

Reporta ALFA Flujo de US \$629 millones en el 1T18, un crecimiento de 19% año vs. año

Monterrey, N.L., México, a 18 de abril de 2018. - ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), una compañía industrial mexicana líder, informó hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 ("1T18"). Los ingresos sumaron US \$4,576 millones, un aumento de 14% año vs. año, apoyados por mayores ventas en todas sus unidades de negocio. El Flujo fue de US \$629 millones, cifra 19% superior en comparación con la del 1T17.

Al comentar los resultados de la empresa, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, señaló: "Fue un buen trimestre para ALFA ya que todos nuestros negocios mostraron mejoría. Observamos un mejor desempeño en muchas regiones y menor volatilidad en materias primas. Además, varias de las compañías tuvieron eventos importantes en la ejecución de sus planes estratégicos de largo plazo. Por empresa, los resultados de la Sigma fueron apoyados por una sólida operación en México; Alpek reportó mayores volúmenes y mejores márgenes en poliéster; Nemak se benefició de mayores volúmenes en las Américas y de un desfase menos negativo en el precio del aluminio; Axtel continuó mejorando su desempeño y vendió la última parte de las torres de transmisión; por último, Newpek avanzó en su estrategia de concentrarse en México, con la venta parcial de su posición territorial en Eagle Ford Shale.

Las inversiones en activos fijos y adquisiciones en el 1T18 sumaron US \$185 millones. La Deuda Neta al final del trimestre fue de US \$6,741 millones, 6% más en comparación con los US \$6,359 millones en el 1T17. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.2 veces y Cobertura de Intereses: 4.8 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 1T18 fue de US \$189 millones, 23% mayor respecto a la Utilidad Neta Mayoritaria de US \$154 millones reportada en el 1T17. Esta mejoría se explica principalmente por una mayor Utilidad de Operación que compensó con creces menores ganancias cambiarias a las registradas en el 1T17.

Información Seleccionada (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17	Var. % vs. 4T17	Var. % vs. 1T17
Ingresos Consolidados	4,576	4,297	3,997	6	14
Sigma	1,552	1,593	1,350	(3)	15
Alpek	1,532	1,321	1,293	16	19
Nemak	1,235	1,094	1,123	13	10
Axtel	200	226	181	(12)	11
Newpek	33	31	26	7	26
Flujo Consolidado	629	568	528	11	19
Sigma	162	195	135	(17)	20
Alpek	181	141	158	29	15
Nemak	197	166	190	19	4
Axtel	74	77	58	(4)	27
Newpek	16	3	(2)	367	913
Utilidad Neta Mayoritaria	189	(31)	154	715	23
Inversiones y Adquisiciones	185	250	297	(26)	(38)
Deuda Neta	6,741	6,300	6,359	7	6
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.2	3.1	2.8		
Cobertura de Intereses UDM*	4.8	4.6	6.1		

* Veces. UDM = últimos 12 meses

¹ Flujo de Operación = Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos.

Resumen del desempeño de los grupos en el 1T18

Los ingresos de **Sigma** en el 1T18 sumaron US \$1,552 millones, un aumento de 15% contra el 1T17. Todas las regiones Sigma mostraron un sólido crecimiento en ventas año vs. año. En México, las ventas aumentaron 14% y en EE.UU. subieron 4%, en ambos casos impulsados principalmente por mayores precios promedio y volumen. Las ventas en Europa crecieron 22% al beneficiarse de la consolidación, en septiembre de 2017, de Caroli. Finalmente, las ventas en Latinoamérica se elevaron 14%, reflejando la adquisición de Supemsa, al cierre de 2T17.

Sigma reportó un Flujo de US \$162 millones, cifra 20% superior año vs. año. Este aumento se debió principalmente al sólido desempeño de las operaciones en México, la consolidación de Supemsa y Caroli, y un entorno más favorable de tipo de cambio en Europa y México.

Las inversiones en Activo Fijo en el 1T18 sumaron US \$27 millones. Estos recursos fueron aplicados a mantenimiento y proyectos menores en toda la empresa.

El cierre del 1T18, la Deuda Neta fue de US \$2,078 millones, 13% mayor que la del 1T17, que se explica principalmente por las inversiones de arranque de la planta de la Bureba y las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al final del 1T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.0 veces; Cobertura de Intereses, 6.0 veces.

(Ver en apéndice "A" un análisis más detallado del resultado 1T18 de Sigma).

Los ingresos de **Alpek** en el 1T18 ascendieron a US \$1,532 millones, cifra 19% superior año vs. año, debido a mayores volúmenes de venta y precios promedio en sus dos segmentos de negocio. En el 1T18, los precios promedio consolidados subieron 15%, en comparación con los del 1T17, reflejando mayores precios del petróleo y materias primas. El volumen de ventas en el 1T18 aumentó 3% año vs. año, apoyado principalmente por el crecimiento en el negocio de poliéster.

El Flujo en el 1T18 fue de US \$181 millones, incluyendo una ganancia de inventario de US \$16 millones y US \$5 millones en honorarios legales no recurrentes. Ajustando estos dos conceptos, el Flujo comparable fue de US \$170 millones y US \$131 millones en el 1T18 y el 1T17, respectivamente. Ambos segmentos de negocio reportaron un mejor desempeño a lo esperado, apoyados en mayores precios del petróleo, la recuperación sostenida en los márgenes del poliéster y la normalización de las operaciones de M&G México, entre otros.

El proceso de reestructuración asociado a proyecto de Corpus Christi de M&G USA avanzó en el 1T18. Corpus Christi Polymers LLC (CC Polymers), empresa integrada en forma conjunta por Alpek, Indorama y Far Eastern, recibió la aprobación de la corte para adquirir el proyecto Corpus Christi y otros activos relacionados con M&G USA. Los términos aprobados implican un valor total de US \$1,169 millones en efectivo y otras contribuciones de capital. Cada empresa socia aportará hasta US \$390 millones, sujeto a ajustes finales. La aportación de Alpek se reducirá por un monto de US \$200 millones de contribución no monetaria asociada a su segundo gravamen sobre el proyecto Corpus Christi. En consistencia con la IFRS, Alpek podría reconocer su aportación no monetaria como una recuperación parcial del deterioro previo de activos al cierre de la transacción, misma que está sujeta a aprobación por las autoridades gubernamentales.

Alpek, Indorama y Far Eastern tendrán el derecho a recibir un tercio de la producción de PTA y PET del proyecto de Corpus Christi. CC Polymers obtendrá recursos adicionales de los tres socios para reanudar la construcción de la planta. Oportunamente se anunciarán la estimación del costo y el programa del proyecto.

La transacción con Petrobras recibió, durante el 1T18, la aprobación regulatoria requerida por el Tribunal del CADE en Brasil. Desde entonces, Alpek y Petrobras han trabajado en el cumplimiento de las condiciones finales que se requieren para el cierre de la transacción, lo cual se espera para el final del segundo trimestre.

El proceso para concretar la venta de las dos plantas de cogeneración en México continuó su avance. A su vez, la construcción de la planta de MW 350 en Altamira sigue adelante conforme a programa para iniciar su operación antes del fin del presente año. No obstante, fallas en la implementación de cambios regulatorios en las tarifas eléctricas en México han repercutido en los tiempos del proceso de venta.

Las inversiones en Activo Fijo y adquisiciones en el 1T18 ascendieron a US \$56 millones. La mayoría de los recursos se orientaron a la construcción de la planta de cogeneración de energía en Altamira, México y a la contribución inicial a CC Polymers para la adquisición del proyecto de Corpus Christi.

La Deuda Neta al final del trimestre fue de US \$1,270 millones, cifra 8% superior año vs. año, resultado principalmente de las inversiones en proyectos estratégicos y la adquisición de un crédito de US \$100 millones relacionado con M&G. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.8 veces. Ajustando por la provisión de U.S \$113 millones de cuentas por cobrar de M&G registrada en el 3T17, la Deuda Neta de Caja a Flujo fue, 2.4 veces y la Cobertura de Intereses, 6.1 veces.

Por otra parte, Alpek firmó una línea de crédito bancaria a tres años, denominada en dólares, sin garantía por un monto de hasta US \$710 millones. El préstamo tiene un plazo de 18 meses de disponibilidad y podrá ser amortizado por adelantado en cualquier momento, todo o en parte, sin que ello implique una prima o penalización. Los ingresos de la venta potencial de las dos plantas de cogeneración en México se utilizarían para amortizar el saldo del préstamo en ese momento. Lo anterior proporciona a Alpek una mayor flexibilidad financiera para refinanciar la deuda existente de corto plazo y financiar temporalmente la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe y el proyecto Corpus Christi.

(Ver en apéndice “B” el reporte 1T18 completo de Alpek)

El volumen de ventas de **Nemak** en el 1T18 fue de 13.1 millones de unidades equivalentes, cifra 1% menor que la reportada en el 1T17, debido a que el aumento de las ventas en Norteamérica no fue suficiente para contrarrestar el decremento en Europa. Los volúmenes de Norteamérica reflejaron principalmente el arranque de nuevos programas para las aplicaciones para motores V6. En Europa, los volúmenes disminuyeron principalmente debido a menores volúmenes de motores diesel. En el resto del mundo, los volúmenes permanecieron sin cambio, ya que una disminución en China fue compensada con aumentos en Sudamérica.

Los ingresos fueron de US \$1,235 millones, un aumento de 10% año vs. año, apoyado por mayores precios del aluminio, aunado a la apreciación del euro frente al dólar. A su vez, el Flujo en el 1T18 ascendió a US \$197 millones, un incremento de 4% año vs. año, gracias a mayores eficiencias operativas y el aumento de las ventas de productos de mayor valor agregado, aunado a los efectos de un tipo de cambio más favorable y a un desfase menos negativo del precio del metal, en comparación con el 1T17. El Flujo por unidad equivalente fue US \$15.0, comparado con US \$14.4 en 1Q17.

Las inversiones en activo fijo en el trimestre ascendieron a US \$106 millones, recursos que fueron aplicados a apoyar nuevos lanzamientos e incrementar la eficiencia operativa en todas las regiones de la compañía.

La deuda neta al final de 1T18 fue de US \$1,377 millones, cifra 2% superior a la del 1T17, debido a los gastos de capital en el período. Las razones financieras en el 1T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.9 veces y Cobertura de Intereses, 8.4 veces.

(Ver en apéndice “C” el reporte 1T18 completo de Nemak)

Los ingresos de **Axtel** en el 1T18 sumaron US \$200 millones, cifra 11% superior año vs. año, explicada principalmente por el crecimiento en los servicios de Redes Administradas y TI para los segmentos empresarial y gubernamental. En el segmento de mercado masivo, el aumento en los ingresos de FTTH no fue suficiente para

compensar la baja en el negocio Wimax. En pesos, los ingresos aumentaron 2%. Los segmentos empresarial y gubernamental representaron el 81% de los ingresos en el trimestre.

El Flujo del 1T18 fue de US \$74 millones, un avance de 27% año vs. año, explicado en parte por el beneficio de US \$6 millones por la venta del último lote de sus torres de transmisión. Excluyendo este efecto, el Flujo creció 16% contra el 1T17, debido principalmente a un mejor desempeño de los segmentos empresarial y gubernamental, así como un tipo de cambio favorable. En pesos, sin incluir la venta de las torres, el Flujo aumentó 8% año vs. año.

Las inversiones en activo fijo sumaron US \$6 millones (US \$29 millones al excluir la venta de las torres), e incluyen inversiones para proveer acceso de última milla para conectar a clientes, ampliar la infraestructura de TI y aumentar la capacidad del Centro de Datos de Querétaro, México. Al cierre del 1T18, la deuda neta fue de US \$1,015 millones, un aumento de 1% año vs. año. Las razones financieras al final del 1T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.3 veces y Cobertura de Intereses, 3.4 veces.

(Ver en apéndice “D” el reporte 1T18 completo de Axtel)

Los ingresos de **Newpek** en el 1T18 sumaron US \$33 millones, un incremento de 26% respecto al 1T17, impulsado por una mayor producción y mayores precios promedio del petróleo.

Al cierre del 1T18, Newpek tenía 648 pozos en producción en Eagle Ford Shale (“EFS”) en el sur de Texas, en comparación con los 628 pozos en producción a finales de 1T17. Además, Newpek tiene 14 pozos productores en la formación Wilcox y 34 en la formación de Edwards, también en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. La producción en EE.UU. en el 1T18 fue de 5.7 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), un aumento de 13% respecto al 1T17. En México, la producción en el 1T18 fue de 3.7 MBPED, similar a la del 1T17.

El Flujo de Newpek en el 1T18 fue de US \$16 millones, incluyendo el ingreso extraordinario de US \$13 millones por la venta de una superficie seleccionada en EFS, que se compara con un Flujo negativo de US \$2 millones en el 1T17. Las inversiones en activo fijo sumaron US \$8 millones excluyendo la venta en EFS, mientras que la Deuda neta al cierre del trimestre fue de US \$27 millones.

El 27 de marzo, Newpek anunció la firma un acuerdo de compraventa con Sundance Energy, Inc. para vender aproximadamente 1,900 acres netos de su posición en EFS, por un monto de US \$19 millones. La superficie se ubica en los condados de Atascosa, LaSalle, Live Oak y McMullen, Texas, con una producción de aproximadamente 200 barriles de petróleo equivalente por día.

