

REPORTE DEL CUARTO TRIMESTRE 2018

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos, 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.

Cifras destacadas (millones de dólares)

| | 4T18 | 3T18 | 4T17 | Var. % vs.3T18 | Var. % vs.4T17 | Acum.18 | Acum.17 | Acum. Var. % |
|-------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------------------|---------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Ingresos Totales | 1,596 | 1,601 | 1,593 | - | - | 6,336 | 6,054 | 5 |
| Flujo Total | 174 | 180 | 195 | (3) | (11) | 684 | 676 | 1 |
| Inversiones | 73 | 41 | 71 | 75 | 3 | 180 | 188 | (4) |
| Deuda Neta/Flujo | 2.7 | 2.7 | 2.9 | | | 2.7 | 2.9 | |

Los ingresos de Sigma en el 4T18 sumaron US \$1,596 millones, cifra similar a la del 4T17. Excluyendo los efectos cambiarios, los ingresos aumentaron 4%. Las ventas en México crecieron 8% en pesos. Las ventas en Europa en euros subieron 2%, y las ventas en EE.UU. y América Latina se redujeron 1%, en comparación con las del 4T17, en cada región. Los ingresos acumulados de 2018 sumaron US \$6,336 millones, un incremento de 5% sobre el 2017.

Sigma reportó un Flujo de US \$174 millones en el 4T18, cifra 11% menor año vs. año. Excluyendo los factores extraordinarios en Europa relacionados con la adquisición de Caroli en 4T17, el Flujo decreció 5%, impactado principalmente por las operaciones en EE.UU. De forma acumulada el Flujo ascendió a US \$684 millones, un incremento de 1% contra el mismo periodo de 2017. Excluyendo los factores extraordinarios en Europa, el Flujo acumulado incrementó 4%.

En el 4T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$73 millones. Los recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos de expansión en la empresa. Las inversiones en activo fijo acumuladas para el año fueron US \$180 millones.

Sigma tuvo una fuerte generación de Flujo en el 4T18, reduciendo la Deuda Neta a US \$1,859 millones, cifra 4% menor a la del 4T17. La Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró de 2.9 veces en 4T17 a 2.7 veces, mientras que la Cobertura de Intereses mejoró de 4.7 veces en el 4T17 a 5.3 veces.

Durante el 4T18, Sigma actualizó el valor de algunos de sus activos, resultando en un deterioro no-erogable de US \$79 millones, el cual impactó la utilidad de operación, pero no el Flujo. Estos deterioros son resultado de la revaluación de los activos de Sigma en Italia y el cierre de una de las plantas productivas de Sigma en Europa.

Comentarios de la industria

Durante el 4T18, la confianza del consumidor fue mixta, mientras que las ventas al menudeo incrementaron moderadamente en todas las regiones. En Europa, la Comisión Europea reportó que el índice de confianza del consumidor promedio disminuyó de negativo 0.2 en 4T17 a negativo 4.3 en el 4T18, mientras que las ventas de alimentos al menudeo aumentaron 1%, según Eurostat. En México, el índice de confianza del consumidor promedio reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) creció 17% año vs. año y 1% contra el 3T18, 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. En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor aumentó 6% año vs. año, según The Conference Board, mientras que las ventas de alimentos al menudeo crecieron 3% año vs. año, según la Oficina de Censos de dicho país.

Los precios de materias primas clave variaron durante el trimestre. En Europa, durante el 4T18, los precios del jamón de cerdo y paleta de cerdo disminuyeron 2% y 3%, respectivamente, comparable contra el trimestre previo. Año contra año, los precios de jamón de cerdo y paleta de cerdo fueron 3% y 6% menores, respectivamente.

En EE.UU., las principales materias primas permanecieron a niveles elevados durante el trimestre. Comparado con el 4T17 los precios de pollo, muslo de pavo y pechuga de pavo aumentaron 13%, 28% y 36%, respectivamente. En contraste, el precio de jamón de cerdo fue 19% menor. Para México, sin embargo, los precios del puerco fueron impactados por los aranceles del 20% establecidos en junio 5 de 2018.

