

## INFORME DE RESULTADOS

### Tercer Trimestre 2006

México, D.F. a 27 de Octubre de 2006. Grupo Herdez, S.A. de C.V. informa los resultados del tercer trimestre de 2006.

#### Aspectos Relevantes:

- **Aumenta el volumen en toneladas 3.7%, bajan los precios promedio.**
- **Mayores ofertas y descuentos reducen las ventas netas en 6.0%**
- **La deuda bancaria disminuye \$190.0 millones nominales respecto al saldo registrado el año anterior.**

#### Ventas Netas

##### Valores

Durante el tercer trimestre del año, las ventas netas totalizaron \$1,434.7 millones, lo que significó una reducción de 6.0% en términos reales respecto al mismo periodo del año anterior.

Este comportamiento fue causado en parte por una disminución en el volumen vendido del segmento "Carnes y Mariscos", así como por la terminación del contrato de distribución de la cerveza Heineken, que afectó al segmento "Varios". Sin embargo, las medidas que más influyeron en la disminución de las ventas netas durante el trimestre fueron las estrategias implementadas con los clientes como ofertas y descuentos sobre ventas, con el fin de incrementar la actividad comercial.

En cuanto a las ventas al exterior, éstas disminuyeron 1.2% al pasar de \$129.8 a \$128.2 millones durante el 3T06, debido a los altos niveles de inventarios mantenidos por los distribuidores, aunque la venta hacia los clientes finales no se vio afectada.

De forma acumulada, las ventas en valores crecieron 3.3%, integrado por un sólido crecimiento de 25.0% en exportaciones y un crecimiento de 1.5% en ventas nacionales.

#### VENTAS NETAS EN VALORES

(Millones de pesos constantes al 30 de Septiembre de 2006)

Tercer Trimestre					Acumulado al 30 de Septiembre					
2006	%	2005	%	cambio %	Segmento	2006	%	2005	%	cambio %
747.3	52.1%	770.1	50.4%	-3.0%	Salsas y aderezos	2,197.0	51.2%	2,095.2	50.4%	4.9%
150.0	10.5%	154.9	10.1%	-3.2%	Jugos, frutas y postres	432.8	10.1%	434.8	10.5%	-0.5%
120.1	8.4%	121.9	8.0%	-1.5%	Vegetales	352.4	8.2%	363.9	8.8%	-3.2%
118.8	8.3%	147.2	9.6%	-19.3%	Carnes y mariscos	420.0	9.8%	431.1	10.4%	-2.6%
139.9	9.8%	154.8	10.1%	-9.6%	Pastas	430.5	10.0%	431.3	10.4%	-0.2%
30.4	2.1%	48.3	3.2%	-37.1%	Varios	62.1	1.4%	80.8	1.9%	-23.1%
1,306.5	91.1%	1,397.2	91.5%	-6.5%	Total Nacional	3,894.8	90.7%	3,837.1	92.3%	1.5%
128.2	8.9%	129.8	8.5%	-1.2%	Exportaciones	398.4	9.3%	318.8	7.7%	25.0%
<b>1,434.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,527.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>-6.0%</b>	<b>Gran Total</b>	<b>4,293.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,155.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.3%</b>

**HERDEZ**

Grupo Herdez cotiza en:

BMV: Herdez\*

OTC: Guzby

Barilla

Total de acciones en circulación al 26/10/06

428'099,763

Hormel

Doña Maria

festin

CARLOTA

Bufalo

Yavaros

Solo

KIKKOMAN

YEMIDA

**Unidades**

Por su parte, las ventas en unidades alcanzaron 88,473.6 toneladas, es decir, un crecimiento de 3.7%. Esto fue derivado de un incremento de 5.4% en las ventas nacionales, las cuales pasaron de 75,255.9 toneladas durante el 3T05 a 79,302.6 toneladas durante el 3T06.

“Jugos, Frutas y Postres” así como “Salsas y Aderezos” mostraron un sólido desempeño al crecer 10.5% y 8.8% respectivamente, apoyados por mayores ventas de jugos y néctares, jugo de 8 verduras y salsas Herdez.

De la misma forma, el segmento “Vegetales” creció 8.6% durante el trimestre, principalmente como consecuencia de promociones en el punto de venta encaminadas a satisfacer las necesidades de los consumidores.

