

alfa



Perspectivas 2016

Octubre, 2016

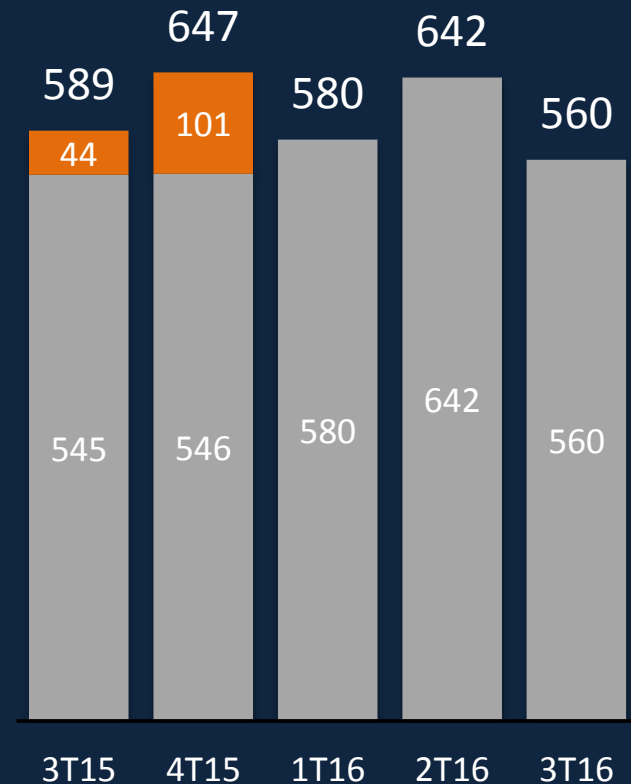
Esta presentación contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así 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 © 2016 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 3T16

- ALFA reportó sólidos resultados 3T16, a pesar de problemas macroeconómicos (por ej. Lento crecimiento, Tipo de Cambio y precios de petróleo)
- Flujo de U.S. \$560 millones, 3% menor al 3T15, excluyendo factores extraordinarios. Los principales impulsores fueron:
 - » Menores márgenes en poliéster y normalización de PP en Alpek
 - » Volumen marginalmente más bajo y un desfase desfavorable del precio del aluminio en Nemak
 - » Desempeño estable en Sigma
 - » Consolidación de Axtel
- Capex de U.S. \$376 millones, ya que todos los grupos continuaron con sus proyectos de inversión
- Sana condición financiera:
 - » DNC a Flujo de 2.4x
 - » Cobertura de Intereses de 6.6x

FLUJO (U.S. \$ Millones)



Factores extraordinarios



SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS

37% Y 29% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN 3T16

Resultados 3T16 y Perspectivas 2016

- Volumen estable en los mercados; EE.UU. Afectado por un retiro voluntario de *corn dogs*
- Se espera que los precios en dólares de materias primas clave continúen bajos, pero depreciación del peso contrarresta el beneficio
- Flujo 3T16 U.S. \$166 millones, 1% arriba año con año, excluyendo ganancias no recurrentes de U.S. 45 millones en 3T15
 - » Flujo en México aumentó 1% medido en dólares aun con la depreciación de 14% del peso
 - » Campofrío mostró mejoría a pesar de que la nueva planta no está operando aún
- Progreso en la construcción de la nueva planta en Burgos, España – apertura planeada para finales de 2016 y aumento gradual de su producción en 2017



ALPEK

PETROQUÍMICOS

31% Y 27% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN 3T16

Resultados 3T16 y Perspectivas 2016

- Flujo 3T16 U.S. \$157millions, 1% arriba del 3T15 reflejo de la normalización de márgenes de PP
- Poliéster afectado por entorno de precios de petróleo y materias primas menor a lo esperado
- Márgenes de polipropileno disminuyeron conforme a lo esperado en 2T16, sin embargo se mantienen en niveles históricos
- Desempeño de EPS mejor a lo esperado resultando en demanda y márgenes robustos
- Los proyectos de inversión siguen adelante:
 - » Proyecto de M&G Corpus Christi avanzando conforme a lo planeado; planta iniciará al final de 2017
 - » Construcción de la planta de Cogeneración en Altamira - capacidad de 350 MWs, CAPEX de U.S. \$350 millones



NEMAK

AUTOPARTES DE ALUMINIO

27% Y 32% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN 3T16

Resultados 3T16 y Perspectivas 2016

- Flujo 3T16 de U.S. \$182 millones, 6% menor a 3T15. Flujo por unidad U.S. \$14.90
- Menor Flujo debido a un decremento marginal en volumen y un retraso desfavorable en el precio del aluminio durante el trimestre
- Durante el año, Nematik ha ganado nuevos contratos acumulando U.S. \$650 millones en ventas anuales, aproximadamente la mitad es volumen incremental
- Adquisición de Cevher Döküm (Turquía) de acuerdo a lo planeado, se espera cerrar la adquisición en octubre
- Nematik está expandiendo líneas de producción de componentes estructurales:
 - » Ocho programas valuados en U.S. \$200 millones/año para constructoras Premium en Europa comenzando producción en 2017 y 2018
 - » Una nueva planta HPDC de U.S. \$125 millones en México operacional en 2016 – producción inicia en 1T17
 - » Nueva planta de U.S. \$55 millones en Eslovaquia para partes estructurales – lista hacia fines de 2017



