

alfa



Perspectivas 2017

Mayo, 2017

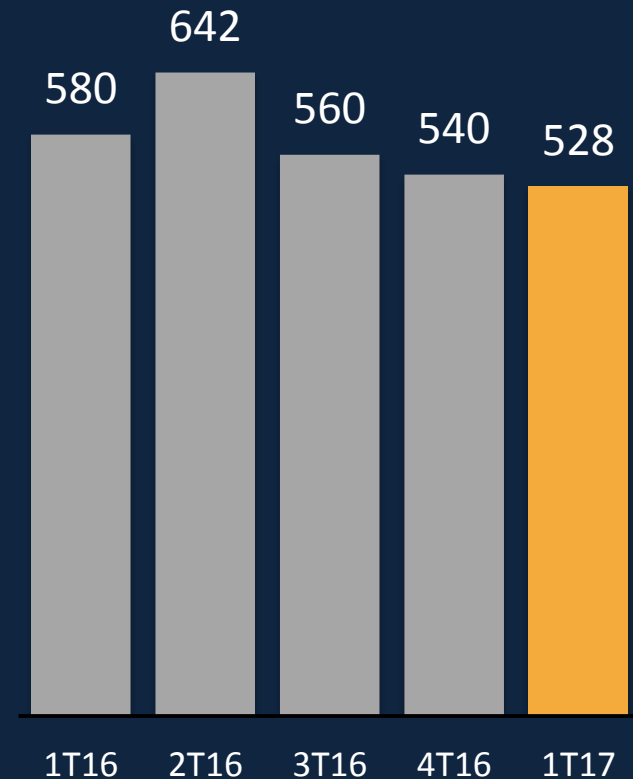
Esta presentación contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así 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 1T17

- ALFA reportó resultados mixtos en 1T17, con un buen desempeño en ventas pero menor Flujo, excepto por Axtel
- Ingresos crecieron 5%, sin embargo el Flujo fue de U.S. \$528 millones, 9% menor al 1T16. Los principales factores fueron:
 - » Un mejor desempeño a lo esperado para Alpek, aunque menor comparado con el año pasado debido a la normalización de los márgenes de PP
 - » Sólido volumen en Sigma, pero afectado por el tipo de cambio y costos de arranque en Europa
 - » Nemak presentó fuerte volumen en Europa; impactado negativamente por una caída en el mercado de EE.UU. y precios de aluminio
 - » Axtel continúa avanzando con su integración después de la fusión
- Capex de U.S. \$297 millones
- Sana condición financiera:
 - » DNC a Flujo de 2.8x
 - » Cobertura de Intereses de 6.1x

FLUJO (U.S. \$ Millones)



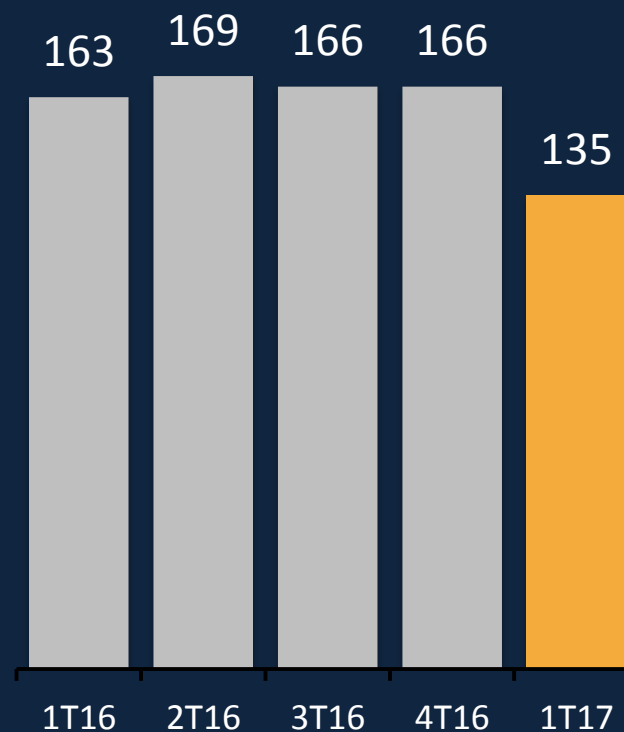
Sigma

RESULTADOS DEL 1T17

- Crecimiento en volumen de 3% beneficiándose de las operaciones en México
- Precios en dólares de materias primas clave mixtos – ahorros contrarrestados por depreciación del Peso
- Flujo 1T17 de U.S. \$135 millones, 17% mayor al 1T16,
 - » Operaciones en México afectadas por el tipo de cambio, principalmente la conversión contable
 - » EE.UU. Impactado por el rápido aumento en costos del tocino
 - » Costos de arranque en la nueva planta de Burgos
- Nuevo bono a siete años por €600 millones será utilizado para pagar deuda de menor plazo

