



# alfa

## PERSPECTIVAS 2018

Octubre, 2018



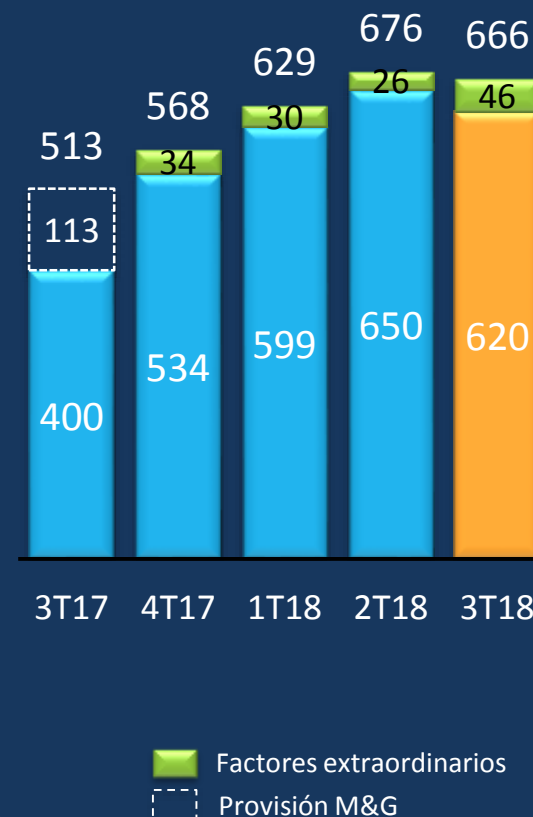
Esta presentación contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así 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 3T18

- ALFA reportó un crecimiento de 16% en sus ingresos, reflejo de mayores ventas en Alpek y Nemark
- El Flujo sumó US \$666 millones, 66% mayor año vs. año y 28% mayor al excluir factores extraordinarios en ambos trimestres
- Los principales factores fueron:
  - Mayores volúmenes y fuertes márgenes en Alpek resultaron en un Flujo record. La consolidación de Suape/Citepe también contribuyó
  - Desempeño sólido en las operaciones de Sigma en México; contribución de las adquisiciones en Perú y Rumania
  - Mayor volumen de Nemark en NA y eficiencias operativas impulsaron el Flujo
  - Sólido desempeño en Axtel; crecimiento proveniente de los segmentos Empresarial y Gubernamental
- Capex de US \$198 millones, con todas las compañías progresando en sus planes de inversión
- Condición financiera:
  - DNC a Flujo de 2.7x
  - Cobertura de intereses de 5.2

### Flujo (US \$ Millones)



# ALFA

## ESTRATEGIA CORPORATIVA



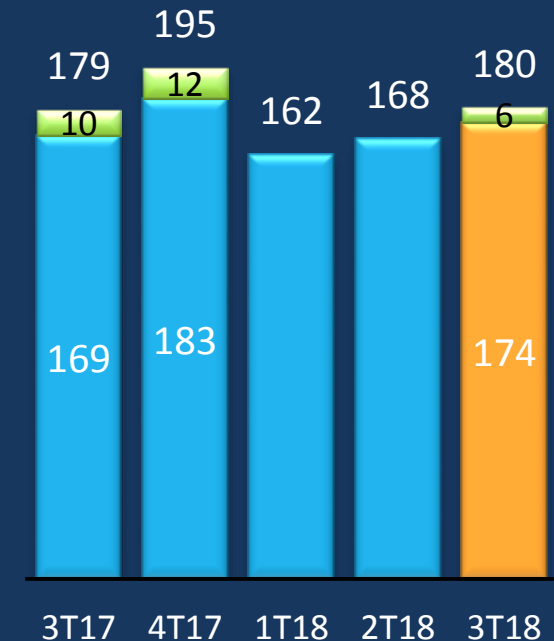
- Estrategia de abajo hacia arriba: la estrategia se formula a nivel de las compañías del portafolio, donde se encuentra el conocimiento diferenciado
- Nos enfocamos en mejorar y fortalecer los negocios dentro de nuestro portafolio para impulsar mayores rendimientos al accionista
- Proveemos políticas y lineamientos a los negocios:
  - Prácticas de gobierno corporativo.
  - Aprobación de proyectos mayores y límites de apalancamiento
- Involucramiento y apoyo en fusiones y adquisiciones
- Consejo de administración con mayoría de consejeros independientes que cuestionan las decisiones

