

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que produce, comercializa y distribuye de alimentos de calidad de marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 70 plantas en 18 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

Información financiera seleccionada

Información Financiera Seleccionada (millones de dólares)

	2T18	2T18	2T17	Var. % vs.2T18	Var. % vs.2T17	ACUM.18	ACUM.17	ACUM. VAR. %
Ingresos Totales	1,587	1,552	1,503	2	6	3,139	2,853	10
Europa	558	559	511	-	9	1,118	968	15
México	647	636	633	2	2	1,283	1,192	8
EE.UU.	264	240	257	10	3	504	489	3
Latam	118	117	102	1	15	234	204	15
Flujo Total	168	162	167	3	1	330	302	9
Europa	39	36	38	10	4	75	68	10
México	88	85	84	3	3	173	148	16
EE.UU.	33	31	36	4	(9)	64	68	(5)
Latam	8	10	9	(19)	(7)	19	18	1
Inversiones	39	27	50	41	(22)	66	83	(20)
Deuda Neta	2,030	2,078	1,940	(2)	5	2,030	1,940	5
Deuda Neta / Flujo UDM	2.9	3.0	3.1					
Cobertura de intereses UDM	5.2	6.0	4.4					

* Veces: UDM = últimos 12 meses

Comentarios sobre la industria

Durante el 2T18, la confianza del consumidor fue mayor año vs. año en todas las regiones principales donde Sigma opera. En México, el índice de confianza del consumidor promedio reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) creció 1% año vs. año y 5% de forma secuencial, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentó 8% año vs. año en pesos nominales. En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor subió 7% año vs. año, según The Conference Board, el nivel más alto desde el año 2000. En Europa, la Comisión Europea, señaló que el índice de confianza promedio del consumidor en el 2T18 creció a 0.0 desde -2.7 en el 2T17. Las ventas al menudeo de alimentos en EE.UU. subieron 4% año vs. año y en Europa aumentaron 1%, según informaron la Oficina de Censo de EE.UU. y Eurostat, respectivamente.

Los precios de materias primas clave variaron durante el trimestre. En las Américas, comparado con el trimestre previo, el jamón de cerdo disminuyó 7%, los muslos y pechuga de pavo aumentaron 17% y 6%, respectivamente,

mientras que los precios del pollo se mantuvieron estables. Durante 2T18, los precios del cerdo disminuyeron 15% año vs. año, mientras que el pollo bajó 14% en el mismo periodo. Por el contrario, las pechugas y muslos de pavo subieron 20% y 8%, respectivamente. En Europa, los precios del jamón y paleta de cerdo disminuyeron en promedio 18% año vs. año.

En junio 5, de 2018 el gobierno mexicano impuso aranceles compensatorios de 10% al puerco estadounidense y en julio 5 dicha tarifa incrementó a 20%. El puerco proveniente de EE.UU. representa aproximadamente 5% del costo de ventas para la operación de Sigma en México. Sigma está trabajando actualmente para sustituir estas importaciones con productos de Europa, Canadá y Sudamérica.

Resultados financieros por región

Europa

Durante el 2T18, los ingresos europeos en euros aumentaron 2% año vs. año, beneficiándose de la consolidación de la adquisición de Caroli en Rumanía en septiembre de 2017. El Flujo del 2T18 en euros disminuyó 2%, afectado por gastos adicionales de mercadotecnia y desarrollo de marca, así como gastos de investigación y desarrollo como parte de la estrategia de innovación. Durante el trimestre, la compañía lanzó varios productos dentro de sus plataformas de innovación: nutrición y salud, indulgencia, sostenibilidad y conveniencia. La nueva planta La Bureba, en España, está en pleno funcionamiento de acuerdo al plan, brindando una mayor productividad, así como sinergias y ahorros que deben contribuir a mejorar la rentabilidad en los próximos trimestres. Se espera una mejoría en el margen durante la segunda mitad del año.

México

Las operaciones en México continuaron reportando resultados sólidos. Los ingresos y el Flujo en pesos del 2T18 aumentaron 6% y 8% año vs. año respectivamente, apoyadas en un aumento en volumen y mayores precios promedio, que resultaron en márgenes superiores.

