



alfa

PERSPECTIVAS 2018

Marzo, 2018



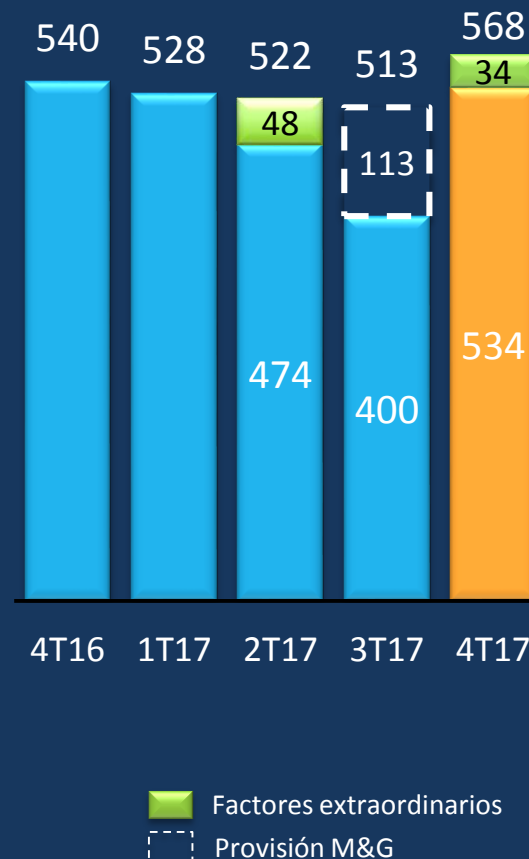
Esta presentación contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así 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 © 2018 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 4T17

- ALFA reportó un crecimiento de 11% en sus ingresos, reflejo de mayores ventas en todas sus subsidiarias
- El Flujo sumó US \$568 millones, 5% mayor año vs. año. Los principales factores fueron:
 - Mayores volúmenes y precios en Alpek resultaron en mejores márgenes en ambos segmentos de negocio
 - Volúmenes de ventas y márgenes saludables en Sigma; contribución de las adquisiciones en Perú y Rumania
 - Nemak: rezagó negativo de los precios del aluminio y mayores gastos de lanzamiento afectaron el Flujo
 - Sólido desempeño en Axtel; crecimiento proveniente de los segmentos Empresarial y Gubernamental
- Capex de US \$250 millones
- Condición financiera:
 - DNC a Flujo de 3.1x
 - Cobertura de intereses de 4.6x

Flujo (US \$ Millones)

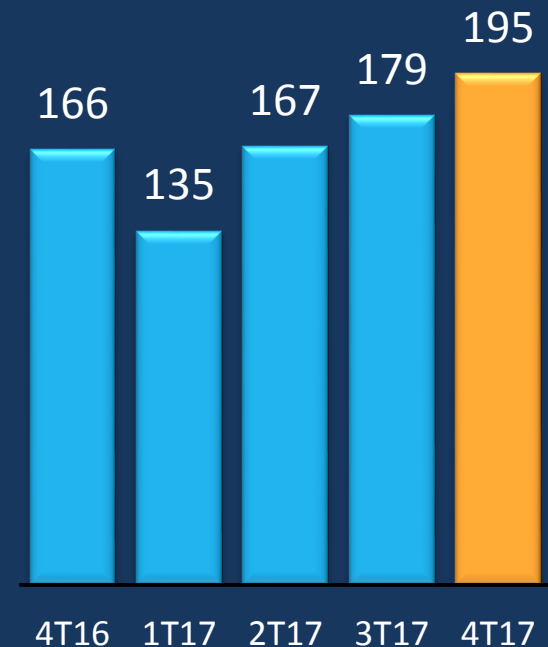


Sigma - ALIMENTOS REFRIGERADOS

RESULTADOS 4T17

- Crecimiento del 3% en volumen impulsado por las operaciones en todas las regiones
- Mayores precios en dólares de materias primas clave
- Flujo 4T17 de US \$195 millones, 18% mayor al 4T16
- Crecimiento en las operaciones de México y Estados Unidos, mayores precios soportaron la estabilidad en márgenes
- En Europa, resultados se beneficiaron por la adquisición de Caroli
- Latam, el crecimiento refleja principalmente la adquisición de Supemsa

Flujo (US \$ Millones)