Resultados financieros por región

Las ventas en México representaron el 41% del total del trimestre, mientras que Europa representaron el 37%, Estados Unidos el 14% y América Latina el 8%.

Europa

Las ventas de Europa en el 4T18 en euros crecieron 2% y el Flujo en euros se redujo 17% año vs. año. Excluyendo partidas extraordinarias relacionados con la adquisición de Caroli en Rumania en 4T17, el Flujo incrementó 2% año contra año.

La planta de la Bureba continúa operando conforme a lo planeado y sus eficiencias se han reflejado en mejores márgenes para las operaciones de Sigma en España. En Rumania, los resultados de Caroli continuaron superando las expectativas debido a un proceso de integración efectivo. En contraste, los márgenes de la compra de cerdo en pie y la venta de cerdo en canal, fueron afectados significativamente durante el trimestre, impactando el negocio de carne fresca en el 4T18.

El flujo acumulado 2018, excluyendo efectos extraordinarios, fue 4% mayor que en 2017.

México

Las operaciones mexicanas siguieron reportando sólidos resultados durante el año. Durante el 4T18 las ventas y el Flujo en pesos aumentaron 8% y 2% año vs. año, respectivamente. El Flujo acumulado en pesos para 2018 fue 12% mayor que en 2017.

EE.UU.

En el 4T18 las ventas en EE.UU. disminuyeron 1% debido a menores volúmenes de venta y el Flujo disminuyó 25% año vs. año. Los resultados continúan siendo impactados por mayores costos de materias primas, así como por mayores costos de flete asociados con la nueva regulación de transporte.

Durante 4T18, Sigma empezó a incrementar precios para contrarrestar estos efectos. Estos incrementos contribuyeron a mayores márgenes de forma secuencial y se anticipa que impulsen la mejora de márgenes en el futuro. El Flujo acumulado 2018 fue 15% menor al de 2017.

Latam

Las ventas en el 4T18 en dólares disminuyeron 1% año vs. año. Por el contrario, el Flujo aumentó 31% año vs. año. Los márgenes mejoraron año contra año en la región, beneficiándose de resultados sólidos de las operaciones en Perú y República Dominicana. El Flujo para 2018 fue 14% superior respecto a 2017.

Acontecimientos recientes

Debido a la incertidumbre por la volatilidad del tipo de cambio USD/MXN, durante enero de 2019, Sigma ejecutó contratos de cobertura para reducir el potencial impacto de una devaluación del peso en el corto plazo. El monto de estas transacciones fue por US \$330 millones, cubriendo las necesidades en dólares de las operaciones en México por los próximos cuatro meses.

En otras noticias, el 25 de enero, 2019, Sigma anunció que Mario H. Páez, Director General de Sigma, ha decidido retirarse de la organización, efectivo el 31 de julio, 2019. Rodrigo Fernández, actualmente Director General de Operaciones, será asignado como Director General de Sigma a partir del 1° de Agosto.

