

Claves de cotización  
BMV: Herdez\*  
OTC: Guzby (ADR Nivel 1)

México, D.F. a 25 de febrero de 2010. Grupo Herdez, S.A.B de C.V. informa los resultados del cuarto trimestre de 2009. Toda la información financiera contenida en este Reporte se presenta conforme a las disposiciones de las NIF emitidas por el CINIF.

### ASPECTOS RELEVANTES:

- Crece 90.2% la utilidad de operación y 80.1% la UAFIDA.
- Las ventas totales en valores aumentaron 3.6% y 14.1% durante el trimestre y el acumulado, respectivamente.
- La deuda bancaria neta se redujo a \$757.8 millones, una disminución de \$314.7 millones respecto al saldo registrado el año anterior.

### Ventas Netas

#### Valores

Durante el último trimestre del año, las ventas totalizaron \$2,283.0 millones, lo que significó un crecimiento de 3.6% respecto al mismo periodo del año anterior. Esto fue derivado de un incremento de 5.3% en las ventas nacionales, las cuales pasaron de \$2,004.3 millones durante el 4T08 a \$2,109.6 millones durante el 4T09.

Mayores ventas de mayonesas, salsa cátsup y aceite de maíz impulsaron las ventas de "Salsas y Aderezos", segmento que creció 7.0%, mientras que "Vegetales" aumentó 3.4% por el sólido desempeño del puré de tomate, producto que reforzó sus inversiones en actividades de publicidad y promoción.

VENTAS EN VALORES										
(Cifras en millones de pesos nominales)										
Cuarto Trimestre					Segmento	Acumulado al 31 de Diciembre				
2009	%	2008	%	cambio %		2009	%	2008	%	cambio %
1,191.5	52.2%	1,113.2	50.5%	7.0%	Salsas y aderezos	4,161.5	50.3%	3,608.4	49.8%	15.3%
145.6	6.4%	147.6	6.7%	-1.4%	Jugos, frutas y postres	517.7	6.3%	485.9	6.7%	6.5%
269.3	11.8%	260.4	11.8%	3.4%	Vegetales	967.4	11.7%	865.3	11.9%	11.8%
183.6	8.0%	202.2	9.2%	-9.2%	Carnes y mariscos	736.6	8.9%	636.8	8.8%	15.7%
271.7	11.9%	267.1	12.1%	1.7%	Pastas	940.2	11.4%	846.2	11.7%	11.1%
47.9	2.1%	13.8	0.6%	246.6%	Varios	90.5	1.1%	60.5	0.8%	49.5%
2,109.6	92.4%	2,004.3	90.9%	5.3%	Total Nacional	7,413.9	89.7%	6,503.1	89.7%	14.0%
173.5	7.6%	199.5	9.1%	-13.1%	Ventas al Exterior	851.7	10.3%	744.1	10.3%	14.5%
2,283.0	100.0%	2,203.9	100.0%	3.6%	Gran Total	8,265.6	100.0%	7,247.2	100.0%	14.1%



## Unidades

De forma contraria, las ventas en unidades mostraron una ligera disminución de 0.2%, es decir, 21 mil cajas menos que en el mismo periodo del año anterior.

Este comportamiento fue atribuible principalmente a la caída de 29.0% en las ventas al exterior, las cuales tienen considerados dos factores: i) la integración de MegaMex, asociación que inició sus operaciones en octubre de 2009 y por lo cual las cifras de ventas en cajas no son comparables en su totalidad, y ii) el cumplimiento de ciertas normas de exportación, que si bien ocasionaron retrasos en el envío de productos a los Estados Unidos, no afectaron las ventas a los clientes finales.

Los segmentos que sobresalieron dentro de las ventas nacionales fueron "Salsas y Aderezos" y "Pastas", los cuales crecieron 5.4% y 3.7% por el desplazamiento de un mayor volumen de cajas de pastas, mayonesas y salsas caseras derivado de las actividades promocionales en el punto de venta.

