

## REPORTE DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2017

### ALFA REPORTA FLUJO DE U.S. \$522 MILLONES EN EL 2T17

Monterrey, N.L., México a 26 de julio de 2017.- ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), una compañía industrial mexicana líder, anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de junio de 2017 ("2T17"). Los ingresos totales sumaron U.S. \$4,232 millones, 5% superior año vs. año, debido a mayores ventas registrados en todas sus unidades de negocio. El Flujo fue de U.S. \$522 millones, una disminución de 19% vs el 2T16, que se explica básicamente por menores márgenes y una devaluación de inventarios en Alpek, así como por menores volúmenes y el impacto negativo del desfase en el precio del aluminio en Nemak.

Al comentar los resultados, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, señaló: "Durante el trimestre, las subsidiarias de ALFA observaron desempeños mixtos. Sigma reportó sólidos resultados impulsados principalmente por sus operaciones en México y Europa. También contribuyeron a los resultados el buen desempeño de Axtel y la primera fase de la venta de sus

torres de transmisión. Sin embargo, los menores volúmenes en Norteamérica y el desfase de los precios del aluminio impactaron los resultados de Nemak, mientras que la baja en los precios del petróleo y los menores márgenes del poliéster afectaron el desempeño de Alpek".

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron U.S. \$227 millones. La deuda neta al final del 2T17 ascendió a U.S. \$6,401 millones, cifra 6% mayor en comparación con los U.S. \$6,032 millones del 2T16. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.0 veces; Cobertura de Intereses, 5.7 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 2T17 fue de U.S. \$76 millones, en comparación con la de U.S. \$46 millones en el 2T16. El cambio es básicamente derivado de menores resultados operativos, que fueron compensados por un menor Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") negativo debido a menores pérdidas cambiarias en el trimestre, en comparación con el 2T16.

#### INFORMACIÓN SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	2T17	1T17	2T16	VAR. % VS. 1T17	VAR. % VS. 2T16	ACUM. '17	ACUM. '16	ACUM. VAR. %
INGRESOS CONSOLIDADOS	4,232	3,997	4,050	6	5	8,230	7,860	5
Sigma	1,503	1,350	1,445	11	4	2,853	2,799	2
Alpek	1,306	1,293	1,237	1	6	2,598	2,419	7
Nemak	1,165	1,123	1,122	4	4	2,288	2,198	4
Axtel	203	181	193	12	5	384	340	13
Newpek	29	26	25	10	16	55	50	10
FLUJO CONSOLIDADO <sup>1</sup>	522	528	642	(1)	(19)	1,050	1,222	(14)
Sigma	167	135	169	23	(1)	302	331	(9)
Alpek	82	158	208	(48)	(61)	240	380	(37)
Nemak	206	190	221	9	(7)	396	430	(8)
Axtel	81	58	63	40	29	139	111	26
Newpek	1	(2)	(2)	129	129	(1)	(3)	60
UT. NETA MAYORITARIA	76	154	46	(51)	65	230	188	22
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	227	298	344	(24)	(34)	525	665	(21)
DEUDA NETA	6,401	6,359	6,032	1	6	6,401	6,032	6
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.0	2.8	2.5					
Cobertura de Intereses UDM*	5.7	6.1	7.1					

\* Veces. UDM=últimos 12 meses

<sup>1</sup> Flujo de Operación (Flujo)= Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos

#### Contenido: Resumen de Grupos...2 Tablas Financieras...5 Información financiera de los Grupos de ALFA...9

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 (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 período a otro, debido al redondeo de cifras a millones.

## RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN EL 2T17

Los ingresos de **SIGMA** sumaron U.S. \$1,503 millones, un aumento de 4% vs el 2T16. Por región, las ventas en México en pesos aumentaron 10% año vs año, reflejando un mayor volumen y ajustes en los precios a fin de absorber el efecto de un mayor tipo de cambio en los costos de materias primas. Las ventas en Europa continuaron mejorando, elevándose 3% en Euros, mientras que las ventas en Latinoamérica y EE.UU. crecieron 3% y 2% en dólares, respectivamente.

En línea con la guía de resultados del año, Sigma reportó en el 2T17 un Flujo de U.S. \$167 millones, una disminución de 1% año vs año, principalmente debido a un sólido desempeño de las operaciones en México, que se beneficiaron de un entorno de tipo de cambio más favorable, y el buen resultado en Europa, que compensaron los costos derivados del arranque de la nueva planta en España. En EE.UU., los resultados fueron impactados por el desfase entre los ajustes de precios y los aumentos en los costos de materias primas.

El 28 de junio, Sigma anunció la adquisición de Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S.A. (SUPEMSA), empresa peruana dedicada a la producción y comercialización de carnes frías y lácteos. En 2016, SUPEMSA generó ventas por U.S. \$54.2 millones. La compra fue efectiva el 1 de julio de 2017.

Durante el 2T17, las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$50 millones, recursos que fueron utilizados en la nueva planta en Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa. Al cierre del 2T17, la deuda neta sumó U.S. \$1,940 millones, similar al 2T16. Las razones financieras al final del 2T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.4 veces.

[\(Ver en apéndice “A” un análisis más detallado del resultado del 2T17 de Sigma\)](#)

Los ingresos de **ALPEK** en el 2T17 sumaron U.S. \$1,306 millones, 6% más año vs año, debido a un aumento en el volumen más que compensó una ligera baja en los precios promedio de venta. El volumen consolidado en el 2T17 creció 6%, mientras los precios promedio se mantuvieron al mismo nivel año vs año, debido principalmente a menores precios de materias primas.

En el 2T17 el Flujo fue de U.S. \$82 millones, 61% menor año vs año. El Flujo del 2T17 incluye una pérdida de inventario no monetaria de U.S. \$29 millones y una ganancia única de U.S. \$12.5 millones por la adquisición de una participación mayoritaria en Selenis Canada Inc. registrada en 2016. Sin considerar la pérdida de inventario y la ganancia única, el Flujo comparable en 2T17 y 2T16, fue de U.S. \$99 millones y U.S. \$190 millones, respectivamente. El Flujo comparable en el 2T17 fue menor a lo estimado debido a que el Flujo del negocio de poliéster fue afectado negativamente por mayores costos asociados a los paros de producción tanto planeados como no planeados, acarreo de costos de inventario y la oferta ajustada de insumos secundarios (IPA y CHDM), que tuvo un impacto estimado de U.S. \$21 millones.

Las inversiones en activo fijo en el 2T17 sumaron U.S. \$65 millones, comparado con las de U.S. \$110 millones en el 2T16. La mayoría de los fondos se invirtieron en la construcción de una planta de cogeneración con capacidad de 350 MW en Altamira, México, la cual avanzó conforme a lo planeado junto con otros proyectos como la expansión de EPS. Un evento importante en el trimestre fue el arranque de la operación de las esferas de almacenamiento de propileno.

La adquisición de Petroquímica Suape y Citepe de Petrobras por un monto de U.S. \$385 millones avanza según lo planeado. Alpek realizó un depósito inicial de U.S. \$39 millones en un fideicomiso mientras que el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) de Brasil comenzó a evaluar la transacción. El cierre de la operación está sujeto a la aprobación del CADE, entre otras condiciones.

La Deuda Neta al final del trimestre fue de U.S. \$1,058 millones, 16% mayor año vs año, debido a la inversión en los proyectos estratégicos ya mencionados. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.0 veces; Cobertura de Intereses, 8.0 veces.

[\(Ver en apéndice “B” el reporte 2T17 completo de Alpek\)](#)

El volumen de ventas de **NEMAK** en el 2T17 fue de 12.8 millones de unidades equivalentes, cifra 2% inferior a la del 2T16. Las ventas en América del Norte disminuyeron debido a la menor demanda de por parte de Ford y FCA, quienes

redujeron y descontinuaron la producción de ciertas líneas de vehículos, respectivamente. Los volúmenes en Europa se mantuvieron al mismo nivel durante el trimestre. Por el contrario, los volúmenes en el resto del mundo registraron un fuerte crecimiento año vs año, principalmente debido al continuado arranque de nuevos programas en China.

Los mayores precios del aluminio apoyaron un crecimiento de 4% en los ingresos año vs año. El Flujo en el 2T17 ascendió a U.S. \$206 millones, cifra 7% menor vs el 2T16, principalmente como resultado de menores volúmenes de ventas en América del Norte, el impacto negativo del desfase en el precio del aluminio y el aumento de gastos asociado a nuevos programas. Adicionalmente, Nemak registró una ganancia no recurrente de U.S. \$18 millones, derivada de una resolución favorable sobre una disputa de impuestos sobre ingresos. El Flujo por unidad fue U.S. \$16.1 en el 2T17, en comparación con el de U.S. \$16.9 en el 2T16.

Las inversiones en activo fijo en el trimestre sumaron U.S. \$88 millones al continuar la empresa avanzando en proyectos estratégicos. Se realizaron inversiones para ampliar capacidad en preparación para atender una mayor demanda derivada de contratos adquiridos recientemente. Además, se aplicaron a la construcción en marcha de la planta en Eslovaquia, que producirá partes estructurales y componentes para vehículos eléctricos, a partir del segundo semestre de 2017.

La Deuda Neta al final de 2T17 fue de U.S. \$1,397 millones, 4% superior a la cifra del 2T16, reflejo de las inversiones en activo fijo en el período. Las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 1.8 veces y Cobertura de Intereses, 11.1 veces.

[\(Ver en apéndice "C" el reporte 2T17 completo de Nemak\)](#)

Los ingresos de **AXTEL** en el 2T17 sumaron U.S. \$203 millones, cifra 5% mayor año vs año, relacionada principalmente con crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental. Axtel ha concluido el ciclo de adquisición de 2016 y sus resultados son ahora medidos sobre bases comparables. En pesos, los ingresos en el trimestre crecieron 9%, como reflejo de crecimientos de 8% y 42% en los segmentos empresarial y gubernamental, respectivamente. Los ingresos del segmento de mercado masivo se mantuvieron al mismo nivel. Los segmentos empresarial y gubernamental representaron el 80% de los ingresos en el trimestre.

El Flujo en el 2T17 sumó U.S. \$81 millones, cifra 29% superior año vs año, que se explica en parte por un beneficio de U.S. \$17 millones de la primera fase de la venta de sus torres de transmisión. Excluyendo este efecto, el Flujo se incrementó 2% comparado con el 2T16. En pesos, el Flujo aumentó 32% de año vs año. A fin de reducir la volatilidad del tipo de cambio, Axtel entró en una segunda operación "par-forward" que fija el tipo de cambio del principal y los intereses denominados en dólares a 18.89 pesos por dólar de abril a julio de 2018.