SIGMA

37% Y 34%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 4T17

PERSPECTIVAS 2018

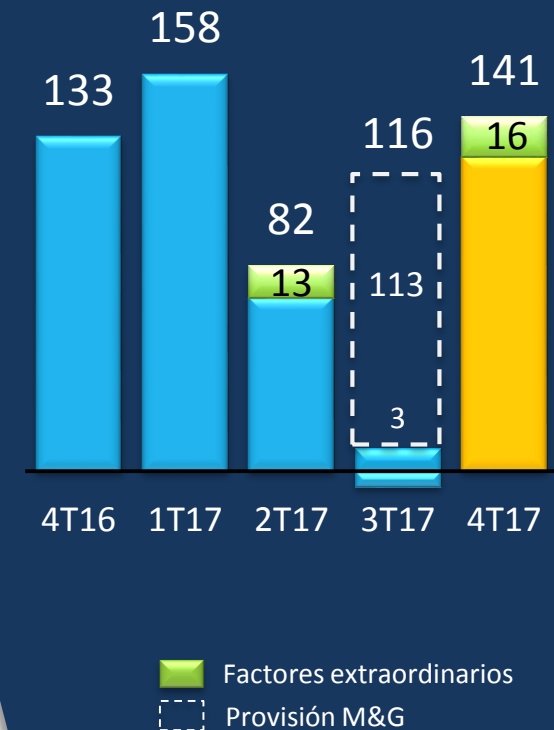
- Crecimiento en volumen en todos sus mercados
- Se espera que precios en dólares de materias primas continúen a niveles actuales
- Incrementos en precios similares a inflación
 - Seguimiento sobre tendencias del tipo de cambio - volatilidad debido a elecciones presidenciales en México
- Nueva Planta en Campofrío operando a mayor capacidad, expectativa de mejora en márgenes durante el año
- Continuar buscando adquisiciones estratégicas
- Flujo 2018e: US \$715 millones

ALPEK - PETROQUÍMICOS

RESULTADOS 4T17

- Los resultados se normalizaron después de las provisiones de M&G en el 3T17
 - M&G México reanudó la producción de PET bajo un acuerdo de manufactura con Alpek
- Los ingresos crecieron 12% sobre un aumento de 1% en volumen debido al sólido desempeño en ambos segmentos y el aumento del 11% en precios
- El Flujo 4T17 fue US \$141 millones, un aumento del 6% año con año, incluyendo una ganancia de inventario de US \$16 millones, debido a un mejor entorno de precios del petróleo y mejores márgenes de PET
- Los márgenes de polipropileno y CPL mejores a lo esperado
 - Aún cuando el volumen de P&C se vio impactado negativamente por las interrupciones de suministro en México

Flujo (US \$ Millones)





ALPEK

31% Y 24%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 4T17 PERSPECTIVAS 2018

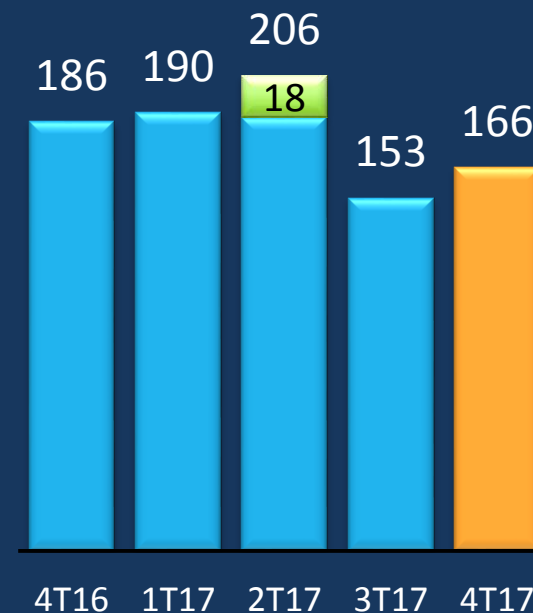
- Perspectiva positiva basada en la recuperación de márgenes de PET y la continuidad de operaciones en la planta de M&G México.
- Proceso de reestructuración M&G :
 - Alpek asumió el liderazgo apoyar las operaciones de M&G México mientras busca una solución permanente
 - Busca reafirmar sus derechos de capacidad en Corpus Christi
- Adquisición en Brasil aprobada por las autoridades brasileñas – se espera que el acuerdo finalice en 1T18
- Ventas de plantas de cogeneración: negociación exclusiva con ContourGlobal
- Inició la investigación antidumping de PET en EEUU – Canadá impuso aranceles preliminares sobre importaciones seleccionadas de PET
- Flujo 2017e: US \$569 millones

