



alfa

PERSPECTIVAS 2017

Agosto, 2017



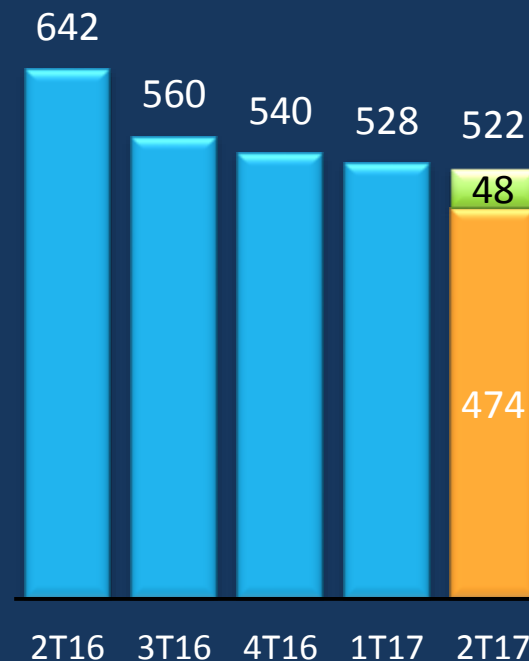
Esta presentación contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir acertadamente. Por lo tanto, es probable que los resultados reales difieran de los que se muestran en esta presentación. Copyright © 2017 ALFA, S.A.B. de C.V. Derechos Reservados. Prohibido su uso y distribución sin consentimiento de ALFA, S.A.B. de C.V.

ALFA

RESULTADOS DEL 2T17

- ALFA reportó buen desempeño en ventas en todas las subsidiarias, pero menor Flujo, excepto por Axtel
- Ingresos crecieron 5%, sin embargo el Flujo fue de US \$522 millones, 19% menor al 2T16. Los principales factores fueron:
 - Alpek se vio afectado por un menor precio de petróleo y materias primas, y un desempeño menor a lo esperado en poliéster
 - Sólido volumen en Sigma, operaciones en México beneficiadas por apreciación del peso
 - Nemak: mercado débil en EE.UU. y desfase de los precios del aluminio impactaron el Flujo
 - Buen desempeño en Axtel; crecimiento proveniente del segmento Empresarial y Gubernamental
- Capex de US \$227 millones
- Condición financiera:
 - DNC a Flujo de 3.0x
 - Cobertura de Intereses de 5.7x

Flujo (US \$ Millones)



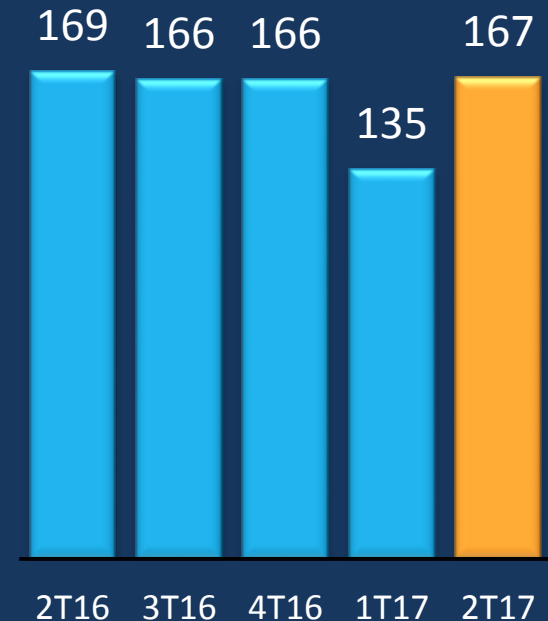
Factores extraordinarios

SIGMA - ALIMENTOS REFRIGERADOS

RESULTADOS DEL 2T17

- Crecimiento en volumen de 2% beneficiándose de las operaciones en México y Europa
- Precios en dólares de materias primas clave mixtos
- Flujo 2T17 de US \$167 millones, 1% menor al 2T16,
 - Márgenes en México mejorando - beneficiándose por el tipo de cambio
 - Sólido desempeño en Europa; arranque en la nueva planta de Burgos continua
 - EE.UU. Impactado por el rápido aumento en costos de materias primas

Flujo (US \$ Millones)





