <b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b> | <b>14,647</b> | <b>29.6%</b>  | <b>13,986</b> | <b>30.2%</b>  | <b>4.7%</b>   |
| Impuesto sobre la Renta                   | 4,427         | 8.9%          | 4,515         | 9.7%          | (1.9%)        |
| Impuesto sobre la Renta Diferido          | (110)         | (0.2%)        | (449)         | (1.0%)        | (75.5%)       |
| Participación de Utilidades               | 986           | 2.0%          | 1,242         | 2.7%          | (20.6%)       |
| Participación de Utilidades Diferida      | (159)         | (0.3%)        | 301           | 0.6%          | (152.8%)      |
| <b>Utilidad Neta Consolidada</b>          | <b>9,503</b>  | <b>19.2%</b>  | <b>8,377</b>  | <b>18.1%</b>  | <b>13.4%</b>  |
| <b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>          | <b>7,291</b>  | <b>14.7%</b>  | <b>6,389</b>  | <b>13.8%</b>  | <b>14.1%</b>  |
| Depreciación                              | 2,478         | 5.0%          | 2,185         | 4.7%          | 13.4%         |
| Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)     | 434           | 0.9%          | 355           | 0.8%          | 22.3%         |
| <b>EBITDA</b>                             | <b>15,817</b> | <b>31.9%</b>  | <b>15,418</b> | <b>33.3%</b>  | <b>2.6%</b>   |



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004**  
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2005

|  | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   | <u>% Var</u>  |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Efectivo e Inversiones Temporales      | 17,634        | 16,378        | 7.7%          |
| <b>Activo Circulante</b>               | <b>28,756</b> | <b>26,023</b> | <b>10.5%</b>  |
| Activo No Circulante                   | 51,525        | 49,891        | 3.3%          |
| <b>Activo Total</b>                    | <b>80,281</b> | <b>75,914</b> | <b>5.8%</b>   |
| <br>                                   |               |               |               |
| Pasivo Corto Plazo                     | 4,542         | 4,401         | 3.2%          |
| Pasivo Largo Plazo                     | 0             | 0             | N/A           |
| Créditos Diferidos                     | 7,627         | 8,675         | (12.1%)       |
| <b>Pasivo Total</b>                    | <b>12,169</b> | <b>13,075</b> | <b>(6.9%)</b> |
| <br>                                   |               |               |               |
| Capital Contable Minoritario           | 15,747        | 14,556        | 8.2%          |
| Capital Contable Mayoritario           | 52,365        | 48,283        | 8.5%          |
| <br>                                   |               |               |               |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b> | <b>80,281</b> | <b>75,914</b> | <b>5.8%</b>   |

**Datos Relevantes**  
**Trimestrales y Acumulados**

|                                     | <u>IV-05</u> | <u>IV-04</u> | <u>Var. %</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>Var. %</u> |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Precio/HI Nacional (pesos)*         | 933.16       | 906.97       | 2.9%          | 943.64      | 936.93      | 0.7%          |
| Precio/HI Exportación (pesos)*      | 997.86       | 1060.0       | (5.9%)        | 1012.5      | 1073.8      | (5.7%)        |
| Precio/HI Exportación (dls.)        | 92.18        | 89.53        | 3.0%          | 91.27       | 89.45       | 2.0%          |
| Costo/HI Total (pesos)*             | 501.71       | 447.35       | 12.2%         | 500.08      | 472.33      | 5.9%          |
| Gastos Operación/HI Nal. (pesos)    | 410.77       | 394.74       | 4.1%          | 408.82      | 408.48      | 0.1%          |
| Gastos Operación / HI Total (pesos) | 302.96       | 300.84       | 0.7%          | 285.51      | 291.79      | (2.2%)        |
| Dólares facturados (mill. Dls.)     | 272.84       | 231.32       | 17.9%         | 1253.7      | 1094.1      | 14.6%         |

\* Cifras en pesos constantes al 31 de diciembre de 2005

*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 GMODELLOC.*

**Relaciones con Inversionistas**

Eduardo Zamarripa (5255) 5283-3600 x.2860

Fax (5255) 5280-6718

Begoña Orgambide (5255) 5283-3600 x.2874

e-mail : ir@gmodelo.com.mx

Internet: www.gmodelo.com