VENTAS EN UNIDADES (Miles de Cajas)										
Cuarto Trimestre					Segmento	Acumulado al 31 de Diciembre				
2009	%	2008	%	cambio %		2009	%	2008	%	cambio %
5,919	44.7%	5,613	42.4%	5.4%	Salsas y aderezos	20,180	42.0%	18,766	40.4%	7.5%
833	6.3%	857	6.5%	-2.8%	Jugos, frutas y postres	3,074	6.4%	3,081	6.6%	-0.2%
2,151	16.3%	2,174	16.4%	-1.0%	Vegetales	7,860	16.4%	7,277	15.6%	8.0%
484	3.7%	566	4.3%	-14.6%	Carnes y mariscos	2,000	4.2%	1,911	4.1%	4.6%
3,083	23.3%	2,972	22.4%	3.7%	Pastas	10,728	22.3%	10,716	23.0%	0.1%
29	0.2%	41	0.3%	-29.4%	Varios	120	0.2%	159	0.3%	-24.8%
12,498	94.5%	12,223	92.3%	2.3%	Total nacional	43,962	91.5%	41,911	90.1%	4.9%
728	5.5%	1,025	7.7%	-29.0%	Ventas al Exterior	4,086	8.5%	4,591	9.9%	-11.0%
13,227	100.0%	13,248	100.0%	-0.2%	Gran Total	48,048	100.0%	46,502	100.0%	3.3%

## Costos y Gastos

Una mejor mezcla de productos y una mayor estabilidad en los precios de los insumos, aunado al hecho de que durante el cuarto trimestre de 2008 se registró un cargo de \$49.4 millones por la minusvalía en la posición de instrumentos financieros derivados de materias primas, ocasionó que el costo de ventas durante el 4T09 disminuyera 9.1 puntos porcentuales al pasar de 70.7% a 61.6% sobre ventas.

Por otra parte, los gastos trimestrales representaron 20.3% de las ventas, es decir, 0.8 puntos porcentuales más que en el mismo periodo del año anterior.



## Utilidad de Operación y UAFIDA<sup>1</sup>

La utilidad de operación de octubre a diciembre de 2009 mostró un sólido crecimiento de 90.2% totalizando \$413.2 millones, lo que se tradujo en una expansión de 8.2 puntos porcentuales en el margen de operación.

En términos acumulados dicha utilidad creció 48.8% debido a la disminución en los precios de las principales materias primas a partir del segundo semestre del año, así como a la significativa reducción en el nivel de gastos generales.

Del mismo modo, el flujo de operación UAFIDA creció 80.1% al pasar de \$247.2 millones en el 4T08 a \$445.3 millones en el 4T09, alcanzando un margen de 19.5% sobre ventas. Durante el año, el flujo UAFIDA aumentó 43.8% con una expansión de 3.5 puntos porcentuales en su margen.

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias										
Principales Rubros del Estado de Resultados Consolidado										
(Cifras en millones de pesos nominales)										
	Cuarto Trimestre					Acumulado al 31 de Diciembre				
	2009	%	2008	%	Cambio %	2009	%	2008	%	Cambio %
Ventas Netas	2,283.0	100.0%	2,203.9	100.0%	3.6%	8,265.6	100.0%	7,247.2	100.0%	14.1%
Costo de Ventas	1,405.3	61.6%	1,557.2	70.7%	-9.8%	5,287.5	64.0%	4,823.4	66.6%	9.6%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>877.7</b>	<b>38.4%</b>	<b>646.7</b>	<b>29.3%</b>	<b>35.7%</b>	<b>2,978.1</b>	<b>36.0%</b>	<b>2,423.8</b>	<b>33.4%</b>	<b>22.9%</b>
Gasto de Operación	464.5	20.3%	429.5	19.5%	8.1%	1,693.7	20.5%	1,560.6	21.5%	8.5%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>413.2</b>	<b>18.1%</b>	<b>217.2</b>	<b>9.9%</b>	<b>90.2%</b>	<b>1,284.4</b>	<b>15.5%</b>	<b>863.2</b>	<b>11.9%</b>	<b>48.8%</b>
Resultado Integral de financiamiento	6.6	0.3%	35.4	1.6%	-81.4%	115.7	1.4%	113.5	1.6%	1.9%
Otros gastos (productos)	(95.7)	-4.2%	7.2	0.3%	NC	(96.9)	-1.2%	(156.1)	-2.2%	-37.9%
<b>Utilidad antes de provisiones</b>	<b>502.3</b>	<b>22.0%</b>	<b>174.6</b>	<b>7.9%</b>	<b>187.7%</b>	<b>1,265.6</b>	<b>15.3%</b>	<b>905.8</b>	<b>12.5%</b>	<b>39.7%</b>
Provisión para ISR y PTU	97.3	4.3%	36.9	1.7%	163.7%	300.4	3.6%	177.9	2.5%	68.9%
Participación en subs. no consolidadas	9.9	0.4%	(1.3)	-0.1%	NC	43.8	0.5%	24.2	0.3%	81.0%
<b>Utilidad antes de Operaciones Disc.</b>	<b>414.9</b>	<b>18.2%</b>	<b>136.4</b>	<b>6.2%</b>	<b>204.2%</b>	<b>1,009.0</b>	<b>12.2%</b>	<b>752.1</b>	<b>10.4%</b>	<b>34.2%</b>
Operaciones Discontinuadas	3.1	0.1%	2.8	0.1%	10.7%	9.2	0.1%	1.5	0.0%	NC
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>411.8</b>	<b>18.0%</b>	<b>133.6</b>	<b>6.1%</b>	<b>208.2%</b>	<b>999.8</b>	<b>12.1%</b>	<b>750.6</b>	<b>10.4%</b>	<b>33.2%</b>
Interés Minoritario	104.0	4.6%	24.1	1.1%	331.5%	253.7	3.1%	168.2	2.3%	50.8%
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>307.8</b>	<b>13.5%</b>	<b>109.5</b>	<b>5.0%</b>	<b>181.1%</b>	<b>746.1</b>	<b>9.0%</b>	<b>582.4</b>	<b>8.0%</b>	<b>28.1%</b>
<b>Flujo Operativo UAFIDA</b>	<b>445.3</b>	<b>19.5%</b>	<b>247.2</b>	<b>11.2%</b>	<b>80.1%</b>	<b>1,404.9</b>	<b>17.0%</b>	<b>976.9</b>	<b>13.5%</b>	<b>43.8%</b>