# Sigma - ALIMENTOS REFRIGERADOS

## RESULTADOS 3T18

- Ingresos se mantuvieron sólidos, impulsados por crecimiento de ventas en México y Europa, así como mayores precios promedio
- Flujo 3T18 de US \$180 millones, similar al 3T17
  - Crecimiento en las operaciones de México, mayor volumen y precios promedio
  - En Europa, resultados se beneficiaron por la adquisición de Caroli
  - EE.UU. Impactado por mayores precios de materia prima y costos de transportación
  - Latam, el crecimiento refleja principalmente la adquisición de Supemsa

### Flujo (US \$ Millones)



Factores extraordinarios



# SIGMA

33% Y 26%

## DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T18

### PERSPECTIVAS 2018

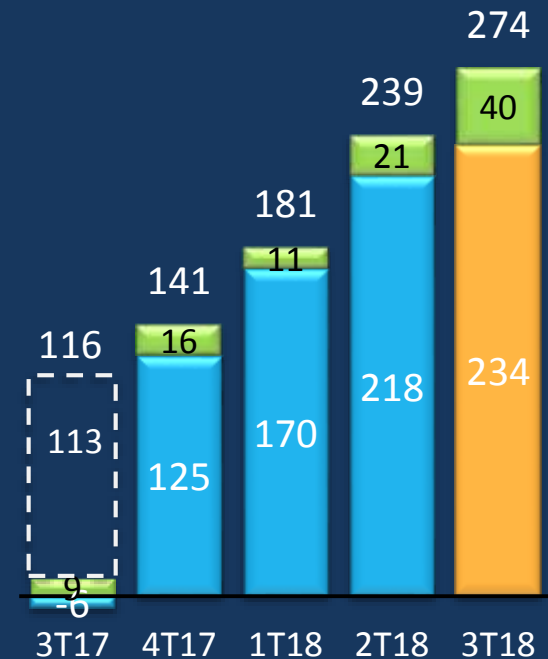
- Se espera que precios en dólares de materias primas continúen a niveles actuales
  - En México, importando jamón de cerdo de Europa, Canadá y Sudamérica después de una tarifa del 20% impuesta al jamón proveniente de EE.UU.
- Incrementos en precios similares a inflación
  - Seguimiento sobre tendencias del tipo de cambio
- Nueva Planta en Campofrío operando completamente a capacidad, expectativa de mejora en márgenes durante el año
- Cierre de planta en Holanda, producción repartida a plantas cercanas
- Continuar buscando adquisiciones estratégicas
- Flujo 2018e: US \$715 millones

# ALPEK - PETROQUÍMICOS

## RESULTADOS 3T18

- Los ingresos crecieron 48%, o 32% excluyendo US \$207 millones de la adquisición de Suape/Citepe
- Flujo record en 3T18 fue US \$274 millones
  - Incluyen una ganancia de inventario de US \$33 millones y US \$9 millones por anticipo de seguro, así como de US \$1 millón por gastos legales
  - Soportado por la fuerte recuperación global de márgenes PET y un entorno favorable de precios de petróleo
- Contribución positiva de Suape/Citepe
- Mejores márgenes de polipropileno impulsado por mayores precios promedio

### Flujo (US \$ Millones)



■ Factores extraordinarios  
 □ Provisión M&G



# ALPEK

39% Y 40%

## DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T18

### PERSPECTIVAS 2018

- Perspectiva positiva basada en la recuperación de márgenes de poliéster
  - Aunque los márgenes de PET han disminuido y estabilizado desde su pico en el verano, la guía de Flujo podría sobrepasarse por más de US \$100 millones
- Proceso de reestructuración M&G :
  - A la espera de la aprobación regulatoria gubernamental en el proyecto de Corpus Christi
  - Alpek asumió el liderazgo apoyar las operaciones de M&G México mientras busca una solución permanente
- Ventas de plantas de cogeneración: negociación en curso; proceso retrasado por cambio en las tarifas eléctricas en México
- Flujo 2018e: US \$750 millones