La transacción se está realizando en conjunto con Pioneer Natural Resources USA y Reliance Eagleford Upstream Holding LP. Al cierre de la misma, que se espera ocurra durante el 2T18 y está sujeta al cumplimiento de las condiciones de cierre habituales, la posición de Newpek en EFS será de aproximadamente 11,000 acres netos, en los que realiza labores de producción.

Como se anunció anteriormente, la superficie restante de Newpek en EFS se encuentra a la venta. Para dicho propósito, el pasado 29 de marzo se abrió un centro de datos que está disponible para potenciales inversionistas.

(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 1T18 de Newpek)

Resultados financieros consolidados

Los ingresos consolidados de ALFA en el 1T18 sumaron US \$4,576 millones, 14% superiores a los US \$3,997 millones reportados en el 1T17. El aumento es resultado de crecimientos en las ventas en todas las unidades de negocio, principalmente por mayores volúmenes y precios en Sigma y Alpek, y aumentos de precios del aluminio en Nematik. Durante el trimestre, las ventas al exterior representaron el 68% del total, contra el 65% en el 1T17.

La utilidad de operación de ALFA en el 1T18 sumó US \$376 millones, cifra 28% superior a la de US \$293 millones reportada en el 1T17. Los factores que contribuyeron a este crecimiento fueron: mayores volúmenes y mejores márgenes de poliéster en Alpek; un mejor desempeño de Sigma en México y la contribución de Supemsa y Caroli; un mejor desempeño de Nematik en las Américas, aunado al menor efecto negativo del desfase del precio del metal; en Axtel, el crecimiento en los servicios de TI para los segmentos empresarial y gubernamental, así como el ingreso extraordinario de US \$6 millones por la venta de torres de transmisión; mientras que Newpek se benefició por mejores precios del petróleo e ingresos extraordinarios de US \$13 millones por la venta parcial en EFS.

El Flujo en el 1T18 fue de US \$629 millones, 19% superior año vs. año, reflejando la mayor utilidad de operación ya explicada.

ALFA reportó en el 1T18 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de US \$9 millones, en comparación con el RIF de US \$118 millones en 1T17, explicado principalmente por menores ganancias cambiarias durante el trimestre, en comparación con las registradas en el 1T17.

La Utilidad neta mayoritaria en el 1T18 sumó US \$189 millones, 23% superior a la de US \$154 millones en el 1T17. La mejoría año vs. año se explica principalmente por una mayor utilidad de operación que compensó la disminución en Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") ya explicado.

Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 1T18 sumaron US \$185 millones. Todas las subsidiarias siguieron avanzando en sus programas de inversión, como se explica en la sección inicial de este informe. La Deuda Neta de ALFA en el 1T18 fue de US \$6,741 millones, cifra US \$382 millones superior a la del 1T17. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.2 veces; Cobertura de Intereses, 4.8 veces. Estas razones se comparan con las de 2.8 veces y 6.1 veces, respectivamente en el 1T17.

ALFA

Tabla 1 | Cambios en Volumen y Precios (%)

	1T18 vs.	
	4T17	1T17
Volumen Total	1.9	6.9
Volumen Nacional	(0.9)	6.2
Volumen Extranjero	4.7	7.6
Precios Promedio en Pesos	3.6	(1.3)
Precios Promedio en Dólares	4.5	7.1

Tabla 2 | Ventas

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Ventas Totales					
Millones de Pesos	85,850	81,345	81,381	6	5
Millones de Dólares	4,576	4,297	3,997	6	14
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	27,902	27,590	28,344	1	(2)
Millones de Dólares	1,487	1,457	1,393	2	7
Ventas En El Extranjero					
Millones de Pesos	57,948	53,755	53,037	8	9
Millones de Dólares	3,089	2,840	2,604	9	19
En el Extranjero / Total (%)	68	66	65		

Tabla 3 | Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad De Operación					
Millones de Pesos	7,046	5,447	5,977	29	18
Millones de Dólares	376	288	293	30	28
Flujo De Efectivo					
Millones de Pesos	11,787	10,751	10,748	10	10
Millones de Dólares	629	568	528	11	19

Tabla 4 | Resultado Integral de Financiamiento (RIF) (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Gastos Financieros	(142)	(140)	(131)	(2)	(9)
Productos Financieros	15	27	9	(44)	67
Gastos Financieros Netos	(127)	(113)	(122)	(13)	(4)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	113	(223)	237	151	(52)
Deterioro activo financiero	0	0	0	-	-
RIF Capitalizado	5	7	3	(30)	63
Resultado Integral de Financiamiento	(9)	(329)	118	97	(108)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.4	4.9	5.8		

ALFA

Tabla 5 Utilidad Neta Mayoritaria (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	263	(44)	231	698	14
Interés Minoritario	73	(13)	77	658	(4)
Interés Mayoritario	189	(31)	154	715	23
Utilidad por Acción (Dólares)	0.04	(0.01)	0.03	368	33
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,055	5,067	5,112		

Tabla 6 | Movimientos de Flujo de Efectivo (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Flujo de Operación	629	568	528	11	19
Capital Neto en Trabajo y Otros	(479)	315	(265)	(252)	(81)
Inversiones y Adquisiciones	(185)	(250)	(297)	26	38
Gastos Financieros Netos	(136)	(135)	(124)	(1)	(10)
Impuestos	(29)	(57)	(53)	49	45
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	(169)	0	(170)	-	1
Otras Fuentes y Usos	(72)	(196)	(133)	63	46
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(441)	245	(515)	(280)	14

Tabla 7 | Balance General e Indicadores Financieros (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17
Activos Totales	19,026	18,189	17,502
Pasivo Total	14,219	13,506	12,581
Capital Contable	4,806	4,683	4,921
Capital Contable Mayoritario	3,576	3,518	3,659
Deuda Neta	6,741	6,300	6,359
Deuda Neta/Flujo*	3.2	3.1	2.8
Coertura de Intereses*	4.8	4.6	6.1

* Veces: UDM = últimos 12 meses

ALFA

Apéndice A

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Mar 18	Dic 17	Mar 17	(% Mar 18 vs.	
				Dic 17	Mar 17
ACIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,784	32,813	20,286	(0)	62
Clientes	29,958	27,621	28,059	8	7
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,040	7,286	5,271	(17)	15
Inventarios	44,775	44,341	41,186	1	9
Otros activos circulantes	10,659	10,074	10,788	6	(1)
Total activo circulante	124,216	122,135	105,590	2	18
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	2,146	1,455	2,075	48	3
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	145,981	153,642	141,775	(5)	3
ACTIVOS INTANGIBLES	53,523	58,058	57,655	(8)	(7)
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	23,149	23,678	22,102	(2)	5
Total activo	349,016	358,968	329,197	(3)	6
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,609	2,454	479	6	445
Préstamos bancarios y documentos por pagar	12,537	12,692	11,297	(1)	11
Proveedores	57,307	61,214	50,421	(6)	14
Otros pasivos circulantes	22,233	21,834	20,217	2	10
Total pasivo a corto plazo	94,685	98,194	82,414	(4)	15
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	143,580	143,816	127,861	(0)	12
Impuestos diferidos	12,006	13,874	14,998	(13)	(20)
Otros pasivos	5,626	5,677	6,980	(1)	(19)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,948	4,982	4,392	(1)	13
Total pasivo	260,846	266,542	236,644	(2)	10
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	211	211	212	-	(1)
Capital contribuido	211	211	212	-	(1)
Capital ganado	65,393	69,227	68,607	(6)	(5)
Total Capital Contable de la participación controladora:	65,604	69,437	68,819	(6)	(5)
Total Capital Contable de la participación no controladora:	22,566	22,989	23,734	(2)	(5)
Total capital contable	88,170	92,427	92,553	(5)	(5)
Total pasivo y capital contable	349,016	358,968	329,197	(3)	6
Razón circulante	1.31	1.24	1.28		
Pasivo a capital contable consolidado	2.96	2.88	2.56		

ALFA

Apéndice B

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	1T18	4T17	1T17	Acum'18	Acum'17	1T18 VS. (%)	
						4T17	1T17
Ventas Netas	85,850	81,345	81,381	85,850	81,381	6	5
Nacionales	27,902	27,590	28,344	27,902	28,344	1	(2)
Exportación	57,948	53,755	53,037	57,948	53,037	8	9
Costo de ventas	(68,198)	(64,817)	(64,555)	(68,198)	(64,555)	(5)	(6)
Utilidad bruta	17,652	16,528	16,826	17,652	16,826	7	5
Gastos de operación y otros	(10,606)	(11,081)	(10,849)	(10,606)	(10,849)	4	2
Utilidad de operación	7,046	5,447	5,977	7,046	5,977	29	18
Costo integral de financiamiento, neto	(148)	(6,222)	2,269	(148)	2,269	98	(107)
Participación en resultados de asociadas	88	17	45	88	45	429	95
Utilidad antes de la siguiente provisión	6,986	(758)	8,292	6,986	8,292	1,022	(16)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(2,048)	(83)	(3,639)	(2,048)	(3,639)	(2,371)	44
Utilidad neta consolidada	4,938	(841)	4,652	4,938	4,652	687	6
Resultado del interés minoritario	1,384	(251)	1,546	1,384	1,546	651	(11)
Resultado del interés mayoritario	3,554	(590)	3,106	3,554	3,106	703	14
Flujo de operación	11,787	10,751	10,748	11,787	10,748	10	10
Cobertura de intereses*	4.8	4.6	6.1	4.6	6.6		

* Últimos 12 meses



Luis Ochoa

+52 (81) 8748.2521

lochoa@alfa.com.mx

Juan Andrés Martín

+52 (81) 8748.1141

jamartin@alfa.com.mx

Eugenia Villarreal

+52 (81) 8748.1715

evillarreal@alfa.com.mx

Inspir Group

Susan Borinelli

+1 (646) 330.5907

susan@inspigroup.com

APÉNDICES:

A SIGMA	11
B ALPEK	17
C NEMAK	30
D AXTEL	38
E NEWPEK	47



ALFA



Este documento puede contener información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a 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. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de las estimaciones sobre hechos futuros que se mencionan en este documento. Información financiera no auditada. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (US \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones.



Alimentos Refrigerados

34% de los ingresos y 26% del Flujo de ALFA en el 1T18

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que produce, comercializa y distribuye de alimentos de calidad de marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 70 plantas en 18 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

Información financiera seleccionada

Información Financiera Seleccionada (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17	Var % vs. 4T17	Var % vs. 1T17
Ingresos Totales	1,552	1,593	1,350	(3)	15
Europa	559	607	457	(8)	22
México	636	636	559	0	14
EE.UU.	240	227	231	6	4
Latam	117	123	102	(5)	14
Flujo Total	162	195	135	(17)	20
Europa	36	64	30	(44)	18
México	85	84	64	1	33
EE.UU.	31	36	32	(13)	(1)
Latam	10	11	9	(4)	10
Inversiones	27	71	33	(61)	(18)
Deuda Neta	2,078	1,936	1,838	7	13
Deuda Neta / Eflujo UDM	3.0	2.9	2.9		
Cobertura de intereses UDM	6.0	4.7	4.2		

Comentarios sobre la industria

Durante el 1T18, la confianza del consumidor mejoró en las principales regiones donde Sigma opera. En México, el índice de confianza del consumidor según el INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía) creció 10% año vs. año, pero disminuyó 7% contra el trimestre anterior; mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron 6% año vs. año en pesos nominales. En Europa, la Comisión Europea reportó que el índice promedio de confianza del consumidor en el 1T18 continuó mejorando a 0.5, de un 5.5 negativo durante el 1T17. En EE.UU., el índice de confianza del consumidor, según The Conference Board, aumentó a 127 en el 1T18, comparado con el de 117 en el 1T17, el nivel más alto desde el año 2000. Las ventas al menudeo de alimentos en EE.UU. reportada por la Oficina de Censo de los Estados Unidos y Eurostat en Europa aumentaron 3% y 1% año vs. año, respectivamente.

Los precios de materias primas clave variaron durante el 1T18. En las Américas, los precios de carne de cerdo crecieron 3% año vs. año. Por otro lado, los precios del muslo y pechuga de pavo disminuyeron 3% y 8%, respectivamente, mientras que el precio del pollo fue 9% mayor que en el mismo período de 2017. En

comparación con el 4T17, el precio del jamón de cerdo disminuyó 7%, el de pechuga y muslo de pavo aumentó 1% y 21%, respectivamente, mientras que el precio del pollo se mantuvo estable. En México, la apreciación del Peso frente al Dólar ha disminuido el costo de materias primas, debido a que los participantes de la industria importan la mayoría de sus materias primas de EE.UU. En Europa, los precios del jamón y de la paleta de cerdo disminuyeron en promedio 10% año vs. año.

Resultados financieros por región

Europa

Los ingresos y el Flujo en el 1T18 crecieron 6% y 2% en Euros año vs. año, respectivamente, beneficiándose de la consolidación de la adquisición de Caroli en Rumania, en septiembre de 2017. La planta la Bureba continuó abasteciendo al mercado español y europeo. Al final del trimestre, Sigma comenzó a observar una mejoría en márgenes provenientes de esta planta. Estas eficiencias se reinvirtieron en gastos de mercadotecnia e investigación y desarrollo adicionales. Se espera que el margen a Flujo mejore durante la segunda mitad del año.

