

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

El objetivo del siguiente Informe de la Administración y Análisis de Resultados es ayudar al lector a comprender las operaciones y los resultados de Grupo Herdez.

Somos líderes en el sector de alimentos procesados y un jugador importante en la categoría de helados en México, además de ser la empresa de mayor crecimiento en el segmento de comida mexicana en Estados Unidos a través de MegaMex. La gestión del negocio se divide en tres segmentos: Conservas, Congelados y Exportación. Los resultados de MegaMex, la asociación con Hormel en Estados Unidos, están registrados en el renglón de Participación en los Resultados de Asociadas.

Las principales oportunidades de crecimiento para todos los segmentos de la Compañía están en incrementar la penetración de los hogares, incrementar la participación de mercado, reducir las brechas de distribución, innovar con base en el entendimiento del consumidor y la segmentación, e incrementar el tráfico en las tiendas propias.

A partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera 16 - Arrendamientos, la cual establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de activo por derecho de uso, pasivo por arrendamiento y, posterior al 1 de enero de 2019, cambios en depreciación y en costo financiero, los estados financieros incluyen cambios relacionados con la presentación contable de estos conceptos.

En 2020, las ventas netas consolidadas alcanzaron una cifra record de \$24,036 millones, 7.2% mayores al año anterior, principalmente por mayores volúmenes como resultado del consumo en casa ocasionado por la pandemia.

Las ventas netas en el segmento de Conservas crecieron 10.6% a \$19,423 millones debido al mayor consumo en casa por la pandemia. En el año, el 43% del portafolio presentó incrementos de doble dígito. Los canales de clubes de precio, autoservicio y mayoreo superaron el crecimiento promedio del portafolio.

Las ventas netas de la división de Congelados fueron \$2,608 millones, 19.2% inferiores al 2019, debido a las restricciones de movilidad que impactaron a las tiendas de Cielito Querido Café, Lavazza, Moyo y Nutrisa, así como al menor dinamismo en el canal tradicional. Lo anterior se vio parcialmente contrarrestado por el buen desempeño de Helados Nestlé en los canales de autoservicio y clubes de precio.

Las ventas de exportación alcanzaron \$2,005 millones, 23.0% mayores que en 2019 debido a la demanda adicional generada por el consumo en casa en Estados Unidos, así como a la revaluación del dólar frente al peso.

Al final del año, Conservas representó el 81%, Congelados el 11% y Exportación el 8% del total de las ventas netas.

El margen bruto consolidado en el año fue 37.4%, una reducción de 1.1 puntos porcentuales en comparación con el año anterior, principalmente debido a los costos adicionales derivados de la implementación de la nueva norma de etiquetado. En el segmento de Conservas el margen se expandió 0.4 puntos porcentuales a 36.5% como resultado del incremento en el volumen de venta ocasionado por la pandemia.

En el segmento de Congelados, el margen bruto disminuyó 8.2 puntos porcentuales a 55.9%; mientras que, en el segmento de Exportación, el margen bruto aumentó 5.9 puntos porcentuales a 21.6%.

Los gastos generales consolidados se mantuvieron prácticamente en línea en 25.5% como proporción de las ventas netas.

La utilidad de operación consolidada antes de otros ingresos ascendió a \$2,847 millones, en línea con el año anterior, mientras que el margen disminuyó 0.9 puntos porcentuales a 11.8%.

En el año, la Compañía registró otros ingresos por \$408 millones que reflejan el efecto neto de: i) la desinversión del negocio de atún y, ii) un ingreso extraordinario por la liquidación de un fondo de inversión de empresas hispanas en Estados Unidos.

El margen de operación en el año alcanzó 13.5%, 0.2 puntos porcentuales más que en 2019, como resultado de una expansión del margen de Conservas de 3.1 puntos porcentuales derivado de mayor volumen de venta, así como por los ingresos extraordinarios mencionados anteriormente.

El costo de financiamiento neto ascendió a \$670 millones, 9.4% superior al año anterior, que se explica principalmente por mayores intereses derivados del incremento de \$1,500 millones en la deuda en comparación con el año anterior.

La participación en los resultados de asociadas totalizó \$757 millones en 2020, 2.4% menos que en 2019, lo anterior se explica por el resultado del impacto de la pandemia en los resultados del negocio en MegaMex.

La utilidad neta consolidada aumentó 6.5% a \$2,368 millones, mientras que la utilidad neta mayoritaria decreció 18.4% a \$828 millones como resultado del desempeño del segmento de Congelados.

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales (UAFIDA) del año fue \$4,197 millones, 10.0% superior al año anterior, mientras que el margen se expandió 0.5 puntos porcentuales a 17.5%.

La inversión neta en activos totalizó \$255 millones debido a los ingresos derivados de la desinversión del negocio del atún. Por su parte, las inversiones en activos ascendieron a \$680 millones y se destinaron, principalmente, a proyectos de mantenimiento y mejora en las plantas.

El flujo de efectivo alcanzó \$2,832 millones, \$136 millones más que en 2019, lo que permitió financiar la inversión neta en activos por \$680 millones, hacer frente a los compromisos de financiamiento, pagar dividendos y recomprar 31.6 millones de acciones. Considerando estos dos últimos, el retorno total a los accionistas en el año ascendió a 9.3%.

Al 31 de diciembre de 2020, la posición de efectivo alcanzó \$3,681 millones, un crecimiento de 59.4% respecto a 2019. Los pasivos con costo al cierre del año fueron \$9,500 millones, o \$1,500 millones más que en 2019 debido a la emisión de Certificados Bursátiles en agosto por \$3,500 millones con lo que se liquidaron los saldos dispuestos en marzo de las líneas de crédito revolventes y los Certificados Bursátiles HERDEZ 17-2 y HERDEZ 18.

Al cierre del año, la deuda se encontraba 100% denominada en pesos mexicanos, mientras que 68% se encontraba en tasa fija, incluyendo los instrumentos financieros derivados.

La deuda neta consolidada a UAFIDA fue 1.6 veces, mientras que la deuda neta respecto al capital contable consolidado alcanzó 0.38 veces.