



# GRUPO HERDEZ

## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

### DATOS RELEVANTES CONSOLIDADOS DEL TRIMESTRE

- Las ventas netas crecieron 10.8% a \$5,211 millones, impulsadas principalmente por mayores volúmenes en el segmento de Conservas.
- Los márgenes de operación y UAFIDA fueron 12.2% y 15.9%, respectivamente.
- La utilidad neta consolidada totalizó \$517 millones, 6.1% mayor que el mismo trimestre de 2018, con un margen de 9.9 por ciento.



Ciudad de México, México, a 25 de abril de 2019 – Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (“Grupo Herdez” o la “Compañía”) (BMV: HERDEZ) anunció hoy los resultados del primer trimestre de 2018, concluido el 31 de marzo de 2019.

"Los resultados del trimestre son el producto del modelo de mejora continua que hemos venido implementando en nuestra estrategia comercial, así como de las inversiones que continuamente realizamos en innovación tanto de productos como de nuestra comunicación", expresó Héctor Hernández-Pons Torres, Presidente y Director General de Grupo Herdez.

La información contenida en este documento está preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y expresada en pesos, a menos que se especifique lo contrario. A partir del 1 de enero de 2019, los resultados financieros reflejan la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos”.

En sus estados financieros, Grupo Herdez consolida el 100% de la división de Congelados, Herdez Del Fuerte –México–, Barilla México y McCormick de México. La participación proporcional de Herdez Del Fuerte en MegaMex se registra en el rubro “Participación en los Resultados de Asociadas”.

## IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE LA NIIF 16 EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE

La adopción de la NIIF 16 tiene un efecto neto negativo en el Estado de Resultados de \$5 millones, que representa 1.0% de la utilidad neta consolidada. Por otro lado, en la UAFIDA tiene un efecto positivo de \$83 millones, lo cual representa 10.0% de la misma. Por otro lado, en el estado de situación financiera se refleja un derecho de uso por \$737 millones y un pasivo por arrendamiento de \$744 millones de pesos.

## VENTAS NETAS

Las ventas netas en el trimestre crecieron 10.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior a \$5,211 millones, impulsadas por el crecimiento en los volúmenes del segmento de Conservas. Las ventas netas en Conservas crecieron 12.1%, con incrementos sobresalientes en las categorías de atún enlatado, cátsup, mermelada, mayonesa, pasta, puré de tomate, salsa casera y vegetales.

En el mismo periodo, el segmento de Congelados registró ventas netas de \$720 millones, 6.8% más que en el mismo trimestre del año anterior, impulsadas por incrementos de precios en Helados Nestlé y mayores volúmenes a lo largo del portafolio. En Nutrisa, el desempeño se vio beneficiado por un ligero incremento en el tráfico en las tiendas.

En el segmento de Exportación, las ventas netas alcanzaron \$346 millones, 4.6% superior al mismo periodo de 2018, beneficiadas por la apreciación del dólar, un incremento de precios de doble dígito en salsas caseras, así como mayores volúmenes de mole.

VENTAS NETAS	1T19	1T18	% cambio
<b>Consolidado</b>	<b>5,211</b>	<b>4,702</b>	<b>10.8</b>
Conservas	4,145	3,697	12.1
Congelados	720	674	6.8
Exportación	346	330	4.6

Cifras en millones de pesos.

## UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, el margen bruto consolidado fue 37.9%, 1.2 puntos porcentuales inferior respecto al mismo periodo de 2018, principalmente, derivado del impacto de una mezcla de ventas desfavorable.

En el segmento de Conservas, el margen bruto fue 35.5%, una contracción de 1.5 puntos porcentuales en comparación con el 37.0% del mismo trimestre del año anterior. Esto se explica por el impacto de la mezcla de ventas antes mencionado y como resultado del crecimiento en el volumen de las categorías de atún enlatado y vegetales.



GRUPO  
HERDEZ

El margen bruto en Congelados disminuyó 40 puntos base a 63.2% debido al aumento de doble dígito en el precio del suero de leche y una menor absorción de gastos fijos.