México

Los ingresos en el 1T18 en pesos aumentaron 5% año vs. año, apoyados en un incremento en el volumen y mayores precios promedio. El Flujo en el 1T18 subió 23% año vs. año, principalmente por mayores márgenes que en el 1T17. Los mayores precios promedio y la estabilidad en los costos de materias primas en pesos contribuyeron al crecimiento en los márgenes.

EE.UU.

Las ventas en el 1T18 en EE.UU. aumentaron 4%, impulsadas por un mayor volumen y precios promedio año vs. año. El crecimiento de los ingresos fue impulsado por Bar-S y las ventas al mercado hispano. El Flujo disminuyó 1% año vs. año, debido a un ligero aumento en los costos de materias primas y mayores costos de flete originados en parte por las nuevas regulaciones de transporte. El Flujo del segmento de productos europeos de Sigma en EE.UU., fue afectado por un efecto extraordinario debido a una eliminación de activo fijo.

Latam

En el 1T18, las ventas de Latinoamérica aumentaron 14% año vs. año en dólares, mientras que el Flujo subió 10% año vs. año, apoyado por la adquisición de Supemsa, al final de 2T17. Supemsa ha superado las expectativas mientras que Sigma avanza en la capitalización de sinergias.

Resultados financieros

Los ingresos de Sigma en el 1T18 sumaron US \$1,552 millones, 15% por encima de los del 1T17. La empresa vendió aproximadamente 427 mil toneladas de alimentos, un aumento de 4% comparado con el 1T17, impulsado principalmente por el crecimiento en México y de las adquisiciones de Caroli y Supemsa. En dólares, los precios promedio aumentaron 11% año vs. año, debido a mayores precios en EE.UU. y México, y a una mayor fortaleza del Peso y el Euro frente al Dólar.

Las ventas en México representaron el 41% en el trimestre, las de Europa contribuyeron con el 36%, EE.UU. con el 15% y América Latina con el 8%.

La utilidad de operación y el Flujo en el 1T18 sumaron US \$108 millones y US \$162 millones, 27% y 20% año vs. año, respectivamente. Estos aumentos se debieron principalmente al sólido desempeño de las operaciones en México, la consolidación de Supemsa y Caroli y un entorno de tipo de cambio más favorable en México y Europa.

Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

En el 1T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$27 millones. Estos recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos menores en toda la empresa.

Al final de 1T18, la deuda neta fue de US \$2,078 millones, un aumento 13% vs. el 1T17, que se explica principalmente por la construcción de la planta de la Bureba y las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al final del 1T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.0 veces; Cobertura de Intereses, 6.0 veces. Estas razones se comparan con las de 2.9 veces y 4.2 veces, respectivamente en el 1T17

Hechos recientes

El 22 de marzo de 2018, Sigma emitió un bono por US \$500 millones. Las notas tienen un cupón de 4.875% anual y un vencimiento a 10 años. Los recursos de la colocación serán utilizados para redimir las notas emitidas por su subsidiaria Campofrio Food Group con vencimiento en el 2022 y para otros propósitos corporativos. Con esta transacción, la vida promedio de la deuda de Sigma se extendió a 7.0 años.

Como parte de su estrategia financiera, Sigma entró en transacciones de *cross currency swaps* para cambiar parte de su deuda de dólares de los EE.UU. a pesos. En marzo de 2018, Sigma intercambió su bono 2019 de US \$250 millones y en abril de 2018, US \$250 millones de su bono de 2026. Después de esta transacción, la mezcla de deuda es como sigue: 48% en dólares, 29% en Euros y 23% en pesos.

SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

	1T18 vs.	
	4T17	1T17
Volumen Total	(2.3)	3.6
Precios Promedio en Pesos	(1.2)	2.3
Precios Promedio en Dólares	(0.3)	11.0

Tabla 2 | Ventas

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Ventas Totales					
Millones de Pesos	29,111	30,162	27,462	(3)	6
Millones de Dólares	1,552	1,593	1,350	(3)	15
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	11,929	12,042	11,370	(1)	5
Millones de Dólares	636	636	559	-	14
Ventas En El Extranjero					
Millones de Pesos	17,182	18,120	16,092	(5)	7
Millones de Dólares	916	957	791	(4)	16
En el Extranjero / Total (%)	59	60	59		

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad De Operación					
Millones de Pesos	2,025	2,495	1,709	(19)	19
Millones de Dólares	108	132	85	(18)	27
Flujo De Efectivo					
Millones de Pesos	3,044	3,699	2,738	(18)	11
Millones de Dólares	162	195	135	(17)	20

Tabla 4 | Balance general e indicadores financieros (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17
Activos Totales	5,864	5,350	4,951
Pasivo Total	4,915	4,423	4,161
Capital Contable	949	927	790
Capital Contable Mayoritario	913	892	760
Deuda Neta	2,078	1,936	1,838
Deuda Neta/Flujo*	3.0	2.9	2.9
Cobertura de Intereses*	6.0	4.7	4.2

* Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

Apéndice A

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Mar 18	Dic 17	Mar 17	(% Mar 18 vs.)	
				Dic 17	Mar16
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,151	12,807	11,457	50	67
Efectivo restringido	79	85	113	(7)	(30)
Clientes, neto	5,466	5,776	5,228	(5)	5
Impuestos sobre la renta por recuperar	404	819	694	(51)	(42)
Inventarios	14,751	14,687	14,276	0	3
Otros activos circulantes	2,744	2,627	2,706	4	1
Total activo circulantes	42,596	36,802	34,474	16	24
ACTIVO NO CIRCULANTE:					
Propiedad, planta y equipo, neto	33,714	35,268	31,113	(4)	8
Activos intangibles, neto	14,767	15,715	14,299	(6)	3
Crédito mercantil	14,073	14,742	10,033	(5)	40
Impuestos diferidos a la utilidad	2,159	2,792	2,214	(23)	(2)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	90	93	877	(3)	(90)
Otros activos no circulantes	173	174	110	(1)	57
Total activo no circulante	64,976	68,785	58,646	(6)	11
Total activo	107,572	105,586	93,120	2	16
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CIRCULANTE:					
Deuda circulante	2,255	2,380	504	(5)	347
Documentos por pagar	77	70	52	10	48
Proveedores	17,879	20,867	18,712	(14)	(4)
Impuesto a la utilidad por pagar	1,974	1,784	1,324	11	49
Provisiones	151	324	173	(53)	(13)
Otros pasivos circulantes	5,161	5,184	4,491	(0)	15
Total pasivo a corto plazo	27,498	30,608	25,257	(10)	9
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda a largo plazo	54,361	48,030	44,932	13	21
Documentos por pagar	281	314	314	(10)	(10)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,627	4,068	3,895	(11)	(7)
Beneficios a empleados	1,346	1,339	1,102	0	22
Provisiones largo plazo	107	110	231	(3)	(54)
Impuestos sobre la renta por pagar	2,363	2,342	2,089	1	13
Otros pasivos no circulantes	581	486	441	19	32
Total pasivo a largo plazo	62,665	56,689	53,003	11	18
Total pasivo	90,163	87,297	78,260	3	15
CAPITAL CONTABLE:					
Total capital contable de la participación controladora:	16,748	17,597	14,291	(5)	17
Total capital contable de la participación no controladora:	661	692	570	(5)	16
Total capital contable	17,409	18,289	14,860	(5)	17
Total pasivo y capital contable	107,572	105,586	93,120	2	16

SIGMA

Apéndice B

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	1T18	4T17	1T17	Acum.'18	Acum.'17	1T18 VS. (%)	
						4T17	1T17
Ventas netas	29,111	30,162	27,462	29,111	30,162	(3)	6
Costo de ventas	(20,936)	(21,941)	(19,917)	(20,936)	(21,941)	(5)	5
Utilidad bruta	8,175	8,220	7,545	8,175	8,220	(1)	8
Gastos de venta	(4,847)	(4,677)	(4,477)	(4,847)	(4,677)	4	8
Gastos de administración	(1,387)	(1,072)	(1,290)	(1,387)	(1,072)	29	7
Otros ingresos (gastos), neto	84	23	(69)	84	23	265	(222)
Utilidad de operación	2,025	2,495	1,709	2,025	2,495	(19)	19
Resultado financiero, neto	(716)	(1,057)	(258)	(716)	(1,057)	(32)	178
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(1)	(0)	1	(1)	(0)	39	(140)
Utilidad antes de impuestos	1,309	1,437	1,452	1,309	1,437	(9)	(10)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(1,033)	258	(1,522)	(1,033)	258	(500)	(32)
Utilidad neta consolidada	276	1,695	(70)	276	1,695	(84)	(496)
Participación no controladora	1	22	(0)	1	22	(96)	(2,371)
Participación de la controladora	275	1,673	(70)	275	1,673	(84)	(495)

Monterrey, México, a 18 de abril de 2018 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

Alpek reporta Flujo de U.S. \$181 millones en el 1T18

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	(%) 1T18 vs.				
	1T18	4T17	1T17	4T17	1T17
Volumen Total (Ktons)	1,016	975	986	4	3
Poliéster	787	752	759	5	4
Plásticos y Químicos	229	224	227	3	1
Ingresos Consolidados	1,532	1,321	1,293	16	19
Poliéster	1,109	933	916	19	21
Plásticos y Químicos	423	388	376	9	12
Flujo de Operación Consolidado	181	141	158	29	15
Poliéster	111	77	87	44	27
Plásticos y Químicos	69	64	70	9	(2)
Ut. Atribuible a la Part. Controladora	82	(30)	87	372	(5)
Inversiones y Adquisiciones	56	30	76	87	(26)
Deuda Neta	1,270	1,262	1,175	1	8
Deuda Neta/Flujo de Operación ⁽¹⁾	3.1	3.3	1.8		
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	4.8	4.8	10.0		

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (1T18)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Consolidado 1T18 de U.S. \$181 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario y gastos legales no-recurrentes por U.S. \$5 millones Continúa el proceso para finalizar la venta de las plantas de cogeneración en México Contratación de una línea de crédito por un monto de hasta U.S. \$710 millones, a un plazo de tres años, con un periodo de disponibilidad de 18 meses
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Asociación entre Alpek, Indorama y Far Eastern para adquirir el proyecto de Corpus Christi de M&G USA Operación estable de M&G México en el 1T18 A la espera de la confirmación de las condiciones finales requeridas para concluir la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe
Plásticos y Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 1T18 de U.S. \$69 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$1 millón por costo de inventario Los resultados de P&Q fueron favorecidos por el alza en los precios de referencia de polipropileno (PP), ante la escasez de suministro, causada principalmente por los paros y retrasos en el arranque operativo de plantas de propileno en los EE.UU.

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a 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. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. Información financiera no auditada basada en IFRS. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

Mensaje del Director General

El Flujo Consolidado de Alpek, en el primer trimestre de 2018, aumentó 15% y 29% en comparación con el 1T17 y el 4T17, respectivamente, impulsado por el segmento de Poliéster. Los resultados reflejaron un inicio de año mejor de lo esperado en diversas variables relevantes para la operación, incluyendo mayores precios del petróleo, recuperación de los márgenes globales de poliéster y un mayor nivel de producción de PET de M&G Polímeros México, S.A. de C.V. (M&G México), entre otras.

El precio promedio del crudo Brent fue de U.S. \$67 por barril en el 1T18, 9% por arriba del 4T17 y U.S. \$10 superior a lo estimado en la Guía de Resultados 2018 de Alpek. Asimismo, los precios promedio de referencia del paraxileno y el propileno en los EE.UU. se elevaron 8% trimestre contra trimestre. Los mayores precios de materias primas generaron un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario durante el primer trimestre.

El Flujo del segmento de Poliéster en el 1T18 fue de U.S. \$111 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$15 millones por costo de inventario y honorarios/gastos legales no-recurrentes de U.S. \$5 millones. Ajustado por estos dos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster fue de U.S. \$102 millones, 48% y 54% superior al del 1T17 y 4T17, respectivamente. La normalización de las operaciones de PET de M&G México y la recuperación de los márgenes de poliéster, en medio de un entorno de precios de materias primas al alza, contribuyeron al crecimiento del Flujo.

M&G México alcanzó un nivel normalizado de producción de PET, con el apoyo de Alpek, a través de financiamiento garantizado, mientras se prepara un plan de reestructuración definitivo. Las prioridades de Alpek en el proceso de reestructuración de M&G México son: i) maximizar la recuperación de adeudos pendientes; y, ii) mantener el suministro de PTA a la entidad reestructurada.

El proceso de reestructuración relacionado al proyecto de Corpus Christi de M&G USA avanzó en el 1T18. Corpus Christi Polymers LLC (CC Polymers), una sociedad recientemente constituida por Alpek, Indorama y Far Eastern, recibió la aprobación de la corte para adquirir el proyecto de Corpus Christi y otros activos relacionados de M&G USA. Los términos aprobados implican un valor total de U.S. \$1,169 millones en efectivo y otras aportaciones de capital. Cada socio aportará hasta U.S. \$390 millones, a reserva de ajustes finales. La aportación de Alpek se reducirá mediante una contribución no monetaria de U.S. \$200 millones, relacionada a su gravamen subordinado sobre el proyecto de Corpus Christi. De conformidad con las NIIFs, al cierre de dicha transacción, que está sujeta a la aprobación de las autoridades correspondientes, Alpek puede reconocer su aportación no monetaria como una recuperación parcial del deterioro de activos registrado previamente.