FLUJO

(U.S. \$ Millones)





SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS

34% Y 26% DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 1T17

Perspectivas

- Volumen estable en todos los mercados
- Se espera que los precios en dólares de materias primas continúen bajos
 - » Pequeño incremento en pechugas de pavo; leche fresca en México
- Incrementos en precio similares a inflación
 - » En México, precio actual proyectado para mantener márgenes
 - » Nueva Planta en Campofrío empezará producción comercial
 - Aumento gradual durante 1S17
- Flujo 2017e: U.S. \$671 millones

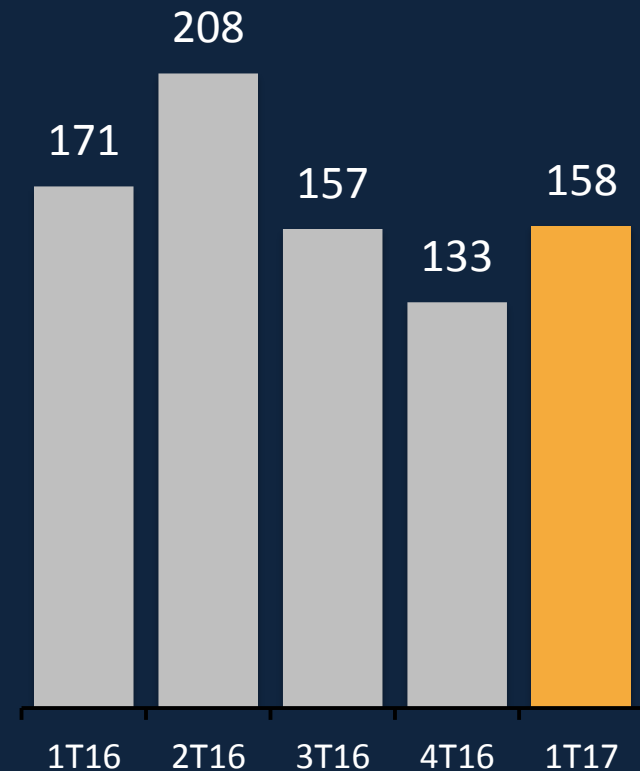
Alpek

RESULTADOS DEL 1T17

- Ventas incrementaron 9% sobre un incremento en volumen de 2% y mayores precios, derivado de una mejora en el entorno de precios de petróleo y materias primas
- Flujo 4T16 U.S. \$158 millones, 8% menor al 1T17, pero 19% mayor secuencialmente – incluye US \$26 millones de apreciación de inventarios
- En poliéster, crecimiento moderado de Flujo contrarrestado por menores márgenes de PET en EE.UU.
- Márgenes mejor a lo esperado en PP y EPS, aunque menores al histórico récord de 1T16
 - » Margen de PP se estabilizó en línea a lo estimado
- Reciente impulso en Caprolactama también contribuyó a los resultados

FLUJO

(U.S. \$ Millones)





ALPEK

PETROQUÍMICOS

33% Y 29% DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 1T17

Perspectivas

- Crecimiento de volumen del 4%
- Márgenes de poliéster todavía bajo presión de sobreoferta en Asia
 - » Importaciones afectan región NAFTA
- Márgenes de polipropileno estabilizándose 18 c/lb
 - » Impacto de ~U.S. \$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 U.S. \$350 millones
- Adquisición de Suape (Brasil) obtuvo aprobaciones corporativas necesarias, autoridades brasileñas en trámite de aprobación
 - » Comenzó un proceso de monetizar activos de cogeneración para reducir el financiamiento
- Flujo 2017e: U.S. \$502 millones