Las inversiones en activo fijo en el 2T17 fueron de U.S. \$16 millones (U.S. \$35 millones excluyendo la venta de las torres), incluyendo inversiones para proveer acceso de última milla a clientes, ampliar infraestructura y aumentar la capacidad del Centro de Datos en Querétaro, México. Al final de 2T17, la deuda neta fue de U.S. \$1,027 millones, cifra U.S. \$20 millones superior año vs año. Las razones financieras al final del 2T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 4.1 veces y Cobertura de Intereses, 8.6 veces.

[\(Ver en apéndice "D" el reporte 2T17 completo de Axtel\)](#)

Los ingresos de **NEWPEK** en el 2T17 fueron ligeramente superiores a los 2T16, debido a que los mayores precios promedio del petróleo y gas más que compensaron una menor producción. El precio del petróleo West Texas Intermediate (WTI) aumentó 6% vs el 2T16, promediando U.S. \$48 por barril, mientras que el precio de gas natural Henry Hub subió 44%, a un promedio de U.S. \$3.1 por millón de BTUs.

En el 2T17, Newpek conectó a ventas cuatro nuevos pozos en Eagle Ford Shale (EFS), en el sur de Texas. Esto elevó a 632 el número de pozos en producción, comparado con los 628 pozos al cierre del 2T16. La producción en EE.UU. en el trimestre fue de 4.2 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED), 46% inferior año vs año, reflejo de la menor actividad de perforación y la declinación normal del nivel de producción de los pozos.

En línea con el plan operativo de 2017, durante el trimestre continuaron las actividades de perforación y terminación de pozos en EFS. Como resultado, se esperan que nueve nuevos pozos inicien su producción en el 3T17 y siete en el 4T17, para sumar 20 nuevos pozos en el año. En México, la producción fue de 3.7 MBPED durante el 2T17, 12% más que en el 2T16.

Los ingresos en el 2T17 ascendieron a U.S. \$29 millones, un avance de 16% año vs año, mientras que el Flujo fue de U.S. \$1 millón, una mejoría vs la cifra negativa de U.S. \$2 millones en el 2T16. Las inversiones en activo fijo en el trimestre ascendieron a U.S. \$7 millones.

(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 2T17 de Newpek)

## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados en el 2T17 sumaron U.S. \$4,232 millones, 5% por encima de los U.S. \$4,050 millones reportados en el 2T16. El aumento es resultado del crecimiento en los ingresos en todas las unidades de negocio, reflejo principalmente los mayores volúmenes de ventas de Alpek, el aumento en los precios del aluminio que compensó los menores volúmenes en Nemark y el alza en los volúmenes y precios en Sigma. Durante el trimestre, las ventas al exterior representaron el 64% del total, porcentaje en línea con el 2T16. En forma acumulada en el primer semestre de 2017 los ingresos sumaron U.S. \$8,230, 5% más que en el mismo período de 2016, básicamente por las mismas razones ya explicadas.

La utilidad de operación de ALFA en el 2T17 fue de U.S. \$278 millones, cifra 33% menor a la del 2T16, principalmente debido, en el caso de Alpek, ya que las materias primas derivadas del petróleo registraron una devaluación de U.S. \$29 millones en el trimestre, comparada con una revaluación de U.S. \$19 millones en el 2T16. Además de los menores resultados en el negocio de poliéster, debido principalmente al aumento en los precios del monómero y la disminución en los márgenes del PET. Además, la baja en los márgenes en Nemark, derivada principalmente de menor volumen de ventas en Norteamérica y el impacto negativo por el desfase en el precio del aluminio también contribuyeron al descenso, lo cual fue parcialmente compensado por la ganancia no recurrente de U.S. \$18 millones registrada en el trimestre, derivada de una resolución favorable sobre una disputa de impuestos. Por su parte, la utilidad de operación de Axtel se benefició del ingreso extraordinario de U.S. \$17 millones proveniente de la venta de las torres de transmisión, mientras que Sigma permaneció sin cambio del 2T16. En forma acumulada, la utilidad de operación consolidada sumó U.S. \$571 millones en el 1S17, 28% inferior a la del 2S16.

En el 2T17, el Flujo de ALFA ascendió a U.S. \$522 millones, cifra 19% menor año vs año, reflejo de la menor utilidad de operación ya explicada. En forma acumulada el Flujo en el 2S17 fue de U.S. \$1,050 millones, cifra 14% inferior a la del 2S16.

ALFA reportó en el 2T17 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de U.S. \$113 millones, en comparación a los U.S. \$321 millones negativo en el 2T16, que se explica principalmente por menores pérdidas cambiarias en el trimestre, comparado con las registradas en el 2T16.

La utilidad neta mayoritaria en el 2T17 fue de U.S. \$76 millones, en comparación con la de U.S. \$46 millones en el 2T16. El aumento año vs año se explica principalmente por el menor RIF negativo ya comentado, que compensó los menores resultados operativos. En forma acumulada la utilidad neta mayoritaria en el 1S17 fue de U.S. \$230 millones, 22% superior a la del mismo período del 2016.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron U.S. \$227 millones en 2T17. Todas las subsidiarias siguieron avanzando en sus planes de inversión como se explica en la sección inicial de este informe. Al cierre del 2T17, la Deuda Neta de ALFA sumó U.S. \$6,401 millones, U.S. \$369 millones más que en el 2T16. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.0 veces; Cobertura de Intereses, 5.7 veces, que se comparan con las de 2.5 veces y 7.1 veces en el 2T16, respectivamente.

## ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T17 vs.		Acum. 17 vs.
	1T17	2T16	Acum. 16
Volumen Total	3.6	6.8	7.8
Volumen Nacional	4.6	12.0	15.0
Volumen Extranjero	2.6	2.2	1.5
Precios Promedio en Pesos	(6.7)	0.7	4.8
Precios Promedio en Dólares	2.2	(2.2)	(2.8)

TABLA 2 | VENTAS

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	78,665	81,381	73,119	(3)	8	160,047	141,746	13
Millones de Dólares	4,232	3,997	4,050	6	5	8,230	7,860	5
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	27,962	28,344	25,653	(1)	9	56,306	49,525	14
Millones de Dólares	1,504	1,393	1,422	8	6	2,897	2,748	5
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	50,704	53,037	47,466	(4)	7	103,741	92,221	12
Millones de Dólares	2,728	2,604	2,628	5	4	5,333	5,112	4
En el Extranjero / Total (%)	64	65	65			65	65	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	5,137	5,977	7,444	(14)	(31)	11,114	14,204	(22)
Millones de Dólares	278	293	412	(5)	(33)	571	788	(28)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	9,679	10,748	11,599	(10)	(17)	20,427	22,043	(7)
Millones de Dólares	522	528	642	(1)	(19)	1,050	1,222	(14)

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Gastos Financieros	(108)	(131)	(103)	18	(5)	(239)	(212)	(13)
Productos Financieros	9	9	7	(2)	32	18	16	12
Gastos Financieros Netos	(99)	(122)	(96)	19	(3)	(221)	(196)	(13)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(18)	237	(218)	(108)	92	219	(191)	214
Valuación PRE	0	0	(7)	-	100	0	(41)	100
RIF Capitalizado	4	3	0	24	703	7	1	685
Resultado Integral de Financiamiento	(113)	118	(321)	(196)	65	4	(428)	101
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.6	5.8	4.7			5.2	4.9	

## ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	121	231	68	(48)	78	352	280	26
Interés Minoritario	45	77	22	(42)	106	121	91	33
Interés Mayoritario	76	154	46	(51)	65	230	188	22
Utilidad por Acción (Dólares)	0.01	0.03	0.01	(50)	66	0.05	0.04	23
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,086	5,112	5,121			5,099	5,121	

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Flujo de Operación	522	528	642.4	(1)	(19)	1,050	1,222	(14)
Capital Neto en Trabajo y Otros	(9)	(265)	19	97	(147)	(274)	(368)	26
Inversiones y Adquisiciones	(227)	(298)	(344)	24	34	(525)	(665)	21
Gastos Financieros Netos	(103)	(124)	(106)	17	3	(227)	(217)	(5)
Impuestos	(88)	(53)	(63)	(66)	(40)	(141)	(185)	24
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	0	(170)	0	100	-	(170)	(172)	1
Otras Fuentes y Usos	(137)	(133)	(36)	(3)	(281)	(270)	(862)	69
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(42)	(515)	113	92	(137)	(557)	(1,247)	55

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	1T17	4T16	1T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	18,126	17,502	16,619	18,126	16,619
Pasivo Total	12,928	12,581	11,888	12,928	11,888
Capital Contable	5,198	4,921	4,731	5,198	4,731
Capital Contable Mayoritario	3,883	3,659	3,591	3,883	3,591
Deuda Neta	6,401	6,359	6,032	6,401	6,032
Deuda Neta/Flujo*	3.0	2.8	2.5	3.0	2.5
Cobertura de Intereses*	5.7	6.1	7.1	5.7	7.1

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Información en Millones de Pesos Nominales

				(%) Jun 17 vs.	
	Jun-17	Mar-17	Jun-16	Mar 17	Jun 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,598	20,286	21,097	(3)	(7)
Clientes	26,766	28,059	31,612	(5)	(15)
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,279	5,271	6,226	19	1
Inventarios	39,714	41,186	38,174	(4)	4
Otros activos circulantes	12,580	10,788	9,471	17	33
<b>Total activo circulante</b>	<b>104,938</b>	<b>105,590</b>	<b>106,580</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	2,072	2,075	2,448	(0)	(15)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	139,570	141,775	132,155	(2)	6
ACTIVOS INTANGIBLES	56,420	57,655	52,143	(2)	8
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	21,415	22,102	20,967	(3)	2
<b>Total activo</b>	<b>324,414</b>	<b>329,197</b>	<b>314,293</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	1,113	479	1,498	132	(26)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	9,889	11,297	5,693	(12)	74
Proveedores	50,675	50,421	43,186	1	17
Otros pasivos circulantes	20,493	20,217	22,034	1	(7)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>82,171</b>	<b>82,414</b>	<b>72,411</b>	<b>(0)</b>	<b>13</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	124,011	127,861	127,808	(3)	(3)
Impuestos diferidos	14,194	14,998	13,493	(5)	5
Otros pasivos	6,568	6,980	6,994	(6)	(6)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,433	4,392	4,118	1	8
<b>Total pasivo</b>	<b>231,377</b>	<b>236,644</b>	<b>224,824</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	212	212	213	-	(1)
Capital contribuido	212	212	213	-	(1)
Capital ganado	69,281	68,607	67,701	1	2
Total Capital Contable de la participación controladora:	69,493	68,819	67,915	1	2
Total Capital Contable de la participación no controladora:	23,544	23,734	21,554	(1)	9
<b>Total capital contable</b>	<b>93,037</b>	<b>92,553</b>	<b>89,469</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>324,414</b>	<b>329,197</b>	<b>314,293</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>
Razón circulante	1.28	1.28	1.47		
Pasivo a capital contable consolidado	2.49	2.56	2.51		

