

SIGMA

Reporte Trimestral 2T26

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

Trimestral

26 de Agosto, 2026



Sigma Alimentos produce y distribuye carnes frías, lácteos y otros alimentos refrigerados, con más de 100 marcas (FUD, Los Altos, Campofrío, Yoplait, Chimex, entre otras). Subsidiaria operativa de Sigma Foods, S.A.B. de C.V. (BMV: SIGMAF).

Alimentos · Cárnicos, Lácteos y Refrigerados

64 plantas · 180+ centros de distribución

México, EE. UU., Europa, Centro y Sudamérica

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25

INGRESOS

MXN\$42,263.2

▼ -4.7% vs 2T25

2T25: MXN\$44,347.7

EBITDA

MXN\$4,944.3

▼ -16.1% vs 2T25

Margen EBITDA 11.7% (vs 13.3% en 2T25)

UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT)

MXN\$3,780.5

▼ -20.2% vs 2T25

Margen EBIT 8.9% (vs 10.7% en 2T25)

UTILIDAD NETA (CONTROLADORA)

MXN\$1,470.8

▼ -40.7% vs 2T25

Margen neto 3.6% (vs 5.6% en 2T25)

MARGEN BRUTO

32.4%

▲ +295 pb vs 2T25 (29.5%)

LIQUIDEZ CORRIENTE

1.38x

▲ vs 1.24x en 2T25

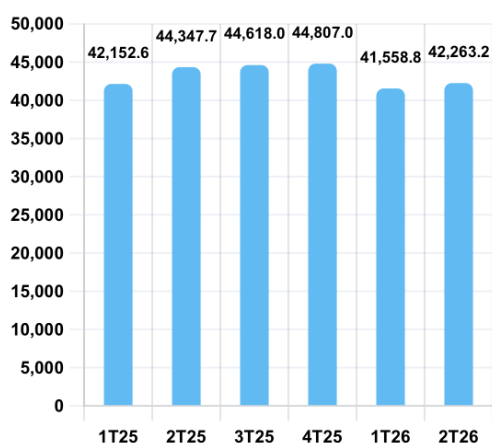
DEUDA NETA / EBITDA (TRIMESTRAL)

7.0x

▲ vs 5.7x en 2T25

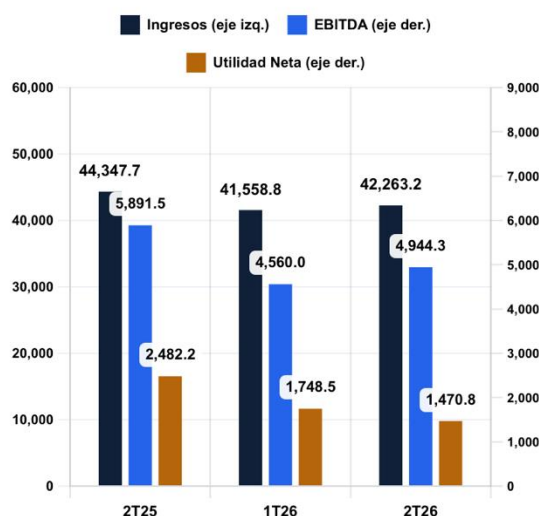
Ingresos Netos Consolidados

Millones de pesos (MXN\$) · 1T25 a 2T26



Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta

MXN\$ millones · 2T25, 1T26 y 2T26

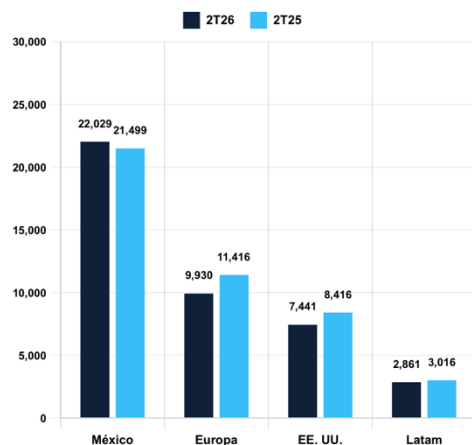


Ingresos de **MXN\$42,263.2 millones** (-4.7% anual), por un peso más fuerte; México creció +2%, el resto de las regiones cayó. Margen bruto +295 pb (a 32.4%) por menores precios de materias primas.