SIGMA

36% Y 31%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 2T17

PERSPECTIVAS 2017

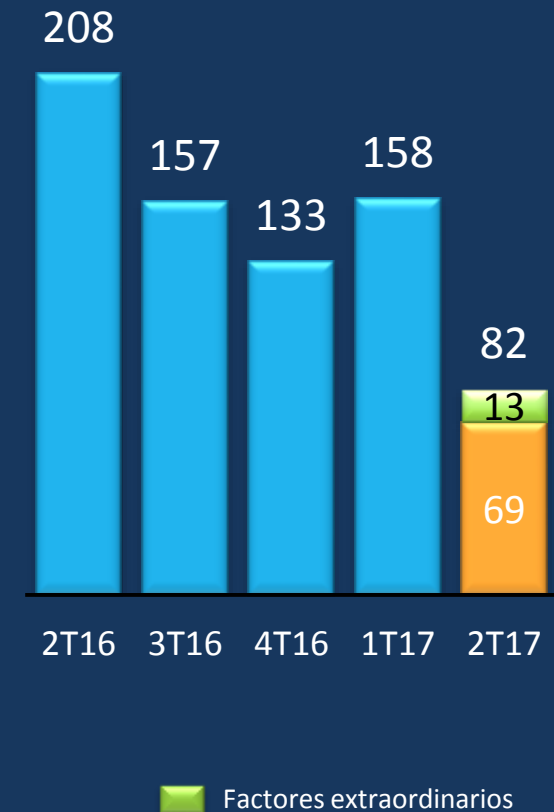
- Volumen estable en todos los mercados
- Se espera que los precios en dólares de materias primas continúen a precios actuales
 - Leve incremento en leche fresca en México y pechugas de pavo
 - Incrementos en precio similares a inflación
 - Mayor estabilidad de precios en México dentro de un entorno favorable de tipo de cambio
 - Incrementos de precio en EE.UU. para compensar recientes movimientos de materia prima
 - Nueva Planta en Campofrío acelerando producción
- Flujo 2017e: US \$671 millones

ALPEK - PETROQUÍMICOS

RESULTADOS DEL 2T17

- Ventas incrementaron 6% sobre un incremento en volumen de 6% y precios estables, derivado de menores precios de petróleo y materias primas
- Flujo 2T17 US \$82 millones, 61% menor al 2T16, incluye una pérdida de US \$29 millones por devaluación de inventarios y una ganancia de US \$12.5 millones por la adquisición de Selenis Canada
- Negocio de poliéster afectado por menores precios de materia prima, suspensión de operaciones en plantas y menor suministro de materia secundaria afectaron los márgenes
- Márgenes en PP y EPS menores al 2T16
 - Margen de PP se estabilizó en línea a lo estimado

Flujo (US Millones)



DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 2T17

PERSPECTIVAS 2017

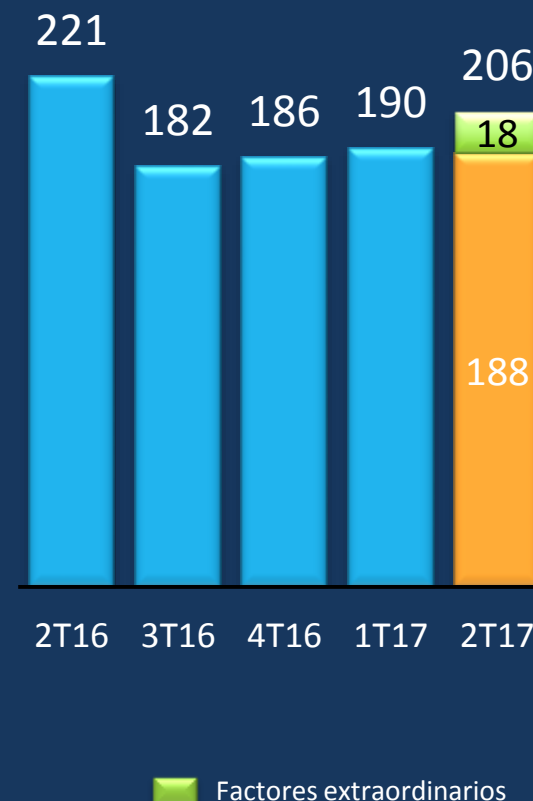
- Regresando a niveles de guía en el 2S17 a través de la estabilidad de operaciones en las plantas de poliéster, iniciativas de transferencia en precios de materia prima y normalización en el entorno de precios de petróleo
- Márgenes de poliéster todavía bajo presión de sobreoferta en Asia
 - Importaciones de PET afectan región NAFTA
- Márgenes de polipropileno estabilizándose ~18 c/lb
 - Impacto de ~US \$90 millones comparado con el año récord 2016 (precio prom. 25 c/lb)
- Los proyectos de inversión siguen adelante:
 - Construcción de Cogeneración en Altamira - capacidad de 350 MWs, Capex de US \$350 millones
 - Adquisición de Suape (Brasil) obtuvo aprobaciones corporativas necesarias, autoridades brasileñas en trámite de aprobación – 4T17 o 1T18
 - Comenzó un proceso de monetizar activos de cogeneración para reducir el financiamiento
- Flujo 2017e: US \$502 millones

