

REPORTE DEL TERCER TRIMESTRE 2017



Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, enfocada en la producción, comercialización y distribución de carnes frías, quesos, yogurts y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes en 18 países, y opera 69 plantas en cuatro regiones: México, Europa, los EE.UU. y Latinoamérica.

Operaciones

En el 3T17, Sigma vendió aproximadamente 441,000 toneladas de alimentos, un aumento de 4% comparado con el 3T16, impulsado por el crecimiento en todas las regiones. En dólares, los precios promedio aumentaron 6% año vs año, debido al aumento de los precios en todas las regiones y un ambiente de tipo de cambio más favorable en México y Europa.

Resultados financieros

Los ingresos de Sigma en el 3T17 sumaron US \$1,608 millones, 10% por encima de los del 3T16. Por región, las ventas en México aumentaron 13% año vs año, como reflejo de un mayor volumen y precios promedio más altos. Las ventas en EE.UU. crecieron 6%, impulsadas por mayores volúmenes de ventas, debido a un incremento en la distribución de productos en el canal moderno y crecimiento del segmento premium de tradición. Las ventas europeas continuaron mejorando, aumentando 8%, beneficiándose por la apreciación del Euro. En Latinoamérica las ventas crecieron 17%, reflejando la adquisición de SUPEMSA, al cierre del 2T17.

Las ventas en México representaron el 42% del trimestre, mientras que las de Europa contribuyeron con el 35%, EE.UU. con el 16% y América Latina con el 7%. Durante los primeros tres trimestres de 2017, los ingresos sumaron US \$4,461 millones, un aumento de 5% en comparación con el mismo período de 2016.

La utilidad de operación y el Flujo en el 3T17 sumaron US \$125 millones y US \$179 millones, 9% y 8% año vs año, respectivamente. Esto fue debido principalmente a un sólido desempeño de las operaciones en México y EE.UU., con crecimientos en ventas en el trimestre, manteniendo al mismo tiempo márgenes similares a los del 3T16, lo que se reflejó en un aumento en el Flujo de 10% y 8% año vs año, respectivamente. En Europa, se empezaron a consolidar los resultados de Caroli en septiembre.

Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

El 1° de septiembre, Sigma adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Food Group, BV. ("Caroli"), por un monto de €49 millones, convirtiendo a Sigma en el único propietario. Caroli, empresa ubicada en Rumania, produce y comercializa carnes frías y comidas preparadas. En 2016, la compañía generó ventas de €88 millones y emplea a más de 1,200 personas.

En 3T17, las inversiones en activo fijo ascendieron a US \$34 millones, fondos que fueron utilizados para la construcción de la nueva planta de Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa.

Al final del 3T17, la deuda neta fue de US \$2,037 millones, un aumento de 11% vs el 3T16, que se explica principalmente por la construcción de la planta de la Bureba y las adquisiciones de SUPEMSA y Caroli.

Las razones financieras al final del 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.6 veces. Estas razones se comparan con los registrados en el 3T16, de 2.4 veces y 7.0 veces, respectivamente, que se beneficiaron por el pago de seguros registrado en el 4T15 por el incendio en la planta de la Bureba.

Comentarios sobre la industria

En el 3T17, la confianza del consumidor mostró signos de mejoría continua en todas las regiones principales donde Sigma opera. En México, el índice de confianza del consumidor según el INEGI (Instituto Nacional de Geografía y Estadística) se ha estado recuperando desde febrero y subió 2% año vs. año, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron 4% año vs. año en pesos nominales. Comparando contra el trimestre anterior, el muslo de pavo y el pollo disminuyeron 15% y 10% respectivamente. En Europa, la Comisión Europea publicó que el índice de confianza del consumidor en el 3T17 mejoró a un 1.5 negativo, comparado con 8.2 negativo en 3T16, su mejor nivel en 10 años. En EE.UU., el índice de confianza del consumidor según el Conference Board subió a 120 en el 3T17, desde 101 en 3T16, el más alto desde el 2000. Las ventas de alimentos al menudeo reportados por la Oficina de Censo de EE.UU. aumentaron 2% en el año.