Alpek, Indorama y Far Eastern tendrán cada uno el derecho de recibir un tercio del PTA y PET producidos por el proyecto de Corpus Christi, una vez finalizada su construcción. Tras el cierre de la transacción, CC Polymers recibirá recursos adicionales de las tres empresas asociadas para reanudar la construcción de la planta. La estimación de costos y la agenda del proyecto serán anunciadas próximamente.

Otros acontecimientos relevantes incluyen: i) la adquisición en Brasil de Companhia Petroquímica de Pernambuco (PetroquímicaSuape) y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco (Citepe), de Petrobras; ii) la venta de nuestras dos plantas de cogeneración; y, iii) los casos de *antidumping* de PET en los Estados Unidos y Canadá.

La transacción con Petrobras recibió, durante el 1T18, la aprobación regulatoria necesaria en Brasil, por parte del Tribunal del CADE. Desde entonces, Alpek ha trabajado con Petrobras para asegurar que se cumplan todas las condiciones necesarias para el cierre de la transacción, la cual se espera ocurra en el segundo trimestre.

El proceso para finalizar la venta de nuestras dos plantas de cogeneración ubicadas en México continuó, al mismo tiempo que la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, con capacidad de 350 MW, avanzó de acuerdo con el plan para ser concluida antes del cierre de año. No obstante, fallas en la implementación de cambios regulatorios en las tarifas eléctricas en México han repercutido en los tiempos del proceso de venta.

Con respecto a los casos de *antidumping* de PET, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos (USDOC, por sus siglas en inglés) está llevando a cabo investigaciones sobre las importaciones de PET provenientes de Brasil, Indonesia, Corea del Sur, Pakistán y Taiwán. Se espera que el USDOC emita sus determinaciones preliminares y, en su caso, imponga aranceles provisionales durante el 2T18. En cambio, el Tribunal Canadiense de Comercio Internacional (CITT, por sus siglas en inglés) dictaminó que las importaciones de resina de PET provenientes de China, India, Omán y Pakistán no han causado ni amenazan con causar daño al único productor en Canadá. Dicho fallo fue apelado.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) en el 1T18 sumaron U.S. \$56 millones, ante los avances en proyectos de inversión. La aportación inicial a CC Polymers para la adquisición del proyecto de Corpus Christi y la inversión en la planta de cogeneración en Altamira, representaron el 70% del Capex de Alpek en el primer trimestre.

Alpek mantiene una sólida posición financiera, basada en la fortaleza de su balance y liquidez. Al cierre del 1T18, la Deuda Neta ascendió a U.S. \$1,270 millones y la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 3.1 veces o 2.4 veces, al ajustarse por la provisión de cuentas por cobrar con M&G México de U.S. -\$113 millones, que afectó el Flujo en el 3T17. En el 1T18, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de U.S. \$440 millones.

Asimismo, Alpek contrató una línea de crédito sin garantía, denominada en dólares, por un monto de hasta U.S. \$710 millones, a un plazo de tres años, con: The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.; Citigroup Global Markets Inc.; HSBC México S.A.; Grupo Financiero HSBC; y, JPMorgan Chase Bank, N.A. El crédito cuenta con un periodo de disponibilidad de 18 meses y es prepagable en cualquier momento, total o parcialmente, sin que ello implique una prima o penalización. Los recursos netos provenientes de la potencial venta de las dos plantas de cogeneración en México podrían ser utilizados para reducir el monto dispuesto de la línea de crédito a ese momento. Esta operación brinda a Alpek mayor flexibilidad financiera para refinanciar deuda vigente a corto plazo y financiar temporalmente la adquisición de PetroquímicaSuape, Citepe, así como el proyecto de Corpus Christi.

La perspectiva optimista que anticipamos para el año fue reafirmada por el impulso del 1T18. Los resultados del primer trimestre apuntan hacia un Flujo 2018 que podría ser superior al estimado de U.S. \$569 millones de nuestra Guía de Resultados. Esto será tomado en consideración al momento de actualizar nuestra Guía 2018, durante el 2T18, para incluir eventos extraordinarios pendientes de concretar, como la adquisición en Brasil y la potencial venta de las dos plantas de cogeneración en México.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 72% de los Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster, en el primer trimestre de 2018, aumentaron 21% año contra año y 19% trimestre sobre trimestre, impulsadas por la combinación de un mayor volumen de ventas y aumentos en los precios promedio. Los precios promedio de Poliéster en el 1T18 incrementaron 17% y 14%, en comparación con el 1T17 y 4T17, respectivamente, reflejo del alza en los precios de materias primas, como el paraxileno (Px) y el monoetilenglicol (MEG). El precio promedio de referencia del Px en los EE.UU. alcanzó su nivel más alto desde el 2T15.

El volumen de Poliéster en el 1T18 se elevó 4% y 5% con respecto al 1T17 y 4T17, respectivamente. La normalización operativa de M&G México y una sólida demanda, en un entorno ascendente de precios de materias primas, contribuyeron al crecimiento del volumen de Poliéster.

El Flujo del segmento, en el primer trimestre de 2018, fue de U.S. \$111 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$15 millones por costo de inventario y honorarios/gastos legales no-recurrentes de U.S. \$5 millones. Ajustado por estos dos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 1T18 fue de U.S. \$102 millones, 48% y 54% por arriba del 1T17 y 4T17, respectivamente. Los márgenes globales de poliéster continuaron su recuperación en el 1T18, desde los bajos niveles registrados en varios años. Los márgenes de referencia del PTA y el PET en Asia alcanzaron su nivel más alto desde 2011.

Plásticos y Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 28% de las Ventas Netas de Alpek)

Los ingresos del segmento de P&Q en el 1T18 aumentaron 12% año contra año y 9% trimestre sobre trimestre, debido principalmente a los mayores precios promedio. Los precios promedio de P&Q en el 1T18 se elevaron 11% y 6% en comparación con el 1T17 y 4T17, respectivamente. Los precios del propileno y el estireno registraron un alza mensual súbita en el 1T18.

El volumen de P&Q en el primer trimestre de 2018 aumentó 1% contra el 1T17, ya que el crecimiento de EPS fue parcialmente contrarrestado por el desempeño de otros productos. En comparación con el 4T17, el volumen de P&Q se incrementó 3%, impulsado principalmente por el desempeño del PP.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$69 millones en el 1T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$1 millón por costo de inventario. Ajustado por dicho beneficio en inventario, el Flujo Comparable de P&Q en el 1T18 se incrementó 9% y 17% contra el 1T17 y 4T17, respectivamente, apoyado por mayores márgenes del PP. El desempeño del PP fue favorecido por un alza temporal en los precios, ante la escasez de suministro, provocada principalmente por los paros y retrasos en el arranque operativo de algunas plantas productoras de propileno en los EE.UU.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas): Las Ventas Netas del primer trimestre sumaron U.S. \$1,532 millones, 19% y 16% por arriba del 1T17 y 4T17, respectivamente, derivado principalmente de los mayores precios promedio en ambos segmentos. Los precios promedio consolidados del 1T18 incrementaron 15% año contra año y 11% trimestre sobre trimestre, reflejo del alza en los precios del petróleo y materias primas. El volumen consolidado del 1T18 aumentó 3% año contra año y 4% trimestre sobre trimestre, apoyado por el crecimiento en los volúmenes de ambos segmentos de negocio.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA): El Flujo Consolidado del 1T18 fue de U.S. \$181 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario y honorarios/gastos legales no-recurrentes de U.S. \$5 millones. Ajustado por estos dos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado fue de U.S. \$170 millones, U.S. \$124 millones y U.S. \$131 millones en el 1T18, 4T17 y 1T17, respectivamente. Ambos segmentos de negocio registraron un desempeño mejor de lo esperado, apoyados por los mayores precios del petróleo, la recuperación sostenida de los márgenes de poliéster y la normalización operativa de M&G México, entre otros factores.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora: La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del primer trimestre de 2018 fue de U.S. \$82 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$87 millones y la Pérdida de U.S. -\$30 millones del 1T17 y 4T17, respectivamente. La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora en el 1T18 fue un 5% menor que en el 1T17, periodo en el cual se registró una mayor ganancia cambiaria no-erogable.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex): Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 1T18 ascendieron a U.S. \$56 millones, en comparación con los U.S. \$76 millones y U.S. \$30 millones del 1T17 y 4T17, respectivamente. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en la construcción de la planta de cogeneración en Altamira y en la aportación inicial efectuada a CC Polymers, para la adquisición del proyecto de Corpus Christi.

Deuda Neta: La Deuda Neta Consolidada al 31 de marzo de 2018 fue de U.S. \$1,270 millones, 8% y 1% por arriba del 1T17 y 4T17, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$7 millones en el 1T18. Al 31 de marzo de 2018, la Deuda Bruta fue de U.S. \$1,709 millones, y el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo totalizó U.S. \$440 millones. Las razones financieras al cierre del 1T18 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 3.1 veces y Cobertura de Intereses de 4.8 veces. Ajustado por la provisión de cuentas por cobrar con M&G México de U.S. -\$113 millones en el 3T17, la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 2.4 veces y la Cobertura de Intereses fue de 6.1 veces.

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	(%) 1T18 vs.				
	1T18	4T17	1T17	4T17	1T17
Volumen Total	1,016	975	986	4	3
Poliéster	787	752	759	5	4
Plásticos y Químicos	229	224	227	3	1

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(%) 1T18 vs.	
	4T17	1T17
Poliéster		
Precio Promedio en Pesos	13	8
Precio Promedio en Dólares	14	17
Plásticos y Químicos		
Precio Promedio en Pesos	5	3
Precio Promedio en Dólares	6	11
Total		
Precio Promedio en Pesos	10	6
Precio Promedio en Dólares	11	15

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	(%) 1T18 vs.				
	1T18	4T17	1T17	4T17	1T17
Ventas Totales	1,532	1,321	1,293	16	19
Utilidad Bruta	203	162	171	25	18
Gastos de Operación y Otros	(59)	(52)	(48)	(13)	(23)
Utilidad de Operación	144	110	123	30	17
Resultado Financiero Neto	(5)	(68)	17	93	(129)
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad	(35)	(62)	(34)	43	(5)
Utilidad Neta Consolidada	103	(20)	106	613	(3)
Participación Controladora	82	(30)	87	372	(5)

TABLA 4 | VENTAS

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Ventas Totales					
Millones de Pesos	28,746	25,010	26,339	15	9
Millones de Dólares	1,532	1,321	1,293	16	19
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	9,061	8,166	9,632	11	(6)
Millones de Dólares	483	431	473	12	2
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	19,685	16,844	16,707	17	18
Millones de Dólares	1,049	890	820	18	28
En el Extranjero / Total (%)	68	67	63		

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	2,695	2,084	2,535	29	6
Millones de Dólares	144	110	123	30	17
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	3,391	2,660	3,241	27	5
Millones de Dólares	181	141	158	29	15

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	3,391	2,660	3,241	27	5
Millones de Dólares	181	141	158	29	15
Ajustes*					
Millones de Pesos	(196)	(309)	(550)	37	64
Millones de Dólares	(10)	(16)	(26)	37	61
Flujo de Operación Comparable					
Millones de Pesos	3,195	2,350	2,691	36	19
Millones de Dólares	170	124	131	37	30

*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no-recurrentes

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO, NETO (Millones de Dólares)

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Gastos Financieros	(23)	(23)	(18)	-	(31)
Productos Financieros	6	2	4	213	58
Gastos Financieros, Netos	(17)	(21)	(14)	18	(24)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	13	(47)	31	127	(59)
Resultado Financiero, Neto	(5)	(68)	17	93	(129)

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad Neta Consolidada	103	(20)	106	613	(3)
Participación no Controladora	21	10	19	103	9
Participación Controladora	82	(30)	87	372	(5)
Utilidad por acción (Dólares)	0.04	(0.01)	0.04	372	(5)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,117	2,117	2,117		

* Por comparabilidad se consideran el mismo número de acciones equivalentes en los periodos presentados

TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
EBITDA	181	141	158	29	15
Capital Neto de Trabajo y Otros	(85)	(37)	(64)	(127)	(31)
Inversiones y Adquisiciones	(56)	(30)	(76)	(87)	26
Gastos Financieros	(22)	(22)	(16)	(1)	(39)
Impuestos a la Utilidad	(7)	(9)	(27)	20	72
Dividendos	-	(7)	(88)	100	100
Pago Compañías Afiliadas	-	-	-	-	-
Otras Fuentes / Usos	(18)	(105)	(20)	83	12
Disminución (Aumento) en Deuda	(7)	(70)	(134)	90	95

TABLA 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)