El margen bruto en el segmento de Exportación creció 1.3 puntos porcentuales, beneficiado por el incremento de precio en la categoría de salsas caseras.

UTILIDAD BRUTA	1T19	1T18	% cambio
<b>Consolidado</b>	<b>1,975</b>	<b>1,841</b>	<b>7.3</b>
Conservas	1,471	1,370	7.4
Congelados	455	429	6.1
Exportación	49	42	15.8

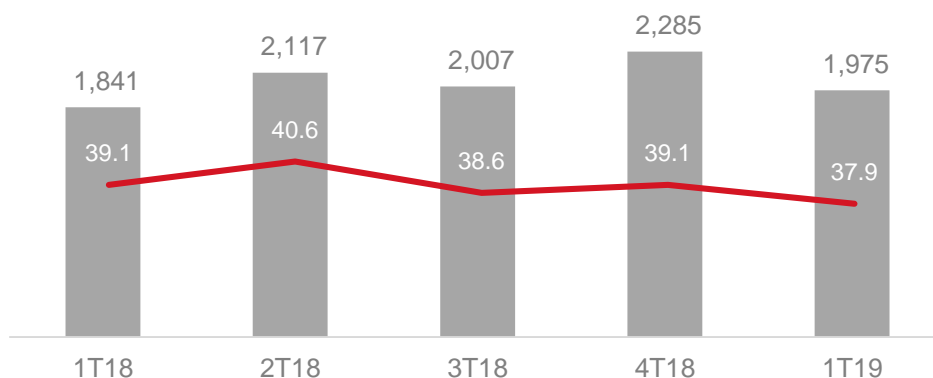
Cifras en millones de pesos.

MARGEN BRUTO	1T19	1T18	pp cambio
<b>Consolidado</b>	<b>37.9</b>	<b>39.1</b>	<b>(1.2)</b>
Conservas	35.5	37.0	(1.5)
Congelados	63.2	63.6	(0.4)
Exportación	14.0	12.7	1.3

Cifras en porcentajes.



### DESEMPEÑO DEL MARGEN BRUTO



### GASTOS GENERALES

Los gastos generales consolidados totalizaron \$1,354 millones. Lo anterior representó 26.0% de las ventas netas, lo que significa una disminución de 20 puntos base en comparación con el mismo trimestre de 2018. Esto se explica por el efecto de la aplicación de la NIIF 16, ya que excluyendo la anterior, los gastos del trimestre hubieran representado 25.7% de las ventas netas.

En el segmento de Congelados, los gastos generales como proporción de las ventas aumentaron 2.2 puntos porcentuales a 63.5%, como resultado de mayores gastos en Helados Nestlé relacionados con el arranque del plan de visibilidad que derivó en mayor gasto en publicidad en punto de venta, además de mantenimiento de congeladores y gastos logísticos.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación en el primer trimestre creció 2.0% a \$638 millones, con un margen de 12.2% o 1.1 puntos porcentuales menor en comparación con el mismo periodo del año anterior. Excluyendo el efecto de la NIIF 16 en la utilidad de operación, esta hubiera ascendido a \$625 millones, lo que significa un margen de 12.0%, 1.3 puntos porcentuales por debajo del año anterior.

El margen de operación en el segmento de Conservas disminuyó 80 puntos base a 14.9%, principalmente como resultado del impacto de la mezcla de ventas.

En la división de Congelados, la utilidad de operación registró una pérdida de \$2 millones, derivado del incremento en los gastos de venta mencionado anteriormente. En el segmento de Exportación, el margen de operación disminuyó 1.6 puntos porcentuales a 6.4%, afectado también por mayores gastos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN	1T19	1T18	% cambio
<b>Consolidado</b>	<b>638</b>	<b>625</b>	<b>2.0</b>
Conservas	618	580	6.6
Congelados	(2)	19	(111.7)
Exportación	22	26	(16.1)

Cifras en millones de pesos.