Apéndice B  
ALFA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Información en Millones de Pesos Nominales

	II Trim 17	I Trim 17	II Trim 16	Acum 17	Acum 16	(% II Trim 17 vs. I Trim 17      II Trim 16)	
Ventas netas	78,665	81,381	73,119	160,047	141,746	(3)	8
Nacionales	27,962	28,344	25,653	56,306	49,525	(1)	9
Exportación	50,704	53,037	47,466	103,741	92,221	(4)	7
Costo de ventas	(63,543)	(64,555)	(55,228)	(128,098)	(107,812)	2	(15)
Utilidad bruta	15,122	16,826	17,891	31,949	33,935	(10)	(15)
Gastos de operación y otros	(9,985)	(10,849)	(10,448)	(20,834)	(19,730)	8	4
Utilidad de operación	5,137	5,977	7,444	11,114	14,204	(14)	(31)
Costo integral de financiamiento, neto	(2,137)	2,269	(5,834)	133	(7,780)	(194)	63
Participación en resultados de asociadas	25	45	23	71	11	(44)	11
Utilidad antes de la siguiente provisión	3,026	8,292	1,632	11,317	6,435	(64)	85
Provisión para: Impuestos a la utilidad	(839)	(3,639)	(429)	(4,479)	(1,447)	77	(96)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>2,187</b>	<b>4,652</b>	<b>1,203</b>	<b>6,839</b>	<b>4,988</b>	<b>(53)</b>	<b>82</b>
<b>Resultado del interés minoritario</b>	<b>816</b>	<b>1,546</b>	<b>386</b>	<b>2,362</b>	<b>1,633</b>	<b>(47)</b>	<b>111</b>
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	<b>1,371</b>	<b>3,106</b>	<b>817</b>	<b>4,477</b>	<b>3,355</b>	<b>(56)</b>	<b>68</b>
Flujo de operación	9,679	10,748	11,599	20,428	22,043	(10)	(17)
Cobertura de intereses *	5.7	6.1	7.1	5.7	7.1		

\* últimos 12 meses





LUIS OCHOA

+52 (81) 8748.2521

[lochoa@alfa.com.mx](mailto:lochoa@alfa.com.mx)

JUAN ANDRÉS MARTÍN

+52 (81) 8748.1676

[jmartin@alfa.com.mx](mailto:jmartin@alfa.com.mx)

MARCELA ELIZONDO

+52 (81) 8748.1223

[melizondo@alfa.com.mx](mailto:melizondo@alfa.com.mx)

MBS VALUE PARTNERS

SUSAN BORINELLI

+1 (646) 330.5907

[susan.borinelli@mbsvalue.com](mailto:susan.borinelli@mbsvalue.com)

APÉNDICES:

A SIGMA	10
B ALPEK	13
C NEMAK	28
D AXTEL	36
E NEWPEK	46



ALFA



## SIGMA | ALIMENTOS REFRIGERADOS

### 36% DE LOS INGRESOS Y 31% DEL FLUJO EN EL 2T17

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que se enfoca a la producción, comercialización y distribución de alimentos de calidad con marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 68 plantas en 17 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

#### COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

En el 2T17, los mercados de consumo en las principales regiones donde opera Sigma observaron un desempeño variado. En México, el índice de confianza del consumidor reportado por el INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía) disminuyó 6% año vs. Año, pero aumentó 15% vs 1T17. Por otro lado, las ventas mismas tiendas en el 2T17, reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y departamentales (ANTAD) crecieron 5.7% en pesos nominales año vs. año. En Europa, la Comisión Europea publicó que el índice de confianza del consumidor del 2T17 mejoró a un 2.7 negativo, su mejor nivel en 10 años. En EE.UU., el índice del Conference Board aumentó a 118.6 en el 2T17, el nivel más alto desde el 2000. Las ventas de alimentos al menudeo reportados por la Oficina de Censos de EE.UU. crecieron 2% año vs. año, por debajo del 3% año vs. año reportado en el 2T16.

Los precios de materias primas clave también mostraron un comportamiento mixto por región en el 2T17. En las Américas, los precios de algunas de las principales materias primas de Sigma aumentaron en comparación con las del 2T16. El muslo de pavo y leche subieron 14% y 11%, respectivamente, aunque se mantuvieron por debajo de los niveles récord alcanzados en 2013 y 2014. En contraste, los precios de pechugas de pavo disminuyeron 34%, mientras que el de jamón de cerdo fue ligeramente menor año vs año. En Europa, los precios del cerdo se incrementaron en la segunda mitad de 2016, ocasionando que los precios aumentaran 26% respecto al 2T16. En México, la reciente apreciación del peso frente al Dólar de los EE.UU. ha compensado la presión en los costos de las materias primas, debido a que los participantes de la industria importan la mayoría de sus materias primas de EE.UU.

#### OPERACIONES

Durante el 2T17, Sigma vendió aproximadamente 436,000 toneladas de alimentos, un aumento del 2% comparado con el 2T16, impulsado por el crecimiento en México y EE.UU. En dólares, los precios promedios se incrementaron 2% año vs año, debido principalmente a mayores precios en México y Europa.

#### RESULTADOS FINANCIEROS

Los ingresos en el 2T17 sumaron U.S. \$1,503 millones, 4% por encima de los del 2T16, impulsados por el mayor volumen de ventas y precios. En México, las ventas en pesos crecieron 10% año vs año, reflejando mayores volúmenes de ventas y ajustes de precios para absorber mayores costos de materias primas. En Europa, las ventas en euros subieron 3% contra el 2T16, apoyadas en un mayor volumen de ventas. En EE.UU., las ventas aumentaron 3% año vs año.

Las ventas en México representaron el 42% de los ingresos totales del trimestre, mientras que las de Europa contribuyeron con el 34%, EE.UU. con el 17% y Latinoamérica con el 7%. En la primera mitad del 2017, los ingresos sumaron U.S. \$2,853 millones, un avance de 2% vs el mismo período de 2016.

En línea con lo estimado en la guía de resultados, la utilidad de operación y el Flujo en el 2T17 sumaron U.S. \$116 millones y U.S. \$167 millones, 3% y 1% menores año vs. año, respectivamente. Estas variaciones se explican principalmente por el sólido desempeño de las operaciones en México que se benefició de entorno más favorable de tipo de cambio y de los buenos resultados en Europa, a pesar de los costos relacionados con el arranque de la nueva planta de Burgos en España.

En EE.UU., los resultados fueron afectados por el desfase entre los ajustes de precios y los recientes aumentos de precios en materias primas.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Durante el 2T17, las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$50 millones. Los fondos fueron utilizados en la nueva planta en Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa.

El 28 de junio de 2017, Sigma anunció la adquisición de Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S.A. (SUPEMSA), una empresa peruana dedicada a la producción y comercialización de carnes frías y productos lácteos. Con ingresos de U.S. \$54 millones en 2016, SUPEMSA es líder en la producción de carnes frías Premium, con más de 25 años de exitosa comercialización de productos bajo marcas reconocidas como Otto Kunz y La Segoviana. La adquisición fue efectiva 1º de julio de 2017.

La consistente generación de Flujo de Sigma ha permitido a la empresa financiar sus inversiones en activo fijo y mantener una sólida condición financiera. Al cierre del 2T17, la deuda neta fue de U.S. \$1,940 millones, cifra similar a la del 2T16. Las razones financieras al final del 2T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces; Cobertura de intereses, 4.4 veces. Estas razones se comparan con los registrados en el 2T16 de 2.3 veces y 7.8 veces, respectivamente, que incluye el pago de seguros en el Flujo por el incendio en la planta de la Bureba.

## SIGMA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T17 vs.		Acum. 17 vs.
	1T17	2T16	Acum. 16
Volumen Total	5.2	2.0	2.6
Precios Promedio en Pesos	(3.3)	5.0	7.0
Precios Promedio en Dólares	5.9	2.1	(0.6)

TABLA 2 | VENTAS

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	27,940	27,462	26,089	2	7	55,402	50,477	10
Millones de Dólares	1,503	1,350	1,445	11	4	2,853	2,799	2
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	11,766	11,370	10,683	3	10	23,135	20,856	11
Millones de Dólares	633	559	592	13	7	1,192	1,157	3
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	16,175	16,092	15,405	1	5	32,267	29,621	9
Millones de Dólares	871	791	853	10	2	1,661	1,642	1
En el Extranjero / Total (%)	58	59	59			58	59	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	2,159	1,709	2,169	26	-	3,867	4,286	(10)
Millones de Dólares	116	85	120	37	(3)	201	238	(15)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	3,097	2,738	3,044	13	2	5,834	5,973	(2)
Millones de Dólares	167	135	169	23	(1)	302	331	(9)

TABLA 4 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T17	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	5,207	4,951	4,794	5,207	4,794
Pasivo Total	4,328	4,161	3,971	4,328	3,971
Capital Contable	879	790	823	879	823
Capital Contable Mayoritario	847	760	793	847	793
Deuda Neta	1,940	1,838	1,935	1,940	1,935
Deuda Neta/Flujo*	3.1	2.9	2.3	3.1	2.3
Cobertura de Intereses*	4.4	4.2	7.8	4.4	7.8

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

Monterrey, N.L., México, a 26 de julio de 2017 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$82 millones en el 2T17

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

				(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16			
<b>Volumen Total (ktons)</b>	1,038	986	981	5	6	2,024	1,970	3
Poliéster	807	759	743	6	9	1,566	1,497	5
Plásticos y Químicos	231	227	239	2	(3)	458	472	(3)
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,306	1,293	1,237	1	6	2,598	2,419	7
Poliéster	930	916	871	2	7	1,846	1,708	8
Plásticos y Químicos	375	376	366	-	2	752	711	6
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	82	158	208	(48)	(61)	240	380	(37)
Poliéster	33	87	110	(62)	(70)	120	184	(35)
Plásticos y Químicos	49	70	98	(30)	(50)	119	197	(39)
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	25	87	48	(72)	(49)	112	120	(7)
Inversiones y Adquisiciones	65	76	110	(14)	(40)	142	142	-
Deuda Neta	1,058	1,175	910	(10)	16			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	2.0	1.8	1.3					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	8.0	10.0	11.1					

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (2T17)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo Consolidado 2T17 de U.S. \$82 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$29 millones por devaluación de inventario y ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición de Selenis Canada (2016)</li> <li>Además, la caída de los precios del petróleo y de las materias primas tuvo un impacto estimado de U.S. \$10 millones en el Flujo Consolidado Comparable del 2T17</li> <li>Deuda Neta disminuyó en U.S. \$118 millones vs. el 1T17, debido al flujo positivo en capital neto de trabajo</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T17 de U.S. \$33 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$25 millones por devaluación de inventario y ganancia no recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición de Selenis Canada</li> <li>Demanda resiliente: volumen del 2T17 creció 9% y 6% vs. 2T16 y 1T17, respectivamente</li> <li>Depósito inicial en garantía de U.S. \$39 millones para la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe; la autoridad brasileña (CADE) inició su proceso de evaluación sobre la transacción</li> </ul>
<b>Plásticos &amp; Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T17 de U.S. \$49 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$5 millones por devaluación de inventario</li> <li>Volumen y márgenes mejores a lo esperado en polipropileno, a pesar de la alta volatilidad de los precios de las materias primas</li> <li>Márgenes de referencia de caprolactama se contrajeron hacia su nivel esperado, tras el repunte del 1T17</li> </ul>

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 período 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 segundo trimestre de 2017 refleja un Flujo menor de lo esperado en el segmento de Poliéster, en medio de un débil entorno de precios del petróleo y de las materias primas. En contraste con las tendencias favorables observadas en el 2T16 y 1T17, el precio promedio por barril de crudo Brent, al cierre del 2T17, registró su nivel más bajo en lo que va del año.