EBIT de **MXN\$3,780.5 millones** (-20.2%) y Utilidad Neta de **MXN\$1,470.8 millones** (-40.7%), al no repetirse las recuperaciones de seguro de Torrente (España) del 2T25 y por un resultado financiero más débil.

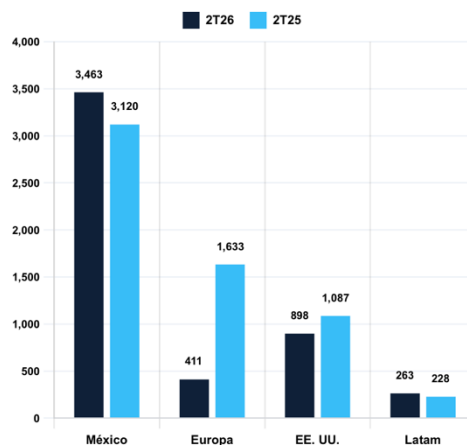
Ingresos por Región

MXN\$ millones · 2T26 vs 2T25



Flujo de Operación por Región

MXN\$ millones · 2T26 vs 2T25



México, el mercado más grande de Sigma Alimentos, registró volumen e ingresos récord para un segundo trimestre, impulsados por los canales Minoristas y las categorías de Lácteos y Carnes Empacadas de marcas económicas. Europa y Estados Unidos disminuyeron en ingresos y flujo frente a 2T25, que incluyó reembolsos extraordinarios de seguros por las inundaciones de Torrente; excluyendo dicho efecto extraordinario, el flujo comparable de Europa aumentó. Latam creció en volumen y flujo año contra año.

Balance y Liquidez · 2T26

ACTIVO TOTAL

MXN\$113,330.4

▼ -2.2% vs 1T26

PASIVO TOTAL

MXN\$87,206.1

▼ -3.3% vs 1T26

PATRIMONIO
(CONTROLADORA)