EE.UU.

Los ingresos en el 2T18 en EE.UU. crecieron 3% año vs. año, debido a que las ventas de los tres negocios (Nacional, Hispano y Europeo) crecieron año vs. año. El Flujo disminuyó 9% año vs. año, debido a costos por la implementación de un nuevo sistema ERP, así como por mayores costos de logística originados por las nuevas regulaciones de transporte.

Latam

En el segundo trimestre 2018, las ventas en dólares aumentaron 15% año vs. año, apoyadas por la compra de Supemsa a fines del 2T17. Supemsa ha superado las expectativas y Sigma está en proceso de implementar sinergias anticipadas. El Flujo del 2T18 disminuyó 7% año vs. año debido a un paro temporal de producción en Costa Rica ocurrido en el 1T18 que impactó las ventas en este trimestre. Adicionalmente, la situación sociopolítica en Nicaragua afectó el comercio de productos en Centroamérica.

Resultados financieros

Durante el 2T18, los ingresos de Sigma sumaron US \$1,587 millones, un aumento de 6% frente al 2T17, con crecimiento en todas las regiones. Sigma vendió aproximadamente 450 mil de toneladas de productos alimenticios, 4% más que en el 2T17. En dólares, los precios promedio aumentaron 2% año vs. año. Los ingresos acumulados en 1S18 ascendieron a US \$3,139 millones, un incremento de 10% respecto a 2017.

Las ventas en México representaron el 41% del total del trimestre, mientras que Europa representó el 35%, el 17% en EE.UU. y el 7% en América Latina.

En el 2T18, la utilidad de operación fue de US \$114 millones, cifra 2% menor año vs. año y el Flujo fue de US \$168 millones, un 1% más año vs. año. Este aumento se debió principalmente a un sólido desempeño de las operaciones mexicanas, la consolidación de Supemsa y Caroli, y un euro más fuerte frente al dólar estadounidense. El Flujo acumulado en 1S18 ascendió a US \$330 millones, 9% superior al reportado en el mismo periodo de 2017.

Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Durante el 2T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$39 millones. Estos recursos se utilizaron para mantenimiento y proyectos menores en toda la compañía.

Al cierre del 2T18, la Deuda Neta fue de US \$2,030 millones, 5% superior a la del 2T17, que se explica principalmente recursos destinados a la planta La Bureba y a las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al cierre del 2T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de intereses, 5.2 veces. Estas razones se comparan con las 3.1 veces y 4.4 veces, respectivamente en el 2T17.

Hechos recientes

El 12 de julio de 2018, Sigma pagó sus certificados bursátiles con los símbolos "SIGMA08" y "SIGMA08U" con fecha del 24 de julio de 2008, por un monto total acumulado de \$1,747'674,720 pesos. El pago de los certificados mencionados se realizó con recursos propios de Sigma.

SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

	2T18 vs.		Acum.18 vs.
	1T18	2T17	Acum.17
Volumen Total	5.3	3.9	3.8
Precios Promedio en Pesos	0.4	5.9	4.1
Precios Promedio en Dólares	(2.8)	1.6	6.0

Tabla 2 | Ventas

	2T18	1T18	2T17	(%) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	30,755	29,111	27,940	6	10	59,866	55,402	8
Millones de Dólares	1,587	1,552	1,503	2	6	3,139	2,853	10
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	12,525	11,929	11,766	5	6	24,454	23,135	6
Millones de Dólares	647	636	633	2	2	1,283	1,192	8
Ventas En El Extranjero								
Millones de Pesos	18,230	17,182	16,175	6	13	35,412	32,267	10
Millones de Dólares	940	916	871	3	8	1,856	1,661	12
En el Extranjero / Total (%)	59	59	58			59	58	

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

	2T18	1T18	2T17	(%) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
Utilidad De Operación								
Millones de Pesos	2,210	2,025	2,159	9	2	4,235	3,867	10
Millones de Dólares	114	108	116	6	(2)	222	201	10
Flujo De Efectivo								
Millones de Pesos	3,250	3,044	3,097	7	5	6,294	5,834	8
Millones de Dólares	168	162	167	3	1	330	302	9