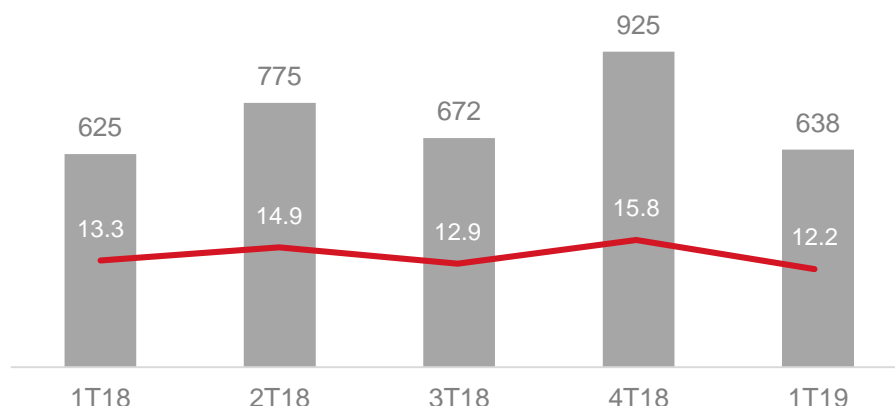
MARGEN DE OPERACIÓN	1T19	1T18	pp cambio
<b>Consolidado</b>	<b>12.2</b>	<b>13.3</b>	<b>(1.1)</b>
Conservas	14.9	15.7	(0.8)
Congelados	(0.3)	2.8	(3.1)
Exportación	6.4	8.0	(1.6)

Cifras en porcentajes.



GRUPO  
HERDEZ

## DESEMPEÑO DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN



## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado integral de financiamiento ascendió a \$139 millones en el primer trimestre, 7.1% menor comparado con el mismo periodo de 2018. Esta disminución se atribuye a una pérdida cambiaria menor a la del año anterior en \$33 millones que compensó parcialmente \$20 millones de intereses pagados registrados en el trimestre como resultado de la aplicación de la NIIF 16, que registra los arrendamientos como pasivos con costo a corto y largo plazo.

## PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS

La participación en los resultados de asociadas totalizó \$229 millones en el trimestre, 8.4% menor que en 2018, explicado principalmente por mayores costos y gastos en MegaMex, lo que fue compensado parcialmente por la apreciación del dólar.

PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS	1T19	1T18	% cambio
Consolidado	229	250	(8.4)
Megamex	223	237	(6.1)
Otras	7	13	(50.1)

Cifras en millones de pesos.

## MEGAMEX RESULTADOS CONSOLIDADOS (100%)

Las ventas netas totalizaron \$3,372 millones en el trimestre, un incremento de 5.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsado por la categoría de salsas caseras.

El margen bruto alcanzó 35.4%, 1.4 puntos porcentuales menor que en el mismo trimestre del año pasado debido al incremento en materias primas, principalmente aguacate, y una menor absorción de costos fijos en la planta de guacamole. El margen de operación disminuyó 1.5 puntos porcentuales a 15.5%, debido a

mayores gastos de distribución relacionados con la aplicación de la regla de *Electronic Logging Device*, que requiere la instalación de dispositivos de monitoreo de horas de servicio y pausas de los conductores. Por su parte, el margen UAFIDA fue 17.9%, 2.1 puntos porcentuales menor que en el mismo período de 2018. La utilidad neta disminuyó 6.1% o 1.6 puntos porcentuales a 13.2%.

ESTADO DE RESULTADOS MEGAMEX					
MEGAMEX	4T18	%	4T17	%	% cambio
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,372</b>	<b>100.0</b>	<b>3,194</b>	<b>100.0</b>	<b>5.6</b>
Utilidad Bruta	1,195	35.4	1,175	36.8	1.7
Utilidad de Operación	522	15.5	544	17.0	(4.1)
UAFIDA	605	17.9	639	20.0	(5.3)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>445</b>	<b>13.2</b>	<b>474</b>	<b>14.8</b>	<b>(6.1)</b>

Cifras en millones de pesos.

### UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada en el primer trimestre totalizó \$517 millones, 6.1% mayor en comparación con el mismo periodo del año anterior. El margen neto consolidado fue 9.9% y experimentó una contracción de 50 puntos base respecto al año anterior, afectado principalmente por la caída en la participación en los resultados de asociadas y una mezcla de ventas desfavorable.

La utilidad neta mayoritaria totalizó \$231 millones en el trimestre con un margen de 4.4%, 20 puntos base menor que en el mismo periodo de 2018.

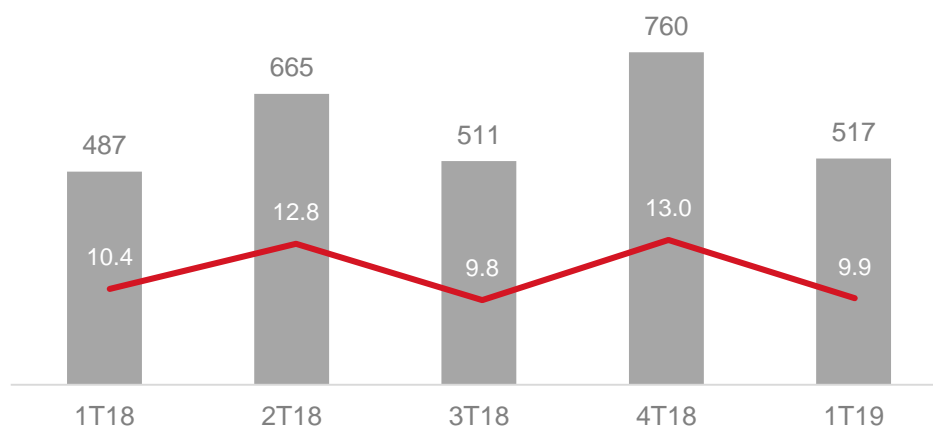
La adopción de la NIIF 16 resultó en un impacto negativo de \$5 millones en la utilidad neta consolidada y de \$4 millones en la utilidad neta mayoritaria. Excluyendo este efecto, la utilidad neta consolidada hubiera sido \$522 millones con un margen de 10.0% y la utilidad neta mayoritaria hubiera ascendido a \$235 millones con un margen de 4.5%.

UTILIDAD NETA	1T19	1T18	% cambio
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>517</b>	<b>487</b>	<b>6.1</b>
Margen Neto Consolidado	9.9	10.4	(0.5)
Interés Minoritario	286	270	5.9
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>231</b>	<b>217</b>	<b>6.4</b>
Margen Neto Mayoritario	4.4	4.6	(0.2)

Cifras en millones de pesos.



## DESEMPEÑO DE LA UTILIDAD NETA



### UTILIDAD ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y OTRAS PARTIDAS VIRTUALES (UAFIDA)

La UAFIDA consolidada totalizó \$827 millones en el trimestre, 10.2% mayor que en el mismo periodo de 2018, mientras que el margen UAFIDA consolidado fue 15.9%, sin cambios respecto al año anterior. Lo anterior se explica por el beneficio de la aplicación de la NIIF 16 en este rubro, ya que representó \$83 millones en el trimestre. Excluyendo lo anterior, la UAFIDA hubiera sido de \$744 millones y el margen hubiera caído 1.7 puntos porcentuales respecto al año anterior, que se explica por el efecto desfavorable de la mezcla de ventas y el incremento en los gastos de operación.

Es importante mencionar que aproximadamente el 60% del beneficio de \$83 millones derivado de la aplicación de la NIIF 16 corresponde al segmento de Congelados, y el resto a Conservas.

