HERDEZ

Reporte Trimestral 3T26

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

Trimestral

27 de Octubre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

HERDEZ

Grupo Herdez es líder en el sector de alimentos procesados en México, con un portafolio de más de 1,500 productos bajo marcas como Herdez, Doña María, Del Fuerte, Barilla y McCormick. A través de MegaMex Foods es líder en guacamole y alimentos mexicanos en Estados Unidos, y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991.

BMV · HERDEZ | Fitch · AA(mex) | Perspectiva Estable | **SECTOR** Alimentos procesados

VENTAS NETAS
MXN$4,144
▲ +5.4% vs 3T25
9M26: MXN$11,606 · -0.8%

3T25	3,933
3T26	4,144

UAFIDA
MXN$396
▼ -26.4% vs 3T25
Margen 9.6% (13.7% en 3T25)

3T25	539
3T26	396

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$255
▼ -38.4% vs 3T25
Margen 6.1% (10.5% en 3T25)

3T25	414
3T26	255

UTILIDAD NETA MAYORITARIA
MXN$467
▲ +110% vs 3T25
Margen 11.3% (5.7% en 3T25)

3T25	222
3T26	467

VENTAS EXPORTACIÓN
MXN$613
▲ +26.3% vs 3T25
Nacional: MXN$3,532 · +2.4%

3T25	485
3T26	613

PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS
MXN$265
▼ -5.6% vs 3T25
9M26: MXN$919 · -4.4%

3T25	281
3T26	265

EFECTIVO DISPONIBLE
MXN$6,987
▲ +MXN$803 vs 2T26
MXN$2,446 al cierre de 2025

2T26	6,184
3T26	6,987

DEUDA NETA / UAFIDA
0.4x
▲ vs 0.3x en 2T26
Cobertura de intereses 5.3x

2T26	0.3x
3T26	0.4x

Contexto del Trimestre

En un entorno de consumo presionado, las ventas crecieron **5.4%** con alzas en ambos segmentos y la normalización de la facturación tras el ERP. Mayores gastos generales redujeron la rentabilidad operativa, mientras una ganancia cambiaria **duplicó la utilidad neta mayoritaria**. El 31 de agosto se concretó la alianza al 50% con Froneri en helados.

- ▲ Exportación +26.3% anual
- % Margen UAFIDA 9.6%
- $ Utilidad neta mayoritaria +110%
- ◆ Alianza con Froneri en helados

Calificación Crediticia

AA(mex)

FITCH RATINGS · EMISOR
AA(mex) · escala nacional
Ratificada · Perspectiva Estable

AA(mex)

FITCH RATINGS · CERTIFICADOS BURSÁTILES
HERDEZ 17, 20, 20-2, 22L y 22-2L
Afirmadas en AA(mex)

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ventas Netas
+5.4% anual

MXN$4,144 · 9M26: MXN$11,606 (-0.8%)

Crecieron ambos segmentos y se normalizó la facturación tras el ERP implementado en abril. Nacional (+2.4%) avanzó por mayores volúmenes de pasta, mole y cátsup; Exportación (+26.3%) recuperó volumen en salsas caseras.

Utilidad de Operación
-38.4% anual

MXN$255 · margen 6.1% (10.5% en 3T25)

El mayor gasto de operación y un menor ritmo de crecimiento del volumen, que impidió absorber gastos fijos, redujeron la utilidad operativa.

Resultado Integral de Financiamiento
Ingreso neto

Ingreso de MXN$161 · costo de MXN$164 en 3T25

Lo favoreció una utilidad cambiaria por la revaluación de la caja en dólares; los intereses pagados netos bajaron a **MXN$83** (MXN$181 en 3T25).

Utilidad Neta
+47.4% anual

Consolidada MXN$581 · Mayoritaria MXN$467 (+110%)

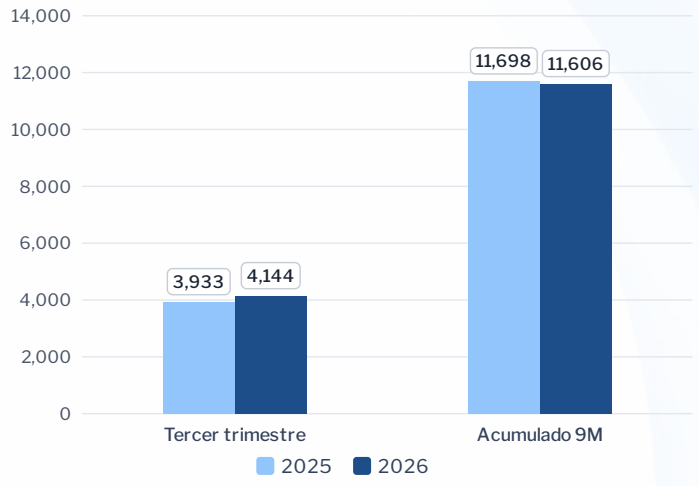
La utilidad cambiaria y la participación en McCormick de México y Helados Nestlé impulsaron el resultado. En 9M26 la mayoritaria sumó **MXN$742** (+2.3%).