# Nemak - AUTOPARTES DE ALUMINIO

## RESULTADOS 3T18

- Ingresos incrementaron 5% contra 3T17 impulsado por mayor volumen en NA
  - Mejor desempeño en NA reflejando mejor desempeño de los clientes americanos
  - Volumen en Europa refleja la transición de diésel a gasolina
  - Región Resto del Mundo disminuye debido a una mezcla de productos menos favorable
- Flujo 3T18 similar 5% mayor al 3T17.
  - Mayores volúmenes y eficiencias operativas
  - Flujo por unidad US \$15.8
- Negocio de partes estructurales y vehículos eléctricos esperan contratos por US \$400 millones en ventas anuales

### Flujo (US \$ Millones)



 Factores extraordinarios





# NEMAK

## 23% Y 23%

### DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T18

#### PERSPECTIVA 2018

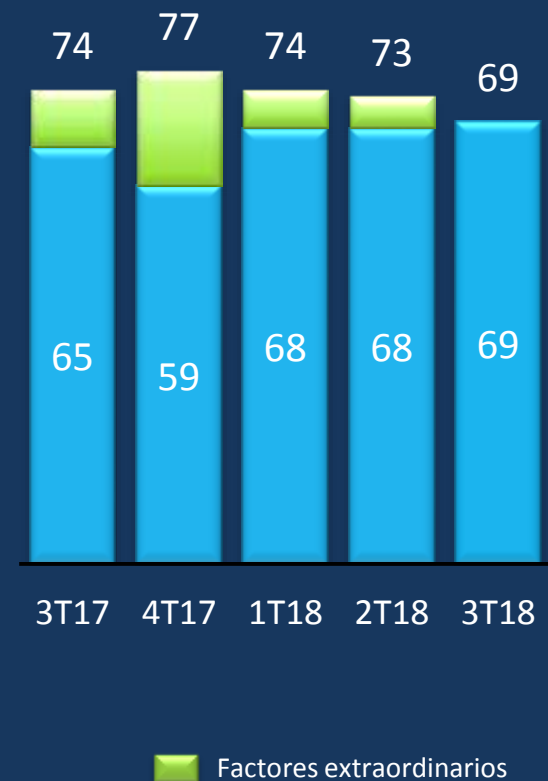
- Volumen llegaría a 50.4 millones de unidades en el 2018 comparado con 49.9 en 2017
- Adaptación de la capacidad en Europa debido al cambio de los programas de diésel a gasolina
- Reforzar la organización en componentes estructurales y de vehículos eléctricos
  - Continuar la producción con las tecnologías y capacidad actual par capturar nuevas oportunidades
- Se concluyó la platica con los clientes para proteger a Nematik de la disparidad de los índices de referencia en precios de aluminio
- Propuesta de acuerdo trilateral (T-MEC) restaura certidumbre de las reglas comerciales en NA
  - Perspectiva positiva para Nematik ya que cumple con los valores de contenido regional estipulados
- Flujo 2018e: US \$700 millones

# Axtel - TI Y TELECOMUNICACIONES

## RESULTADOS 3T18

- Ventas incrementaron 2% año contra año debido a que el crecimiento de los segmentos Empresarial y Gubernamental continuaron, impulsado por datos, administración de redes y servicios de TI
  - Estos segmentos crecieron 4% año vs. año
- Reenfoco en el segmento Gubernamental hacia contratos de ingresos recurrentes
- Flujo incrementó 8%, excluyendo el efecto de la venta de torres, soportado por mejor desempeño de los segmentos Empresarial y Gubernamental
- Refinanciamiento del préstamo de US \$172 millones convirtiéndolo a pesos y un plazo de 10 años. Actualmente, el 51% de la deuda de Axtel esta en pesos
- Alianza con Microsoft para ofrecer soluciones Azure Stack en México, creando servicios de nube híbrida