	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)	
				4T17	1T17
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	440	484	126	(9)	250
Clientes	694	544	582	28	19
Inventarios	893	829	807	8	11
Otros activos circulantes	275	280	271	(2)	1
Total activo circulante	2,302	2,138	1,786	8	29
Inversión en asociadas y otras	69	33	29	109	136
Propiedades, planta y equipo, neto	2,108	2,105	2,028	-	4
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	203	206	571	(2)	(64)
Otros activos no circulantes	307	270	227	14	35
Total de activo	4,989	4,752	4,640	5	8
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	361	375	278	(4)	30
Proveedores	979	874	692	12	42
Otros pasivos circulantes	230	170	171	35	34
Total pasivo circulante	1,570	1,420	1,141	11	38
Deuda (incluye costos de emisión)	1,343	1,366	1,017	(2)	32
Beneficios a empleados	54	54	60	1	(10)
Otros pasivos	297	308	372	(3)	(20)
Total de pasivo	3,264	3,147	2,590	4	26
Total capital contable	1,725	1,604	2,050	7	(16)
Total de pasivo y capital contable	4,989	4,752	4,640	5	8
Deuda Neta	1,270	1,262	1,175	1	8
Deuda Neta /Flujo de Operación*	3.1	3.3	1.8		
Cobertura de Intereses*	4.8	4.8	10.0		

* Veces: Últimos 12 meses

Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Ventas Totales					
Millones de Pesos	20,811	17,668	18,670	18	11
Millones de Dólares	1,109	933	916	19	21
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	4,223	3,679	5,006	15	(16)
Millones de Dólares	225	194	246	16	(8)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	16,588	13,989	13,663	19	21
Millones de Dólares	884	739	670	20	32
En el Extranjero / Total (%)	80	79	73		

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	1,538	1,022	1,253	50	23
Millones de Dólares	82	54	61	52	35
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	2,091	1,467	1,794	43	17
Millones de Dólares	111	77	87	44	27

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	2,091	1,467	1,794	43	17
Millones de Dólares	111	77	87	44	27
Ajustes*					
Millones de Pesos	(185)	(215)	(395)	14	53
Millones de Dólares	(10)	(11)	(19)	13	48
Flujo de Operación Comparable					
Millones de Pesos	1,905	1,252	1,399	52	36
Millones de Dólares	102	66	69	54	48

*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no-recurrentes

Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Ventas Totales					
Millones de Pesos	7,934	7,342	7,670	8	3
Millones de Dólares	423	388	376	9	12
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	4,838	4,487	4,626	8	5
Millones de Dólares	258	237	227	9	13
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	3,096	2,855	3,044	8	2
Millones de Dólares	165	151	149	9	11
En el Extranjero / Total (%)	39	39	40		

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	1,158	1,071	1,282	8	(10)
Millones de Dólares	62	57	62	9	(1)
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,302	1,203	1,447	8	(10)
Millones de Dólares	69	64	70	9	(2)

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.	
				4T17	1T17
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,302	1,203	1,447	8	(10)
Millones de Dólares	69	64	70	9	(2)
Ajustes*					
Millones de Pesos	(11)	(94)	(154)	89	93
Millones de Dólares	(1)	(5)	(8)	89	93
Flujo de Operación Comparable					
Millones de Pesos	1,291	1,108	1,293	17	-
Millones de Dólares	69	59	63	17	9

*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no-recurrentes

Apéndice B – Estados Financieros

ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Mar 18	Dic 17	Mar 17	(% Mar 18 vs.)	
				Dic 17	Mar 17
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,354	8,795	2,362	(16)	211
Efectivo restringido	710	763	2	(7)	33,662
Clientes	12,740	10,739	10,939	19	16
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,798	4,152	3,503	(9)	8
Inventarios	16,374	16,364	15,187	0	8
Otros activos circulantes	1,247	1,379	1,597	(10)	(22)
Total activo circulante	42,223	42,192	33,590	0	26
Inversión en asociadas y otras	1,263	650	547	94	131
Propiedades, planta y equipo, neto	38,670	41,535	38,136	(7)	1
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,719	4,065	10,738	(9)	(65)
Otros activos no circulantes	5,639	5,336	4,269	6	32
Total de activo	91,514	93,778	87,280	(2)	5
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	6,621	7,408	5,228	(11)	27
Proveedores	17,961	17,255	13,009	4	38
Otros pasivos circulantes	4,212	3,356	3,216	26	31
Total pasivo circulante	28,794	28,019	21,453	3	34
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	24,639	26,958	19,134	(9)	29
Impuestos a la utilidad diferidos	4,142	4,403	5,410	(6)	(23)
Otros pasivos no circulantes	1,310	1,673	1,592	(22)	(18)
Beneficios a empleados	992	1,061	1,127	(7)	(12)
Total de pasivo	59,877	62,114	48,716	(4)	23
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,050	6,048	6,048	0	0
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,121	15,119	15,119	0	0
Capital ganado	11,719	11,797	19,155	(1)	(39)
Total participación controladora	26,840	26,916	34,274	(0)	(22)
Participación no controladora	4,797	4,748	4,290	1	12
Total capital contable	31,637	31,664	38,564	(0)	(18)
Total de pasivo y capital contable	91,514	93,778	87,280	(2)	5

ALPEK, S.A.B. DE C.V. and Subsidiaries

STATEMENT OF INCOME

Information in Millions of Mexican Pesos

	1Q18	4Q17	1Q17	1Q18 vs.(%)	
				4Q17	1Q17
Revenues	28,746	25,010	26,339	15	9
Domestic	9,061	8,166	9,632	11	(6)
Export	19,685	16,844	16,707	17	18
Cost of sales	(24,943)	(21,941)	(22,826)	(14)	(9)
Gross profit	3,803	3,069	3,513	24	8
Operating expenses and others	(1,108)	(985)	(978)	(12)	(13)
Operating income	2,695	2,084	2,535	29	6
Financial result, net	(84)	(1,296)	317	94	(126)
Equity in income of associates and joint ventures	(9)	-	(2)	(3,924)	(250)
Income (loss) before income taxes	2,602	788	2,850	230	(9)
Income taxes	(664)	(1,173)	(693)	43	4
Consolidated net income	1,938	(385)	2,157	603	(10)
Income attributable to Controlling interest	1,550	(577)	1,769	369	(12)
Income attributable to Non-controlling interest	388	192	388	102	-

Reporta Nemak resultados del 1T18

- Ingresos y Flujo trimestrales suman US\$1.2 mil millones y US\$197 millones, respectivamente
- Obtiene nuevos contratos por US\$110 millones en ingresos anuales

Monterrey, N.L., México, a 18 de abril de 2018. - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del primer trimestre de 2018 ("1T18"). A continuación, se presenta un resumen de los datos más significativos:

Cifras Relevantes

	Primer Trimestre		
	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	13.1	13.2	(0.8)
Ingresos	1,235	1,123	10.0
Flujo de Operación ¹	197	190	3.7
Inversiones en activo fijo	106	143	NA ²

Millones de dólares, excepto Volumen

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) NA = No aplicable

Durante el 1T18, el volumen de ventas fue 13.1 millones de unidades equivalentes ("MUE"), 0.8% menos que la cifra del 1T17. El volumen de la región Norteamérica ("NA") aumentó, mientras que el de la región Europa ("EU") disminuyó en comparación con el año anterior ("a-vs-a"). La región Resto del Mundo ("RdM") permaneció estable. A pesar del menor volumen, los ingresos se elevaron a US\$1,235 millones, 10.0% más a-vs-a, gracias a la apreciación del euro vis-a-vis el dólar estadounidense, así como a mayores precios promedio de aluminio.

El Flujo del 1T18 sumó US\$197 millones, un incremento de 3.7% a-vs-a. Los resultados de la compañía se beneficiaron de eficiencias operativas y aumento de ventas de productos de mayor valor agregado, junto con un impacto menos negativo de *metal price lag* (efecto producido por el desfase de tiempo necesario para pasar los aumentos de precios de aluminio a los clientes, como lo estipulan los contratos de la compañía) comparado con el 1T17, y efectos cambiarios.

Las inversiones en activos fijos del 1T18 sumaron US\$106 millones. Nemak continuó con inversiones orientadas a satisfacer la demanda futura relacionada con los contratos ganados recientemente en sus principales líneas de producto.

Mensaje del Director General

Reportamos mejores resultados este trimestre gracias a la implementación de iniciativas de reducción de costos y aumento de ventas de productos de mayor valor agregado, entre otros factores. En particular, la operación en Norteamérica contribuyó positivamente, ya que logró beneficios asociados con el aumento de producción de nuevos programas de alto volumen de

piezas para tren motriz, que más que compensaron el efecto de una menor demanda de nuestros clientes en la región.

También me complace compartirles que ganamos nuevos negocios en la línea de componentes estructurales y para autos eléctricos ("CE/VE") por un total de US\$50 millones en ingresos anuales, con lo que nuestro libro de órdenes en ese segmento asciende ahora a aproximadamente US\$370 millones en ingresos anuales. Los contratos mencionados incluyen varios hitos importantes para la compañía, como son: 1) el primer contrato con un productor asiático líder de baterías para CE/VE; 2) el primer contrato para una plataforma de un VE alemán para el mercado masivo; y, 3) el primer programa para producir aplicaciones para autos eléctricos puros en Norteamérica. Con el apoyo de una organización global dedicada y con el mejor talento humano, confío en que estamos bien posicionados para continuar creciendo y reforzando nuestra posición competitiva en CE/VE en el futuro.

Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el primer trimestre de:		
	2018	2017	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) ⁽¹⁾	17.2	17.2	0.0
Producción de Vehículos en Norteamérica	4.4	4.5	(2.6)
Producción de Clientes de NemaK en Norteamérica	3.1	3.1	(1.7)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) ⁽¹⁾	21.3	20.6	3.6
Producción de Vehículos en Europa	5.9	5.9	0.9
Producción de Clientes de NemaK en Europa	4.1	4.1	(1.0)

(1) SAAR = Ventas anualizadas sin estacionalidad (por sus siglas en inglés)
 (2) Cifras de producción son preliminares para el 2018

En el trimestre, la cifra SAAR de ventas de vehículos en los EE.UU. fue prácticamente la misma que en el 1T17, ya que las ventas de camionetas ligeras, como *CUVs*, *SUVs*, y *pickups*, aumentaron, lo que compensó una disminución en el segmento de autos de pasajeros. Por su parte, la producción de vehículos en Norteamérica y la de los clientes de NemaK en la misma región, decrecieron 2.6% y 1.7% año vs. año, respectivamente, debido a que las armadoras continuaron reduciendo inventarios.

En Europa, la cifra SAAR de ventas del 1T18 aumentó 3.6% a-vs-a apoyada por condiciones económicas más favorables, particularmente en la parte oriental. Las cifras de producción permanecieron casi iguales a-vs-a, ya que las armadoras redujeron sus exportaciones a otras regiones.

Acontecimientos Recientes

- NemaK obtuvo nuevos contratos por US\$110 millones en ingresos anuales. La totalidad de dichos contratos corresponde a negocios incrementales, y US\$50 millones son para CE/VE.
- La compañía inició una colaboración con una nueva armadora de autos en China para desarrollar componentes estructurales para aplicaciones en autos eléctricos puros.



Resumen de Resultados Financieros

	Primer Trimestre		
	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	13.1	13.2	(0.8)
Ingresos	1,235	1,123	10.0
Utilidad de operación	108	113	(4.4)
Flujo de Operación ¹	197	190	3.7
Flujo de Operación ¹ / Unidad equivalente	15.0	14.4	4.2
Utilidad neta	69	67	3.0
Inversiones en activo fijo	106	143	NA ³
Deuda Neta ²	1,377	1,349	2.1

Millones de dólares, excepto Volumen y Flujo de Operación / Unidad equivalente

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo Total

(3) NA = No aplicable

A continuación, se presenta una explicación de los resultados que aparecen en la tabla de arriba:

El volumen total de ventas del 1T18 se redujo 0.8% a-vs-a ya que, aunque se lograron mayores ventas en NA, eso no fue suficiente para compensar la reducción observada en EU. El volumen de NA creció principalmente como reflejo del aumento de producción de programas para aplicaciones en motores V6. En EU, los volúmenes del 1T18 de Nemak declinaron a-vs-a debido principalmente a que se vendieron menos piezas para motores diésel, lo que no se compensó por completo con más ventas para vehículos de gasolina. En la región RdM, los volúmenes del 1T18 permanecieron estables: un decrecimiento de ventas en China se compensó con un aumento en Sudamérica.

En cuanto a los ingresos consolidados, la apreciación del euro en el 1T18, junto con mayores precios de aluminio, condujeron a un incremento de 10.0% a-vs-a. Por su parte, la Utilidad de Operación del 1T18 decreció 4.4% a-vs-a como resultado de varios factores contrastantes: por una parte, Nemak se benefició de eficiencias operativas, de aumentos de las ventas de productos de mayor valor agregado, de un impacto de *metal price lag* menos adverso que en el 1T17 y de efectos cambiarios. Por la otra, se registraron mayores depreciaciones y amortizaciones, así como un pequeño aumento de gastos de lanzamientos de productos, lo que más que compensó los beneficios señalados anteriormente. Así, el margen de operación de 1T18 fue 8.7%, 130 puntos base menos que en el 1T17.

A pesar de la reducción en la Utilidad de Operación ya explicada, el Flujo del 1T18 creció 3.7% a-vs-a debido principalmente a los factores positivos descritos en el párrafo previo. El Flujo por unidad equivalente fue US\$15.0, superior al de US\$14.4 del 1T17.