Nemak - AUTOPARTES DE ALUMINIO

RESULTADOS 4T17

- Ingresos incrementaron 10% contra 3T16 impulsado por mayores precios de aluminio
- Mejor volumen en Europa refleja la fortaleza del Mercado; producción estable en NA a medida que nuevos lanzamientos de programas compensan la menor producción de sus clientes; región Resto del Mundo estable ya que Sudamérica muestra cierta recuperación
- Flujo 4T17 de US \$166 millones, 11% menor a 3T17. Flujo por unidad US \$14.3
- Menor Flujo debido al efecto negativo en el precio del aluminio y mayores gastos de lanzamiento de nuevos programas
- Ganó dos nuevos programas estructurales/eléctricos en China y Europa
- Ganó nuevos negocios en el trimestre por ~US \$130 millones en ingresos anuales
- Emitió un bono de US \$500 millones para reducir los costos financieros y extender la vida promedio de la deuda

Flujo (US \$ Millones)



Factores extraordinarios



NEMAK

26% Y 29%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 4T17

PERSPECTIVA 2018

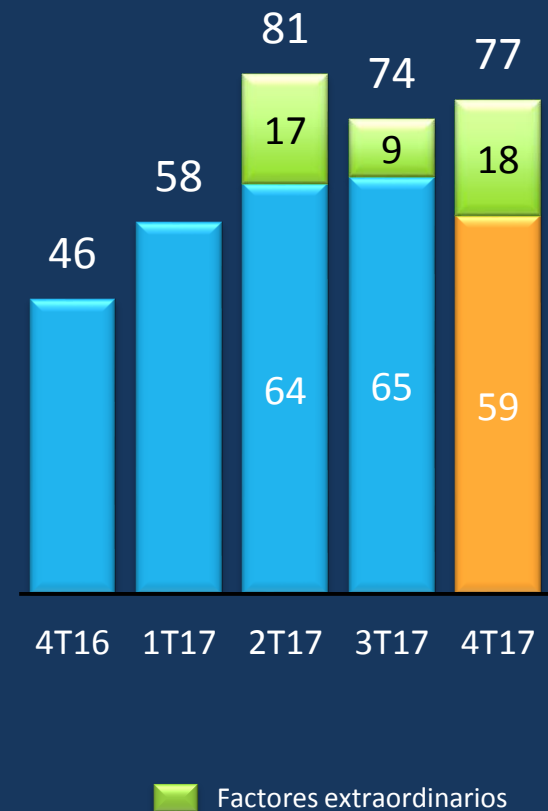
- Volumen llegaría a 50.4 millones de unidades en el 2018 comparado con 49.9 en 2017
- Año de transición
 - Debilidad en NA, positivo en Europa y Resto del Mundo
 - Adaptación de la capacidad en Europa debido al cambio de los programas de diésel a gasolina
 - Reforzar la organización en componentes estructurales y de vehículos eléctricos
- Se espera que los precios del aluminio sigan siendo altos - especulación sobre la imposición de aranceles de importación en EEUU
- Flujo 2017e: US \$700 millones

Axtel - TI Y TELECOMUNICACIONES

RESULTADOS 4T17

- Ventas incrementaron 13% 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 66%, debido a una ganancia de US \$18 millones como parte del tercer pago de la venta de torres de transmisión
 - Excluyendo la ganancia, el Flujo subió 13%
- Emitió bono de US \$500 millones y un crédito de Ps. \$6,000 millones para reforzar su perfil financiero
- Proceso de fusión completado

Flujo (US \$ Millones)



DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 4T17

PERSPECTIVA 2018

- Perspectiva positiva para el segmento empresarial basada en el fuerte flujo de proyectos de sus clientes
- Cauteloso en el segmento de gobierno debido a la incertidumbre del año electoral - menos ingresos basados en proyectos
- Esperando completar la venta de las torres de transmisión para el 1T18
- Separación del negocio del mercado masivo – analizando la desinversión
- Terminación de Wimax en agosto
- Capex de US \$ 174 millones
- Proyecto Red Compartida
 - Suministro de enlaces metropolitanos, capacidad de fibra, colocación y servicios del centro de datos
 - Las inversiones deberían traducirse en ingresos superiores a US \$ 14 millones en 2018
- Flujo 2017e: US \$277millones

