



alfa

PERSPECTIVAS 2017

Noviembre, 2017



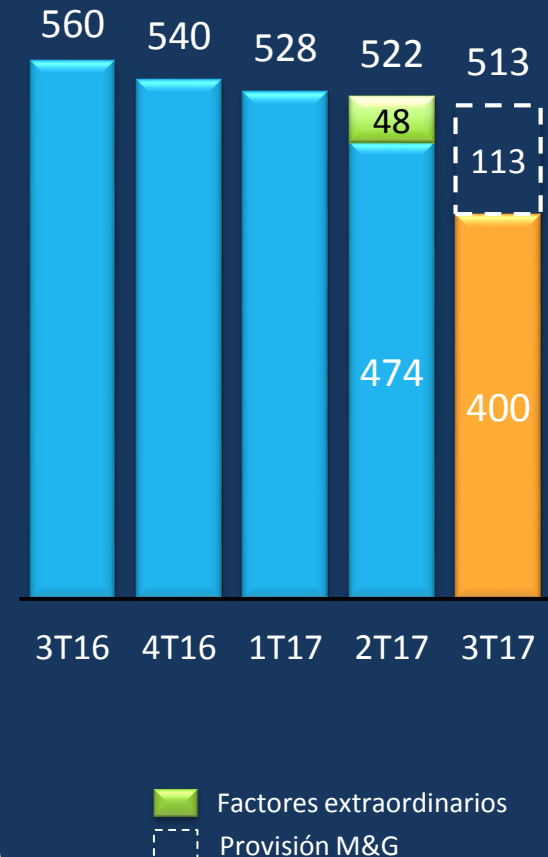
Esta presentación contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así 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 3T17

- ALFA reportó crecimiento de 6% en ventas, un desempeño sólido en todas las subsidiarias
- Flujo fue de US \$400 millones, 29% menor al 3T16. Los principales factores fueron:
 - Alpek se vio afectado por el impacto de US \$113 millones como provisión de cargos no recurrentes asociado a las dificultades financieras de M&G, un cliente relevante
 - Sólido volumen y margen 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
- Capex de US \$326 millones
- Condición financiera:
 - DNC a Flujo de 3.3x
 - Cobertura de Intereses de 5.1x

Flujo (US \$ Millones)

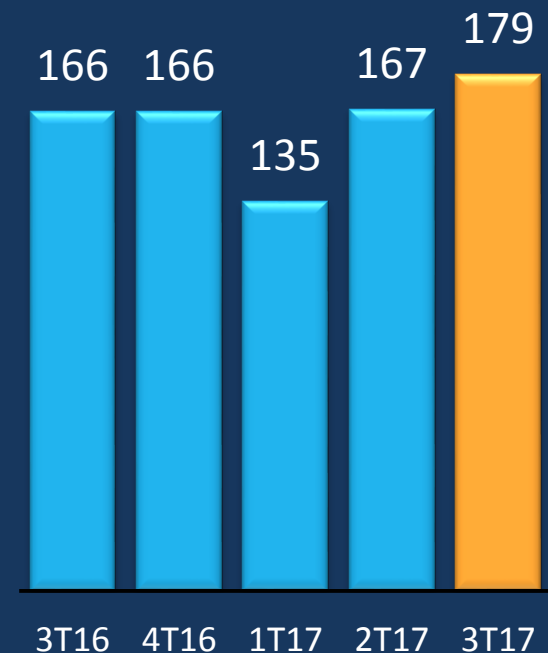


SIGMA - ALIMENTOS REFRIGERADOS

RESULTADOS DEL 3T17

- Crecimiento en volumen de 4% impulsado por las operaciones en todas las regiones
- Precios en dólares de materias primas clave mixtos
- Flujo 3T17 de US \$179 millones, 8% mayor al 3T16
 - Sólido desempeño operacional en México y EE.UU., manteniendo márgenes
 - Resultados en Europa beneficiándose de la adquisición de Caroli – comenzó consolidación en septiembre
 - Latam, crecimiento principalmente reflejando la consolidación de Supemsa

Flujo (US \$ Millones)