Utilidad Bruta
+9.6% anual

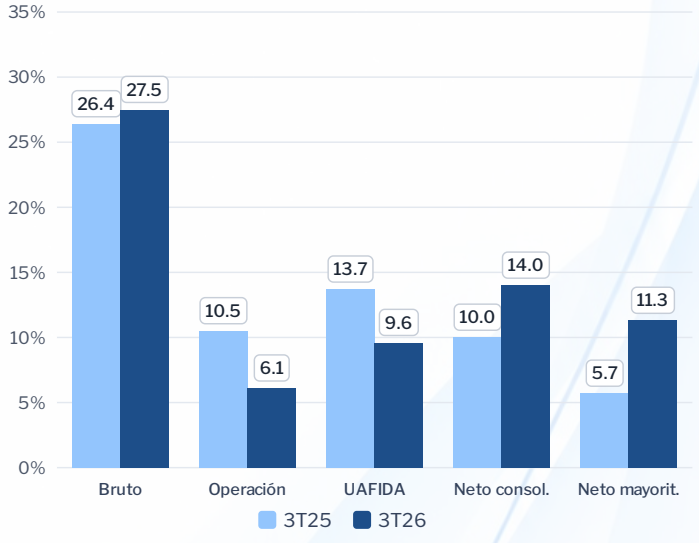
MXN$1,138 · margen 27.5% (+1.1 pp)

Mejor mezcla de ventas y menores precios de pasta de tomate y empaque elevaron el margen Nacional a **31.8%**. En Exportación bajó a **2.2%** por el alza de aceite de soya, tomate verde y vidrio.

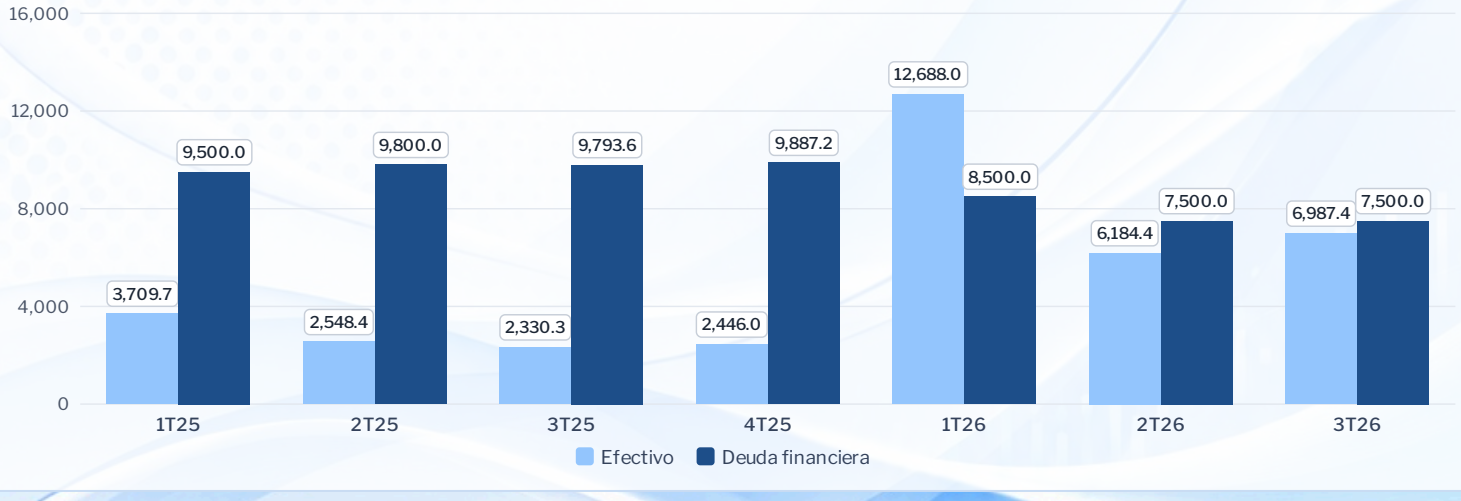
Ventas Netas
Millones de pesos · 3T y 9M, 2025 vs 2026



Márgenes del Trimestre
% de ventas netas · 3T25 vs 3T26



Efectivo y Deuda Financiera
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ventas por Segmento · 3T26

Mezcla de ventas del trimestre
% de la suma de los dos segmentos



Nacional MXN$3,532 · Exportación MXN$613

NACIONAL
MXN$3,532
▲ +2.4% vs 3T25
Margen UAFIDA 10.4% (14.9% en 3T25)

EXPORTACIÓN
MXN$613
▲ +26.3% vs 3T25
Margen UAFIDA 4.7% (4.9% en 3T25)

INGRESOS PARTES RELACIONADAS
MXN$722
▲ +3.9% vs 3T25
17.4% de las ventas netas

PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS
MXN$265
▼ -5.6% vs 3T25
6.4% de las ventas netas

Qué explica cada segmento

Nacional
85.2% de las ventas del trimestre

MXN$3,532 ▲ +2.4% vs 3T25

Margen bruto	UAFIDA	Gastos/ventas
31.8%	MXN$367	43.8%
▲ +2.3 pp	▼ -28.7%	▲ +4.9 pp

Mayores volúmenes de pasta, mole y cátsup, sobre todo en clubes de precios y canal tradicional. Los gastos crecieron por personal, promoción, almacenaje y licencias del ERP.

Exportación
14.8% de las ventas del trimestre

MXN$613 ▲ +26.3% vs 3T25

Margen bruto	UAFIDA	Gastos/ventas
2.2%	MXN$29	1.6%
▼ -2.0 pp	▲ +23.2%	▼ -1.6 pp

Buen desempeño de salsas caseras, que recuperaron volumen perdido en trimestres anteriores. El margen bruto se presionó por el alza de aceite de soya, tomate verde y vidrio.

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Cotización Bursátil · HERDEZ

Ps. 55.40	8,200	Ps. 55.83	Ps. 54.20	Ps. 55.78
PRECIO POR ACCIÓN	VOLUMEN	CIERRE	MÍNIMO	MÁXIMO



Fuente: Infosel

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa más no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido del presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", “cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asume obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. , no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.