**VENTAS EN UNIDADES**  
(Toneladas)

Tercer Trimestre					Acumulado al 30 de Septiembre					
2006	%	2005	%	cambio %	Segmento	2006	%	2005	%	cambio %
41,535.0	46.9%	38,180.5	44.7%	8.8%	Salsas y aderezos	116,998.0	45.6%	105,042.7	44.5%	11.4%
12,400.5	14.0%	11,217.5	13.1%	10.5%	Jugos, frutas y postres	33,360.7	13.0%	31,605.9	13.4%	5.6%
7,438.2	8.4%	6,852.2	8.0%	8.6%	Vegetales	20,903.4	8.2%	20,213.1	8.6%	3.4%
4,548.8	5.1%	4,967.0	5.8%	-8.4%	Carnes y mariscos	16,086.2	6.3%	15,638.2	6.6%	2.9%
13,052.5	14.8%	13,224.4	15.5%	-1.3%	Pastas	38,704.8	15.1%	36,380.4	15.4%	6.4%
327.6	0.4%	814.3	1.0%	-59.8%	Varios	1,022.8	0.4%	2,004.0	0.8%	-49.0%
79,302.6	89.6%	75,255.9	88.2%	5.4%	Total nacional	227,075.9	88.5%	210,884.3	89.3%	7.7%
9,171.0	10.4%	10,083.8	11.8%	-9.1%	Exportaciones	29,389.2	11.5%	25,343.6	10.7%	16.0%
<b>88,473.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>85,339.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.7%</b>	<b>Gran Total</b>	<b>256,465.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>236,227.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.6%</b>

**Costos y Gastos**

El costo de ventas durante el tercer trimestre representó 60.6% de las ventas netas, es decir, 3.1 puntos porcentuales más en comparación con el mismo periodo de 2005. Lo anterior se derivó de un incremento en el costo de producción al utilizar ciertas materias primas substitutas las cuales fueron de mayor precio, pero compensaron la escasez de productos agrícolas. Igualmente, durante este periodo se registraron mayores costos de captura de atún así como incrementos en materiales de empaque, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

De forma acumulada, el costo como proporción a ventas netas decreció ligeramente en 0.3 puntos porcentuales al pasar de 59.3% durante 2005 a 59.0% durante 2006.

Las mayores ofertas y descuentos sobre ventas así como las alzas en los precios de algunos insumos mencionados anteriormente, originaron que el margen bruto durante los meses de julio a septiembre de 2006 disminuyera 3.1 puntos porcentuales al pasar de 42.5% a 39.4% sobre ventas.



En términos absolutos, los gastos de operación durante el trimestre se mantuvieron constantes, no obstante, como proporción a ventas aumentaron 1.7 puntos porcentuales al pasar de 26.1% en el 3T05 a 27.8% en el 3T06 derivado de la disminución en ventas netas mencionada.

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

Durante el tercer trimestre del año, la reducción en el margen bruto ocasionó que la utilidad de operación fuera de \$165.9 millones, lo que representó una caída de 33.9% con respecto al mismo periodo del año anterior. De igual forma, el margen de operación correspondió a 11.6% de las ventas, es decir, 4.8 puntos porcentuales menos que en el mismo trimestre de 2005.

En el mismo sentido, el flujo operativo UAFIDA se redujo 28.5% al pasar de \$276.6 durante el 3T05 a \$197.9 millones durante el 3T06, lo que significó una caída de 4.3 puntos porcentuales en su margen.

### Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento cayó 60.4% al pasar de \$27.3 a \$10.8 millones durante el tercer trimestre de 2006. Esta disminución deriva de una reducción de \$10.4 millones en los intereses netos pagados por la deuda, así como de un mayor efecto monetario positivo.

De forma acumulada, el costo integral de financiamiento disminuyó 16.5% al pasar de \$78.1 durante el 3T05 a \$65.2 millones durante el 3T06.

**Grupo Herdez, S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
Principales Rubros del Estado de Resultados Consolidado  
(Cifras en millones de pesos constantes al 30 de Septiembre de 2006)