La utilidad neta del 1T18 se incrementó 3.0% en comparación con el 1T17, dado que el efecto de las partidas mencionadas arriba, junto con los gastos financieros extraordinarios relacionados con la emisión de nueva deuda, fueron más que compensados con menores impuestos diferidos.

Las inversiones en activos fijos totalizaron US\$106 millones durante el 1T18. Como se ha explicado, se hicieron inversiones para lanzar nuevos programas y fortalecer la eficiencia operativa en todas las regiones en que opera la compañía.

Al 31 de marzo de 2018, Nemak reportó una Deuda Neta de US\$1.4 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda, neta de Caja, a Flujo: 1.9 veces; Cobertura de Intereses: 8.4 veces.



Estas razones son ligeramente superior e inferior, respectivamente, que las reportadas al cierre de marzo de 2017.

Resultados Regionales

Norteamérica

En el 1T18, los ingresos de NA se incrementaron 7.5% a-vs-a debido a la combinación de mayores precios de aluminio y mayores volúmenes de ventas. Por otra parte, el Flujo se incrementó 4.3% debido principalmente a un incremento en ventas de productos de mayor valor agregado, eficiencias operativas y un impacto menos negativo de *metal price lag*.

Europa

En el 1T18, los ingresos en EU se incrementaron 13.6% a-vs-a empujados por efectos cambiarios y mayores precios de aluminio. Por su parte, el Flujo del 1T18 creció 9.4% a-vs-a gracias a que las eficiencias operativas y los efectos cambiarios, más que compensaron el impacto negativo de menores volúmenes de ventas.

Resto del Mundo

En el 1T18, los ingresos de RdM se incrementaron 10.0% a-vs-a debido principalmente a mayores precios de aluminio. Sin embargo, el Flujo del período se redujo en US\$4 millones, debido en mayor medida a la combinación de menor producción de autos de los clientes de Nematik en China y gastos por lanzamientos en Sudamérica.



Metodología para la presentación de resultados

Este reporte presenta información financiera no auditada. Las cifras están expresadas en pesos mexicanos o en dólares americanos, según se indique. Las cantidades en pesos fueron traducidas a dólares usando el tipo de cambio promedio de los meses en que las operaciones se registraron. Para el caso del Balance General, las cifras en pesos se tradujeron a dólares usando el tipo de cambio del fin del período. Las razones financieras se calcularon en dólares. Debido al redondeo de cifras, pueden presentarse pequeñas diferencias al calcular los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nematik del 1T18 se llevará a cabo el jueves 19 de abril próximo a las 11:30 am tiempo del este de los EE.UU. (10:30 am hora de CDMX). Para participar, favor de marcar de la forma siguiente: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 01 800 522 0034. La conferencia también se transmitirá vía webcast en vivo con streaming de audio. De no poder participar, la conferencia estará disponible en el sitio web de la compañía (audio y script). Para mayor información, favor de visitar la página investors.nematik.com

Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nematik y debe ser consideradas como estimaciones hechas por Nematik de buena fé. Estas declaraciones prospectivas reflejan las expectativas de la administración y están basadas en los datos y análisis actualmente disponibles. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, que podrían afectar de manera importante el desempeño real de Nematik y sus resultados financieros.

Acerca de Nematik

Nematik es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. Al cierre de 2017, la compañía empleaba a más de 22 mil personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2017, generó ingresos por US\$4.5 mil millones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación tres páginas con tablas financieras



Nemak
Estado de Resultados
Millones de Dólares

Por el primer trimestre de:

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	13.1		13.2		(0.8)
Ingresos	1,235	100.0	1,123	100.0	10.0
Utilidad Bruta	185	15.0	181	16.1	2.2
Gastos de venta y administración	(77)	(6.2)	(67)	(6.0)	14.9
Otros ingresos (gastos), neto	0	0.0	(1)	(0.1)	NA
Utilidad de Operación	108	8.7	113	10.1	(4.4)
Gasto Financiero	(42)	(3.4)	(18)	(1.6)	NA
Producto Financiero	3	0.2	1	0.1	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	10	0.8	12	1.1	(16.7)
Resultado financiero, neto	(29)	(2.3)	(5)	(0.4)	NA
Participación en Asociadas	5	0.4	2	0.2	NA
Impuestos a la utilidad	(15)	(1.2)	(42)	(3.7)	(64.3)
Utilidad Neta	69	5.6	67	6.0	3.0

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	108	8.7	113	10.1	(4.4)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	89	7.2	77	6.9	15.6
Flujo de Operación ¹	197	16.0	190	16.9	3.7
Inversiones en activo fijo	106	8.6	143	12.7	NA ²

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Dólares

Activos	Mar-18	Dic-17	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	134	190	(29.4)
Clientes	634	578	9.7
Inventarios	706	643	9.7
Otros activos circulantes	38	29	28.3
Total activo circulante	1,513	1,441	5.0
Inversión en acciones	38	29	29.1
Propiedad, planta y equipo, neto	2,695	2,649	1.8
Otros activos	720	781	(7.8)
Total Activos	4,966	4,899	1.4

Pasivos y Capital Contable	Mar-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	93	51	83.1
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	7	8	(14.1)
Intereses por pagar	8	17	(54.2)
Otros pasivos circulantes	1,295	1,217	6.5
Total pasivo circulante	1,403	1,293	8.5
Deuda a largo plazo	1,433	1,414	1.4
Obligaciones laborales	65	62	4.5
Otros pasivos de largo plazo	136	184	(26.0)
Total Pasivos	3,037	2,952	2.9
Total capital contable	1,928	1,947	(1.0)
Total pasivo y capital contable	4,966	4,899	1.4



Nemak
Resultados por Región
Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el primer trimestre		
	2018	2017	% Var.
Norteamérica	7.6	7.5	1.3
Europa	4.3	4.5	(4.4)
Resto del Mundo	1.2	1.2	0.0
Total	13.1	13.2	(0.8)

Ingresos Totales*	2018	2017	% Var.
Norteamérica	675	628	7.5
Europa	450	396	13.6
Resto del Mundo	110	100	10.0
Total	1,235	1,123	10.0

Flujo de Operación¹	2018	2017	% Var.
Norteamérica	121	116	4.3
Europa	70	64	9.4
Resto del Mundo	6	10	(40.0)
Total	197	190	3.7

Margen de Flujo de Operación¹ en %	2018	2017	% Var.
Norteamérica	18%	18%	(3.2)
Europa	16%	16%	(3.1)
Resto del Mundo	6%	10%	(44.5)
Total	16%	17%	(5.6)

Flujo de Operación¹ USD/ Unidad equivalente	2018	2017	% Var.
Norteamérica	15.9	15.5	2.8
Europa	16.3	14.2	15.1
Resto del Mundo	5.3	8.6	(38.8)
Total	15.0	14.4	4.2

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales
 * De clientes externos



Nemak
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

	Por el primer trimestre de:				
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	13.1		13.2		(0.8)
Ingresos	23,163	100.0	22,865	100.0	1.3
Utilidad Bruta	3,466	15.0	3,684	16.1	(5.9)
Gastos de venta y administración	(1,425)	(6.2)	(1,370)	(6.0)	4.0
Otros ingresos (gastos), neto	(8)	(0.0)	(30)	(0.1)	(73.3)
Utilidad de Operación	2,032	8.8	2,285	10.0	(11.1)
Gasto Financiero	(779)	(3.4)	(361)	(1.6)	NA
Producto Financiero	50	0.2	16	0.1	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	181	0.8	240	1.0	(24.6)
Resultado financiero, neto	(549)	(2.4)	(105)	(0.5)	NA
Participación en Asociadas	93	0.4	31	0.1	NA
Impuestos a la utilidad	(289)	(1.2)	(831)	(3.6)	(65.2)
Utilidad Neta	1,287	5.6	1,380	6.0	(6.7)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	2,032	8.8	2,285	10.0	(11.1)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,663	7.2	1,575	6.9	5.6
Flujo de Operación ¹	3,695	16.0	3,860	16.9	(4.3)
Inversiones en activo fijo	1,995	8.6	2,923	12.8	NA ²

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales
(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Pesos

Activos	Mar-18	Dic-17	% Var
Equivalentes de efectivo	2,465	3,757	(34.4)
Clientes	11,636	11,406	2.0
Inventarios	12,947	12,695	2.0
Otros activos circulantes	708	579	22.3
Total activo circulante	27,756	28,436	(2.4)
Inversión en acciones	692	576	20.2
Propiedad, planta y equipo, neto	49,447	52,274	(5.4)
Otros activos	13,200	15,402	(14.3)
Total Activos	91,096	96,690	(5.8)

Pasivos y Capital Contable	Mar-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	1,713	1,007	70.1
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	122	155	(21.1)
Intereses por pagar	141	333	(57.6)
Otros pasivos circulantes	23,760	24,015	(1.1)
Total pasivo circulante	25,738	25,509	0.9
Deuda a largo plazo	26,291	27,905	(5.8)
Obligaciones laborales	1,190	1,225	(2.9)
Otros pasivos de largo plazo	2,514	3,629	(30.7)
Total Pasivos	55,732	58,267	(4.4)
Total capital contable	35,364	38,423	(8.0)
Total pasivo y capital contable	91,096	96,690	(5.8)



1er Trimestre 2018



MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



San Pedro Garza García, México, al 18 de abril de 2018 - Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel" o "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2018⁽¹⁾. Los resultados no auditados completos del trimestre de Axtel se presentaron a la Bolsa Mexicana de Valores y están disponibles en su página web, axtelcorp.mx.

En millones	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				4T17	1T17			
Ingresos (Ps.)	3,753	4,286	3,683	-12%	2%	3,753	3,683	2%
En dls.	200	226	181	-12%	11%	200	181	11%
Flujo de Operación (Ps.) ⁽⁵⁾	1,379	1,450	1,177	-5%	17%	1,379	1,177	17%
En dls.	74	77	58	-4%	27%	74	58	27%
Utilidad neta (Ps.)	960	-923	1,020	n.a.	-6%	960	1,020	-6%
En dls.	51	-49	52	n.a.	-2%	51	52	-2%
Inversión (Ps.)	545	784	848	-31%	-36%	545	848	-36%
En dls.	29	41	42	-30%	-30%	29	42	-30%
Deuda Neta (En dls.)	1,015	973	1,021	4%	-1%			
Deuda neta / Flujo ⁽⁶⁾	3.3x	3.4x	4.4x					

Eventos Relevantes:

- ❖ Los resultados del primer trimestre reflejan el desempeño positivo que Axtel ha mantenido desde el 2017. Los negocios principales, segmento empresarial y gobierno, y el negocio de mercado masivo FTTx, registraron un crecimiento de ingresos de 5% año con año en el trimestre, contribuyendo a un crecimiento anual de 17% en flujo de operación o EBITDA.
- ❖ Para reducir la exposición al riesgo cambiario, Axtel realizó ciertas transacciones de cobertura para fijar el tipo de cambio de una porción de su Capex 2018 denominado en dólares y también para reducir la volatilidad en su flujo y el impacto en el valor intrínseco de la Compañía derivado del riesgo cambiario. Asimismo, la Compañía inició negociaciones preliminares para refinanciar en pesos un préstamo a largo plazo actualmente denominado en dólares. La Compañía continuará monitoreando los mercados financieros y, potencialmente, tomará acciones adicionales para reducir el impacto del riesgo cambiario en su flujo y en el patrimonio de sus accionistas.
- ❖ Durante el trimestre, Axtel concretó la última fase del acuerdo de venta de torres con American Towers Corporation, recibiendo Ps. 108 millones en ingresos netos. Además, Axtel continúa analizando alternativas para maximizar la creación de valor para sus accionistas, incluyendo la desinversión de negocios no estratégicos o activos redundantes.

Relación con Medios:

Julio Salinas
contacto@axtel.com.mx
+52(81) 8114-1144

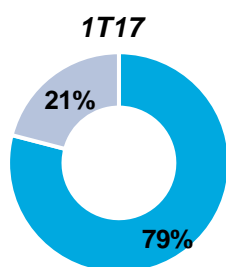
Relación con Inversionistas:

Nancy Llovera
IR@axtel.com.mx
+52(81) 8114-1128

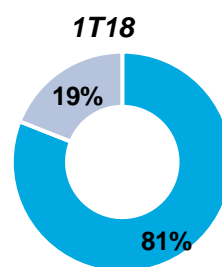
Patricio Jiménez
IR@axtel.com.mx
+52(81) 8114-1128

Ingresos

En millones	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				4T17	1T17			
EMPRESARIAL (Ps.)	2,511	2,612	2,388	-4%	5%	2,511	2,388	5%
<i>En dls.</i>	134	138	117	-3%	14%	134	117	14%
GOBIERNO (Ps.)	529	941	523	-44%	1%	529	523	1%
<i>En dls.</i>	28	50	26	-43%	10%	28	26	10%
MERCADO MASIVO (Ps.)	713	733	772	-3%	-8%	713	772	-8%
<i>En dls.</i>	38	39	38	-2%	0%	38	38	0%
TOTAL (Ps.)	3,753	4,286	3,683	-12%	2%	3,753	3,683	2%
<i>En dls.</i>	200	226	181	-12%	11%	200	181	11%



- Empresarial y Gob.
- Mercado Masivo



- Empresarial y Gob.
- Mercado Masivo

FTTx incrementó su proporción dentro del total de ingresos de 15% en el 1T17 a 16% en 1T18; tecnologías inalámbricas bajó de 6% a 3%; Empresarial incrementó de 65% a 67% y Gobierno se mantuvo en 14%, en pesos.

