

GRUPO HERDEZ REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

Datos relevantes del trimestre:

- Las ventas netas consolidadas crecieron 5.5% como resultado de la integración de Nutrisa.
- El margen operativo antes de otros gastos permaneció estable en 14.3%.
- El margen neto consolidado de 10.0% reflejó gastos extraordinarios e intereses más altos.

México, D.F., a 24 de julio de 2014 – Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (“Grupo Herdez” o “la Compañía”) (BMV: HERDEZ, OTC: GUZBY), anunció hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre concluido el 30 de junio de 2014.

“A pesar de que el entorno de consumo se mantuvo adverso, mantuvimos nuestro nivel de ingresos gracias a la ejecución de nuestras iniciativas en punto de venta para impulsar los volúmenes. Esperamos una mejora secuencial hacia la segunda mitad del año basada en nuestras actividades comerciales y la mejora en los resultados de Nutrisa y Don Miguel en Estados Unidos”, afirmó Héctor Hernández-Pons Torres, Presidente y Director General de Grupo Herdez.

Ventas Netas

En el segundo trimestre, las ventas netas incrementaron 5.5% en relación con el mismo periodo del año anterior, a \$3,318 millones, debido a la integración de un trimestre completo de Nutrisa y el crecimiento de doble dígito en las ventas de exportación. Por segmentos, las ventas en México sin considerar a Nutrisa permanecieron estables durante el periodo, reflejando un crecimiento de entre 4 y 5% en la mayoría de las categorías clave. Lo anterior ayudó a contrarrestar el débil desempeño de la categoría de atún como resultado de un entorno altamente competitivo, con presión en los precios desde principios del año.

La información contenida en este documento está preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) aplicables a partir del 1º de enero de 2013 y expresadas en pesos, a menos que se especifique lo contrario. A partir del segundo trimestre de 2014, la Compañía ha ampliado su reporte por segmentos para incluir el desempeño en México, Nutrisa e Internacional.

En Nutrisa, las ventas comparables disminuyeron 3.9% debido a la eliminación de determinados productos como parte de la estrategia para impulsar los resultados de la categoría clave, iniciativa implementada desde finales del primer trimestre de 2014. Las ventas de exportación aumentaron 25.5%, con un importante crecimiento de los volúmenes hacia Estados Unidos.

Las ventas netas acumuladas aumentaron 7.4%, a \$6,569 millones, fundamentalmente por la integración de Nutrisa y, en menor medida, el crecimiento en las ventas de exportación. La disminución de 1.1% en las ventas de México sin considerar a Nutrisa se atribuye por completo al mencionado desempeño de la categoría de atún, ya que el resto del portafolio registró un incremento de 1.2% en comparación con 2013.

Ventas Netas	2T14	2T13	% Cambio	6M14	6M13	% Cambio
Consolidado	3,318	3,145	5.5	6,569	6,117	7.4
México	2,811	2,815	(0.1)	5,515	5,574	(1.1)
Nutrisa	305	169	80.4	614	169	263.7
Exportaciones	202	161	25.5	439	373	17.7

Cifras en millones de pesos

Utilidad Bruta

El margen bruto se expandió 2.9 puntos porcentuales con respecto al segundo trimestre de 2013, a 39.3%. En el acumulado, el margen se ubicó en 38.4%, 3.1 puntos porcentuales más que en el año anterior. Ambas expansiones se atribuyen a la reducción en los precios de algunas materias primas clave como el aceite de soya y el trigo y, en menor medida, a una mejor mezcla de ventas en Nutrisa; que en conjunto alcanzaron a contrarrestar una mayor depreciación debido al inicio de operaciones de la nueva planta en el primer trimestre de 2014.

Utilidad Bruta	2T14	2T13	% Cambio	6M14	6M13	% Cambio
Consolidado	1,304	1,144	14.0	2,523	2,159	16.9
México	1,082	1,024	5.6	2,088	2,019	3.4
Nutrisa	200	105	90.8	392	105	273.9
Exportaciones	22	15	44.7	43	35	24.5

Cifras en millones de pesos

Margen Bruto (%)	2T14	2T13	pp Cambio	6M14	6M13	pp Cambio
Consolidado	39.3	36.4	2.9	38.4	35.3	3.1
México	38.5	36.4	2.1	37.8	36.2	1.6
Nutrisa	65.7	62.1	3.6	63.8	62.1	1.7
Exportaciones	10.7	9.3	1.4	9.8	9.3	0.5

Gastos Generales

Los gastos generales como proporción de las ventas netas crecieron 2.8 puntos porcentuales a 24.9%, debido a una menor absorción de gastos fijos. Lo anterior se explica por la falta de crecimiento orgánico en México, además de los incrementos en el precio promedio de los combustibles, en línea con los del mercado. Adicionalmente, los gastos generales de Nutrisa en el trimestre incluyen \$6 millones de gastos extraordinarios relacionados con la reestructura.