NC: No comparable

## Resultado Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento cayó 81.4% de octubre a diciembre de 2009 totalizando \$6.6 millones de pesos, en comparación con \$35.4 millones registrados en el mismo trimestre del año anterior. Esta situación reflejó el pago de menores intereses netos por la disminución en el nivel de deuda de la Compañía, así como el registro de una ganancia cambiaria correspondiente a la utilidad de instrumentos financieros derivados que fueron contratados antes de octubre de 2009.



El costo acumulado fue de \$115.7 millones, es decir, 1.9% mayor que el costo integral de financiamiento registrado durante 2009.

### Utilidad Neta

Durante el cuarto trimestre del año se registraron "otros productos" por \$95.7 millones correspondientes a la ganancia neta por venta de acciones resultado de la creación de MegaMex Foods LLC, aunado a otras provisiones. Como consecuencia de esta partida no recurrente, la utilidad neta antes de operaciones discontinuadas aumentó 204.2% al pasar de \$136.4 millones en el 4T08 a \$414.9 millones en el 4T09.

De forma acumulada, tanto la utilidad antes de operaciones discontinuadas como la utilidad neta mayoritaria mostraron importantes crecimientos de 34.2% y 28.1% respectivamente.

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias						
Principales Rubros del Estado de Situación Financiera Consolidado						
(Cifras en millones de pesos nominales)						
	2009	%	2008	%	Cambio	
					\$	%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>6,009.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,471.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>538.1</b>	<b>9.8%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>3,257.7</b>	<b>54.2%</b>	<b>2,939.2</b>	<b>53.7%</b>	<b>318.5</b>	<b>10.8%</b>
Disponible	424.2	7.1%	211.6	3.9%	212.6	100.5%
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,897.4	31.6%	1,755.0	32.1%	142.4	8.1%
Inventarios	936.1	15.6%	972.6	17.8%	(36.5)	-3.8%
Inversiones permanentes	1,733.4	28.8%	1,578.4	28.9%	155.0	9.8%
Activo Diferido	1,018.0	16.9%	953.4	17.4%	64.6	6.8%
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>2,280.3</b>	<b>37.9%</b>	<b>2,361.5</b>	<b>43.2%</b>	<b>(81.2)</b>	<b>-3.4%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>1,962.2</b>	<b>32.7%</b>	<b>1,304.6</b>	<b>23.8%</b>	<b>657.6</b>	<b>50.4%</b>
Proveedores	463.5	7.7%	595.6	10.9%	(132.1)	-22.2%
Créditos bancarios a CP	1,173.6	19.5%	544.7	10.0%	628.9	115.5%
Otros circulantes	325.1	5.4%	164.3	3.0%	160.8	97.9%
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>318.1</b>	<b>5.3%</b>	<b>1,056.9</b>	<b>19.3%</b>	<b>(738.8)</b>	<b>-69.9%</b>
Créditos bancarios a LP	8.4	0.1%	739.4	13.5%	(731.0)	-98.9%
Otros pasivos con costo	125.0	2.1%	134.3	2.5%	(9.3)	NC
Créditos Diferidos	165.0	2.7%	167.8	3.1%	(2.8)	-1.7%
Otros Pasivos	19.7	0.3%	15.4	0.3%	4.3	27.9%
Capital contable minoritario	807.6	13.4%	702.0	12.8%	105.6	15.0%
Capital contable mayoritario	2,921.2	48.6%	2,407.5	44.0%	513.7	21.3%
<b>CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>3,728.8</b>	<b>62.1%</b>	<b>3,109.5</b>	<b>56.8%</b>	<b>619.3</b>	<b>19.9%</b>