Los precios de referencia del paraxileno (Px) y el propileno, disminuyeron 10% y 26%, respectivamente, entre marzo y junio, en seguimiento a los menores precios del petróleo y a la normalización en el suministro de propileno.

Los movimientos abruptos de los precios de las materias primas de este trimestre tuvieron un impacto de U.S. \$39 millones en el Flujo Consolidado de Alpek en el 2T17, el cual estuvo integrado por un cargo no-erogable de U.S. \$29 millones por devaluación de inventario y una pérdida estimada de U.S. \$10 millones proveniente del arrastre del costo de materias primas en ambos segmentos de negocio.

El impacto relacionado al petróleo sobre el Flujo Consolidado de Alpek en el 2T17 fue parcialmente compensado por una ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones, derivada de la adquisición de una participación controladora en Selenis Canada Inc. (en 2016).

Ajustado por el cargo no-erogable de U.S. \$29 millones por devaluación de inventario y la ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición en Canadá, el Flujo Comparable de Alpek fue de U.S. \$99 millones en el 2T17; por debajo de la Guía, resultado de un desempeño inferior a lo anticipado en el segmento de Poliéster.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. \$33 millones en el 2T17. Ajustado por el cargo no-erogable de U.S. \$25 millones y la ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones, el Flujo Comparable de Poliéster en el 2T17 fue de U.S. \$45 millones. Los mayores costos asociados a los paros de producción programados y no programados, el arrastre del costo de materias primas y la escasez de materias primas secundarias (IPA y CHDM), tuvieron un impacto estimado de U.S. \$21 millones en el Flujo Comparable de Poliéster.

En el 2T17, el Flujo y el Flujo Comparable del segmento de P&Q fueron de U.S. \$49 millones y U.S. \$54 millones, respectivamente; por encima de la Guía de Resultados 2017 de Alpek, impulsados por nuestro negocio de polipropileno (PP). En lo que va del año, los márgenes de PP han sido mejores de lo esperado, a pesar de la alta volatilidad en el precio del propileno.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) totalizaron U.S. \$65 millones en el 2T17, en seguimiento del avance continuo de nuestros proyectos estratégicos. Una importante meta cumplida, durante este trimestre, fue el arranque de operaciones de nuestras esferas de almacenamiento de propileno en Altamira, México. Invertimos un total de U.S. \$23 millones en dos esferas de almacenamiento con una capacidad agregada de 5,000 toneladas, las cuales mejorarán la eficiencia de nuestra cadena logística de propileno en México, y brindarán una mayor flexibilidad para la importación.

La adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe, de Petrobras, por un monto de U.S. \$385 millones, está avanzando conforme a lo planeado. Alpek realizó un depósito inicial en garantía de U.S. \$39 millones, y el Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE) comenzó la evaluación de la transacción. El cierre de la misma está sujeto a la aprobación del CADE, y al cumplimiento de otras condiciones.

El proceso formal para monetizar nuestros activos de cogeneración de energía eléctrica también está en marcha. Alpek completó la primera fase del proceso de venta en el 2T17, y ha emprendido un proceso de *due diligence* detallado con inversionistas seleccionados, para llegar a un potencial acuerdo.

La Deuda Neta de Alpek sumó U.S. \$1,058 millones al cierre del 2T17, una disminución de 10% trimestre sobre trimestre, ya que el bajo Flujo Consolidado fue más que compensado por el flujo de efectivo positivo en capital neto de trabajo.

Esperamos que el Flujo Consolidado de Alpek regrese a los niveles de la Guía durante el 2S17, como resultado de la operación estable de las plantas de Poliéster, el avance en las iniciativas de transferencia de precios de materias primas secundarias, y un entorno normalizado de los precios del petróleo. El Flujo Consolidado Comparable Acumulado en lo que va del año, más la ganancia no-recurrente por la adquisición en Canadá, asciende a U.S. \$243 millones, que se compara con el Flujo anticipado de U.S. \$246 millones para el primer semestre del año, implícito en la Guía de Alpek de U.S. \$ 502 millones.

## Resultados por Segmento de Negocio

### Poliéster

*(Ácido Terftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 71% de los Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de Poliéster en el segundo trimestre de 2017 aumentaron 7% año contra año y 2% trimestre sobre trimestre, ya que los menores precios fueron más que compensados por el crecimiento en volumen. Los precios promedio del Poliéster en el 2T17 disminuyeron 2% y 4% en relación al 2T16 y 1T17, respectivamente, debido principalmente a los menores precios de las materias primas. El precio promedio de referencia del Px en los EE.UU. registró, en junio, su nivel más bajo en lo que va del año.

El volumen de Poliéster en el 2T17 subió 9% y 6% en comparación con el 2T16 y 1T17, respectivamente. En lo que va del año, el volumen de Poliéster es 5% superior al del mismo periodo del 2016, ya que el crecimiento derivado de la integración de la planta de Selenis Canada Inc. (PET) fue parcialmente contrarrestado por un menor volumen de PET en México y Argentina.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$33 millones en el segundo trimestre de 2017, e incluye un cargo no-erogable de U.S. \$25 millones por devaluación de inventario y una ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición de una participación controladora en Selenis Canada Inc. (en 2016). Ajustado por el cargo de inventario y la ganancia no-recurrente, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster fue de U.S. \$45 millones, 53% y 34% por debajo de lo registrado en el 2T16 y 1T17, respectivamente. Ciertos acontecimientos tuvieron un impacto negativo sobre la rentabilidad del segmento de Poliéster. Los eventos de mercado incluyen la disminución de los precios del Px y monoetilenglicol (MEG) en este trimestre, lo que provoca un desfase temporal entre los precios de venta de los productos finales y los costos de las materias primas en proceso. Además, la escasez de dos materias primas secundarias utilizadas para la producción de PET (IPA y CHDM) resultó en costos incrementales. Dichos aumentos aún no se han transferido completamente a los precios del PET. Por otro parte, los paros de producción programados y no programados en las plantas originaron costos de conversión y logística más elevados que los esperados en el 2T17. En conjunto, estos eventos tuvieron un impacto estimado de U.S. \$21 millones sobre el Flujo Comparable del segmento Poliéster en el 2T17.

### Plásticos & Químicos (P&Q)

*(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 29% de las Ventas Netas de Alpek)*

Las ventas del segmento de P&Q en el 2T17 aumentaron 2% año sobre año, y se mantuvieron sin cambios respecto al 1T17, resultado de los movimientos mixtos en precios y volumen. Los precios promedio de P&Q en el 2T17 se incrementaron 6% en comparación con el 2T16, impulsados principalmente por los mayores precios del estireno. En contraste, la disminución del 2% en los precios promedio de P&Q respecto al 1T17 reflejan los menores precios del propileno y estireno.



El volumen de P&Q en el segundo trimestre de 2017 disminuyó 3% contra el 2T16, pero fue 2% superior en comparación con el 1T17. El volumen de P&Q alcanzó, en junio, su nivel más alto en lo que va del año, ya que los precios de las materias primas parecen haberse normalizado tras un periodo prolongado de descensos mensuales consecutivos.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$49 millones en el 2T17, e incluye un cargo no-erogable de U.S. \$5 millones por devaluación de inventario. Ajustado por el cargo de inventario, el Flujo Comparable del segmento en el 2T17 fue de U.S. \$54 millones, un 43% menos que el 2T16, el cual se benefició de mayores márgenes del PP. Sin embargo, el Flujo Comparable de P&Q se ubicó por encima de la Guía, impulsado principalmente por márgenes del PP y volumen mejores a lo esperado, en medio de un volátil entorno de precios de las materias primas.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las Ventas Netas del segundo trimestre ascendieron a U.S. \$1,306 millones, 6% y 1% por arriba del 2T16 y 1T17, respectivamente, ya que los menores precios promedio fueron más que compensados por el crecimiento del volumen. El volumen consolidado del 2T17 se incrementó 6% y 5% vs. el 2T16 y 1T17, respectivamente. Los precios promedio consolidados del 2T17 se mantuvieron sin cambio año contra año, pero disminuyeron 4% comparados con el 1T17, debido principalmente a los menores precios de las materias primas. Las Ventas Netas Acumuladas al 30 de junio de 2017 sumaron U.S. \$2,598 millones, 7% por arriba de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, como resultado de los incrementos de 5% y 3% en los precios promedio y en volumen, respectivamente.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 2T17 fue de U.S. \$82 millones, 61% y 48% por debajo de lo registrado en el 2T16 y 1T17, respectivamente. El Flujo Consolidado del trimestre incluye un cargo no-erogable de U.S. \$29 millones por devaluación de inventario y una ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición de una participación controladora en Selenis Canada Inc. (en el 2016). Ajustado por el cargo de inventario y la ganancia no-recurrente, el Flujo Consolidado Comparable fue de U.S. \$99 millones, U.S. \$131 millones y U.S. \$190 millones en el 2T17, 1T17 y 2T16, respectivamente. El Flujo Consolidado Comparable del 2T17 fue menor a lo esperado, ya que el Flujo del segmento Poliéster fue afectado por una combinación de eventos endógenos y exógenos, que tuvieron un impacto estimado de U.S. \$21 millones. Al 30 de junio de 2017, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado Comparable fueron de U.S. \$240 millones y U.S. \$230 millones, respectivamente. El Flujo Consolidado Comparable Acumulado en lo que va del año, más la ganancia no-recurrente por la adquisición en Canadá, fue de U.S. \$243 millones, que se compara con el Flujo de U.S. \$246 millones para el primer semestre del año, implícito en nuestra Guía de U.S. \$502 millones.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del segundo trimestre de 2017 fue de U.S. \$25 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$48 millones y U.S. \$87 millones del 2T16 y 1T17, respectivamente. La Utilidad Atribuible a la Participación Controladora en el 2T17 disminuyó en comparación con el 2T16 y 1T17, como resultado de una menor Utilidad de Operación. La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora acumulada al 30 de junio de 2017 fue de U.S. \$112 millones, 7% menos de lo registrado en el mismo periodo de 2016, ya que la ganancia cambiaria no-erogable y los menores impuestos a la utilidad fueron más que contrarrestados por la disminución en la Utilidad de Operación.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex):** Las inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 2T17 totalizaron U.S. \$65 millones, en comparación con los U.S. \$110 millones y U.S. \$76 millones del 2T16 y 1T17, respectivamente. El Capex acumulado en lo que va del año fue de U.S. \$142 millones, en línea respecto a lo registrado en el mismo periodo del año anterior. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en la planta de cogeneración en Altamira, México, con capacidad de 350 MW, la cual al igual que otros proyectos, como la expansión de capacidad en la planta de EPS en Altamira, México, está avanzando conforme a lo planeado. Una importante meta cumplida en este trimestre fue el arranque de operaciones de nuestras dos esferas de almacenamiento de propileno en Altamira, México.