En los primeros seis meses del año, los gastos generales como proporción de las ventas netas se incrementaron 3.1 puntos porcentuales a 24.5%, como resultado de los factores antes mencionados.

Utilidad de Operación antes de Otros Ingresos y Gastos

La utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos totalizó \$476 millones en el trimestre, 6.1% mayor que en el mismo periodo del año anterior, mientras que el margen permaneció estable en 14.3%. En México, sin considerar a Nutrisa, el margen aumentó 50 puntos base como resultado de la expansión del margen bruto. En Nutrisa, el margen se contrajo 1.3 puntos porcentuales por la reestructura de la mezcla de ventas, menor absorción de los gastos extraordinarios y cargos extraordinarios.

Durante los primeros seis meses del año, la Utilidad de Operación antes de Otros Ingresos y Gastos creció 7.2%, en tanto que el margen se mantuvo en 13.9%.

Otros Ingresos y Gastos

La Compañía registró gastos netos de \$28 millones relacionados con la baja de ciertos activos como resultado de la consolidación de la capacidad de producción que se está llevando a cabo en Sinaloa, México. En términos acumulados, el renglón de otros ingresos y gastos neto sumó \$37 millones, en comparación con un ingreso de \$8 millones registrado el año anterior.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación consolidada fue de \$447 millones en el trimestre, 1.7% menos que el mismo periodo del año anterior. El margen de operación se contrajo 1.0 punto porcentual, a 13.5%. En el acumulado, la utilidad de operación creció 1.9% a \$875 millones, con una contracción de 70 puntos base en el margen a 13.3%.

Utilidad de Operación	2T14	2T13	% Cambio	6M14	6M13	% Cambio
Consolidado	447	455	(1.7)	875	858	1.9
México	406	425	(4.5)	795	821	(3.2)
Nutrisa	33	25	34.6	63	25	158.2
Exportaciones	8	5	58.7	16	13	29.0

Cifras en millones de pesos

Margen de Operación (%)	2T14	2T13	pp Cambio	6M14	6M13	pp Cambio
Consolidado	13.5	14.5	(1.0)	13.3	14.0	(0.7)
México	14.5	15.1	(0.6)	14.4	14.7	(0.3)
Nutrisa	10.9	14.6	(3.7)	10.3	14.6	(4.3)
Exportaciones	3.9	3.1	0.8	3.7	3.3	0.4

Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo neto de \$89 millones en el trimestre y de \$184 millones en los primeros seis meses de 2014. El incremento en ambas cifras durante los periodos respectivos obedece a los \$3,000 millones adicionales de la deuda contratada en mayo de 2013 para la adquisición de Nutrisa y una reducción de 88.9% en la utilidad cambiaria en comparación con el año anterior.

Participación en los Resultados de Asociadas

Derivado de los ajustes a las IFRS, a partir de este trimestre, la participación en resultados de asociadas reflejará el ingreso antes de impuestos de Herdez Del Fuerte en MegaMex. Anteriormente, la cifra correspondiente a la utilidad neta de MegaMex se registraba en este rubro. Las cifras del primer semestre de 2014 han sido reexpresadas en consecuencia.

Sobre bases comparables, la participación en resultados de asociadas hubiera disminuido 4.0% en el trimestre, debido a menores ingresos antes de impuestos en MegaMex, lo cual se explica por: i) el débil desempeño de las ventas netas a partir del proceso de integración de Don Miguel, que comenzó en el primer trimestre de 2014, y ii) un costo de materias primas más alto, particularmente en el aguacate.

Participación en los Resultados de Asociadas	2T14	2T13	% Cambio	6M14	6M13	% Cambio
Consolidado	104	108	(4.0)	201	229	(12.1)
MegaMex	96	98	(2.5)	181	212	(14.6)
Otras	8	10	(19.4)	20	16	21.8

Utilidad Neta Consolidada

La utilidad neta consolidada fue de \$330 millones en el trimestre, 5.8% menos que en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución es el resultado de una menor utilidad de operación, así como del mencionado incremento en el costo integral de financiamiento. De igual manera, para la primera mitad del 2014, la utilidad neta consolidada cayó 5.6% a \$646 millones, mientras que el margen se redujo 1.4 puntos porcentuales a 9.8%.

Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria del trimestre y de los primeros seis meses del año fue de \$178 millones y \$351 millones, respectivamente. Lo anterior representó disminuciones de 9.2% y 7.2% en comparación con los mismos periodos del 2013.

Utilidad Neta	2T14	2T13	% Cambio	6M14	6M13	% Cambio
Utilidad Neta Consolidada	330	351	(5.8)	646	685	(5.6)
Margen Neto Consolidado (%)	10.0	11.1	(1.1) pp	9.8	11.2	(1.4) pp
Interés Minoritario	153	155	(1.4)	296	307	(3.7)
Utilidad Neta Mayoritaria	178	196	(9.2)	351	378	(7.2)
Margen Neto Mayoritario (%)	5.4	6.2	(0.8) pp	5.3	6.2	(0.9) pp

Cifras en millones de pesos

UAFIDA (Utilidad Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización)

A pesar de la baja utilidad de operación, la UAFIDA del trimestre registró un incremento de 2.7% en comparación con el año anterior, debido a un aumento en la depreciación. El margen UAFIDA se contrajo 40 puntos base en el periodo, a 15.8%. En el acumulado, la UAFIDA creció 6.8%, en tanto que el margen se mantuvo estable en 15.6%.

UAFIDA	2T14	2T13	% Cambio	6M14	6M13	% Cambio
Consolidado	525	511	2.7	1,028	962	6.8
México	466	472	(1.4)	911	910	0.0
Nutrisa	45	29	56.8	86	29	200.1
Exportaciones	15	10	47.3	31	23	34.6

Cifras en millones de pesos

Margen UAFIDA (%)	2T14	2T13	pp Cambio	6M14	6M13	pp Cambio
Consolidado	15.8	16.3	(0.5)	15.6	15.7	(0.1)
México	16.6	16.8	(0.2)	16.5	16.3	0.2
Nutrisa	14.7	17.0	(2.3)	14.0	17.0	(3.0)
Exportaciones	7.3	6.2	1.1	7.1	6.2	0.9

Inversión Neta en Activos

La inversión neta en activos en el segundo trimestre y el primer semestre fue de \$160 millones y \$230 millones, respectivamente. En ambos casos, los recursos se asignaron a la consolidación de la capacidad de producción en Sinaloa, México.

Puntos de Venta Nutrisa

En el trimestre, el cierre neto de tiendas ascendió a 14, para llegar a un total de 412 puntos de venta.

Estructura Financiera

A pesar de un incremento en el capital de trabajo, al 30 de junio de 2014, la posición de efectivo de la Compañía registró un aumento de \$239 millones en términos secuenciales, para un total de \$1,221 millones, mientras que la deuda con costo totalizó \$5,000 millones. En consecuencia, la deuda neta al cierre del trimestre fue de \$3,779 millones, 5.9% menor que al cierre del mismo periodo del año anterior. Las razones de apalancamiento continuaron sólidas; con la razón de deuda neta a UAFIDA en 1.8 veces, mientras que la razón de deuda neta a capital contable total fue de 0.3 veces.



Información de la conferencia telefónica sobre los resultados del 2T14

Fecha: Viernes 25 de julio de 2014

Hora: 12:00 p.m. tiempo del este / 11:00 a.m. tiempo del centro

Para participar, favor de llamar:

Desde Estados Unidos y Canadá sin cargo: +1 (888) 401-4668

Desde otros países sin cargo: +1 (719) 325-2472

Código de identificación: 1385136

Para acceder por internet, sigue el enlace disponible en: www.inversionistasgrupoherdez.com o directamente en: <http://public.viaavid.com/index.php?id=109810>

Si no puede participar en vivo, la repetición de la conferencia telefónica estará disponible hasta el 9 de mayo de 2014. Para acceder a la repetición, favor de llamar desde Estados Unidos y Canadá al +1 (877) 870-5176, o desde otros países al +1 (858) 384-5517; código de identificación: 1385136.