## Activo Fijo

La construcción en proceso del centro de distribución "Teoloyucan", la expansión en la capacidad de pesca y almacenamiento de atún en Chiapas y la adquisición de Litoplas, empresa de etiquetas, fueron las inversiones netas en activo fijo más representativas llevadas a cabo al 31 de diciembre de 2009, totalizando \$371.0 millones de pesos.

## Flujo de Efectivo

Al igual que en los primeros nueve meses del año, la compañía continuó con un sólido ritmo de generación de efectivo: los recursos provenientes de la operación totalizaron \$1,181.5 millones, lo que significó \$940.3 millones más en comparación con 2008, periodo en el que se registró una menor utilidad antes de impuestos y un mayor requerimiento en el capital de trabajo. De este importe, 31.4% se destinó a la adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, 30.4% se destinó al pago de dividendos y 11.8% al pago de pasivos.

## Pasivos con Costo

Al cierre del cuarto trimestre del año, la deuda bancaria consolidada neta totalizó \$757.8 millones, siendo 29.3% inferior a la deuda reportada en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución reflejó tanto un incremento en el nivel de caja como una reducción en la deuda consolidada del Grupo. Por consiguiente, la relación deuda neta a capital contable se redujo de 0.34 veces en el 4T08 a 0.20 veces en el 4T09.

Por último, la totalidad de los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y tiene vencimientos a corto plazo, mientras que 80% de dicha deuda está contratada a tasas variables.

## Eventos Recientes:

- **El 05 de enero de 2010** Grupo Herdez informó sobre la obtención de un nuevo crédito bancario por \$600 millones de pesos a 10 años con amortizaciones semestrales a partir del octavo año. El destino de los recursos fue para substituir deuda de corto plazo así como para otros fines corporativos. Esta operación mejora de forma importante el perfil de la deuda bancaria y ayudará para financiar el crecimiento de la compañía.



### Sobre la Compañía:

Grupo HERDEZ es líder en la producción, comercialización y distribución de alimentos procesados y bebidas, así como pastas alimenticias, cuenta con un sólido portafolio integrado por productos de la más alta calidad bajo las marcas Herdez, Del Fuerte, McCormick, Doña María, Búfalo, Nair, Barilla, Yemina, La Gloria, Embasa, La Victoria, Carlota y Blasón, entre otras, las cuales gozan de un elevado reconocimiento y valor en el mercado. La infraestructura del Grupo se compone de diez plantas y nueve centros de distribución, empleando a más de 6,500 personas. Para información adicional visite: [www.grupoherdez.com.mx](http://www.grupoherdez.com.mx) así como la página de responsabilidad social en [www.herdeznutre.com.mx](http://www.herdeznutre.com.mx)

Nota: Las declaraciones sobre el desempeño financiero y operativo de Grupo Herdez, S.A.B de C.V. y subsidiarias ("La Compañía") que contiene este reporte se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de sus insumos y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países en los que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las modificaciones en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva. Asimismo, la Compañía no se obliga a publicar modificación alguna derivada de las variaciones que puedan tener dichos factores después de la fecha de publicación de este documento.

### Para información adicional:

Gerardo Canavati Miguel  
Director de Planeación y Finanzas  
Tels. (5255) 5201-5655 ext. 1651  
[gcanavati@herdezdel fuerte.com](mailto:gcanavati@herdezdel fuerte.com)

Angélica Piña Garnica  
Relación con Inversionistas  
Tels. (5255) 5201-5655 ext. 1085  
[apg@herdezdel fuerte.com](mailto:apg@herdezdel fuerte.com)

### Atención a Medios:

Esteban Alanís  
I.C.&M Comunicación & Marketing  
Tels. (5255) 5251-7999 ext. 115  
[esteban@icmmexico.com](mailto:esteban@icmmexico.com)

<sup>1</sup> UAFIDA: Utilidad antes de gastos/productos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