El ingreso total se incrementó 11% en el primer trimestre de 2018, comparado con el mismo periodo en 2017. En términos de pesos, el ingreso total subió 2% principalmente a un aumento de 5% en el segmento Empresarial, parcialmente mitigado por una caída de 8% en el segmento masivo.

Empresarial

En millones dls.	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				4T17	1T17			
TELECOM	119	119	106	-1%	12%	119	106	12%
<i>Voz</i>	27	29	30	-7%	-8%	27	30	-8%
<i>Datos e Internet</i>	45	49	41	-8%	11%	45	41	11%
<i>Redes Administradas</i>	46	40	35	13%	30%	46	35	30%
TI	15	19	12	-18%	30%	15	12	30%
TOTAL EMPRESARIAL	134	138	117	-3%	14%	134	117	14%

Los ingresos trimestrales totalizaron \$134 millones, comparado con \$117 millones en el mismo periodo de 2017, un incremento de 14%. En términos de pesos, Empresarial subió en el trimestre 5% debido a incrementos en los ingresos de TI y Telecom.

Ingresos de *Telecom* en el primer trimestre 2018 se incrementaron 12% comparado con el primer trimestre de 2017. En términos de pesos, los ingresos aumentaron 3%, debido principalmente a un incremento de 20% en los ingresos de *redes administradas*, relacionado con un 35% de aumento en los ingresos de *Ethernet* de la Red Compartida, mitigado por una disminución de 15% en los ingresos de voz debido a las reducciones en los ingresos de larga distancia internacional y de fijo-a-móvil. Los ingresos de *Datos e Internet* aumentaron 3% año por año.

Ingresos de TI subieron 30% año con año. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 20%, debido principalmente a un incremento significativo en *hosting*, y a resultados positivos de servicios de *seguridad* y *servicios en la nube*. Los ingresos de TI provenientes de la Red Compartida totalizaron Ps. 9 millones.

Gobierno

En millones dls.	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				4T17	1T17			
TELECOM	19	31	16	-38%	22%	19	16	22%
Voz	2	2	2	-5%	-2%	2	2	-2%
Datos e Internet	3	5	4	-39%	-19%	3	4	-19%
Redes Administradas	14	23	9	-41%	45%	14	9	45%
TI	9	19	10	-51%	-8%	9	10	-8%
TOTAL GOBIERNO	28	50	26	-43%	10%	28	26	10%

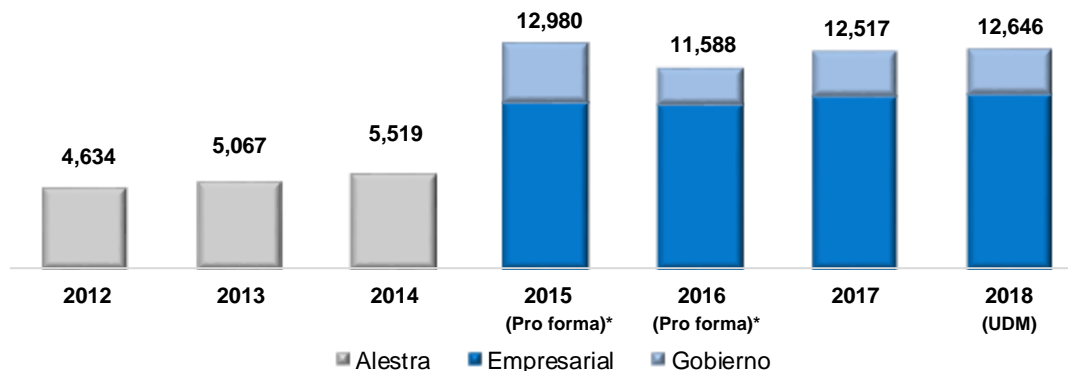
Los ingresos del segmento Gobierno alcanzaron \$28 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con \$26 millones en el mismo periodo de 2017, un aumento de 10%. En términos de pesos, los ingresos subieron 1% debido a un incremento en ingresos de Telecom, mitigado por una baja en ingresos de TI. Ingresos recurrentes subieron 6% comparado con el mismo periodo 2017.

Ingresos de Telecom crecieron 22% año con año. En términos de pesos, los ingresos subieron 12%. Redes administradas subieron 33% debido a un fuerte incremento de soluciones VPN por un contrato de servicio firmado en el cuarto trimestre 2017. Sin embargo, ingresos de voz bajaron 9% y datos e internet bajó 25% debido a una baja en líneas privadas asociadas con contratos de servicio a una entidad federal que la Compañía dejó de cobrar este trimestre.

Ingresos del segmento de TI cayeron 8% año con año. En términos de pesos, ingresos de TI cayeron 16%, debido principalmente a una baja de *hosting* y *seguridad*, parcialmente mitigado por incrementos de 41% y 37% en *integración de sistemas* y *aplicaciones administradas*, respectivamente.

Evolución de los Segmentos Empresarial y Gobierno

(Ingresos en MPs.)



* Cifras Pro forma incluyen a Axtel y Alestra desde el inicio de cada año.

Mercado Masivo (2)

En millones dls.	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				4T17	1T17			
FTTx	31	30	27	2%	16%	31	27	16%
Tecnologías Inalámbricas	7	8	11	-17%	-37%	7	11	-37%
TOTAL MERCADO MASIVO	38	39	38	-2%	0%	38	38	0%

Los ingresos para el mercado masivo totalizaron \$38 millones en el primer trimestre de 2018, sin cambio comparado al año anterior. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo disminuyeron 8%.

Los ingresos de clientes conectados con fibra o FTTx totalizaron \$31 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con \$27 millones el año anterior, un incremento de 16%. Mientras el número de clientes se incrementó 13% año con año, los ingresos de FTTx, en pesos, subieron solamente 7% debido a una disminución en la penetración de video dentro de la base de clientes de 51% en el primer trimestre 2017 a 45% en 2018, y a que no hubo nuevas ofertas o ajuste en precios desde el primer trimestre 2017. Los ingresos de voz ascendieron 4% como resultado de un aumento de 8% en rentas mensuales. Los ingresos de internet crecieron 13% mientras que los ingresos de video cayeron 4% debido a una baja de 2% en suscriptores de video.

Los ingresos de tecnologías inalámbricas totalizaron \$7 millones en el primer trimestre de 2018, una disminución de 37% comparado con el año anterior. En términos de pesos, ingresos de *tecnologías inalámbricas* cayeron 42% en comparación con el mismo periodo del 2017, explicado por una disminución de 48% de clientes.

Costo de Ventas, Gastos y Flujo de operación

Costo de Ventas

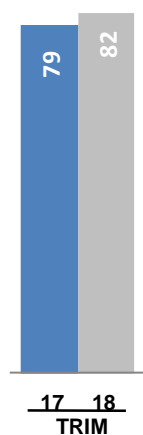
(en Mdls.)



Costo de Ventas⁽³⁾ (excluye costo de depreciación y amortización). Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, el costo de ventas fue de \$44 millones, un aumento de 2% comparado con el 2017. En pesos, el costo de ventas disminuyó 6% principalmente a la disminución de los costos de *Mercado Masivo* y *TI*. Los costos de UDM1T18 aumentaron 25% principalmente debido a un incremento significativo en los costos de *servicios administrados* de Telecom en el segmento Gobierno asociado a un mayor nivel de ingresos no recurrentes. Además, como parte del proceso de la homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos que previamente se clasificaron como gastos operativos relacionados con facturación, cobro y mantenimiento directamente asociado con clientes se registran como costos a partir del 2017. Este ajuste representa un aumento de Ps. 357 millones entre el periodo UDM1T18 contra UDM1T17.

Gastos

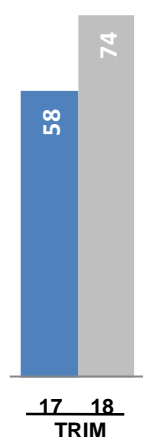
(en Mdls.)



Gastos de Operación y Otros gastos⁽⁴⁾ (excluye gasto de depreciación y amortización). En el primer trimestre del año 2018, los gastos totalizaron \$82 millones, 3% mayor de los \$79 millones registrados en el mismo periodo de 2017. En términos de pesos, gastos cayeron 5% principalmente derivado del efecto positivo de los Ps. 108 millones en otros ingresos relacionados con la última fase de la venta de torres registrada durante el trimestre, mitigados por un aumento de 5% en los gastos operativos, principalmente relacionados con un aumento en los gastos de personal debido al ajuste de la inflación y un efecto positivo de una sola vez por la cancelación de una provisión de cuentas por cobrar en el primer trimestre 2017 a medida que se cobró una cuenta importante de gobierno.

Flujo de operación

(en Mdls.)



Flujo de Operación⁽⁵⁾. Para el primer trimestre de 2018, el flujo de operación ascendió a \$74 millones, un aumento de 27% comparado con el mismo periodo de 2017. Esta cifra incluye \$6 millones de otros ingresos relacionados con la última fase de la venta de torres. Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 otros gastos no recurrentes relacionados a la fusión sumaron \$2 millones. En términos de pesos, el flujo se incrementó 17% año tras año y sin la venta de torres ni gastos de fusión, el flujo de operación incrementó 5%.

Resultado Integral de Financiamiento

Millones de dls.	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				4T17	1T17			
Gasto neto por interés	(22)	(27)	(18)	20%	-22%	(22)	(18)	-22%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	50	(64)	73	n.a.	-32%	50	32	57%
Valuación de derivados	1	3	(1)	-77%	n.a.	1	1	-52%
Total	29	(88)	55	n.a.	-47%	29	15	87%

La costo integral de financiamiento alcanzó \$29 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con \$55 millones durante el mismo periodo del 2017. Esta disminución se explica principalmente por una menor utilidad cambiaria durante el primer trimestre de 2018 debido a una apreciación de 8% del peso mexicano, en comparación con una apreciación de 10% del peso mexicano en el primer trimestre de 2017, y también debido a un aumento de 14% en los gastos por interés debido a tasas de interés más altas.

Deuda Total y Deuda Neta ⁽⁷⁾

Millones de dólares	1T18	4T17	1T17
Bonos vencimiento en 2024	500	500	-
Créditos bancarios	338	325	854
Otros créditos	198	189	192
Otras obligaciones financieras	25	23	27
Intereses devengados	16	7	7
Deuda Total	1,078	1,045	1,081
(-) Efectivo y Equivalentes	(62)	(72)	(60)
Deuda Total neta	1,015	973	1,021

Deuda total. Al final del primer trimestre 2018, el monto de deuda denominada en dólares se incrementó US\$4 millones, mientras que la deuda denominada en pesos disminuyó Ps. 474 millones, en comparación con el primer trimestre de 2017, resultando en una disminución efectiva de Ps. 393 millones o US\$21 millones, sin efecto de tipo de cambio.

Al final del primer trimestre 2018, la deuda total bajó US\$3 millones en comparación con el mismo periodo 2017. Esto debido a (i) un incremento de \$500 millones relacionado al bono con vencimiento en 2024; (ii) una caída de \$506 millones en créditos bancarios relacionado al prepago del crédito sindicado; (iii) una caída de \$14 millones en otros créditos y arrendamientos; (iv) un incremento en intereses devengados de \$8 millones; y (v) una disminución contable de \$9 millones causado por la apreciación de 3% del Peso frente al dólar año con año.

Caja. Al cierre del primer trimestre de 2018, la caja alcanzó \$62 millones, comparado con \$60 millones el año anterior, y \$72 millones a inicio del trimestre. La caja al cierre del trimestre incluye \$9 millones de caja restringida.

Inversiones de Capital

En el primer trimestre de 2018, las inversiones de capital totalizaron \$29 millones, comparado con \$42 millones, en el mismo trimestre del año anterior, una disminución de 30%.

Apéndice – Información Relevante Adicional

- Los resultados publicados en este reporte se presentaron basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en pesos corrientes:
 - Los estados de resultados consolidados para el periodo de tres meses que finalizan el 31 de marzo de 2018 y 2017 y el 31 de diciembre de 2017; y para el periodo de doce meses que finalizan el 31 de marzo 2018 y 2017; y
 - La información del Balance General al 31 de marzo de 2018 y 2017, y 31 de diciembre de 2017.

2) Datos operativos Mercado Masivo

En miles	T1 2018	T4 2017	T1 2017
FTTX			
Clientes	272	263	242
UGIs	738	719	661
<i>Líneas en servicio</i>	342	332	295
<i>Suscriptores Internet</i>	275	265	242
<i>Suscriptores Video</i>	121	122	124
TECN. INALÁMBRICAS			
Clientes	95	116	182
UGIs	187	227	348
<i>Líneas en servicio</i>	107	129	200
<i>Suscriptores Internet</i>	80	98	148

* Unidad Generadora de Ingreso, suscripciones individuales de servicio (línea, banda ancha, video), las cuales generan ingresos recurrentes para la Compañía.