SIGMA

38% Y 44%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T17

PERSPECTIVAS 2017

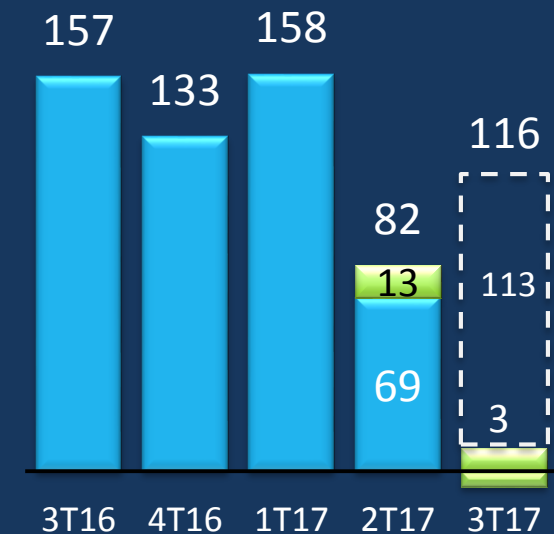
- Volumen estable en todos los mercados
- Se espera que los precios en dólares de materias primas continúen a precios actuales
 - Leve incremento en leche fresca en México y pechugas de pavo
- Incrementos en precio similares a inflación
 - Seguimiento de las tendencias en tipo de cambio – reciente volatilidad
- Nueva Planta en Campofrío acelerando proceso de producción para finales del año
- Adquisición de Caroli en Rumania
 - Productor de carnes frías con ventas de €89 millones en 2016
 - Proceso de integración en curso
- Flujo 2017e: US \$671 millones

Alpek - PETROQUÍMICOS

RESULTADOS DEL 3T17

- Resultados impactados por provisiones y deterioro de activos intangibles relacionados con Mossi & Ghissolfi que procedió a suspender operaciones debido a problemas de liquidez
- Ventas incrementaron 6% sobre un incremento en volumen de 1% y 5% en precios, derivado de menores precios de petróleo y materias primas
- Flujo 3T17 US \$3 millones, 98% menor al 3T16, incluye una ganancia de US \$9 millones por revaluación de inventarios y el impacto de la provisión de US \$113 millones en CxC asociado con M&G
 - Provisiones adicionales relacionadas con la inversión de Alpek en la planta de PTA-PET de M&G en Corpus Christi, TX fueron reconocidos, impactando el UAFIR por US \$435 millones y Costo Financiero de US \$95 millones
- Márgenes en PP y EPS mejores a lo esperado
 - Margen de PP se estabilizó en línea a lo estimado
 - Volumen de P&Q impactado negativamente por las interrupciones de suministro en México y EE.UU.

Flujo (US Millones)



■ Factores extraordinarios
▭ Provisión M&G



ALPEK

31% Y 1%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T17

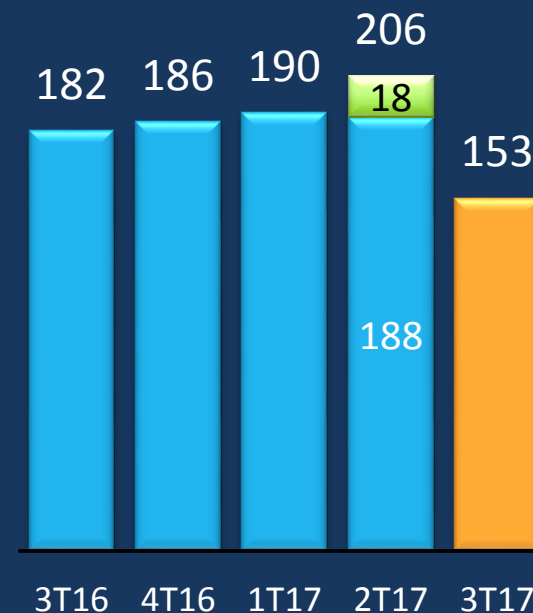
PERSPECTIVAS 2017

- Alpek no es capaz de proveer una guía de resultados 2017 debido a la incertidumbre sobre la suspensión de operaciones en la planta de M&G en Altamira
 - Buscando reiniciar el suministro de PTA a M&G en el corto plazo
 - En un escenario de suspensión total de M&G en 2018, Alpek estima recuperar el Flujo hasta al menos US \$450 o US \$500 millones
- Adquisición en Brasil sigue bajo evaluación por autoridades brasileñas - periodo extendido 240 días adicionales
- En la etapa final para seleccionar una de las ofertas que recibió por sus activos de cogeneración
- Productores de PET en EE.UU. emitieron peticiones para investigar importaciones desleales a Canadá y EE.UU.

RESULTADOS DEL 3T17

- Ingresos incrementaron 3% contra 3T16 impulsado por mayores precios de aluminio
- Fuerte volumen en Europa y regiones del Resto del Mundo, las cuales no contrarrestan decremento en Norteamérica, continúa afectado por una debilidad en el segmento de autos pequeños y ajustes de inventario
- Flujo 3T17 de US \$153 millones, 16% menor a 3T16. Flujo por unidad US \$13.1
- Menor Flujo resultado de menor volumen en Norteamérica, impacto negativo en el traslado del precio de aluminio y incremento en costo de lanzamiento de nuevas plataformas
- Empezó el desarrollo de carcasas para autos eléctrico en Europa y NA
- Producción de nueva plataforma para producir componentes estructurales para la Audi Q5 en México
- Se ganaron nuevos contratos por ~US \$570 millones de ventas anuales, ~1/3 del cual es volumen adicional

Flujo (US \$ Millones)