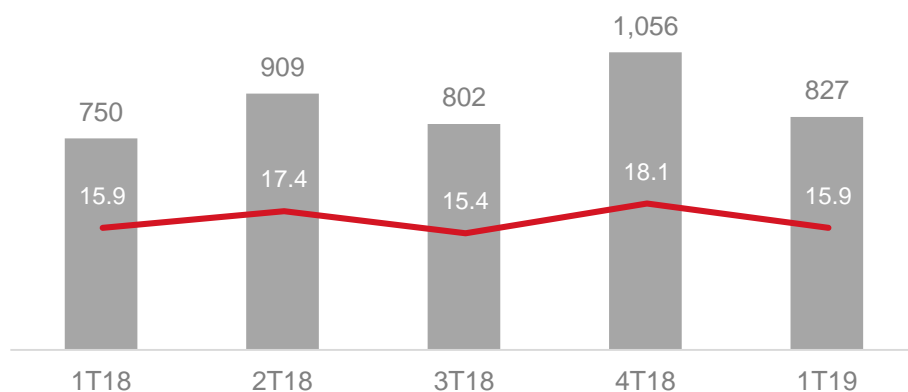
UAFIDA	1T19	1T18	% cambio
<b>Consolidado</b>	<b>827</b>	<b>750</b>	<b>10.2</b>
Conservas	702	648	8.3
Congelados	91	65	38.6
Exportación	34	36	(6.4)

Cifras en millones de pesos.

MARGEN UAFIDA	1T19	1T18	pp cambio
<b>Consolidado</b>	<b>15.9</b>	<b>15.9</b>	<b>0.0</b>
Conservas	16.9	17.5	(0.6)
Congelados	12.6	9.7	2.9
Exportación	9.8	10.9	(1.1)

Cifras en porcentajes.

## DESEMPEÑO DE LA UAFIDA



## INVERSIÓN EN ACTIVOS

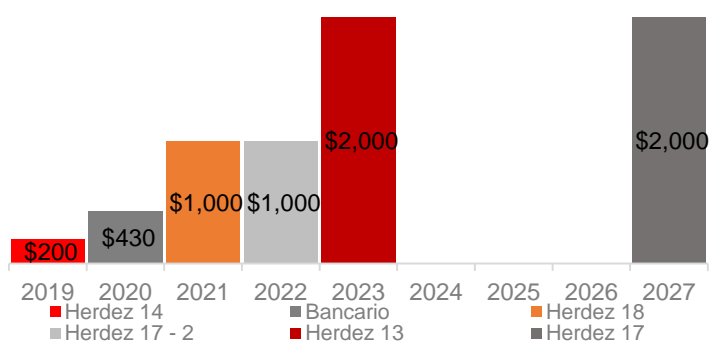
La inversión neta en activos en el primer trimestre fue \$143 millones, asignada principalmente a nuevos congeladores, tiendas Nutrisa y a un incremento en la capacidad de captura y procesamiento de tomate fresco.

## ESTRUCTURA FINANCIERA

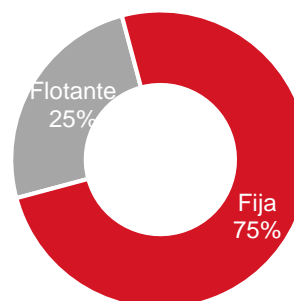
Al 31 de marzo de 2019, la posición de efectivo ascendió a \$2,054 millones, prácticamente sin cambios respecto al mismo trimestre del año anterior, como resultado de mejoras en el capital de trabajo. Los pasivos con costo ascendieron a \$6,630 millones, tienen una vida promedio de 4.8 años y un costo promedio de 8.6%, indicadores sin cambios respecto al cierre de 2018.

La deuda neta consolidada a UAFIDA fue 1.5 veces y 1.3 veces excluyendo el efecto de la NIIF 16. La deuda neta respecto al capital contable consolidado alcanzó 0.29 veces.

## PERFIL DE AMORTIZACIONES



## MEZCLA DE TASAS





## FLUJO DE EFECTIVO

En el trimestre, los recursos generados por la operación totalizaron \$421 millones.