AXTEL*

TI Y TELECOMUNICACIONES

5% Y 12% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN 3T16

Resultados 3T16 y Perspectivas 2016

- Flujo 3T16 de U.S. \$67 millones, 87% más que 3T15 por la fusión entre Alestra y Axtel
- Resultados de clientes empresariales y FTTH residencial impulsaron resultados
- Segmento gubernamental mejorando
- Sinergias continúan siendo capturadas como lo planeado
 - » Siete meses después de la fusión, 65% de las sinergias en Flujo han sido capturadas
- Sinergias de gastos de operación por U.S. \$50-60 millones al año, en los próximos dos años
- Sinergias de Capex por U.S. \$20 millones/año
- Bonos de Axtel se pagaron por anticipado: ahorro anual en intereses de U.S. \$35 millones

* Nueva entidad formada con la fusión entre Alestra y la antigua Axtel



NEWPEK

HIDROCARBUROS

1% Y 0% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN 3T16

Resultados 3T16 y Perspectivas 2016

- Flujo 3T16 de U.S. \$ 1 millón debido menor producción pero precios marginalmente más favorables de gas natural
- La perforación en Eagle Ford Shale está suspendida hasta que el precio de petróleo mejore
 - » 628 pozos en operación
- Proyectos en otras áreas de EE.UU. suspendidos también
- Las operaciones en México se redujeron: menos pozos en operación
 - » De 143 a 130 pozos
- La migración de los contratos CIEP hacia acuerdos de producción compartida se mueve lentamente
- Se espera que el gobierno mexicano reanude las subastas hacia 1T17



ALFA

Perspectivas 2016 – Resumen general

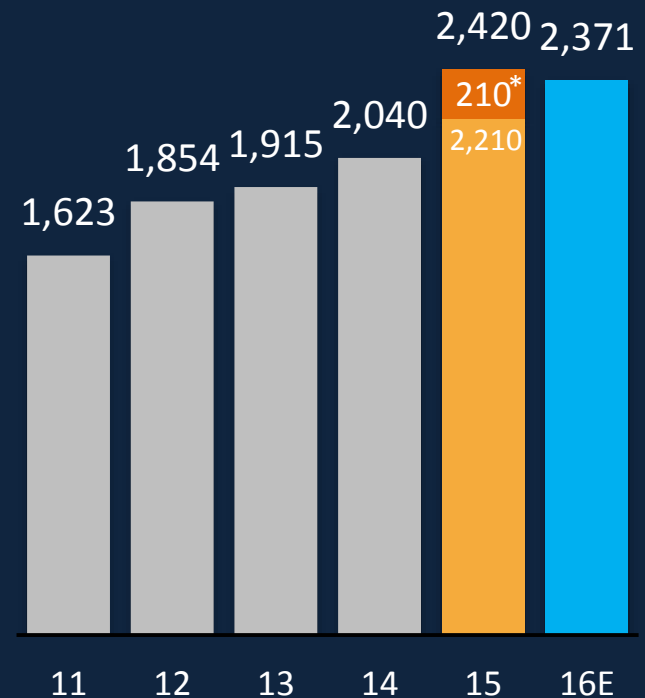
- Sana condición financiera
 - » Bajos vencimientos de deuda en 2016: U.S. \$260 millones; U.S. \$145 en 2017
 - » Sólidas razones financieras(base consolidada):
 - Deuda neta a Flujo de 2.4x
 - Cobertura de intereses de 6.6x
- Se esperan inversiones en activos fijos por U.S. \$1,435 millones en 2016
 - » La mayoría de los fondos se utilizarían en Nemak, Sigma y Alpek
 - » Los proyectos incluyen:
 - Dos nuevas plantas en Nemak
 - Una nueva planta de cárnicos en España en Sigma
 - Una nueva planta de cogeneración en Alpek

ALFA

PERSPECTIVA 2016 – RESUMEN GENERAL

- ALFA espera Flujo de U.S. \$2.4 mil millones en 2016
 - » 7% arriba del nivel normalizado de 2015
- Los factores macroeconómicos que inciden en los resultados 2016 son:
 - » Los precios del petróleo presionan a Alpek y Newpek
 - » El tipo de cambio del dólar beneficia a Nemark, pero afecta a Sigma MX y Axtel
 - » Los supuestos detrás de la Guía 2016 (promedio para el año):
 - Precio de Petróleo: U.S. \$38 por barril (Brent)
 - Tipo de cambio Peso/Dólar: \$18/1
 - Tipo de cambio Euro/Dólar: \$1.07/1

EBITDA (U.S. \$ Millions)



*Factores extraordinarios

ALFA 2016 Guidance (U.S. \$ Millions)

	INGRESOS			FLUJO					INVERSIONES		DN/ FLUJO
	2015	2016e	%	2015	Part. Ext.	Adj. 2015 ¹	2016e	%	2015 ²	2016e	
ALFA	16,315	16,170	(1)	2,420	210	2,210	2,371	7	1,606	1,397	2.4x
Sigma	5,901	5,900	0	869	161	708	680	(4)	660	360	2.5x
Alpek	5,284	4,800	(9)	630	26	604	700	16	317	320	1.3x
Nemak	4,482	4,500	0	759	-	759	777	2	460	495	1.6x
Axtel ³	389	775	99	166	23	143	264	85	101	192	4.0x
Newpek	89	57	(36)	40	-	40	10	(75)	59	30	-

¹ El Flujo de 2015 se normalizó para descontar el efecto de Partidas Extraordinarias

² Incluye adquisiciones

³ Cifras 2015 incluyen sólo Alestra; 2016 incorpora Axtel a partir de la fusión (febrero 15)

Supuestos macroeconómicos:

PIB Mex esperado: +2.4%

PIB EE.UU. esperado: +2.5%

Tipo de cambio prom. MXN a USD: \$18.0

Tipo de cambio prom. EUR a USD: \$1.07

Precio petróleo (Brent) prom: U.S. \$38/barril