Los precios de materias primas clave en el trimestre tuvieron un comportamiento mixto y variado por región. En las Américas, los precios de la mayoría de las materias primas como carne de cerdo, muslo de pavo y leche fueron similares a los niveles del 3T16. Por su parte, el precio de pechuga de pavo disminuyó 29%, mientras que el pollo aumentó 22%, vs el mismo período de 2016. En Europa, los precios de jamón de cerdo subieron 4% vs. el 3T16, con aumentos que iniciaron en el segundo semestre de 2016, con precios actuales por encima de cifras históricas. En México, la reciente apreciación del Peso frente al Dólar ha aligerado la presión en los costos de materias primas, debido a que los participantes de la industria importan la mayoría de sus materias primas de EE.UU.

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T17 vs.		ACUM. '17 vs.
	2T16	3T16	ACUM. '16
Volumen Total	1.0	3.9	3.0
Precios Promedio en Dólares	5.9	5.9	1.6

TABLA 2 | INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	3T17	2T17	3T16	(%) 3T17 VS.		ACUM. '17	ACUM. '16	VAR. %
				2T17	3T16			
Ventas	1,608	1,503	1,461	7	10	4,461	4,259	5
Utilidad de Operación	125	116	114	7	9	326	352	(7)
Flujo de Efectivo	179	167	166	7	8	481	497	(3)

TABLA 3 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T17	2T17	3T16
Activos Totales	5,365	5,207	4,935
Pasivo Total	4,407	4,328	4,051
Capital Contable	958	879	885
Capital Contable Mayoritario	925	847	854
Deuda Neta	2,037	1,940	1,843
Deuda Neta/Flujo*	3.1	3.1	2.4
Cobertura de Intereses*	4.6	4.4	7.0

*Veces: UDM = últimos 12 meses

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA



Información en miles

	(miles de pesos)		(miles de dólares)	
	Sept '17	Sept '16	Sept '17 ⁽¹⁾	Sept '16 ⁽²⁾
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,098,380	10,982,089	554,920	563,178
Efectivo restringido	149,219	146,241	8,200	7,499
Clientes, neto	6,201,437	6,464,179	340,778	331,493
Impuestos sobre la renta por recuperar	826,823	659,623	45,435	33,826
Inventarios	14,583,982	13,754,931	801,410	705,374
Otros activos circulantes	3,168,138	2,700,585	174,096	138,490
Total activo circulantes	35,027,980	34,707,648	1,924,838	1,779,861
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Propiedad, planta y equipo, neto	32,807,778	30,574,686	1,802,833	1,567,917
Activos intangibles, neto	14,516,197	15,813,821	797,685	810,957
Crédito mercantil	12,946,049	10,905,249	711,403	559,238
Impuestos diferidos a la utilidad	2,100,858	3,055,169	115,445	156,674
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	89,253	1,008,057	4,905	51,695
Otros activos no circulantes	141,838	175,196	7,794	8,984
Total activo no circulante	62,601,972	61,532,177	3,440,066	3,155,464
Total activo	97,629,952	96,239,825	5,364,904	4,935,325
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVO A CIRCULANTE:				
Deuda circulante	2,470,052	746,115	135,733	38,262
Documentos por pagar	65,091	50,441	3,577	2,587
Proveedores	18,220,841	18,153,092	1,001,261	930,918
Impuesto a la utilidad por pagar	1,739,837	1,118,449	95,606	57,356
Provisiones	181,787	183,886	9,990	9,430
Otros pasivos circulantes	5,044,442	5,378,714	277,202	275,828
Total pasivo a corto plazo	27,722,050	25,630,697	1,523,368	1,314,380
PASIVO NO CIRCULANTE:				
Deuda a largo plazo	44,108,759	45,382,425	2,423,838	2,327,280
Documentos por pagar	314,423	556,168	17,278	28,521
Impuestos diferidos a la utilidad	4,113,576	4,408,766	226,047	226,088
Beneficios a empleados	1,190,334	1,134,318	65,411	58,170
Provisiones largo plazo	153,733	459,508	8,447	23,565
Impuestos sobre la renta por pagar	2,120,911	1,366,151	116,547	70,058
Otros pasivos no circulantes	467,828	48,253	25,708	2,474
Total pasivo a largo plazo	52,469,564	53,355,589	2,883,275	2,736,157
Total pasivo	80,191,614	78,986,286	4,406,643	4,050,537
CAPITAL CONTABLE:				
Total capital contable de la participación controladora:	16,828,274	16,649,066	924,737	853,789
Total capital contable de la participación no controladora:	610,064	604,473	33,524	30,998
Total capital contable	17,438,338	17,253,539	958,261	884,788
Total pasivo y capital contable	97,629,952	96,239,825	5,364,904	4,935,325

(1) Convertido a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando un tipo de cambio de Ps. 18.1979 por dólar americano, el tipo de cambio publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos al 30 de septiembre de 2017.