**Deuda Neta:** La Deuda Consolidada al 30 de junio de 2017 fue de U.S. \$1,058 millones, 16% por arriba del 2T16, pero 10% menos que en el 1T17. En términos absolutos, la Deuda Neta disminuyó U.S. \$118 millones durante el 2T17, impulsada por el flujo de efectivo positivo en capital neto de trabajo. La Deuda Bruta al 30 de junio de 2017 fue de U.S. \$1,246 millones, 12% por arriba del 2T16, pero 4% por debajo del 1T17. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del 2T17 fue de U.S. \$188 millones. Las razones financieras al 30 de junio de 2017 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM, 2.0 veces y Cobertura de Intereses, 8.0 veces.

## Apéndice A - Tablas

**TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)**

				(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16			
Volumen Total	1,038	986	981	5	6	2,024	1,970	3
Poliéster	807	759	743	6	9	1,566	1,497	5
Plásticos y Químicos	231	227	239	2	(3)	458	472	(3)

**TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)**

	(% ) 2T17 vs.		Acum17 vs Acum16
	1T17	2T16	
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	(13)	1	12
Precio Promedio en Dólares	(4)	(2)	3
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	(11)	9	18
Precio Promedio en Dólares	(2)	6	9
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	(12)	3	13
Precio Promedio en Dólares	(4)	-	5

**TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)**

				(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16			
Ventas totales	1,306	1,293	1,237	1	6	2,598	2,419	7
Utilidad bruta	85	171	223	(50)	(62)	256	408	(37)
Gastos de operación y otros	(36)	(48)	(49)	25	26	(84)	(96)	12
<b>Utilidad de operación</b>	<b>49</b>	<b>123</b>	<b>175</b>	<b>(60)</b>	<b>(72)</b>	<b>172</b>	<b>312</b>	<b>(45)</b>
Resultado financiero neto	(6)	17	(54)	(137)	89	11	(70)	115
Part. en resultados de asociadas	-	-	-	(16)	(243)	-	-	4
Impuestos a la utilidad	(5)	(34)	(50)	86	91	(39)	(68)	43
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>38</b>	<b>106</b>	<b>70</b>	<b>(64)</b>	<b>(46)</b>	<b>144</b>	<b>175</b>	<b>(18)</b>
Participación controladora	25	87	48	(72)	(49)	112	120	(7)

**TABLA 4 | VENTAS**

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
<b>Ventas totales</b>								
Millones de Pesos	24,275	26,339	22,341	(8)	9	50,614	43,633	16
Millones de Dólares	1,306	1,293	1,237	1	6	2,598	2,419	7
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	9,098	9,632	8,484	(6)	7	18,730	16,726	12
Millones de Dólares	489	473	470	3	4	962	928	4
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	15,176	16,707	13,856	(9)	10	31,884	26,906	18
Millones de Dólares	816	820	767	-	6	1,636	1,491	10
En el Extranjero / Total (%)	63	63	62			63	62	

**TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	904	2,535	3,144	(64)	(71)	3,439	5,628	(39)
Millones de Dólares	49	123	175	(60)	(72)	172	312	(45)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,524	3,241	3,751	(53)	(59)	4,765	6,840	(30)
Millones de Dólares	82	158	208	(48)	(61)	240	380	(37)

**TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE**

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,524	3,241	3,751	(53)	(59)	4,765	6,840	(30)
Millones de Dólares	82	158	208	(48)	(61)	240	380	(37)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	318	(550)	(338)	158	194	(232)	(207)	(12)
Millones de Dólares	17	(26)	(19)	164	190	(10)	(11)	16
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,841	2,691	3,413	(32)	(46)	4,532	6,633	(32)
Millones de Dólares	99	131	190	(25)	(48)	230	368	(37)

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

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

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
Gastos Financieros	(19)	(18)	(21)	(5)	12	(36)	(40)	9
Productos Financieros	3	4	3	(18)	(10)	7	8	(17)
Gastos Financieros Netos	(15)	(14)	(18)	(10)	12	(29)	(32)	7
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	9	31	(36)	(70)	126	40	(38)	206
Resultado Financiero Neto	(6)	17	(54)	(137)	89	11	(70)	115

**TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)**

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
Utilidad Neta Consolidada	38	106	70	(64)	(46)	144	175	(18)
Participación no Controladora	13	19	22	(31)	(41)	32	55	(41)
Participación Controladora	25	87	48	(72)	(49)	112	120	(7)
Utilidad por acción (Dólares)	0.01	0.04	0.02	(72)	(49)	0.05	0.06	(7)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,117	2,117	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)**

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
EBITDA	82	158	208	(48)	(61)	240	380	(37)
Capital Neto de Trabajo y Otros	156	(64)	(22)	342	797	91	(136)	167
Inversiones y Adquisiciones	(65)	(76)	(110)	14	40	(142)	(142)	-
Gastos Financieros	(17)	(16)	(18)	(4)	8	(33)	(23)	(42)
Impuestos a la Utilidad	(33)	(27)	(45)	(23)	26	(60)	(119)	50
Dividendos	(9)	(88)	(69)	90	87	(97)	(205)	53
Pago Compañías Afiliadas	1	-	52	100	(99)	1	64	(99)
Otras Fuentes / Usos	3	(20)	(3)	113	200	(17)	(7)	(133)
Disminución (Aumento) en Deuda	118	(134)	(7)	188	1,836	(16)	(189)	92

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

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.	
				1T17	2T16
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	188	126	204	50	(8)
Clientes	577	582	521	(1)	11
Inventarios	732	807	692	(9)	6
Otros activos circulantes	276	271	257	2	7
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,773</b>	<b>1,786</b>	<b>1,674</b>	<b>(1)</b>	<b>6</b>
Inversión en asociadas y otras	29	29	26	1	10
Propiedades, planta y equipo, neto	2,088	2,028	1,820	3	15
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	574	571	573	1	-
Otros activos no circulantes	234	227	123	3	89
<b>Total de activo</b>	<b>4,698</b>	<b>4,640</b>	<b>4,217</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	236	278	87	(15)	171
Proveedores	763	692	534	10	43
Otros pasivos circulantes	186	171	193	9	(4)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,184</b>	<b>1,141</b>	<b>814</b>	<b>4</b>	<b>46</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,004	1,017	1,021	(1)	(2)
Beneficios a empleados	61	60	66	2	(7)
Otros pasivos	371	372	343	-	8
<b>Total de pasivo</b>	<b>2,620</b>	<b>2,590</b>	<b>2,243</b>	<b>1</b>	<b>17</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>2,079</b>	<b>2,050</b>	<b>1,973</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>4,698</b>	<b>4,640</b>	<b>4,217</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
Deuda Neta	1,058	1,175	910	(10)	16
Deuda Neta /Flujo de Operación*	2.0	1.8	1.3		
Cobertura de Intereses*	8.0	10.0	11.1		

\* Veces: Últimos 12 meses.

## Poliéster

**TABLA 11 | VENTAS**

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	17,303	18,670	15,733	(7)	10	35,972	30,820	17
Millones de Dólares	930	916	871	2	7	1,846	1,708	8
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,652	5,006	4,260	(7)	9	9,658	8,201	18
Millones de Dólares	250	246	236	2	6	496	455	9
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	12,651	13,663	11,472	(7)	10	26,315	22,619	16
Millones de Dólares	680	670	635	1	7	1,351	1,253	8
En el Extranjero / Total (%)	73	73	73			73	73	

**TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	118	1,253	1,510	(91)	(92)	1,371	2,358	(42)
Millones de Dólares	7	61	84	(89)	(92)	67	131	(48)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	607	1,794	1,990	(66)	(69)	2,402	3,312	(27)
Millones de Dólares	33	87	110	(62)	(70)	120	184	(35)

**TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE**

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				1T17	2T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	607	1,794	1,990	(66)	(69)	2,402	3,312	(27)
Millones de Dólares	33	87	110	(62)	(70)	120	184	(35)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	234	(395)	(267)	159	188	(162)	(68)	136
Millones de Dólares	12	(19)	(15)	165	184	(7)	(4)	75
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	841	1,399	1,723	(40)	(51)	2,240	3,243	(31)
Millones de Dólares	45	69	96	(34)	(53)	114	180	(37)

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



## Plásticos y Químicos

**TABLA 14 | VENTAS**

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				1T17	2T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	6,972	7,670	6,608	(9)	6	14,642	12,813	14
Millones de Dólares	375	376	366	-	2	752	711	6
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,447	4,626	4,224	(4)	5	9,073	8,526	6
Millones de Dólares	239	227	234	5	2	466	473	(1)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	2,525	3,044	2,384	(17)	6	5,569	4,287	30
Millones de Dólares	136	149	132	(9)	3	285	238	20
En el Extranjero / Total (%)	36	40	36			38	33	

**TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				1T17	2T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	780	1,282	1,628	(39)	(52)	2,062	3,281	(37)
Millones de Dólares	42	62	90	(33)	(54)	104	182	(43)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	910	1,447	1,756	(37)	(48)	2,357	3,540	(33)
Millones de Dólares	49	70	98	(30)	(50)	119	197	(39)

**TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE**

	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				1T17	2T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	910	1,447	1,756	(37)	(48)	2,357	3,540	(33)
Millones de Dólares	49	70	98	(30)	(50)	119	197	(39)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	84	(154)	(71)	154	217	(71)	(139)	49
Millones de Dólares	5	(8)	(4)	160	215	(3)	(8)	61
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	994	1,293	1,684	(23)	(41)	2,286	3,401	(33)
Millones de Dólares	54	63	94	(15)	(43)	116	189	(38)

\*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

	Jun 17	Mar 17	Jun 16	(% Jun 17 vs.)	
				Mar 17	Jun 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,675	2,362	3,856	13	(31)
Cientes	10,325	10,939	9,850	(6)	5
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,703	3,503	2,786	6	33
Inventarios	13,105	15,187	13,089	(14)	0
Otros activos circulantes	1,922	1,599	2,075	20	(7)
<b>Total activo circulante</b>	<b>31,730</b>	<b>33,590</b>	<b>31,656</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>
Inversión en asociadas y otras	524	547	501	(4)	5
Propiedades, planta y equipo, neto	37,375	38,136	34,418	(2)	9
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	10,276	10,738	10,833	(4)	(5)
Otros activos no circulantes	4,181	4,269	2,334	(2)	79
<b>Total de activo</b>	<b>84,086</b>	<b>87,280</b>	<b>79,742</b>	<b>(4)</b>	<b>5</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	4,218	5,228	1,646	(19)	156
Proveedores	13,651	13,009	10,091	5	35
Otros pasivos circulantes	3,323	3,216	3,651	3	(9)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>21,192</b>	<b>21,453</b>	<b>15,388</b>	<b>(1)</b>	<b>38</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	17,973	19,134	19,309	(6)	(7)
Impuestos diferidos	5,022	5,410	5,143	(7)	(2)
Otros pasivos	1,609	1,592	1,338	1	20
Beneficios a empleados	1,089	1,127	1,243	(3)	(12)
<b>Total de pasivo</b>	<b>46,885</b>	<b>48,716</b>	<b>42,421</b>	<b>(4)</b>	<b>11</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,048	6,048	6,051	-	(0)
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	(0)
Capital contribuido	15,119	15,119	15,122	-	(0)
Capital ganado	17,916	19,155	17,980	(6)	(0)
Total participación controladora	33,035	34,274	33,102	(4)	(0)
Participación no controladora	4,166	4,290	4,219	(3)	(1)
<b>Total capital contable</b>	<b>37,201</b>	<b>38,564</b>	<b>37,321</b>	<b>(4)</b>	<b>(0)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>84,086</b>	<b>87,280</b>	<b>79,742</b>	<b>(4)</b>	<b>5</b>

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

### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	2T17	1T17	2T16	2T17 vs. (%)		Acum17	Acum16	Acum17 vs. (%)
				1T17	2T16			Acum16
Ventas netas	24,275	26,339	22,341	(8)	9	50,614	43,633	16
Nacionales	9,098	9,632	8,484	(6)	7	18,730	16,726	12
Exportación	15,177	16,707	13,857	(9)	10	31,884	26,907	18
Costo de ventas	(22,698)	(22,826)	(18,321)	1	(24)	(45,524)	(36,278)	(25)
Utilidad bruta	1,577	3,513	4,020	(55)	(61)	5,090	7,355	(31)
Gastos de operación y otros	(673)	(978)	(876)	31	23	(1,651)	(1,727)	4
Utilidad de operación	904	2,535	3,144	(64)	(71)	3,439	5,628	(39)
Resultado Financiero, neto	(119)	317	(974)	(137)	88	198	(1,264)	116
Participación en resultados de asociadas	(3)	(2)	-	(5)	(269)	(5)	(5)	(4)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	782	2,850	2,170	(73)	(64)	3,632	4,359	(17)
Impuestos a la utilidad	(89)	(693)	(904)	87	90	(782)	(1,221)	36
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>693</b>	<b>2,157</b>	<b>1,266</b>	<b>(68)</b>	<b>(45)</b>	<b>2,850</b>	<b>3,138</b>	<b>(9)</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación controladora</b>	<b>452</b>	<b>1,769</b>	<b>867</b>	<b>(75)</b>	<b>(48)</b>	<b>2,221</b>	<b>2,149</b>	<b>3</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>241</b>	<b>388</b>	<b>399</b>	<b>(38)</b>	<b>(40)</b>	<b>629</b>	<b>989</b>	<b>(36)</b>

## Reporta Nematik Flujo<sup>1</sup> por US\$206 millones en 2T17

Monterrey, N.L. México, a 26 de julio de 2017. - Nematik, S.A.B. de C.V. ("Nematik") (BMV: NEMAK), proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del segundo trimestre de 2017 ("2T17"). A continuación, un resumen de lo más sobresaliente del reporte trimestral:

### Cifras Destacadas

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.8	13.1	(2.3)	26.1	26.0	0.4
Ingresos	1,165	1,122	3.8	2,288	2,198	4.1
Flujo de Operación <sup>1</sup>	206	221	(6.8)	396	430	(7.9)
Inversiones en activo fijo	88	129	NA <sup>2</sup>	231	260	NA <sup>2</sup>

Millones de dólares, excepto Volumen

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

(2) NA = No aplicable

En el 2T17, el volumen vendido decreció 2.3% año vs. año ("A-vs-A") debido a una declinación de ventas en Norteamérica ("NA") que superó el beneficio de mayores volúmenes en la región Resto del Mundo ("RdM") así como volúmenes estables en Europa. En turno, los ingresos del 2T17 fueron 3.8% superiores A-vs-A, debido a mayores precios promedio de aluminio que fueron traspasados a clientes. Para el primer semestre de 2017 ("1S17"), el volumen vendido se incrementó ligeramente A-vs-A, mientras que los ingresos fueron 4.1% superiores a los de 1S16, influidos principalmente por los mayores precios de aluminio ya explicados.

El Flujo del 2T17 fue US\$206 millones, un decremento de 6.8% en relación con el mismo trimestre de 2016. Además de una comparación difícil porque en el 2T16 Nematik reportó un efecto positivo por el desfase de la transferencia a clientes de los cambios en precios de aluminio ("*metal price lag*"), en el 2T17 hubo tres factores negativos: menores volúmenes de venta en NA, *metal price lag* negativo y gastos incrementales relacionados con nuevos programas. Por el lado positivo, RdM reportó un resultado muy fuerte, empujado principalmente por las operaciones en China. Además, Nematik reconoció una ganancia no recurrente por US\$18 millones, al cancelar una provisión relacionada con una disputa legal sobre impuestos a los ingresos. En forma acumulada, el Flujo del 1S17 fue US\$396 millones, 7.9% menor que el de 1S16, básicamente por las razones ya explicadas.

Las inversiones en activo fijo del 2T17 ascendieron a US\$88 millones, ya que la compañía continuó dedicando recursos a incrementar y adecuar la capacidad de producción para enfrentar la demanda que provendrá de los contratos ganados recientemente. De la misma forma, se invirtieron recursos en la planta que se construye en Eslovaquia, que producirá componentes estructurales y para autos eléctricos a partir de la segunda mitad de 2017. En el 1S17, el monto de las inversiones en activos fijos ascendió a US\$231 millones.

<sup>1</sup> Flujo = Utilidad de Operación más Depreciaciones y Amortizaciones más otras partidas virtuales

## Mensaje del Director General

*Este trimestre, continuamos avanzando en cuanto a nuestra estrategia de crecimiento, al tiempo que enfrentamos vientos en contra en nuestras operaciones - incluyendo una menor demanda de nuestros clientes FCA y Ford en Norteamérica, así como metal price lag negativo debido a los crecientes precios de aluminio - lo que afectó nuestros resultados. También incurrimos en mayores gastos relacionados con el lanzamiento de nuevos programas, lo que tuvo un impacto adverso, particularmente en Europa. Por otra parte, el desempeño de nuestra operación en China continuó con una tendencia creciente, empujando hacia arriba los resultados de la región RdM en el trimestre.*

*Quiero enfatizar nuestra perspectiva positiva para las operaciones en China, donde nuestros resultados han mejorado progresivamente en años recientes gracias a una mayor escala, una mejor mezcla y un desempeño superior. Además, dado nuestro libro de cotizaciones abiertas y nuevos programas, esperamos que RdM siga siendo nuestra región con mayor crecimiento hacia el año 2020.*

*En cuanto a proyectos estratégicos, me complace compartir que continuamos escalando nuestros negocios de componentes estructurales y para autos eléctricos. Esto incluyó el lanzamiento exitoso de un nuevo programa para Alfa Romeo desde nuestra planta en Polonia, así como la transferencia de Polonia a México de la producción de otro para la nueva camioneta SUV Audi Q5.*

*Adicionalmente, anunciamos la creación de una organización global dedicada al negocio de componentes estructurales y para autos eléctricos, cuyo líder reportará directamente a esta Dirección General. Así, esperamos que la nueva organización nos ayudará a promover el crecimiento de estas prometedoras líneas de negocio en todas nuestras regiones.*

## Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el segundo trimestre de:		
	2017	2016	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	16.7	17.2	(3.0)
Producción de Vehículos en Norteamérica	4.5	4.6	(2.7)
Producción de Clientes de Nematik en Norteamérica	3.1	3.2	(2.0)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)</sup>	20.3	20.3	(0.0)
Producción de Vehículos en Europa	5.7	5.9	(3.0)
Producción de Clientes de Nematik en Europa	3.8	4.0	(4.1)

(1) SAAR = Ventas anualizadas sin estacionalidad (por sus siglas en inglés)

En el 2T17, la cifra SAAR de venta de vehículos en EE.UU decreció 3% en comparación con el 2T16. Esto se debió a menores ventas de flotillas de autos, que superaron a un mercado al detalle estable. En tanto, la producción de vehículos en Norteamérica, así como la de los clientes de Nematik, decrecieron 2.7% y 2.0%, respectivamente. Lo anterior debido a una menor producción de autos de pasajeros, ya que se redujo la demanda por ese tipo de vehículos.

En Europa, la cifra SAAR de venta de vehículos del 2T17 fue similar A-vs-A. Esto se debió principalmente a un ligero aumento de ventas en Europa Oriental, que compensó una pequeña disminución en Europa Occidental. No obstante, la producción de vehículos y la de los clientes de



Nemak en Europa decrecieron 3.0% y 4.1%, respectivamente, ya que algunos OEMs ajustaron a la baja sus programas de producción por razones de inventario.