Contacto:

Andrea Amozurrutia Casillas

+52 (55) 5201-5636

Grecia Domínguez Leyva

+52 (55) 5201-5602

invrel@herdez.com

Acerca de Grupo Herdez

Grupo Herdez es una empresa líder en el sector de alimentos procesados y en el segmento de helado de yogurt en México, y uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía participa en una amplia gama de categorías, incluyendo alimentos orgánicos, atún, burritos, cátsup, café, especias, gelatinas, guacamole, helado de yogurt, mayonesa, mermelada, miel, mini tacos, mole, mostaza, pasta, puré de tomate, salsas caseras, té y vegetales en conserva, entre otros. Estos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan Aires de Campo®, Barilla®, Chi-Chi's®, Del Fuerte®, Don Miguel®, Doña María®, Embasa®, Herdez®, La Victoria®, McCormick®, Nutrisa®, Wholly Guacamole® y Yemina®. Adicionalmente, tiene acuerdos para la distribución en México de los productos de Herdez GoGo Squeeze®, Kikkoman®, Ocean Spray®, Reynolds® y Truvia®. Grupo Herdez cuenta con 14 plantas, 9 centros de distribución, 7 buques atuneros, 426 puntos de venta de Grupo Nutrisa y una plantilla laboral superior a los 8,000 colaboradores. La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991 y en el mercado OTC desde 1997. Para mayor información, ir a: www.grupoherdez.com.mx

Declaración sobre el futuro desempeño

La información aquí contenida ("Información") ha sido elaborada por Grupo Herdez, S.A.B. de C.V., sus asociadas, subsidiarias y/o afiliadas ("Grupo Herdez") y puede contener declaraciones sobre el futuro desempeño que refleja las expectativas y proyecciones de Grupo Herdez, las cuales pueden diferir materialmente debido a diferentes factores, riesgos e incertidumbres. Por lo anterior, Grupo Herdez o cualquiera de sus funcionarios, empleados o agentes no tienen responsabilidad u obligación alguna por la veracidad o variación de dicha Información. De igual forma, sin perjuicio de los términos generales anteriormente mencionados, no se otorga garantía alguna por cualquier variación futura que dicha Información pudiera sufrir, ya sea oral o escrita. Esta Información ha sido distribuida solo con fines informativos. La publicación de esta Información no deberá ser considerada como un compromiso por parte de Grupo Herdez para llevar a cabo cualquier transacción.

ESTADO DE RESULTADOS	Segundo Trimestre					Acumulado al 30 de Junio				
	2014	%	2013	%	%	2014	%	2013	%	%
Ventas Netas	3,318	100.0	3,145	100.0	5.5	6,569	100.0	6,117	100.0	7.4
México	2,811	100.0	2,815	100.0	(0.1)	5,515	100.0	5,574	100.0	(1.1)
Nutrisa	305	100.0	169	100.0	80.4	614	100.0	169	100.0	263.7
Exportaciones	202	100.0	161	100.0	25.5	439	100.0	373	100.0	17.7
Costo de Ventas	2,015	60.7	2,002	63.6	0.6	4,046	61.6	3,958	64.7	2.2
México	1,730	61.5	1,792	63.7	(3.5)	3,428	62.2	3,556	63.8	(3.6)
Nutrisa	105	34.3	64	37.9	63.5	222	36.2	64	37.9	247.0
Exportaciones	180	89.3	146	90.7	23.5	396	90.2	339	90.7	17.0
Utilidad Bruta	1,304	39.3	1,144	36.4	14.0	2,523	38.4	2,159	35.3	16.9
México	1,082	38.5	1,024	36.4	5.6	2,088	37.8	2,019	36.2	3.4
Nutrisa	200	65.7	105	62.1	90.8	392	63.8	105	62.1	273.9
Exportaciones	22	10.7	15	9.3	44.7	43	9.8	35	9.3	24.5
Gastos Generales	828	24.9	695	22.1	19.0	1,612	24.5	1,308	21.4	23.2
México	646	23.0	601	21.3	7.6	1,256	22.8	1,201	21.5	4.6
Nutrisa	168	55.1	85	50.2	98.2	329	53.5	85	50.2	287.9
Exportaciones	14	6.8	10	6.2	37.7	27	6.2	22	6.0	22.0
Utilidad antes de Otros Ingresos y Gastos	476	14.3	448	14.3	6.1	911	13.9	850	13.9	7.2
México	436	15.5	423	15.0	2.9	832	15.1	818	14.7	1.7
Nutrisa	32	10.6	20	11.9	59.8	63	10.3	20	11.9	215.1
Exportaciones	8	3.9	5	3.1	58.7	16	3.7	13	3.3	29.0
Otros Ingresos/Gastos, Neto	28	0.9	-7	(0.2)	N.A.	37	0.6	-8	(0.1)	N.A.
Utilidad de Operación	447	13.5	455	14.5	(1.7)	875	13.3	858	14.0	1.9
México	406	14.5	425	15.1	(4.5)	795	14.4	821	14.7	(3.2)
Nutrisa	33	10.9	25	14.6	34.6	63	10.3	25	14.6	158.2
Exportaciones	8	3.9	5	3.1	58.7	16	3.7	13	3.3	29.0
Resultado Integral de Financiamiento	89	2.7	30	1.0	198.9	184	2.8	90	1.5	105.2
Intereses Ganados (Pagados), Neto	94	2.8	69	2.2	34.9	186	2.8	112	1.8	65.9
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	-4	(0.1)	-40	(1.3)	88.9	-2	(0.0)	-22	(0.4)	91.5
Utilidad (Pérdida) Otros	0	0.0	0	0.0	-	0	0.0	0	0.0	-
Participación en los Resultados de Asociadas	104	3.1	81	2.6	27.7	201	3.1	178	2.9	12.9
MegaMex	96	2.9	71	2.3	34.1	181	2.8	162	2.6	12.0
Otras	8	0.2	10	0.3	(19.4)	20	0.3	16	0.3	21.8
Utilidad Antes de Impuestos	462	13.9	507	16.1	(8.9)	892	13.6	947	15.5	(5.8)
Impuestos	131	4.0	156	5.0	(15.8)	245	3.7	262	4.3	(6.4)
Utilidad antes de Operaciones Discontinuas	330	10.0	351	11.1	(5.8)	646	9.8	685	11.2	(5.6)
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0	-	0	0.0	0	0.0	-
Utilidad Neta Consolidada	330	10.0	351	11.1	(5.8)	646	9.8	685	11.2	(5.6)
Interés Minoritario	153	4.6	155	4.9	(1.4)	296	4.5	307	5.0	(3.7)
Utilidad Neta Mayoritaria	178	5.4	196	6.2	(9.2)	351	5.3	378	6.2	(7.2)
UAFIDA	525	15.8	511	16.3	2.7	1,028	15.6	962	15.7	6.8
México	466	16.6	472	16.8	(1.4)	911	16.5	910	16.3	0.0
Nutrisa	45	14.7	29	17.0	56.8	86	14.0	29	17.0	200.1
Exportaciones	15	7.3	10	6.2	47.3	31	7.1	23	6.2	34.6