Es importante destacar que la aplicación de la NIIF 16 no tiene ningún efecto en el flujo de efectivo de la Compañía.

## CONFERENCIA TELEFÓNICA SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2019

Fecha: viernes 26 de abril de 2019

Hora: 1:00 p.m. tiempo del este / 12:00 p.m. tiempo del centro

Para participar, favor de marcar los siguientes números telefónicos:

- Desde Estados Unidos y Canadá (sin cargo): +1 (866) 548 4713
- Desde otros países: +1 (323) 794 2093
- Código de identificación: 4076224

Para acceder al webcast, ingrese a <http://public.viavid.com/index.php?id=133732>

Si no puede participar en vivo, la repetición de la conferencia telefónica estará disponible desde el 26 de abril y hasta el 10 de mayo de 2019. Para acceder a la repetición, favor de marcar los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos y Canadá, al +1 (844) 512 2921; desde otros países, al +1 (412) 317 6671; código de identificación: 4076224.

## CONTACTOS

Andrea Amozurrutia y Grecia Domínguez

+52 (55) 5201 5602

invrel@herdez.com



## ACERCA DE GRUPO HERDEZ

Grupo Herdez es líder en el sector de alimentos procesados y uno de los principales jugadores en la categoría de helados en México, así como uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía participa en una amplia gama de categorías, incluyendo atún, burritos, cátsup, especias, guacamole, helado, helado de yogurt, mayonesa, mermeladas, miel, mole, mostaza, salsa, salsas caseras, pasta, productos orgánicos, puré de tomate, té y vegetales en conserva, entre otras. Estos productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan Aires de Campo, Barilla, Búfalo, Chi-Chi's, Del Fuerte, Don Miguel, Doña María, Embasa, Helados Nestlé, Herdez, La Victoria, McCormick, Nutrisa, Wholly Guacamole y Yemina. Adicionalmente, la Compañía cuenta con acuerdos para la distribución en México de los productos Frank's, French's, Kikkoman, Lavazza, Ocean Spray y Reynolds. Grupo Herdez tiene 15 plantas de producción, 24 centros de distribución, 7 buques atuneros, 483 tiendas Nutrisa y una plantilla laboral de más de 9,864 colaboradores. La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991. Para más información, visita <http://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	Primer Trimestre					
	2019	%	2018	%	%	
<b>Ventas Netas</b>	5,211	100.0	4,702	100.0	10.8	
Conservas	4,145	100.0	3,697	100.0	12.1	
Congelados	720	100.0	674	100.0	6.8	
Exportación	346	100.0	330	100.0	4.6	
<b>Costo de Ventas</b>	3,236	62.1	2,861	60.9	13.1	
Conservas	2,674	64.5	2,328	63.0	14.9	
Congelados	265	36.8	245	36.4	8.1	
Exportación	297	86.0	288	87.3	3.0	
<b>Utilidad Bruta</b>	1,975	37.9	1,841	39.1	7.3	
Conservas	1,471	35.5	1,370	37.0	7.4	
Congelados	455	63.2	429	63.6	6.1	
Exportación	49	14.0	42	12.7	15.8	
<b>Gastos Generales</b>	1,354	26.0	1,232	26.2	9.9	
Conservas	870	21.0	803	21.7	8.3	
Congelados	457	63.5	413	61.3	10.8	
Exportación	26	7.6	15	4.7	70.3	
<b>Utilidad antes de otros Ingresos y Gastos</b>	621	11.9	609	12.9	2.0	
Conservas	601	14.5	566	15.3	6.1	
Congelados	(2)	(0.3)	16	2.4	(114.7)	
Exportación	22	6.4	26	8.0	(16.1)	
Otros gastos	(17)	(0.3)	(17)	(0.4)	2.9	
<b>Utilidad de operación</b>	638	12.2	625	13.3	2.0	
Conservas	618	14.9	580	15.7	6.6	
Congelados	(2)	(0.3)	19	2.8	(111.7)	
Exportación	22	6.4	26	8.0	(16.1)	
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	(139)	(2.7)	(150)	(3.2)	(7.1)	
Intereses Ganados (Pagados), Neto	(138)	(2.7)	(116)	(2.5)	19.9	
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(1)	(0.0)	(34)	(0.7)	(98.0)	
Participación en los Resultados de Asociadas	229	4.4	250	5.3	(8.4)	
MegaMex	223	4.3	237	5.0	(6.1)	
Otras	7	0.1	13	0.3	(50.1)	
Utilidad antes de impuestos	728	14.0	726	15.4	0.3	
Impuestos	211	4.1	239	5.1	(11.6)	
Utilidad Neta Consolidada	517	9.9	487	10.4	6.1	
Interés Minoritario	286	5.5	270	5.7	5.9	
Utilidad Neta Mayoritaria	231	4.4	217	4.6	6.4	
<b>UAFIDA</b>	827	15.9	750	15.9	10.2	
Conservas	702	16.9	648	17.5	8.3	
Congelados	91	12.6	65	9.7	38.6	
Exportación	34	9.8	36	10.9	(6.4)	