## Eventos Recientes

- Nemak transfirió exitosamente de Polonia a México, un nuevo programa para producir componentes estructurales para la camioneta Q5 de Audi. Este es el primer programa de Nemak de este tipo de productos Nemak en Norteamérica.
- Nemak inició el desarrollo de carcasas para E-drive en Europa y Norteamérica, usando procesos de fundición propios.
- La compañía inició trabajos con un cliente asiático para desarrollar un prototipo de carcasa para baterías para un nuevo modelo de auto eléctrico contemplado para el mercado norteamericano.

## Resultados Financieros

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.8	13.1	(2.3)	26.1	26.0	0.4
Ingresos	1,165	1,122	3.8	2,288	2,198	4.1
Utilidad de operación	124	142	(12.7)	237	276	(14.1)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	206	221	(6.8)	396	430	(7.9)
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	16.1	16.9	(4.7)	15.2	16.5	(7.9)
Utilidad neta	78	77	1.3	145	174	(16.7)
Inversiones en activo fijo	88	129	NA <sup>3</sup>	231	260	NA <sup>3</sup>
Deuda Neta <sup>2</sup>	1,397	1,339	4.3			

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 y Equivalentes

(3) NA = No aplicable

A continuación se presenta una explicación de los resultados mostrados en la tabla de arriba:

El volumen total de ventas decreció 2.3% A-vs-A a 12.8 millones de unidades equivalentes. La cancelación de las líneas de autos pequeños y medianos de FCA, que ocurrió a lo largo de 2016, explica la mayor parte de la disminución e hizo que la comparación fuese más difícil. Otros clientes de Nemak, Ford en particular, también redujeron la demanda de piezas debido a que vendieron menos autos de pasajeros en el 2T17 vis-a-vis 2T16. En cuanto a Europa, el volumen vendido se mantuvo estable en el 2T17 A-vs-A, mientras que en RdM, el volumen de ventas mostró un fuerte crecimiento A-vs-A debido al aumento de producción de programas lanzados recientemente en China. A pesar del menor volumen de Norteamérica, el volumen de ventas del 1S17 fue ligeramente mayor que el del 1S16 gracias al crecimiento observado en Europa y RdM.

En cuanto a ingresos, el efecto de mayores precios promedio de aluminio más que compensó el menor volumen vendido y ocasionó que los ingresos 2T17 crecieran 3.8% A-vs-A. De manera similar, los precios de aluminio crecientes hicieron que los ingresos del 1S17 fuesen 4.1% superiores a los del 1S16.

La Utilidad de Operación del 2T17 fue 12.7% menor A-vs-A, debido principalmente al efecto de menores volúmenes de ventas, *metal price lag* negativo, además de gastos incrementales relacionados con nuevos programas. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por la



ganancia no recurrente ya comentada. La comparación es aún más difícil si se considera que Nematik obtuvo *metal price lag* positivo en el 2T16. La menor Utilidad de Operación se tradujo en un margen operativo de 10.6%, 210 puntos base menos que en 2T16. De manera acumulada, la Utilidad de Operación del 1S17 fue 14.1% menor que en 1S16, por las mismas razones ya explicadas.

La reducción de la Utilidad de Operación en el 2T17 ocasionó una caída de 6.8% A-vs-A en el Flujo. El margen de Flujo fue 17.7%, inferior al 19.7% reportado en el 2T16. El Flujo por unidad equivalente ascendió a US\$16.10 en 2T17, cifra que se compara con la de US\$16.90 del 2T16. En forma acumulada, la menor Utilidad de Operación afectó al Flujo del 1S17, que fue 7.9% menor que el de 1S16 por la razón ya explicada, mientras que el margen de Flujo y el Flujo por unidad equivalentes fueron 17.3% y US\$15.20, respectivamente, lo que se compara con 19.6% y US\$16.60 en el 1S16.

Por su parte, la utilidad neta del 2T17 se incrementó 1.3% A-vs-A, dado que hubo efectos cambiarios favorables que redujeron las provisiones de impuestos diferidos. Para el 1S17, la utilidad neta fue 16.7% menor que la del 1S16, debido a menores resultados operativos.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a US\$88 millones en el 2T17. Como se ha explicado, se dedicaron recursos a incrementar la capacidad de producción en varias regiones, así como a facilitar la adopción de medidas de eficiencia incremental. En el 1S17, las inversiones sumaron US\$231 millones.

Al 30 de junio de 2017, Nematik reportó una Deuda Neta de Caja del orden de US\$ 1.4 mil millones, que incluye Caja e Inversiones Temporales por US\$108 millones. Las razones financieras al cierre del 2T17 fueron: Deuda, neta de Caja, a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de Intereses, 11.1 veces. Estas razones son ligeramente mayores a las reportadas al cierre del 2T16.

## Resultados por Región

### Norteamérica

En el 2T17, los ingresos crecieron 0.8%, beneficiándose de los mayores precios de aluminio, lo que más que compensó el impacto de menores volúmenes de venta en la región. En cuanto al Flujo, los menores volúmenes y el efecto del *metal price lag* se combinaron para explicar una reducción de 2.8% A-vs-A. El resultado presentado incluye un ingreso no recurrente por US\$18 millones que se derivó de la cancelación de una provisión relacionada con una antigua disputa sobre impuestos a los ingresos en Brasil. Esta ganancia fue registrada en la compañía tenedora, la cual, para propósitos de reporte, se considera parte de la región de Norteamérica.

### Europa

En el 2T17, los ingresos de la región Europa crecieron 1.3% A-vs-A debido a mayores precios de aluminio. En tanto, el Flujo 2T17 mostró un decremento de 21.1% A-vs-A debido principalmente al efecto negativo del *metal price lag*, así como a gastos incrementales relacionados con nuevos programas que iniciaron durante este trimestre. En menor proporción, efectos cambiarios entre el dólar y el Euro también afectaron el resultado del 2T17.

### Resto del Mundo (RdM)

En el 2T17, los ingresos de la región RdM se incrementaron 41.6% A-vs-A, reflejando un sólido desempeño del mercado chino, con el volumen de ventas creciendo 30.0% en el mismo período. El Flujo del 2T17 se incrementó US\$5 millones en comparación con el 2T16, debido a una mayor rentabilidad de las operaciones en Asia.



---

## 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, puede haber pequeñas diferencias en el cálculo de los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

## Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nematik del 2T17 se llevará a cabo el 27 de julio 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) 407-0790. Llamada Internacional: (201) 689-8561. 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](http://investors.nematik.com)

## Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nematik y debe ser consideradas como estimados hechos de buena fé por la compañía. 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 2016, la compañía empleaba a más de 23 mil personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2016, generó ingresos por US\$ 4.3 billones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación se presentan tres páginas con tablas





**Nemak**  
Estado de Resultados  
Millones de Dólares

	Por el segundo trimestre de:					Por los seis meses de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.8		13.1		(2.3)	26.1		26.0		0.4
Ingresos	1,165	100.0	1,122	100.0	3.8	2,288	100.0	2,198	100.0	4.1
Utilidad Bruta	201	17.3	203	18.1	(1.0)	382	16.7	405	18.4	(5.7)
Gastos de venta y administración	(79)	(6.8)	(61)	(5.4)	29.5	(146)	(6.4)	(130)	(5.9)	12.3
Otros ingresos (gastos), neto	2	0.2	0	0.0	0.0	1	0.0	1	0.0	0.0
Utilidad de Operación	124	10.6	142	12.7	(12.7)	237	10.4	276	12.6	(14.1)
Gasto Financiero	(18)	(1.5)	(18)	(1.6)	0.0	(36)	(1.6)	(34)	(1.5)	5.9
Producto Financiero	1	0.1	0	0.0	0.0	2	0.1	1	0.0	100.0
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(22)	(1.9)	(15)	(1.3)	46.7	(9)	(0.4)	0	0.0	0.0
Resultado financiero, neto	(39)	(3.3)	(33)	(2.9)	18.2	(43)	(1.9)	(33)	(1.5)	30.3
Participación en Asociadas	1	0.1	1	0.1	0.0	3	0.1	2	0.1	50.0
Impuestos a la utilidad	(9)	(0.8)	(34)	(3.0)	(73.5)	(52)	(2.3)	(71)	(3.2)	(26.8)
Utilidad Neta	78	6.7	77	6.9	1.3	145	6.3	174	7.9	(16.7)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	124	10.6	142	12.7	(12.7)	237	10.4	276	12.6	(14.1)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	82	7.0	79	7.0	3.8	159	6.9	154	7.0	3.2
Flujo de Operación <sup>1</sup>	206	17.7	221	19.7	(6.8)	396	17.3	430	19.6	(7.9)
Inversiones en activo fijo	88	7.6	129	11.5	NA <sup>2</sup>	231	10.1	260	11.8	NA <sup>2</sup>

(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	Jun-17	Dic-16	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	108	129	(16.5)
Clientes	695	561	24.0
Inventarios	639	570	12.1
Otros activos circulantes	56	43	30.4
Total activo circulante	1,499	1,302	15.1
Inversión en acciones	31	24	33.2
Propiedad, planta y equipo, neto	2,569	2,424	6.0
Otros activos	736	697	5.6
Total Activos	4,834	4,447	8.7

Pasivos y Capital Contable	Jun-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	161	89	81.8
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	4	77	(95.2)
Intereses por pagar	17	13	23.1
Otros pasivos circulantes	1,114	967	15.1
Total pasivo circulante	1,295	1,146	13.0
Deuda a largo plazo	1,359	1,225	10.9
Obligaciones laborales	59	51	14.3
Otros pasivos de largo plazo	184	231	(20.2)
Total Pasivos	2,897	2,653	9.2
Total capital contable	1,936	1,794	7.9
Total pasivo y capital contable	4,834	4,447	8.7



**Nemak**  
**Resultados por Región**  
**Millones de Dólares**

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el segundo trimestre			Por los seis meses de:		
	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	7.3	7.9	(7.6)	14.8	15.8	(6.3)
Europa	4.2	4.2	0.0	8.7	8.2	6.1
Resto del Mundo	1.3	1.0	30.0	2.6	2.0	30.0
<b>Total</b>	<b>12.8</b>	<b>13.1</b>	<b>(2.3)</b>	<b>26.1</b>	<b>26.0</b>	<b>0.4</b>

Ingresos Totales*	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	654	649	0.8	1,280	1,287	(0.5)
Europa	402	397	1.3	798	760	5.0
Resto del Mundo	109	77	41.6	210	151	39.1
<b>Total</b>	<b>1,165</b>	<b>1,122</b>	<b>3.8</b>	<b>2,288</b>	<b>2,198</b>	<b>4.1</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	141	145	(2.8)	257	288	(10.8)
Europa	56	71	(21.1)	120	133	(9.8)
Resto del Mundo	10	5	100.0	20	10	100.0
<b>Total</b>	<b>206</b>	<b>221</b>	<b>(6.8)</b>	<b>396</b>	<b>430</b>	<b>(7.9)</b>