(2) Convertido a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando un tipo de cambio de Ps. 19.5002 por dólar americano, el tipo de cambio publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos al 30 de septiembre de 2016.

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS



Información en miles

	(miles de pesos)		(miles de dólares)	
	III Trim 17	III Trim 16	III Trim 17 ⁽¹⁾	III Trim 16 ⁽²⁾
Ventas netas	28,658,206	27,342,349	1,608,068	1,460,602
Costo de ventas	(20,695,299)	(19,518,520)	(1,161,254)	(1,042,610)
Utilidad bruta	7,962,907	7,823,828	446,815	417,992
Gastos de venta	(4,653,978)	(4,510,157)	(261,136)	(240,921)
Gastos de administración	(1,272,425)	(1,146,668)	(71,392)	(61,303)
Otros ingresos (gastos), neto	192,170	(29,477)	10,791	(1,509)
Utilidad de operación	2,228,675	2,137,527	125,077	114,260
Resultado financiero, neto	(888,586)	(551,458)	(49,820)	(29,527)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	9,258	16,289	519	872
Utilidad antes de impuestos	1,349,347	1,602,357	75,776	85,604
Provisión para impuestos a la utilidad	(330,001)	(419,689)	(18,513)	(22,851)
Utilidad neta consolidada	1,019,345	1,182,668	57,263	62,753
Utilidad (perdida) atribuible a:				
Participación de la controladora	1,006,525	1,172,717	56,543	62,224
Participación no controladora	12,821	9,951	720	529

(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 septiembre de 2017.

(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 septiembre de 2016.

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



Información en miles

	(miles de pesos)		(miles de dólares)	
	III Trim 17	III Trim 16	III Trim 17 ⁽¹⁾	III Trim 16 ⁽²⁾
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,349,347	1,602,357	75,776	85,604
Depreciación y amortización	941,515	929,512	52,830	49,649
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	2,673	(11,154)	151	(594)
Intereses a favor	499,258	567,356	28,015	30,275
Fluctuación cambiaria, neta	395,182	(18,509)	22,134	(886)
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	(6,309)	(20,780)	(102)	(2,498)
(Aumento) disminución en inventarios	560,856	(112,805)	31,466	(6,202)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	(1,174,275)	973,892	(65,361)	47,315
Impuestos a la utilidad pagados	(323,513)	(202,490)	(18,161)	(10,676)
Otros gastos operativos	(182,808)	90,057	(10,229)	4,756
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,061,926	3,797,435	116,520	196,742
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisiciones de negocios neto del efectivo adquirido	(1,566,588)	30,314	(87,980)	1,586
Intereses cobrados	38,771	21,795	2,176	1,162
Flujo en adquisición de activos intangibles	(7,899)	(6,402)	(444)	(336)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(600,278)	(1,418,893)	(33,673)	(75,548)
Flujo por ventas de propiedad, planta y equipo	(2,673)	11,154	(151)	594
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,138,667)	(1,362,032)	(120,072)	(72,542)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Entrada por préstamos y deuda	19,329	57,022	1,078	3,069
Pago de deuda y préstamos bancarios	(206,769)	(200,799)	(11,612)	(10,757)
Intereses Pagados	(265,705)	(290,281)	(14,910)	(15,321)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(453,145)	(434,059)	(25,445)	(23,010)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(529,887)	2,001,344	(28,997)	101,191
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	161,717	388,108	(895)	7,623
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	10,466,550	8,592,637	584,812	454,365
Efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	10,098,380	10,982,089	554,920	563,178

(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 septiembre de 2017.

(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 septiembre de 2016.

JOSE VIVANCO

investorrelations@sigma-alimentos.com