NEMAK – AUTOPARTES DE ALUMINIO

RESULTADOS DEL 2T17

- Ingresos incrementaron 4% contra 2T16 impulsado por mayores precios de aluminio
- Fuerte volumen en Regiones del Resto del Mundo, las cuales no contrarrestan volumen estable en Europa y decremento en Norteamérica, el cuál fue afectado por una debilidad en el segmento de autos pequeños
- Flujo 2T17 de US \$206 millones, 7% menor a 2T16. Flujo por unidad US \$16.1
 - Incluye una ganancia extraordinaria de US \$18 millones debido a la resolución de una disputa fiscal
- Menor Flujo resultado de menor volumen en las operaciones de Norteamérica y un impacto negativo en el traslado del precio de aluminio
- Empezó el desarrollo de carcasas para autos eléctrico en Europa y NA
- Transferencia de nueva plataforma para producir componentes estructurales para la Audi Q5 de Polonia a México

Flujo (US \$ Millones)





NEMAK

28% Y 38%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 2T17

PERSPECTIVAS 2017

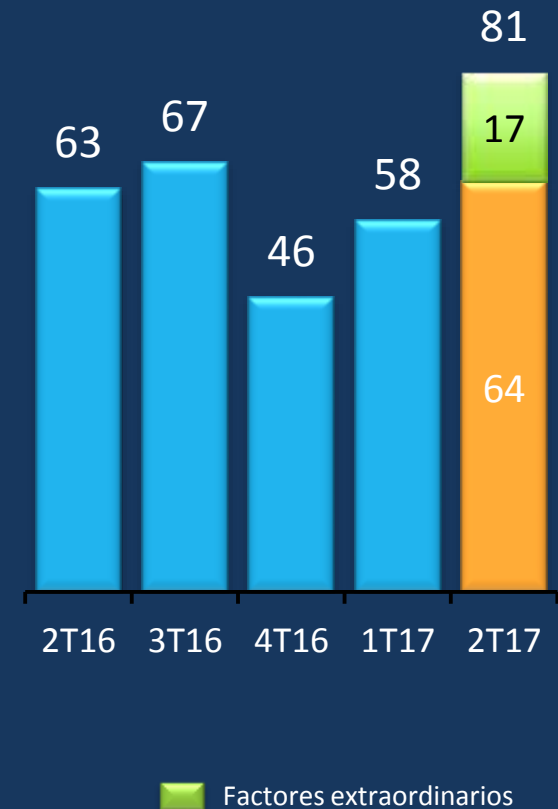
- Revisión de volumen para 2017 a 50.4 millones de unidades, previo de 51 millones de unidades
 - Integrando un menor volumen en NA
- Flujo 2017e: US \$750 millones
 - Margen por unidad US \$14.90
- A través de la optimización, reduciendo Capex a US \$395 millones en 2017
- Nueva planta de US \$55 millones en Eslovaquia para partes estructurales – lista hacia fines de 2017
- Trabajando con clientes en Asia para el desarrollo de prototipos de soportes para baterías

AXTEL – TI Y TELECOMUNICACIONES

RESULTADOS DEL 2T17

- Ventas incrementaron 5% año contra año debido al crecimiento de los segmentos Empresarial y Gubernamental
- Crecimiento en el segmento Empresarial impulsado por datos, administración de redes y servicios de TI
- Reenfoco en el segmento Gubernamental hacia contratos de ingresos recurrentes
- Flujo incrementó 29% debido a una ganancia de US \$17 millones como parte del primer pago de la venta de antenas de transmisión
 - Excluyendo la ganancia, el Flujo creció 2% ya que gastos relacionados con la fusión decrecieron y las sinergias redujeron gastos de operación
- Se acordó la venta de 142 torres a American Tower Corporation por US \$56 millones
- Inauguraron los primeros 600 m² de piso en el segundo centro de datos de Querétaro
 - Capacidad total final esperada de 3,600 m²

Flujo (US \$ Millones)



DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 2T17

PERSPECTIVAS 2017

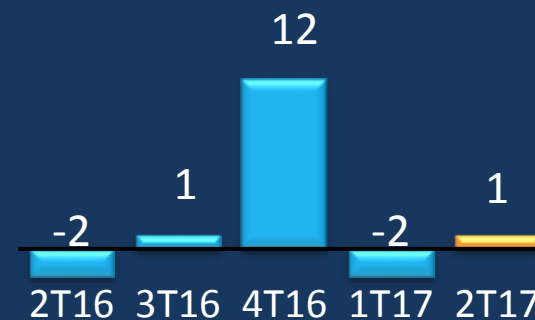
- Desempeño estable comparado al 2016 ya que la empresa a cerrado el ciclo de la fusión
- Capex de US \$175 millones
 - 60% dedicado al segmento empresarial, 25% a la expansión de la red y 15% a FTTH
- Desinversión de torres continuaran durante el 2017 y 1T18
- Revisión del Flujo 2017e: US \$276 millones, mayor a US \$232 millones
 - Reflejando la ganancia por la venta de torres; US \$17 millones ya reconocidos en 1T17

NEWPEK - HIDROCARBUROS

RESULTADOS DEL 2T17

- Se perforaron cuatro nuevos pozos durante el trimestre en EFS
 - El total de pozos en producción subió a 632
 - Producción de 5.1 MBOED - 46% menor contra el año anterior debido al declive natural de los pozos productivos
- Ingresos fueron US \$29 millones en 2T17 gracias a mejores precios de petróleo y gas contrarrestaron la menor en producción
- Flujo 2T17 de US \$1 millón
- En México, la producción fue de 3.7 MBOED derivado de los contratos de servicios con PEMEX, 12% arriba vs 2T16
- En asociación con Verdad Exploration, se ganaron dos contratos en campos de gas húmedo en Tamaulipas, México
 - Área de 363 km²
 - Inversión comprometida de US \$4 millones

Flujo (US \$ Millones)



DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 2T17

PERSPECTIVAS 2017

- Volatilidad precio del petróleo
- Reinicio de perforaciones estratégicas en EFS
 - 20 nuevos pozos esperados en 2017
- Anuncio de posible desinversión de activos en EE.UU. y Perú
- Migración de contratos CIEP a contratos de producción compartida progresando lentamente
- Gobierno mexicano anuncio nuevas rondas licitatorias
- Flujo 2017e: US \$7 millones

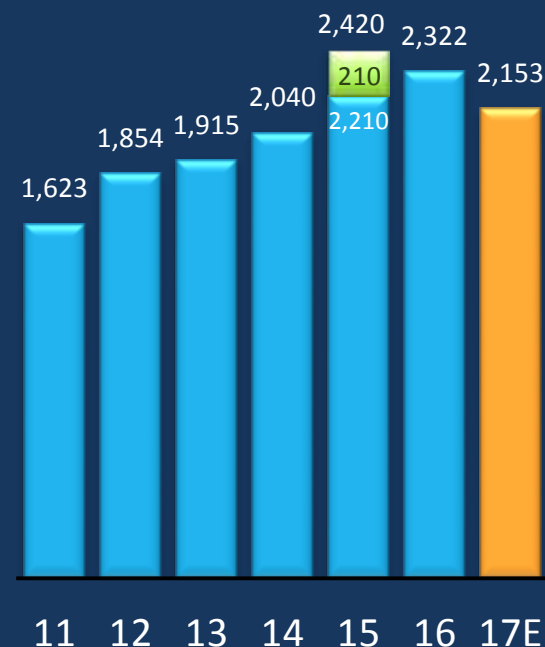
ALFA

PERSPECTIVAS 2017

RESUMEN GENERAL

- ALFA espera Flujo de US \$2.15 mil millones en 2017
- Sana condición financiera
 - Bajos vencimientos de deuda
 - Estables razones financieras
- Capex de US \$1,100 millones en 2017
 - La mayoría de los fondos se utilizarían en Nemak, Sigma y Alpek
 - Los proyectos incluyen:
 - Una nueva planta en Nemak
 - Una nueva planta de cogeneración en Alpek

Flujo (US \$ Millones)



Factores extraordinarios

ALFA

GUÍA DE RESULTADOS

Supuestos macroeconómicos:

PIB Mex esperado: +1.4%

PIB EE.UU. esperado: +1.5%

Tipo de cambio prom. MXN a USD: \$21.5

Tipo de cambio prom. EUR a USD: \$1.10

Precio petróleo (Brent) prom: US \$55/barril

¹ 2016 incorpora Axtel después de la fecha de la fusión (febrero 15)

ALFA 2017 GUÍA (US \$ MILLONES)

	INGRESOS		FLUJO		INVERSIONES	
	2016	2017 e	2016	2017 e	2016	2017 e
ALFA	15,756	16,245	2,322	2,153	1,454	1,063
Sigma	5,698	5,893	663	671	328	227
Alpek	4,838	5,069	669	502	320	238
Nemak	4,257	4,382	798	750	541	395
Axtel ¹	736	738	225	276	210	176
Newpek	107	55	9	7	25	24

*Guía al 27 de julio de 2017