- Costo de ventas incluye gastos relacionados con la terminación de minutos de los clientes a teléfonos celulares y de larga distancia en redes de otros proveedores, así como gastos relacionados con facturación, recepción de pagos, servicios de operadoras y arrendamientos de enlaces privados. Los costos que anteriormente fueron clasificados como gastos operativos relacionados con facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado con clientes están siendo registrados como costos a partir de 2017.
- Gastos operativos y otros gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, publicidad y mantenimiento de nuestra red. Además, incluye otros gastos no recurrentes incluyendo los gastos relacionados a la fusión entre Axtel y Alestra y al proceso de integración.
- Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.
- La deuda total incluye los intereses devengados al final de cada periodo. La deuda neta se calcula como deuda total menos caja y equivalentes incluyendo la caja restringida no circulante.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel ha realizado ciertas transacciones *Forward* de tipo de cambio por un monto vigente de ~US\$264 millones al 31 de marzo de 2018 a un tipo de cambio promedio de 18.7 Ps/DI, donde Axtel compra dólares y vende pesos. Adicionalmente, durante las primeras semanas de abril, la Compañía contrató una operación "forward de riesgo limitado" (Forward más opción de venta (*put*) de tipo de cambio) para reducir la volatilidad en efecto cambiario de sus flujos y el impacto en el valor intrínseco de la Compañía por riesgo cambiario. La transacción se ejecutó por un monto de US\$300 millones con vencimiento en septiembre 2018, a un tipo de cambio promedio del Forward de 18.66 Ps/DI y el strike de la opción *put* en 17.0 Ps/DI.

Fecha de Vencimiento	Monto (en Mdl\$)	Tipo de Cambio Prom.
Abril'18	16	18.9
Mayo'18	25	19.1
Junio'18	187	18.5
Julio'18	13	18.9
Sept.'18	300	18.7
Oct.'18	6	19.4
Nov.'18	16	19.4
TOTAL	564	18.7

Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Balance General Consolidado No Auditado
(en miles de pesos mexicanos)

	Mar-18	Dec-17	Mar-17	(%) Mar-18 vs. Mar-17
ASSETS				
CURRENT ASSETS				
Cash and equivalents	979,989	1,257,803	975,031	1
Accounts receivable	2,935,677	2,679,833	2,824,136	4
Related parties	28,135	31,702	15,866	77
Refundable taxes and other accounts receivable	941,965	832,567	910,106	4
Advances to suppliers	535,709	485,732	539,345	(1)
Inventories	267,187	188,885	130,897	>100
Financial Instruments	-	61,913	-	n.a.
Financial Instruments (Zero Strike Call)	177,750	164,278	162,974	9
Total current assets	5,866,412	5,702,713	5,558,356	6
NON CURRENT ASSETS				
Restricted cash	164,784	161,955	155,126	6
Property, plant and equipment, net	18,907,594	19,275,810	19,596,073	(4)
Long-term accounts receivable	-	-	-	n.a.
Intangible assets, net	1,390,006	1,508,512	1,754,467	(21)
Deferred income taxes	3,847,870	3,747,711	4,053,186	(5)
Investment in shares of associated co. & other	139,427	139,427	1,708	>100
Other assets	273,890	217,646	199,788	37
Total non current assets	24,723,571	25,051,061	25,760,347	(4)
TOTAL ASSETS	30,589,983	30,753,774	31,318,703	(2)
LIABILITIES & STOCKHOLDERS' EQUITY				
CURRENT LIABILITIES				
Account payable & Accrued expenses	3,325,428	3,881,152	3,268,279	2
Accrued Interest	290,074	145,681	139,636	>100
Short-term debt	207,320	700,000	412,498	(50)
Current portion of long-term debt	635,811	533,253	450,110	41
Taxes payable	22,532	18,616	185,697	(88)
Deferred Revenue	755,848	312,121	673,962	12
Provisions	39,735	117,908	46,972	(15)
Other accounts payable	2,040,157	2,195,956	2,066,356	(1)
Total current liabilities	7,387,578	7,904,687	7,243,511	2
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term debt	18,416,291	19,043,736	19,178,670	(4)
Employee Benefits	641,594	588,696	492,856	30
Other LT liabilities	713,998	724,250	986,356	(28)
Total long-term debt	19,771,883	20,356,682	20,657,882	(4)
TOTAL LIABILITIES	27,159,461	28,261,369	27,901,393	(3)
STOCKHOLDERS EQUITY				
Capital stock	464,371	464,368	365,512	27
Additional paid-in capital	159,551	159,551	-	n.a.
Reserve for repurchase of shares	-	-	-	n.a.
Cumulative earnings (losses)	2,806,600	1,868,480	3,051,797	(8)
TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY	3,430,522	2,492,405	3,417,310	0
TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	30,589,983	30,753,774	31,318,703	(2)

Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidad No Auditado
(en miles de pesos mexicanos)

	1Q18	4Q17	1Q17	(% 1Q18 vs.)		YTD'18	YTD'17	Δ%
				4Q17	1Q17			
Total Revenues	3,752,886	4,286,395	3,682,789	(12)	2	3,752,886	3,682,789	2
Operating cost and expenses								
Cost of sales and services	(835,012)	(1,258,151)	(884,609)	(34)	(6)	(835,012)	(884,609)	(6)
Selling, administrative and other expenses	(1,538,995)	(1,578,449)	(1,621,214)	(2)	(5)	(1,538,995)	(1,621,214)	(5)
Asset impairment	(8,626)	(1,535)	970	>100	n.a.	(8,626)	970	n.a.
Depreciation and amortization Cost	(877,176)	(856,062)	(855,584)	2	3	(877,176)	(855,584)	3
Depreciation and amortization Expenses	(149,935)	(153,565)	(156,481)	(2)	(4)	(149,935)	(156,481)	(4)
	(3,409,745)	(3,847,762)	(3,516,917)	(11)	(3)	(3,409,745)	(3,516,917)	(3)
Operating income (loss)	343,141	438,633	165,872	(22)	>100	343,141	165,872	>100
Comprehensive financing result:								
Interest expense	(419,088)	(532,033)	(369,001)	(21)	14	(419,088)	(369,001)	14
Interest income	14,683	18,340	10,742	(20)	37	14,683	10,742	37
Foreign exchange gain (loss), net	942,687	(1,216,743)	1,438,212	n.a.	(34)	942,687	1,438,212	(34)
Change in fair value of fin. instruments	13,473	55,651	(12,770)	(76)	n.a.	13,473	(12,770)	n.a.
Comprehensive financing result, net	551,754	(1,674,786)	1,067,183	n.a.	(48)	551,754	1,067,183	(48)
Equity in results of associated company	(0)	0	(0)	n.a.	(71)	(0)	(0)	(71)
Income (loss) before income taxes,	894,895	(1,236,153)	1,233,054	n.a.	(27)	894,895	1,233,054	(27)
Income taxes:								
Current	(36,664)	(25,503)	(219,603)	44	(83)	(36,664)	(219,603)	(83)
Deferred	101,733	338,641	6,134	(70)	>100	101,733	6,134	>100
Total income taxes	65,068	313,138	(213,469)	(79)	n.a.	65,068	(213,469)	n.a.
Net Income (Loss)	959,963	(923,015)	1,019,585	n.a.	(6)	959,963	1,019,585	(6)

Sobre Axtel

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende al mercado empresarial, de gobierno y residencial con una robusta oferta de soluciones a través de su marca Alestra (servicios empresariales y de gobierno) y su marca Axtel (servicios residenciales y para pequeños negocios).

Con una infraestructura de red de más de 40 mil kilómetros de fibra y más de 7 mil metros cuadrados de piso blanco de centros de datos que soportan su portafolio, Axtel habilita a las organizaciones a ser más productivas y acerca a las personas mejorando su calidad de vida.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, que posee el 52.8% de su capital.

Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPOs), cotizan desde 2005 en la Bolsa de Valores de México bajo el símbolo "AXTELCPO".

Sitio en internet: www.axtelcorp.mx

Sitio en internet de su oferta para el mercado empresarial y de gobierno: www.alestra.mx

Sitio en internet de su oferta comercial para el mercado masivo: www.axtel.mx



Newpek

Gas natural e hidrocarburos

1% de los ingresos y 2% del flujo de ALFA en el 1T18

Newpek es una compañía que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU. La empresa tiene derechos minerales en varios estados de los EE.UU., donde extrae petróleo, gas natural y líquidos. En México, opera dos campos maduros de petróleo bajo un contrato de servicios con Petróleos Mexicanos (PEMEX) y tiene derechos sobre dos contratos de licencia con la CNH.

Comentarios sobre la industria

Los precios de hidrocarburos mostraron comportamiento al alza, los precios del petróleo crudo en el trimestre se elevaron a niveles no vistos desde 2015, mientras que el gas natural también promedió un precio más alto en comparación con trimestres anteriores. El precio del petróleo West Texas Intermediate promedió US \$63 por barril, cifra 13% mayor en comparación con el 1T17, mientras que el precio de gas natural Henry Hub promedió US \$3.0 por MMBTU, 5% más que el trimestre anterior. Durante el 1T18, la OPEP ha establecido una cooperación entre países productores de la OPEP y sus aliados, como Rusia, a fin de mantener los recortes de producción durante todo el año. Ante los precios al alza, el número de plataformas de EE.UU. aumentó 6% en comparación con el 4T17, permitiendo un mayor nivel de producción y exportación. Los precios del gas Henry Hub también registraron aumentos en el trimestre, debido a que los datos semanales de inventario continuaron reflejando una menor tasa de inyección y los inventarios totales cayeron por debajo del nivel promedio de los cinco años anteriores.

Operaciones en los EE.UU.

Al cierre del 1T18 Newpek tenía 648 pozos en producción en Eagle Ford Shale (“EFS”) en el sur de Texas, en comparación con los 628 pozos en producción a finales de 1T17. Además, Newpek opera 14 pozos productores en la formación Wilcox y 34 en la formación de Edwards, en el sur de Texas, donde tiene una participación del 20%. El volumen de ventas en EE.UU. durante el 1T18 promedió 5.7 MBPED, un avance de 13% contra el 1T17, reflejando la producción de los pozos conectados en 2017. Los líquidos y petróleo representaron el 69% del volumen total en el trimestre, en comparación con el 67% en el 1T17. Los resultados de los 20 pozos conectados en 2017 han sido alentadores. La nueva técnica de terminación, las pruebas laterales de mayor alcance y terminaciones de más intensidad, está demostrando una mayor eficiencia que los pozos perforados en lugares similares. Todos los pozos completados en 2017 utilizaron esta nueva tecnología. Los prospectos en otras áreas en EE.UU. se mantuvieron en espera durante el trimestre, pero se han identificado lugares listos para perforación.

Operaciones en México

En México, la producción promedió durante el 1T18 fue de 3.7 MBPED, nivel similar al del 1T17. El campo de San Andrés representó el 71% de la producción total del trimestre, sin cambio año vs. año. Al cierre del trimestre había 135 pozos en producción en México, un aumento de 2% contra los 132 pozos en producción a finales de 1T17.

Resultados financieros; inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta.

Los precios del petróleo aumentaron año vs. año, con el precio del petróleo WTI con un alza de 21%, mientras los precios del gas se mantuvieron en línea con el de Henry Hub, con un ligero aumento de 0.5%, lo que resultó en mayores ingresos en el trimestre, los cuales ascendieron a US \$33 millones en 1T18, un 26% superior contra el 1T17. El Flujo en el 1T18 fue de US \$16 millones, cifra 913% mayor año vs. año, debido principalmente a la utilidad extraordinaria de US \$13 millones por la venta parcial del EFS. Las inversiones en activo fijo fueron US \$8 millones, excluyendo la venta en EFS, mientras que la Deuda Neta fue de US \$27 millones al final del trimestre.

NEWPEK

Tabla 1 | Ventas

	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)	
				4T17	1T17
Ventas Totales					
Millones de Pesos	624	591	536	6	16
Millones de Dólares	33	31	26	7	26
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	274	244	252	12	9
Millones de Dólares	15	13	12	14	18
Ventas En El Extranjero					
Millones de Pesos	350	347	284	1	23
Millones de Dólares	19	18	14	2	34
En el Extranjero / Total (%)	56	59	53		
Volumen (Operaciones EE.UU.)					
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	5.7	6.2	5.1		
Líquidos y otros como % del Volumen Total	69	67	67		

Tabla 2 | Utilidad de operación y flujo de operación

	1T18	4T17	1T17	(% 1T18 vs.)	
				4T17	1T17
Utilidad De Operación					
Millones de Pesos	212	(234)	(180)	191	218
Millones de Dólares	11	(12)	(9)	193	229
Flujo De Efectivo					
Millones de Pesos	297	64	(40)	361	838
Millones de Dólares	16	3	(2)	367	913

Tabla 3 | Balance General e indicadores financieros (millones de dólares)

	1T18	4T17	1T17
Activos Totales	705	647	345
Pasivo Total	346	329	295
Capital Contable	359	318	50
Deuda Neta	27	34	34
Deuda Neta/Flujo*	1.3	12	3.7
Cobertura de Intereses*	16.7	0.7	1.4

* Veces: UDM = últimos 12 meses