Información financiera seleccionada

| Información Financiera Seleccionada (millones de dólares) | | | | | | | | |
|---|--------------|-------|-------|-------------------|-------------------|----------------|---------|-----------------|
| | <u>4T18</u> | 3T18 | 4T17 | Var. % vs.3T18 | Var. % vs.4T17 | <u>Acum.18</u> | Acum.17 | Acum. Var. % |
| Ingresos Totales | 1,596 | 1,601 | 1,593 | - | - | 6,336 | 6,054 | 5 |
| Europa | 595 | 568 | 607 | 5 | (2) | 2,281 | 2,146 | 6 |
| México | 656 | 668 | 636 | (2) | 3 | 2,607 | 2,496 | 4 |
| EE.UU. | 224 | 248 | 227 | (10) | (1) | 976 | 966 | 1 |
| Latam | 122 | 117 | 123 | 4 | (1) | 473 | 446 | 6 |
| Flujo Total | 174 | 180 | 195 | (3) | (11) | 684 | 676 | 1 |
| Europa | 50 | 45 | 64 | 11 | (22) | 170 | 177 | (4) |
| México | 83 | 97 | 84 | (14) | (1) | 353 | 322 | 10 |
| EE.UU. | 27 | 27 | 36 | - | (25) | 118 | 140 | (16) |
| Latam | 14 | 10 | 11 | 40 | 27 | 43 | 38 | 13 |
| Inversiones | 73 | 41 | 71 | 75 | 3 | 180 | 188 | (4) |
| Deuda Neta | 1,859 | 1,932 | 1,936 | (4) | (4) | 1,859 | 1,936 | (4) |
| Deuda Neta / Flujo UDM | 2.7 | 2.7 | 2.9 | | | 2.7 | 2.9 | |
| Cobertura de intereses UDM | 5.3 | 5.3 | 4.7 | | | 5.3 | 4.7 | |

SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

| | 4T18 vs. | | Acum.18 vs. |
|-----------------------------|----------|-------|-------------|
| | 3T18 | 4T17 | Acum.17 |
| Volumen Total | (0.4) | 0.5 | 2.1 |
| Precios Promedio en Pesos | 4.6 | 4.5 | 4.5 |
| Precios Promedio en Dólares | 0.1 | (0.2) | 2.5 |

Tabla 2 | Ventas

| | 4T18 | 3T18 | 4T17 | (%) 4T18 vs. | | Acum.'18 | Acum.'17 | Var.% |
|---------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------|----------|----------|-------|
| | | | | 3T18 | 4T17 | | | |
| Ventas Totales | | | | | | | | |
| Millones de Pesos | 31,651 | 30,384 | 30,162 | 4 | 5 | 121,900 | 114,222 | 7 |
| Millones de Dólares | 1,596 | 1,601 | 1,593 | - | - | 6,336 | 6,054 | 5 |
| Ventas Nacionales | | | | | | | | |
| Millones de Pesos | 12,992 | 12,682 | 12,042 | 2 | 8 | 50,129 | 47,078 | 6 |
| Millones de Dólares | 655 | 668 | 636 | (2) | 3 | 2,607 | 2,496 | 4 |
| Ventas En El Extranjero | | | | | | | | |
| Millones de Pesos | 18,658 | 17,701 | 18,120 | 5 | 3 | 71,771 | 67,144 | 7 |
| Millones de Dólares | 941 | 933 | 957 | 1 | (2) | 3,730 | 3,558 | 5 |
| En el Extranjero / Total (%) | 59 | 58 | 60 | | | 59 | 59 | |

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

| | 4T18 | 3T18 | 4T17 | (%) 4T18 vs. | | Acum.'18 | Acum.'17 | Var.% |
|------------------------------|-------|-------|-------|---------------|------|----------|----------|-------|
| | | | | 3T18 | 4T17 | | | |
| Utilidad De Operación | | | | | | | | |
| Millones de Pesos | 770 | 2,433 | 2,495 | (68) | (69) | 7,438 | 8,591 | (13) |
| Millones de Dólares | 40 | 128 | 132 | (69) | (69) | 391 | 458 | (15) |
| Flujo De Efectivo | | | | | | | | |
| Millones de Pesos | 3,448 | 3,412 | 3,699 | 1 | (7) | 13,154 | 12,725 | 3 |
| Millones de Dólares | 174 | 180 | 195 | (3) | (11) | 684 | 676 | 1 |