MXN\$25,074.6

▲ +1.7% vs 1T26

DEUDA NETA

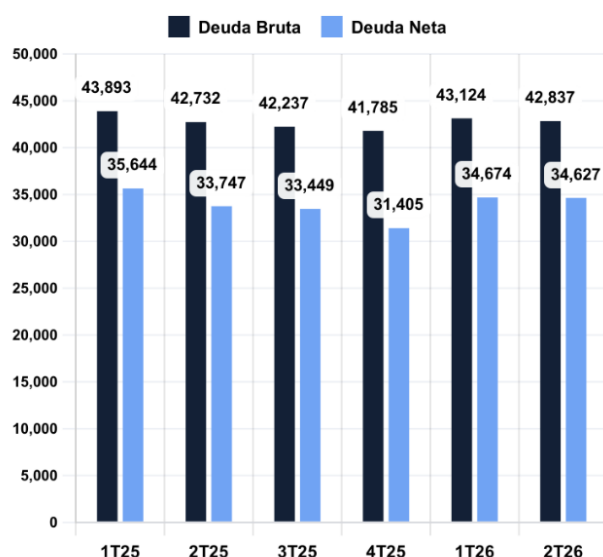
MXN\$34,627.5

▼ -0.1% vs 1T26

Deuda Bruta:
MXN\$42,837.5

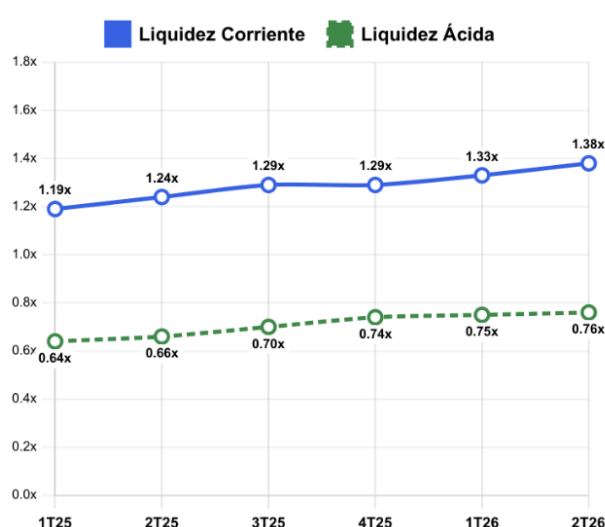
Deuda Bruta y Deuda Neta

MXN\$ millones · 1T25 a 2T26

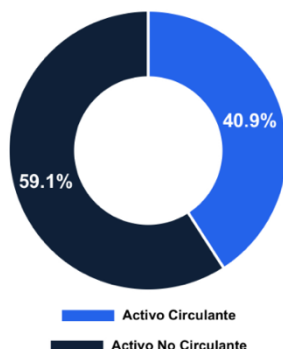


Liquidez Corriente y Ácida

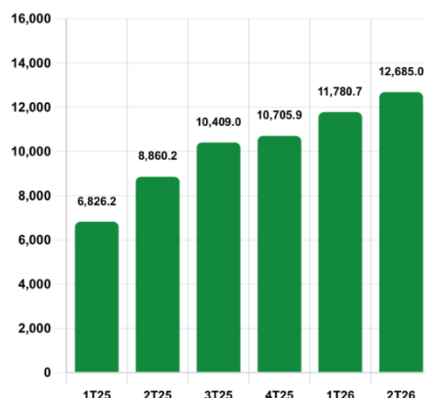
Veces · 1T25 a 2T26



Composición del Activo % del activo total · 2T26

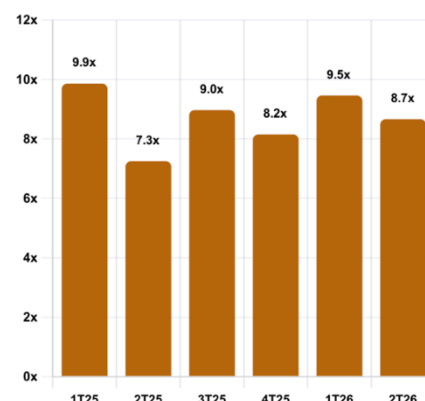


Capital de Trabajo MXN\$ millones · 1T25 a 2T26



Apalancamiento (Deuda Bruta / EBITDA)

Veces, sobre EBITDA del trimestre · 1T25 a 2T26



Calificación Crediticia

S&P Global Ratings · Escala Nacional México

Calificación crediticia de emisor: **mxAAA** · Perspectiva Estable

Riesgo del Negocio: Fuerte (escala Vulnerable–Excelente)

Riesgo Financiero: Modesto (escala Altamente Apalancado–Mínimo)

Perfil Crediticio Individual: mxaaa

Moody's Local México · Escala Nacional

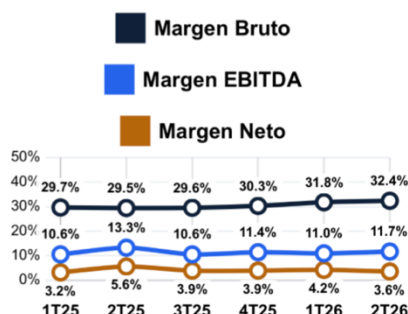
Calificación de Emisor de Largo Plazo: **AAA.mx** · Perspectiva Estable

Calificación de Deuda: AAA.mx
(Certificados Bursátiles SIGMA 24 / 24-2 / 24-3)

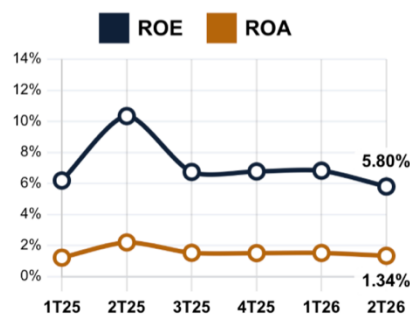
Apalancamiento objetivo interno: 2.5x
Deuda Neta / EBITDA (política financiera de la compañía)

Rentabilidad y Apalancamiento

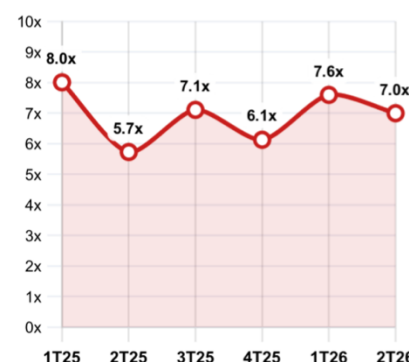
Evolución de Márgenes % sobre ingresos · 1T25 a 2T26



ROE y ROA % · 1T25 a 2T26



Deuda Neta / EBITDA Veces, sobre EBITDA del trimestre · 1T25 a 2T26



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.