Cifras expresadas en millones de pesos

Las proporciones de Costo de Ventas, Margen Bruto, Utilidad de Operación y UAFIDA de los segmentos se calculan respectivamente

BALANCE GENERAL	30 Jun		31 Mar		Cambio	
	2014	%	2014	%	\$	%
ACTIVO TOTAL	21,412	100.0	21,181	100.0	231	1.1
México	20,084	93.8	19,737	92.2	347	1.8
EUA	1,328	6.2	1,445	6.7	-117	(8.1)
Activo Circulante	5,757	26.9	5,607	26.5	150	2.7
Disponible	1,221	5.7	982	4.6	239	24.4
Clientes	1,441	6.7	1,447	6.8	-6	(0.4)
Otras Cuentas por Cobrar	779	3.6	878	4.1	-99	(11.3)
Inventarios	2,193	10.2	2,067	9.8	126	6.1
Otros Activos Circulantes	124	0.6	233	1.1	-110	(47.1)
Activo No Circulante	15,655	73.1	15,574	73.5	81	0.5
Inmuebles, Plantas y Equipo, Neto	4,126	19.3	4,105	19.4	21	0.5
Inversiones en Subsidiarias	4,636	21.7	4,568	21.6	68	1.5
Activos Intangibles	6,613	30.9	6,606	31.2	7	0.1
Otros Activos	280	1.3	295	1.4	-15	(5.2)
PASIVO TOTAL	8,740	40.8	8,844	41.8	-104	(1.2)
México	8,701	40.6	8,812	41.6	-111	(1.3)
EUA	38	0.2	32	0.2	6	19.9
Pasivo Circulante	2,404	11.2	2,439	11.5	-34	(1.4)
Proveedores	1,167	5.4	1,094	5.2	72	6.6
Créditos Bancarios a CP	800	3.7	800	3.8	0	0.0
Otros Pasivos Circulantes	438	2.0	544	2.6	-107	(19.6)
Pasivo a Largo Plazo	6,335	29.6	6,405	30.2	-70	(1.1)
Deuda a Largo Plazo	4,200	19.6	4,200	19.8	0	0.0
Otros Créditos	965	4.5	970	4.6	-5	(0.5)
Otros Pasivos a Largo Plazo sin Costo	1,170	5.5	1,235	5.8	-65	(5.2)
CAPITAL CONTABLE TOTAL	12,672	59.2	12,338	58.2	334	2.7
Capital Contable Minoritario	6,665	31.1	6,514	30.8	151	2.3
Capital Contable Mayoritario	6,007	28.1	5,824	27.5	183	3.1

Cifras expresadas en millones de pesos nominales