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

| | 4T18 | 3T18 | 4T17 | Acum.'18 | Acum.'17 |
|------------------------------|-------|-------|-------|----------|----------|
| Activos Totales | 5,102 | 5,185 | 5,350 | 5,102 | 5,350 |
| Pasivo Total | 4,235 | 4,215 | 4,423 | 4,235 | 4,423 |
| Capital Contable | 867 | 970 | 927 | 867 | 927 |
| Capital Contable Mayoritario | 837 | 936 | 892 | 837 | 892 |
| Deuda Neta | 1,859 | 1,932 | 1,936 | 1,859 | 1,936 |
| Deuda Neta/Flujo* | 2.7 | 2.7 | 2.9 | 2.7 | 2.9 |
| Cobertura de Intereses* | 5.3 | 5.3 | 4.7 | 5.3 | 4.7 |

* Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| Información en miles | (miles de pesos) | | (miles de dólares) | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | Dic '18 | Dic '17 | Dic '18 (1) | Dic '17 (2) |
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 12,213,324 | 12,807,070 | 620,504 | 648,939 |
| Efectivo restringido | 88,312 | 132,222 | 4,487 | 6,700 |
| Clientes, neto | 5,102,850 | 5,776,360 | 259,253 | 292,690 |
| Impuestos sobre la renta por recuperar | 514,381 | 819,476 | 26,133 | 41,523 |
| Inventarios | 14,223,870 | 14,687,050 | 722,651 | 744,198 |
| Otros activos circulantes | 2,699,363 | 2,626,694 | 137,142 | 133,098 |
| Total activo circulantes | 34,842,100 | 36,848,872 | 1,770,170 | 1,867,148 |
| ACTIVO NO CIRCULANTE: | | | | |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 33,952,525 | 35,268,405 | 1,724,976 | 1,787,063 |
| Activos intangibles, neto | 14,502,648 | 15,714,594 | 736,815 | 796,264 |
| Crédito mercantil | 13,567,178 | 14,742,249 | 689,288 | 746,995 |
| Impuestos diferidos a la utilidad | 2,261,926 | 2,792,463 | 114,918 | 141,495 |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 103,682 | 92,996 | 5,268 | 4,712 |
| Otros activos no circulantes | 1,189,884 | 126,639 | 60,453 | 6,416 |
| Total activo no circulante | 65,577,843 | 68,737,346 | 3,331,718 | 3,482,945 |
| Total activo | 100,419,943 | 105,586,218 | 5,101,888 | 5,350,093 |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| PASIVO A CIRCULANTE: | | | | |
| Deuda circulante | 5,503,497 | 2,380,863 | 279,608 | 120,639 |
| Documentos por pagar | 95,877 | 70,146 | 4,871 | 3,554 |
| Proveedores | 20,254,689 | 20,866,955 | 1,029,050 | 1,057,336 |
| Impuesto a la utilidad por pagar | 1,679,617 | 1,783,816 | 85,334 | 90,387 |
| Provisiones | 137,485 | 323,565 | 6,985 | 16,395 |
| Otros pasivos circulantes | 5,449,564 | 5,200,980 | 276,869 | 263,539 |
| Total pasivo a corto plazo | 33,120,729 | 30,626,325 | 1,682,717 | 1,551,850 |
| PASIVO NO CIRCULANTE: | | | | |
| Deuda a largo plazo | 42,707,749 | 48,033,480 | 2,169,789 | 2,434,462 |
| Documentos por pagar | 251,624 | 309,957 | 12,784 | 15,118 |
| Impuestos diferidos a la utilidad | 3,704,457 | 4,068,122 | 188,207 | 206,133 |
| Beneficios a empleados | 1,395,158 | 1,339,070 | 70,882 | 67,851 |
| Provisiones largo plazo | 96,966 | 110,133 | 4,926 | 5,579 |
| Impuestos sobre la renta por pagar | 1,620,357 | 2,341,907 | 82,323 | 118,665 |
| Otros pasivos no circulantes | 460,793 | 467,828 | 23,411 | 23,705 |
| Total pasivo a largo plazo | 50,237,104 | 56,670,497 | 2,552,322 | 2,871,513 |
| Total pasivo | 83,357,833 | 87,296,822 | 4,235,039 | 4,423,363 |
| CAPITAL CONTABLE: | | | | |
| Total capital contable de la participación controladora: | 16,471,633 | 17,597,330 | 836,850 | 891,663 |
| Total capital contable de la participación no controladora: | 590,477 | 692,066 | 29,999 | 35,067 |
| Total capital contable | 17,062,110 | 18,289,396 | 866,849 | 926,730 |
| Total pasivo y capital contable | 100,419,943 | 105,586,218 | 5,101,888 | 5,350,093 |