	Tercer Trimestre					Acumulado al 30 de Septiembre				
	2006	%	2005	%	Cambio %	2006	%	2005	%	Cambio %
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,434.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,527.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>-6.0%</b>	<b>4,293.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,155.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.3%</b>
Costo de Ventas	869.4	60.6%	878.2	57.5%	-1.0%	2,531.1	59.0%	2,463.2	59.3%	2.8%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>565.3</b>	<b>39.4%</b>	<b>648.8</b>	<b>42.5%</b>	<b>-12.9%</b>	<b>1,762.2</b>	<b>41.0%</b>	<b>1,692.7</b>	<b>40.7%</b>	<b>4.1%</b>
Gasto de Operación	399.4	27.8%	398.0	26.1%	0.4%	1,165.2	27.1%	1,103.6	26.6%	5.6%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>165.9</b>	<b>11.6%</b>	<b>250.8</b>	<b>16.4%</b>	<b>-33.9%</b>	<b>597.0</b>	<b>13.9%</b>	<b>589.1</b>	<b>14.2%</b>	<b>1.3%</b>
Costo Integral de financiamiento	10.8	0.8%	27.3	1.8%	-60.4%	65.2	1.5%	78.1	1.9%	-16.5%
Otros gastos (productos)	5.4	0.4%	30.1	2.0%	-82.1%	6.0	0.1%	19.7	0.5%	-69.5%
<b>Utilidad antes de provisiones</b>	<b>149.7</b>	<b>10.4%</b>	<b>193.4</b>	<b>12.7%</b>	<b>-22.6%</b>	<b>525.8</b>	<b>12.2%</b>	<b>491.3</b>	<b>11.8%</b>	<b>7.0%</b>
Provisión para ISR y PTU	43.0	3.0%	64.2	4.2%	-33.0%	163.4	3.8%	162.1	3.9%	0.8%
Participación en subs. no consolidadas	5.3	0.4%	0.1	0.0%	NC	11.4	0.3%	7.2	0.2%	58.3%
<b>Utilidad antes de partidas extraord.</b>	<b>112.0</b>	<b>7.8%</b>	<b>129.3</b>	<b>8.5%</b>	<b>-13.4%</b>	<b>373.8</b>	<b>8.7%</b>	<b>336.4</b>	<b>8.1%</b>	<b>11.1%</b>
Partidas Extraordinarias, neto	5.0	0.3%	-	0.0%	NC	5.0	0.1%	-	0.0%	NC
Deterioro de Activos Fijos	-	0.0%	-	0.0%	NC	-	0.0%	-	0.0%	NC
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>107.0</b>	<b>7.5%</b>	<b>129.3</b>	<b>8.5%</b>	<b>-17.2%</b>	<b>368.8</b>	<b>8.6%</b>	<b>336.4</b>	<b>8.1%</b>	<b>9.6%</b>
Interés Minoritario	38.5	2.7%	50.8	3.3%	-24.2%	135.7	3.2%	129.6	3.1%	4.7%
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>68.5</b>	<b>4.8%</b>	<b>78.5</b>	<b>5.1%</b>	<b>-12.7%</b>	<b>233.1</b>	<b>5.4%</b>	<b>206.8</b>	<b>5.0%</b>	<b>12.7%</b>
<b>Flujo Operativo UAFIDA</b>	<b>197.9</b>	<b>13.8%</b>	<b>276.6</b>	<b>18.1%</b>	<b>-28.5%</b>	<b>689.5</b>	<b>16.1%</b>	<b>674.1</b>	<b>16.2%</b>	<b>2.3%</b>

NC: No comparable



**Utilidad Neta**

La utilidad antes de partidas extraordinarias en el tercer trimestre del año totalizó \$112.0 millones, es decir, 13.4% menos que en el mismo periodo del año anterior. De forma acumulada, la utilidad antes de partidas extraordinarias registró un incremento de 11.1%, lo que representó una mejora de 0.6 puntos porcentuales en su margen.

**Flujo de Efectivo**

Los recursos generados por la operación durante los primeros nueve meses del año ascendieron a \$478.9 millones, de los cuales 33.0% se destinó al pago de pasivos con costo, mientras que 16.0% se destinó a inversiones en activo fijo.

**Pasivos con Costo**

Al 30 de Septiembre de 2006 la deuda bancaria fue de \$890.8 millones, disminuyendo \$190.0 millones nominales ó 17.6% respecto al saldo registrado durante el mismo trimestre del año anterior. La compañía reportó una razón deuda-con-costo a UAFIDA-12m de 0.9 veces, que comparó favorablemente con 1.3 veces obtenida durante el 3T05.