Tabla 4 | Balance general e indicadores financieros (millones de dólares)

	2T18	1T18	2T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	5,166	5,864	5,207	5,166	5,207
Pasivo Total	4,235	4,915	4,328	4,235	4,328
Capital Contable	931	949	879	931	879
Capital Contable Mayoritario	898	913	847	898	847
Deuda Neta	2,030	2,078	1,940	2,030	1,940
Deuda Neta/Flujo*	2.9	3.0	3.06	2.9	3.06
Cobertura de Intereses*	5.2	6.0	4.4	5.2	4.4

* Veces: UDM = últimos 12 meses

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en miles

	(miles de pesos)		Var.		(miles de dólares)		Var.	
	Jun '18	Jun '17	(\$)	(%)	Jun '18 (1)	Jun '17 (2)	(\$)	(%)
ACTIVO								
ACTIVO CIRCULANTE:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,846,554	10,466,550	380,004	3.6	546,060	584,812	(38,752)	(6.6)
Efectivo restringido	85,405	107,374	(21,969)	(20.5)	4,300	5,999	(1,699)	(28.3)
Cientes, neto	5,351,157	5,482,393	(131,236)	(2.4)	269,399	306,325	(36,926)	(12.1)
Impuestos sobre la renta por recuperar	450,233	697,277	(247,044)	(35.4)	22,667	38,960	(16,293)	(41.8)
Inventarios	15,386,952	14,545,328	841,624	5.8	774,642	812,711	(38,069)	(4.7)
Otros activos circulantes	2,697,656	3,522,590	(824,934)	(23.4)	135,811	196,822	(61,011)	(31.0)
Total activo circulantes	34,817,957	34,821,512	(3,555)	0.0	1,752,879	1,945,629	(192,750)	(9.9)
ACTIVO NO CIRCULANTE:								
Propiedad, planta y equipo, neto	34,426,822	31,286,851	3,139,971	10.0	1,733,187	1,748,132	(14,945)	(0.9)
Activos intangibles, neto	15,623,377	14,069,822	1,553,555	11.0	786,545	786,142	403	0.1
Crédito mercantil	14,090,280	10,040,651	4,049,629	40.3	709,363	561,015	148,348	26.4
Impuestos diferidos a la utilidad	2,665,821	1,985,167	680,654	34.3	134,208	110,920	23,288	21.0
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	88,522	872,457	(783,935)	(89.9)	4,457	48,748	(44,291)	(90.9)
Otros activos no circulantes	908,531	108,121	800,410	740.3	45,739	6,042	39,697	657.0
Total activo no circulante	67,803,353	58,363,069	9,440,284	16.2	3,413,499	3,260,999	152,500	4.7
Total activo	102,621,310	93,184,581	9,436,729	10.1	5,166,378	5,206,628	(40,250)	(0.8)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE								
PASIVO A CIRCULANTE:								
Deuda circulante	2,234,371	408,511	1,825,860	447.0	112,487	22,825	89,662	392.8
Documentos por pagar	87,173	53,396	33,777	63.3	4,389	2,983	1,406	47.1
Proveedores	19,019,668	18,568,983	450,685	2.4	957,528	1,037,530	(80,002)	(7.7)
Impuesto a la utilidad por pagar	1,652,160	1,497,891	154,269	10.3	83,177	83,694	(517)	(0.6)
Provisiones	130,220	198,164	(67,944)	(34.3)	6,556	11,072	(4,516)	(40.8)
Otros pasivos circulantes	5,572,838	4,594,371	978,467	21.3	280,559	256,708	23,851	9.3
Total pasivo a corto plazo	28,696,430	25,321,316	3,375,114	13.3	1,444,696	1,414,812	29,884	2.1
PASIVO NO CIRCULANTE:								
Deuda a largo plazo	48,322,671	44,123,567	4,199,104	9.5	2,432,761	2,465,086	(32,325)	(1.3)
Documentos por pagar	273,771	333,596	(59,825)	(17.9)	13,783	18,929	(5,146)	(27.2)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,593,686	3,854,831	(261,145)	(6.8)	180,921	215,386	(34,465)	(16.0)
Beneficios a empleados	1,416,661	1,132,982	283,679	25.0	71,321	63,305	8,016	12.7
Provisiones largo plazo	98,095	149,522	(51,427)	(34.4)	4,939	8,354	(3,415)	(40.9)
Impuestos sobre la renta por pagar	1,263,965	2,094,624	(830,659)	(39.7)	63,633	117,036	(53,403)	(45.6)
Otros pasivos no circulantes	456,547	441,428	15,119	3.4	22,984	24,665	(1,681)	(6.8)
Total pasivo a largo plazo	55,425,396	52,130,550	3,294,846	6.3	2,790,342	2,912,761	(122,419)	(4.2)
Total pasivo	84,121,826	77,451,866	6,669,960	8.6	4,235,038	4,327,573	(92,535)	(2.1)
CAPITAL CONTABLE:								
Total capital contable de la participación controladora:	17,837,431	15,164,012	2,673,419	17.6	898,009	847,279	50,730	6.0
Total capital contable de la participación no controladora:	662,053	568,703	93,350	16.4	33,330	31,776	1,554	4.9
Total capital contable	18,499,484	15,732,715	2,766,769	17.6	931,339	879,055	52,284	5.9
Total pasivo y capital contable	102,621,310	93,184,581	9,436,729	10.1	5,166,378	5,206,628	(40,250)	(0.8)