(1) Convertido a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando un tipo de cambio de Ps. 19.6829 por dólar americano, el tipo de cambio publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos al 31 de diciembre de 2018.

(2) Convertido a dólares americanos, únicamente para conveniencia del lector, usando un tipo de cambio de Ps. 19.7354 por dólar americano, el tipo de cambio publicado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos al 31 de diciembre de 2017.

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

| Información en miles | (miles de pesos) | | (miles de pesos) | | (miles de dólares) | | (miles de dólares) | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------------|------------------|
| | IV Trim 18 | IV Trim 17 | Acum 18 | Acum 17 | IV Trim 18(1) | IV Trim 17(2) | Acum 18(1) | Acum 17(2) |
| Ventas netas | 31,650,501 | 30,161,640 | 121,899,819 | 114,222,039 | 1,596,371 | 1,592,743 | 6,336,470 | 6,053,942 |
| Costo de ventas | (22,865,297) | (21,941,195) | (87,781,317) | (82,748,224) | (1,153,077) | (1,158,575) | (4,562,128) | (4,385,054) |
| Utilidad bruta | 8,785,204 | 8,220,445 | 34,118,502 | 31,473,815 | 443,294 | 434,168 | 1,774,342 | 1,668,888 |
| Gastos de venta | (5,106,442) | (4,676,555) | (19,988,760) | (18,266,369) | (257,555) | (247,059) | (1,039,463) | (968,119) |
| Gastos de administración | (1,348,139) | (1,072,429) | (5,392,609) | (4,780,769) | (68,043) | (56,787) | (280,552) | (252,875) |
| Otros ingresos (gastos), neto | (1,561,109) | 23,155 | (1,299,329) | 164,064 | (77,468) | 1,255 | (63,745) | 9,929 |
| Utilidad de operación | 769,514 | 2,494,616 | 7,437,804 | 8,590,741 | 40,228 | 131,577 | 390,582 | 457,823 |
| Resultado financiero, neto | (423,806) | (1,057,380) | (1,875,380) | (4,388,910) | (20,999) | (55,617) | (97,747) | (234,997) |
| Participación en utilidad (pérdida) de asociadas | (1,236) | (383) | 15,196 | 15,976 | (62) | (20) | 812 | 881 |
| Utilidad antes de impuestos | 344,472 | 1,436,853 | 5,577,620 | 4,217,807 | 19,167 | 75,940 | 293,647 | 223,707 |
| Provisión para impuestos a la utilidad | (308,468) | 257,876 | (2,718,948) | (2,143,965) | (14,594) | 13,471 | (141,588) | (110,422) |
| Utilidad neta consolidada | 36,004 | 1,694,729 | 2,858,672 | 2,073,842 | 4,573 | 89,411 | 152,059 | 113,285 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a: | | | | | | | | |
| Participación de la controladora | 101,203 | 1,672,641 | 2,926,260 | 2,031,890 | 7,828 | 88,252 | 155,471 | 111,010 |
| Participación no controladora | (65,199) | 22,088 | (67,588) | 41,952 | (3,255) | 1,159 | (3,412) | 2,275 |

(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 y año que termina el 31 de diciembre 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 y año que termina el 31 de diciembre de 2017.



JOSÉ VIVANCO
CLAUDIA VERÁSTEGUI

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