**Grupo Herdez, S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Principales Rubros del Estado de Situación Financiera Consolidado**  
 (Cifras en millones de pesos constantes al 30 de Septiembre de 2006)

	2006	%	2005	%	cambio	
					\$	%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>4,557.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,694.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>(136.8)</b>	<b>-2.9%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>2,101.7</b>	<b>46.1%</b>	<b>2,120.1</b>	<b>45.2%</b>	<b>(18.4)</b>	<b>-0.9%</b>
Disponible	136.2	3.0%	36.8	0.8%	99.4	270.1%
Clientes y otras cuentas por cobrar	959.4	21.1%	1,017.7	21.7%	(58.3)	-5.7%
Inventarios	983.2	21.6%	1,047.1	22.3%	(63.9)	-6.1%
Otros activos circulantes	22.9	0.5%	18.5	0.4%	4.4	23.8%
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>2,213.9</b>	<b>48.6%</b>	<b>2,339.9</b>	<b>49.8%</b>	<b>(126.0)</b>	<b>-5.4%</b>
<b>Activo Diferido</b>	<b>241.7</b>	<b>5.3%</b>	<b>234.1</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.6</b>	<b>3.2%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>1,674.4</b>	<b>36.7%</b>	<b>2,059.2</b>	<b>43.9%</b>	<b>(384.8)</b>	<b>-18.7%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>864.3</b>	<b>19.0%</b>	<b>1,041.0</b>	<b>22.2%</b>	<b>(176.7)</b>	<b>-17.0%</b>
Proveedores	355.0	7.8%	410.0	8.7%	(55.0)	-13.4%
Prestamos bancarios a CP	259.6	5.7%	290.4	6.2%	(30.8)	-10.6%
Otros circulantes	249.7	5.5%	340.6	7.3%	(90.9)	-26.7%
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>810.1</b>	<b>17.8%</b>	<b>1,018.2</b>	<b>21.7%</b>	<b>(208.1)</b>	<b>-20.4%</b>
Prestamos bancarios a LP	631.2	13.9%	790.4	16.8%	(159.2)	-20.1%
Otros pasivos y créditos diferidos	178.9	3.9%	227.8	4.9%	(48.9)	-21.5%
<b>Capital contable minoritario</b>	<b>674.1</b>	<b>14.8%</b>	<b>688.7</b>	<b>14.7%</b>	<b>(14.6)</b>	<b>-2.1%</b>
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,208.8</b>	<b>48.5%</b>	<b>1,946.2</b>	<b>41.5%</b>	<b>262.6</b>	<b>13.5%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>2,882.9</b>	<b>63.3%</b>	<b>2,634.9</b>	<b>56.1%</b>	<b>248.0</b>	<b>9.4%</b>

La mezcla de vencimientos de créditos bancarios se ha mantenido en 70.9% a largo plazo y 29.1% a corto plazo, mientras que 79.3% de dicha deuda se encuentra denominada en moneda nacional y 20.7% en moneda extranjera.

### Contactos:

**Gerardo Canavati**  
Miguel  
(5255) 5201-5655  
Ext. 1230  
gcanavati@herdez.com.mx

**Angélica Piña**  
Garnica  
(5255) 5201-5655  
Ext. 1085  
apg@herdez.com.mx

### Eventos Recientes

- El 19 de Octubre de 2006 Grupo Herdez informó que durante la celebración de la Asamblea extraordinaria del día anterior, se aprobó el pago de un dividendo extraordinario proveniente de la cuenta de utilidades de ejercicios anteriores y con el saldo actualizado a la fecha, de la cuenta de utilidad fiscal neta, a razón de \$0.90 (cero pesos 90/100 m.n.) por cada una de las acciones de la única serie en circulación a cubrirse el día 15 de Noviembre de 2006 de acuerdo con el porcentaje de acciones que posea cada accionista y contra entrega del cupón número uno, de los títulos de la serie única, previa publicación del aviso correspondiente en uno de los periódicos de mayor circulación del domicilio social.

Asimismo, durante dicha Asamblea se aprobó la reforma a los estatutos sociales de la Compañía adecuándolos a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores vigente, así como la expedición, canje y cancelación de los títulos de acciones correspondientes.

HERDEZ es una empresa líder en el mercado de alimentos, con más de noventa años de experiencia. Fabrica y comercializa productos con las marcas Herdez, McCormick, Búfalo, Doña María, Barilla, Yemina, Carlota, Solo y Yavaros, entre otras. A través de sus subsidiarias, HERDEZ cuenta con 8 plantas, 8 centros de distribución y una plantilla laboral superior a 5,000 personas.

Nota: Las declaraciones sobre el desempeño financiero y operativo de Grupo Herdez, S.A. 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.

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