

Análisis del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

En 2024, las ventas netas consolidadas alcanzaron una cifra récord de \$37,425 millones, un 3.3% más que el año anterior. Este desempeño refleja la resiliencia del sector en un entorno macroeconómico caracterizado por un consumo interno estable a pesar de la inflación y la desaceleración económica.

Durante el año, las ventas del segmento de Conservas se mantuvieron estables, alcanzando los \$28,945 millones, lo que representa un ligero crecimiento de 0.4%. Este resultado se debe, en gran medida, al buen desempeño de categorías como vegetales, especias y tomate molido, que en conjunto compensaron menor volumen de mayonesa durante el cuarto trimestre. Los canales de clubes de precio y autoservicio fueron los de mejor desempeño a lo largo del año.

En el acumulado, las ventas de Impulso crecieron 9.1%, alcanzando \$5,102 millones. Durante 2024, las ventas de Helados Nestlé® fueron impulsadas por el

buen desempeño en conveniencia y los productos *Take Home* en autoservicio, mientras que en *retail* continuó la recuperación con un aumento sostenido en las visitas a tienda y el ticket promedio, particularmente en Cielito Querido Café®.

Las ventas de Exportación ascendieron a \$3,378 millones, un crecimiento de 24.7% en comparación con 2023. En términos de dólares, las ventas crecieron 4.6% en el trimestre y 20.7% en el acumulado. A lo largo de 2024, las categorías con mejor desempeño fueron salsas, mole y mayonesa, esta última destacando por la expansión de su distribución en nuevas regiones de Estados Unidos.



Al final del año, Conservas representó el 80%, Impulso el 13% y Exportación el 7% del total de las ventas netas, una mezcla muy similar a la registrada en 2023.

El margen bruto consolidado aumentó 1.1 puntos porcentuales, situándose en 40.0%. En Conservas, el margen creció 1.1 puntos porcentuales, alcanzando 39.4%, impulsado por mayores volúmenes y una reducción en los costos de materias primas clave, principalmente aceite de soya, durante los primeros tres trimestres del año. Por su parte, la tendencia de expansión de márgenes en Impulso continuó por cuarto año consecutivo, cerrando el año en 60.1%. En Exportación, la utilidad bruta se duplicó en comparación con el año anterior, alcanzando un margen de 14.1%, 4.5 puntos porcentuales por encima del cierre de 2023. Este resultado fue impulsado por el incremento en el volumen de ventas de mayonesa y salsas mencionado anteriormente y un tipo de cambio favorable.

Los gastos generales consolidados representaron 26.0% de las ventas netas, 0.9 puntos porcentuales por encima de 2023. Este aumento responde, en su mayoría, a iniciativas comerciales orientadas a incentivar la demanda, así como a gastos relacionados con el mantenimiento de tiendas en el segmento de Impulso.

La utilidad de operación creció 5.1%, alcanzando \$5,280 millones, con un margen de 14.1%, 0.2 puntos porcentuales por arriba de 2023. Este desempeño se atribuye principalmente a la recuperación del margen bruto en Conservas y a la expansión de los márgenes en Exportación.

El costo integral de financiamiento neto ascendió a \$804 millones, 10.4% más que en 2023 debido a una mayor pérdida cambiaria generada por la revaluación de pasivos al tipo de cambio del cierre del periodo.

La participación en los resultados de asociadas se totalizó en \$409 millones, una reducción de 47.0%, principalmente la presión del margen bruto derivado del incremento en el costo del aguacate y la desaceleración en el ritmo de crecimiento de las ventas en MegaMex.

La utilidad neta consolidada y utilidad neta mayoritaria crecieron 0.7% y 3.0%, cerrando en \$3,348 y \$1,360 millones, respectivamente. Por su parte, el margen neto consolidado y mayoritario se situaron en 8.9% y 3.6%.

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales (UAFIDA) del año ascendió a \$6,529 millones, un 5.1% más que en 2023 y representó 17.4% de las ventas netas, 0.3 puntos porcentuales por encima del año anterior.

La inversión neta en activos se totalizó en \$636 millones y fueron principalmente destinados al proyecto de transformación digital y la implementación del nuevo ERP, la reconversión de envase en la línea de mole Doña María®, la apertura de tiendas, y la instalación de la nueva línea de pasta larga.

Al 31 de diciembre de 2024, la posición de efectivo alcanzó los \$3,287 millones, \$1,301 millones más que en 2023. La deuda financiera consolidada disminuyó a \$9,500 millones.

El flujo de efectivo libre ascendió a \$3,657 millones, \$472 millones por encima del año anterior. Esto se deriva, en su mayoría, a mejoras en el capital de trabajo, que permitieron destinar \$487 millones al pago de dividendos y \$395 millones a la recompra de acciones.

Al cierre del año, la deuda se encontraba 100% denominada en pesos mexicanos, de los cuales 63% se encontraba en tasa fija. Además, el 42% de la deuda consolidada se encuentra ligada a la sostenibilidad. En 2024 el consumo de agua por tonelada producida fue de 2.06 m³/ton, 1.9% por debajo del objetivo de 2.10 m³/ton establecido en el marco del bono ligado a la sostenibilidad HERDEZ 22-2L y HERDEZ 22L.

La deuda neta consolidada a UAFIDA fue 1.1 veces, mientras que la deuda neta respecto al capital contable consolidado se mantuvo en 0.4 veces.

El retorno anual a los accionistas considerando los dividendos y la recompra de acciones fue de 5.3%.