### Flujo (US \$ Millones)



### DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T18

#### PERSPECTIVA 2018

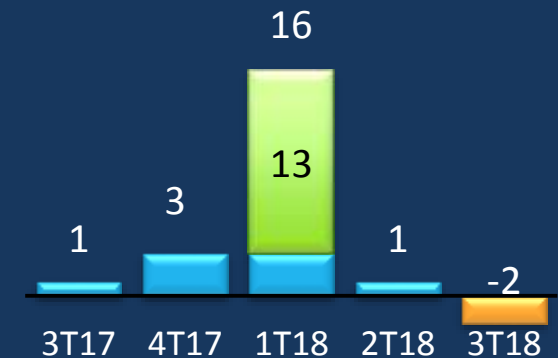
- Perspectiva positiva para el segmento empresarial basada en el fuerte flujo de proyectos de sus clientes
- Cauteloso en el segmento de gobierno debido a la incertidumbre del año electoral - menos ingresos basados en proyectos
- Completó la venta de las torres de transmisión
- Progresando en el análisis de alternativas para maximizar el valor del segmento de mercado masivo basado en fibra
- Proyecto para monetizar una red de 13 mil kms, compuesta por anillos metropolitanos y fibra óptica, se encuentra en análisis
- Flujo 2018e: US \$277millones

# NEWPEK - HIDROCARBUROS

## RESULTADOS 3T18

- 555 pozos totales en producción en Eagle Ford Shale, menor a los 648 el trimestre pasado debido a la venta parcial a Sundance Energy
  - Producción de 4.0 MBOEPD – 8% menor año con año debido a menor número de pozos
- Producción en México promedió 3.4 MBOEPD, similar al año anterior
- Los ingresos fueron US \$27 millones en el 3T18, 30% mayores al 3T17, resultado de mayores ingresos en México que compensaron menor producción en EE.UU.
- Flujo 3T18 negativo US \$2 millones, comparado a un Flujo positivo de US \$1 millón en 3T17, explicado por mayores gastos en México

### Flujo (US \$ Millones)





# NEWPEK

1% Y 0%

## DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T18

### PERSPECTIVA 2018

- Junto con sus socios, desinvirtiendo los activos en Eagle Ford Shale
- Migración de contratos CIEP, acuerdos de producción compartida moviéndose lentamente
- El gobierno mexicano anuncio la suspensión de nuevas rondas hasta el 2019
- Flujo 2018e: US \$17 millones

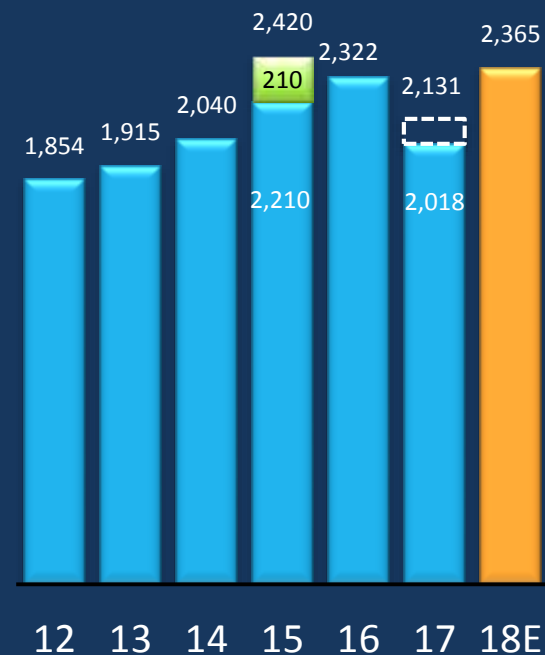
# ALFA

## PERSPECTIVA 2018

### VISIÓN GENERAL

- ALFA espera Ingresos consolidados de US \$18.8 mil millones – incremento de 8% al de 2017
- Manteniendo Flujo de \$2.4 mil millones en 2018, un 17% mayor que en el 2017
  - Aunque se espera que Alpek sobrepase su guía de Flujo por US \$100 millones
- 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 (US \$ 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	18,825	2,018	2,365	1,101	958
Sigma	6,054	6,500	676	715	276	204
Alpek	5,231	6,825	384	750	236	167
Nemak	4,481	4,490	715	700	431	384
Axtel	822	816	290	277	121	174
Newpek	107	73	3	17	34	25

\*Guía al 19 de julio, 2018