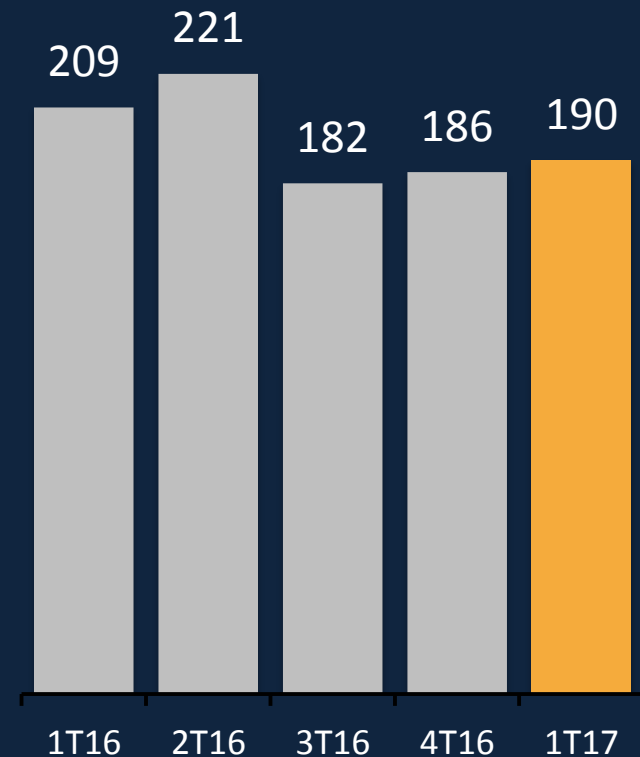
Nemak

RESULTADOS DEL 1T17

- Ingresos incrementaron 4% contra 1T16 impulsado por un crecimiento en volumen del 2% y mayores precios de aluminio
 - Fuerte volumen en Europa y el regiones del Resto del Mundo, las cuales contrarrestan un decremento en Norteamérica, el cuál fue afectado por una debilidad en el segmento de autos pequeños
 - Flujo 1T17 de U.S. \$190 millones, 9% menor a 1T16. Flujo por unidad U.S. \$14.4
 - Menor Flujo resultado de un impacto negativo en el traslado del precio de aluminio y menor volumen en las operaciones de Norteamérica
 - Nuevos contratos por U.S. \$125 millones en ventas anuales, incluyendo componentes estructurales para Daimler
 - Aumento de producción en la nueva planta de HPDC en México
- » Plataformas de blocks y partes estructurales

FLUJO

(U.S. \$ Millones)





NEMAK

AUTOPARTES DE ALUMINIO

28% Y 35% DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 1T17

Perspectivas

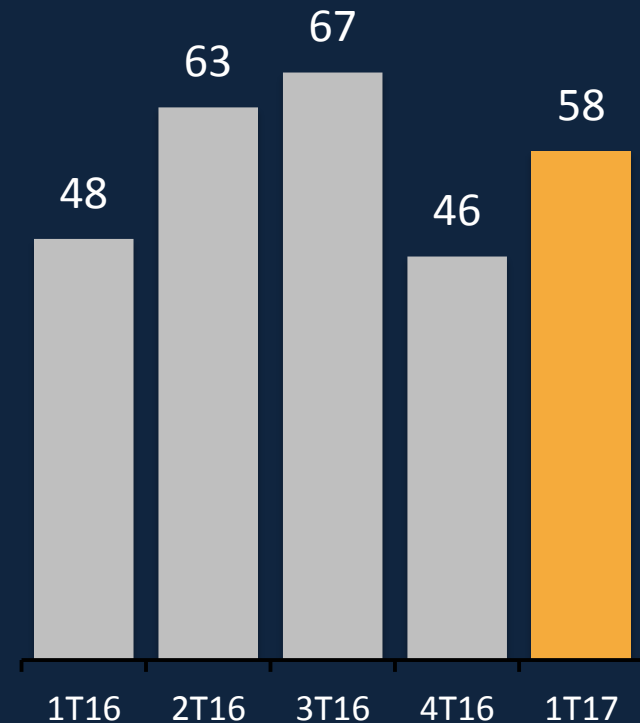
- Volumen aproximado en 2017 de 51 millones de unidades, 3% más que en 2016
 - » Impulsado por crecimiento en Europa y *Resto del Mundo*
- Ocho programas valuados en U.S. \$270 millones/año para constructoras Premium en Europa comenzando producción en 2017 y 2018
- Nueva planta de U.S. \$55 millones en Eslovaquia para partes estructurales – lista hacia fines de 2017
- Flujo 2017e: U.S. \$802 millones
 - » Margen por unidad U.S. \$15.5

Axtel

RESULTADOS DEL 1T17

- Ventas incrementaron 23% año contra año debido principalmente a la consolidación total de Axtel
 - » Ventas pro forma declinaron 10% debido al tipo de cambio
- Crecimiento en el segmento empresarial impulsado por datos, administración de redes y servicios de TI
- Reenfoco en el segmento gubernamental hacia contratos con base de ingresos recurrentes
- Flujo Pro Forma 2016 incrementó 65% debido a que gastos relacionados con la fusión decrecieron y las sinergias redujeron 12% los gastos operativos
- Se han capturado Ps. \$1,000 millones por iniciativas de la sinergia en 2016
 - » Se esperan hasta Ps. \$300 millones más de sinergias en el 2017

FLUJO (U.S. \$ Millones)





AXTEL*

TI Y TELECOMUNICACIONES

5% Y 10% DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 1T17

Perspectivas

- Desempeño estable comparado al 2016
- Capex de U.S. \$175 millones
 - » 60% dedicado al segmento empresarial, 25% a la expansión de la red y 15% a FTTH
- Considerando desinvertir activos no estratégicos que proveerán mayor flexibilidad financiera
 - » Un portafolio de torres mayormente integrada por sitios pertenecientes a Alestra
 - » En fila para potencialmente cerrar la transacción a finales de Junio, asumiendo que el valor sea atractivo para Axtel
- Flujo 2017e: U.S. \$232 millones