NEWPEK - HIDROCARBUROS

RESULTADOS 4T17

- Nueve nuevos pozos perforados durante el trimestre Eagle Ford Shale
 - 648 pozos totales en producción
 - Producción de 6.2 MBOEPD – 4% mayor año con año debido a la adición de nuevos pozos y una nueva técnica de terminación
- Los ingresos fueron US \$31 millones en el 4T17, resultado del aumento en precios y volumen de producción
- Flujo 4T17 US \$3 millones
- En México: Producción de 3.4 MBOEPD de contratos de servicios con PEMEX, un 3% inferior al 4T16
- En una sociedad con Verdad Exploration, ganó contratos para operar dos campos de gas húmedo en Tamaulipas, México
 - Área de 363 Km²
 - Inversión mínima requerida de US \$4 millones

Flujo (US \$ Millones)



DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 4T17

PERSPECTIVA 2018

- Junto con sus socios, desinvirtiendo los activos en Eagle Ford Shale
 - Se espera que las cuartos de datos abran en el 2T18
- Migración de contratos CIEP, acuerdos de producción compartida moviéndose lentamente
- El gobierno mexicano avanza con nuevas rondas de subastas - analizará su participación caso por caso
- Flujo 2017e: US \$3 millones

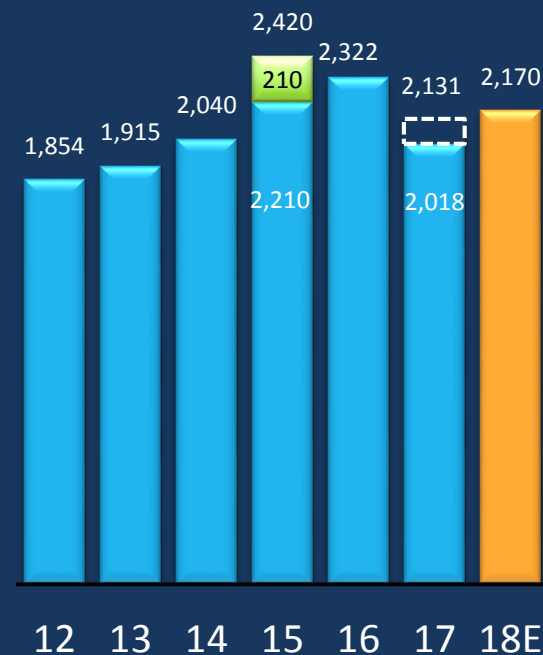
ALFA

PERSPECTIVA 2018

VISIÓN GENERAL

- ALFA espera un crecimiento de los ingresos consolidados del 4% a US \$17.4 mil millones
- Flujo de \$2.2 mil millones en 2018, un 8% mayor que en el 2017
 - 2% más, excluyendo el deterioro relacionado con M&G de US \$113 millones en 2017
- Capex de U.S. \$958 millones en 2018
 - Todas las unidades de negocio invierten para fortalecer su posiciones competitivas
- Condición financiera saludable
 - Sin vencimientos significativos de deuda hasta 2022

Flujo (U.S. \$ Millones)



■ Factores extraordinarios
□ Provisión M&G

ALFA

GUÍA DE RESULTADOS 2018

Supuestos macroeconómicos:

PIB Mex esperado: 2.3%

PIB EE.UU. esperado: 2.4%

PIB Euro esperado: 2.2%

Tipo de cambio prom. MXN a USD: \$19.25

Tipo de cambio prom. EUR a USD: \$1.20

Precio petróleo (Brent) prom: US \$57/barril

ALFA 2018 GUÍA (US \$ MILLONES)

	INGRESOS		FLUJO		INVERSIONES	
	2017	2018e	2017	2018e	2017	2018e
ALFA	16,804	17,413	2,018	2,170	1,101	958
Sigma	6,054	6,500	676	715	276	204
Alpek	5,231	5,413	384	569	236	167
Nemak	4,481	4,490	715	700	431	384
Axtel	822	816	290	277	121	174
Newpek	107	73	3	3	34	25

*Guía al 13 de febrero, 2018