Factores extraordinarios



NEMAK

26% Y 37%

DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T17

PERSPECTIVAS 2017

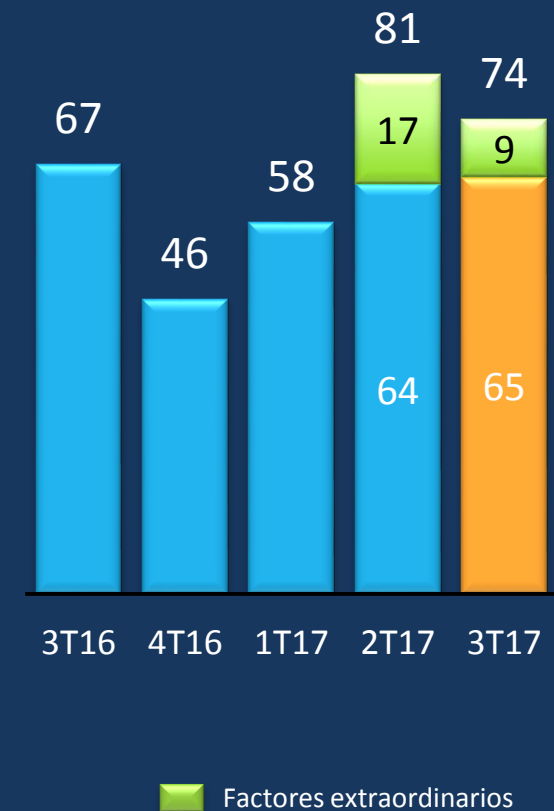
- Integrando un menor volumen en NA, revisión de volumen para 2017 a 50.4 millones de unidades, previo de 51 millones de unidades
- Flujo 2017e: US \$750 millones
 - Margen por unidad US \$14.90
- A través de la optimización, reduciendo Capex a US \$395 millones en 2017
- Nueva planta de US \$55 millones 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 3T17

- Ventas incrementaron 3% 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 10% debido a una ganancia de US \$9 millones como parte del segundo pago de la venta de antenas de transmisión
 - Excluyendo la ganancia, el Flujo decreció 5% debido a el decremento del negocio masivo Wimax
- Se consiguió un progreso relevante en la estrategia sobre el proyecto de *Red Compartida*
 - Suministrando conectividad de anillos metropolitanos, capacidad de fibra y servicios de colocación y centro de datos
 - Estas inversiones se deben de reflejar en ingresos superiores a US \$14 millones en el 2018

Flujo (US \$ Millones)



DE LOS INGRESOS Y FLUJO DE ALFA EN 3T17

PERSPECTIVAS 2017

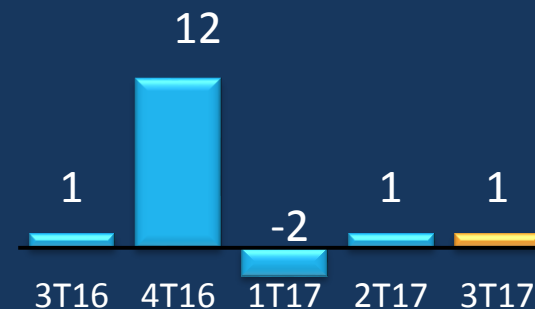
- Desempeño estable comparado al 2016 ya que la empresa a cerrado el ciclo de la fusión
- Capex de US \$175 millones
 - 60% dedicado al segmento empresarial, 25% a la expansión de la red y 15% a FTTH
- Desinversión de torres continuaran durante el 2017 y 1T18
- Revisión del Flujo 2017e: US \$276 millones, mayor a US \$232 millones
 - Reflejando la ganancia por la venta de torres; US \$26 millones ya reconocidos

NEWPEK - HIDROCARBUROS

RESULTADOS DEL 3T17

- Se perforaron siete nuevos pozos durante el trimestre en EFS
 - El total de pozos en producción subió a 639
 - Producción de 4.3 MBOED - 35% menor contra el año anterior debido al declive natural de los pozos productivos
- Ingresos fueron US \$21 millones en 3T17 ya que menor producción contrarrestó mejores precios de petróleo y gas
- Flujo 3T17 de US \$1 millón
- En México, la producción fue de 3.7 MBOED derivado de los contratos de servicios con PEMEX, 3% menor vs 3T16
- 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 3T17

PERSPECTIVAS 2017

- 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 y *farm-outs* en PEMEX
- Flujo 2017e: US \$7 millones

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

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	736	738	225	276	210	176
Newpek	107	55	9	7	25	24

**Guía al 27 de julio de 2017*

** Al 17 de octubre de 2017, Alpek decidió abstenerse de proveer un guía de resultados para lo que resta del año. Esta acción también impacta la guía consolidada de ALFA. Guía para Sigma, Axtel, Nemak y Newpek está confirmada, pero no se publicará una guía consolidada total para ALFA.