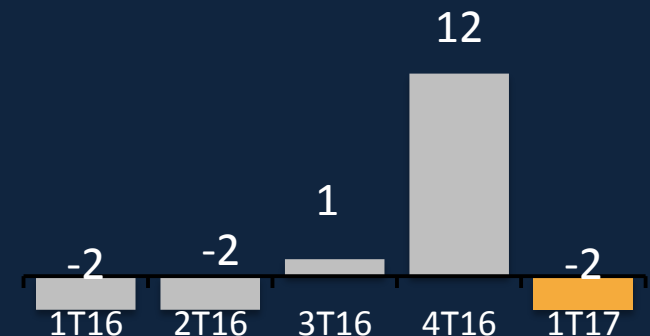
Newpek

RESULTADOS DEL 1T17

- No se perforaron nuevos pozos durante el trimestre
 - » Menor producción debido al declive natural de los pozos productivos
 - » 628 pozos
 - » Producción de 5.1 mboed
- Ingresos fueron US \$26 millones en 1T17 gracias a mejores precios de petróleo y gas lo que contrarrestó la baja en producción
- Flujo 1T17 de U.S. \$2 millones negativos afectados por menor producción y costos fijos
- Las operaciones en México se redujeron
 - » Producción de 3.7 mboed

FLUJO

(U.S. \$ Millones)





NEWPEK

HIDROCARBUROS

1% Y 0% DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 1T17

Perspectivas

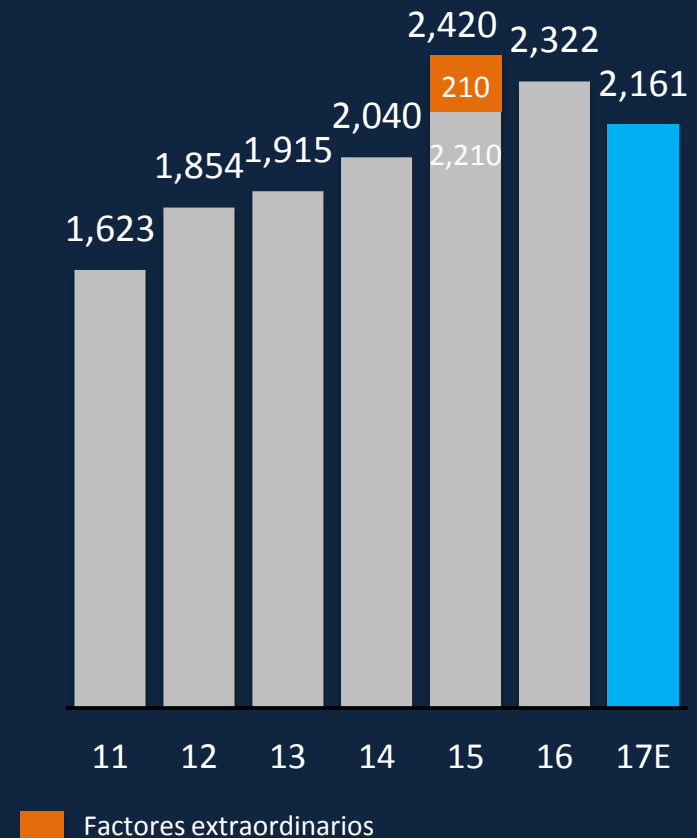
- Volatilidad precio del petróleo
- Reinicio de perforaciones estratégicas en EFS
 - » 20 nuevos pozos esperados en 2017
- Anuncio de posible desinversión de activos en EE.UU. y Perú
- Migración de contratos CIEP a contratos de producción compartida progresando lentamente
- Gobierno mexicano anuncio nuevas rondas licitatorias a llevarse a cabo en 2T17
- Flujo 2017e: U.S. \$7 millones

ALFA

PERSPECTIVA 2017 – RESUMEN GENERAL

- ALFA espera Flujo de U.S. \$2.2 mil millones en 2017
 - » 5% menos vs. 2016
- Sana condición financiera
 - » Bajos vencimientos de deuda
 - » Estables razones financieras
- Capex de U.S. \$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 (U.S. \$ Millones)



ALFA 2017 Guía (U.S. \$ Millones)						
	INGRESOS		FLUJO		INVERSIONES	
	2016	2017e	2016	2017e	2016	2017e
ALFA	15,756	16,245	2,322	2,161	1,454	1,098
Sigma	5,698	5,893	663	671	328	227
Alpek	4,838	5,069	669	502	320	238
Nemak	4,257	4,382	798	802	541	430
Axtel ¹	736	738	225	232	210	176
Newpek	107	55	9	7	25	24

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

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: U.S. \$55/barril