Cifras en millones de pesos

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



GRUPO  
HERDEZ



ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31 Mar 2019		31 Dic 2018		Cambio	
		%		%	\$	%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>31,248</b>	<b>100.0</b>	<b>29,640</b>	<b>100.0</b>	<b>1,608</b>	<b>5.4</b>
México	29,168	93.3	27,541	92.9	1,627	5.9
EUA	2,080	6.7	2,099	7.1	-19	(0.9)
Activo Circulante	10,191	32.6	9,804	33.1	387	3.9
Disponible	2,054	6.6	2,027	6.8	27	1.3
Clientes	2,973	9.5	2,895	9.8	78	2.7
Otras cuentas por cobrar	1,295	4.1	1,117	3.8	178	15.9
Inventarios	3,741	12.0	3,627	12.2	113	3.1
Otros Activos Circulantes	128	0.4	138	0.5	-10	(7.1)
Activo No Circulante	19,896	63.7	19,836	66.9	60	0.3
Immuebles, Plantas Equipo, Neto	5,446	17.4	5,449	18.4	-3	(0.1)
Activos por Derecho de Uso	737	2.4	0	0.0	737	
Inversiones en Subsidiarias	7,179	23.0	6,972	23.5	207	3.0
Activos Intangibles	6,751	21.6	6,752	22.8	-1	(0.0)
Otros Activos	944	3.0	663	2.2	282	42.5
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>12,895</b>	<b>41.3</b>	<b>11,390</b>	<b>38.4</b>	<b>1,505</b>	<b>13.2</b>
México	12,313	39.4	10,836	36.6	1,477	13.6
EUA	582	1.9	554	1.9	28	5.0
Pasivo Circulante	4,565	14.6	3,704	12.5	861	23.3
Proveedores	2,622	8.4	2,158	7.3	464	21.5
Deuda a CP	200	0.6	200	0.7	0	0.0
Arrendamiento a Corto Plazo	254	0.8	0	0.0	254	
Otros Pasivos Circulantes	1,489	4.8	1,346	4.5	143	10.6
Pasivo a Largo Plazo	8,330	26.7	7,687	25.9	644	8.4
Deuda a Largo Plazo	6,430	20.6	6,430	21.7	0	0.0
Arrendamiento a Largo Plazo	490	1.6	0	0.0	490	
Otros Créditos	-13	0.0	8	0.0	-22	(262.7)
Otros Pasivos a Largo Plazo sin Costo	1,423	4.6	1,248	4.2	175	14.0
<b>CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>18,353</b>	<b>58.7</b>	<b>18,250</b>	<b>61.6</b>	<b>103</b>	<b>0.6</b>
Capital Contable Minoritario	9,959	31.9	9,900	33.4	59	0.6
Capital Contable Mayoritario	8,394	26.9	8,350	28.2	44	0.5

Cifras expresadas en millones de pesos