(1) Convertido a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando un tipo de cambio de Ps. 19.8633 por dólar americano, el tipo de cambio publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos al 30 de junio de 2018.

(2) Convertido a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando un tipo de cambio de Ps. 17.8973 por dólar americano, el tipo de cambio publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos al 30 de junio de 2017.

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Información en miles	(miles de pesos)				(miles de dólares)			
	II Trim 18	II Trim 17	Var. (\$)	Var. (%)	II Trim 18(1)	II Trim 17(2)	Var. (\$)	Var. (%)
Ventas netas	30,754,784	27,940,331	2,814,453	10.1	1,586,999	1,503,484	83,515	5.6
Costo de ventas	(22,164,668)	(20,194,717)	(1,969,951)	9.8	(1,143,310)	(1,086,738)	(56,572)	5.2
Utilidad bruta	8,590,116	7,745,614	844,502	10.9	443,689	416,746	26,943	6.5
Gastos de venta	(5,061,284)	(4,459,118)	(602,166)	13.5	(261,418)	(239,843)	(21,575)	9.0
Gastos de administración	(1,343,071)	(1,145,562)	(197,509)	17.2	(69,329)	(61,516)	(7,813)	12.7
Otros ingresos (gastos), neto	24,283	17,893	6,390	35.7	1,166	985	181	18.4
Utilidad de operación	2,210,044	2,158,827	51,217	2.4	114,108	116,372	(2,264)	(1.9)
Resultado financiero, neto	(204,159)	(2,185,272)	1,981,113	(90.7)	(11,197)	(117,157)	105,960	(90.4)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(24)	5,775	(5,799)	(100.4)	(1)	312	(313)	(100.3)
Utilidad antes de impuestos	2,005,861	(20,670)	2,026,531	(9,804)	102,910	(473)	103,383	(21,856.9)
Provisión para impuestos a la utilidad	(84,992)	(549,841)	464,849	(84.5)	(4,135)	(29,671)	25,536	(86.1)
Utilidad neta consolidada	1,920,869	(570,511)	2,491,380	(436.7)	98,775	(30,144)	128,919	(427.7)
Utilidad (pérdida) atribuible a:								
Participación de la controladora	1,935,519	(577,590)	2,513,109	(435.1)	99,578	(30,531)	130,109	(426.2)
Participación no controladora	(14,650)	7,079	(21,729)	(307.0)	(803)	387	(1,190)	(307.5)

(1) Convertido mensualmente a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio promedio diario de cada mes, publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos para el trimestre que termina el 30 de junio de 2018.

(2) Convertido mensualmente a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio promedio diario de cada mes, publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos para el trimestre que termina el 30 de junio de 2017.



JOSÉ VIVANCO
CLAUDIA VERÁSTEGUI

jvivanco@sigma-alimentos.com
cjverastegui@sigma-alimentos.com