Margen de Flujo de Operación <sup>1</sup> en %	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	22%	22%	(3.6)	20%	22%	(10.3)
Europa	14%	18%	(22.1)	15%	17%	(14.1)
Resto del Mundo	9%	7%	29.2	9%	6%	46.2
<b>Total</b>	<b>18%</b>	<b>20%</b>	<b>(10.1)</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>(11.5)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	19.3	18.4	5.1	17.3	18.2	(4.8)
Europa	13.3	16.9	(21.0)	13.8	16.2	(14.9)
Resto del Mundo	7.4	5.2	42.0	7.7	4.9	56.2
<b>Total</b>	<b>16.1</b>	<b>16.9</b>	<b>(4.5)</b>	<b>15.2</b>	<b>16.6</b>	<b>(8.2)</b>

(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 segundo trimestre de:					Por los seis meses de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.8		13.1		(2.3)	26.1		26.0		0.4
Ingresos	21,641	100.0	20,255	100.0	6.8	44,506	100.0	39,637	100.0	12.3
Utilidad Bruta	3,722	17.2	3,669	18.1	1.4	7,407	16.6	7,310	18.4	1.3
Gastos de venta y administración	(1,457)	(6.7)	(1,097)	(5.4)	32.8	(2,827)	(6.4)	(2,329)	(5.9)	21.4
Otros ingresos (gastos), neto	39	0.2	0	0.0	0.0	8	0.0	10	0.0	(20.0)
Utilidad de Operación	2,303	10.6	2,573	12.7	(10.5)	4,587	10.3	4,990	12.6	(8.1)
Gasto Financiero	(340)	(1.6)	(331)	(1.6)	2.7	(701)	(1.6)	(620)	(1.6)	13.1
Producto Financiero	16	0.1	(3)	(0.0)	NA	32	0.1	23	0.1	39.1
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(383)	(1.8)	(253)	(1.2)	51.4	(144)	(0.3)	(8)	(0.0)	NA
Resultado financiero, neto	(708)	(3.3)	(587)	(2.9)	20.6	(813)	(1.8)	(605)	(1.5)	34.4
Participación en Asociadas	21	0.1	22	0.1	NA	53	0.1	22	0.1	NA
Impuestos a la utilidad	(171)	(0.8)	(617)	(3.0)	(72.3)	(1,002)	(2.3)	(1,277)	(3.2)	(21.5)
Utilidad Neta	1,445	6.7	1,391	6.9	3.9	2,825	6.3	3,130	7.9	(9.7)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	2,303	10.6	2,573	12.7	(10.5)	4,587	10.3	4,990	12.6	(8.1)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,525	7.0	1,423	7.0	7.2	3,100	7.0	2,778	7.0	11.6
Flujo de Operación <sup>1</sup>	3,828	17.7	3,996	19.7	(4.2)	7,687	17.3	7,768	19.6	(1.0)
Inversiones en activo fijo	1,630	7.5	2,320	11.5	NA <sup>2</sup>	4,553	10.2	4,691	11.8	NA <sup>2</sup>

(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	Jun-17	Dic-16	% Var
Equivalentes de efectivo	1,924	2,661	(27.7)
Clientes	12,443	11,582	7.4
Inventarios	11,437	11,784	(2.9)
Otros activos circulantes	1,017	884	15.0
Total activo circulante	26,821	26,911	(0.3)
Inversión en acciones	559	486	15.2
Propiedad, planta y equipo, neto	45,973	50,094	(8.2)
Otros activos	13,166	14,401	(8.6)
Total Activos	86,520	91,892	(5.8)

Pasivos y Capital Contable	Jun-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	2,889	1,835	57.5
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	67	1,588	(95.8)
Intereses por pagar	295	277	6.6
Otros pasivos circulantes	19,930	19,984	(0.3)
Total pasivo circulante	23,181	23,683	(2.1)
Deuda a largo plazo	24,319	25,310	(3.9)
Obligaciones laborales	1,046	1,058	(1.1)
Otros pasivos de largo plazo	3,316	4,770	(30.5)
Total Pasivos	51,863	54,821	(5.4)
Total capital contable	34,656	37,071	(6.5)
Total pasivo y capital contable	86,520	91,892	(5.8)



# 2o Trimestre 2017



**San Pedro Garza García, México, al 26 de julio de 2017** - 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 30 de junio de 2017<sup>(1)</sup>. Los resultados presentados en este reporte reflejan cifras consolidadas por Alfa S.A.B. de C.V. ("ALFA"). Los resultados no auditados completos del segundo trimestre de Axtel se presentaron a la Bolsa Mexicana de Valores y están disponibles en su página web, [axtelcorp.mx](http://axtelcorp.mx).

En millones	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				1T17	2T16			
Ingresos (Ps.)	3,780	3,683	3,478	3%	9%	7,463	6,124	22%
En dls.	203	181	193	12%	5%	384	340	13%
Flujo de Operación (Ps.) <sup>(5)</sup>	1,507	1,177	1,139	28%	32%	2,684	2,002	34%
En dls.	81	58	63	40%	29%	139	111	26%
Utilidad neta (Ps.)	598	1,020	-952	-41%	n.a.	1,618	-777	n.a.
En dls.	33	52	-53	-36%	n.a.	85	-42	n.a.
Inversión (Ps.)	652	848	794	-23%	-18%	1,499	2,088	-28%
En dls.	35	42	44	-16%	-21%	77	115	-33%
Deuda Neta (En dls.)	1,027	1,021	1,007	1%	2%			
Deuda neta / Flujo <sup>(6)</sup>	4.1x	4.4x	3.9x					

**Nota:** Las cifras presentadas en el documento incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## Eventos Relevantes:

- ❖ El desempeño durante el trimestre refleja la estrategia de Axtel de ofrecer soluciones de TI y telecomunicaciones de clase mundial a los segmentos empresarial y gobierno, cuyos ingresos aumentaron 8% y 42%, respectivamente, impulsando el crecimiento de 9% en los ingresos totales.
- ❖ Durante el trimestre, Axtel firmó un acuerdo con American Tower Corporation para vender 142 torres por US\$56 millones. El 30 de junio, la Compañía ejecutó el primer cierre de la transacción generando un beneficio, neto de costos y gastos asociados, de Ps. 313 millones en el trimestre. El cierre de la venta de estos activos no estratégicos deberá contribuir a mejorar la estructura de capital de la Compañía.
- ❖ Para fortalecer las capacidades de TI de la Compañía, Axtel inauguró en abril el primer hall de 600 m<sup>2</sup> en su segundo Centro de Datos en Querétaro, el cual cuenta con una capacidad final de 3,600 m<sup>2</sup>.
- ❖ El 1º de mayo, las entidades legales Alestra y Axtel se fusionaron consolidando procesos operativos y contables, entre otros, para aumentar la eficiencia de la Compañía en beneficio de clientes y accionistas.

### Relación con Medios:

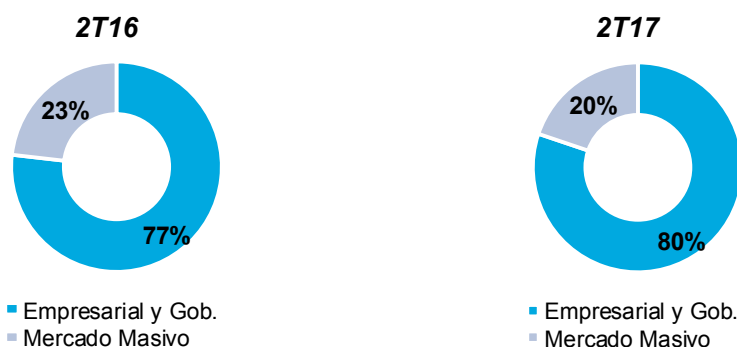
Julio Salinas  
[contacto@axtel.com.mx](mailto:contacto@axtel.com.mx)  
 +52(81) 8114-1144

### Relación con Inversionistas:

Adrian de los Santos      Nancy Llovera  
[IR@axtel.com.mx](mailto:IR@axtel.com.mx)      [IR@axtel.com.mx](mailto:IR@axtel.com.mx)  
 +52(81) 8114-1128      +52(81) 8114-1128

## Ingresos

En millones	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				1T17	2T16			
<b>EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,463</b>	<b>2,388</b>	<b>2,272</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>	<b>4,851</b>	<b>4,198</b>	<b>16%</b>
En dls.	132	117	126	13%	5%	250	233	7%
<b>GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>568</b>	<b>523</b>	<b>400</b>	<b>9%</b>	<b>42%</b>	<b>1,091</b>	<b>731</b>	<b>49%</b>
En dls.	31	26	22	19%	37%	56	41	38%
<b>MERCADO MASIVO (Ps.)</b>	<b>749</b>	<b>772</b>	<b>806</b>	<b>-3%</b>	<b>-7%</b>	<b>1,521</b>	<b>1,195</b>	<b>27%</b>
En dls.	40	38	45	6%	-10%	78	66	18%
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,780</b>	<b>3,683</b>	<b>3,478</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>	<b>7,463</b>	<b>6,124</b>	<b>22%</b>
En dls.	203	181	193	12%	5%	384	340	13%



FTTx incrementó su proporción dentro del total de ingresos de 14% en el 2T16 a 15% en 2T17 y tecnologías inalámbricas bajaron de 9% a 5%; Empresarial se mantuvo en 65% y Gobierno incrementó de 12% a 15%.

El ingreso total se incrementó 5% en el segundo trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo en 2016. En términos de pesos, el ingreso total aumentó 9%.

## Empresarial

En millones dls.	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				1T17	2T16			
<b>TELECOM</b>	<b>119</b>	<b>106</b>	<b>114</b>	<b>12%</b>	<b>4%</b>	<b>224</b>	<b>210</b>	<b>7%</b>
Voz	33	30	37	12%	-9%	63	66	-5%
Datos e Internet	45	41	42	10%	6%	86	79	9%
Redes Administradas	41	35	35	15%	16%	76	64	18%
TI	14	12	12	19%	13%	26	23	9%
<b>TOTAL EMPRESARIAL</b>	<b>132</b>	<b>117</b>	<b>126</b>	<b>13%</b>	<b>5%</b>	<b>250</b>	<b>233</b>	<b>7%</b>

Los ingresos trimestrales totalizaron \$132 millones, comparado con \$126 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 5%. En términos de pesos, Empresarial subió en el segundo trimestre 8% comparado con el mismo periodo del 2016, debido a un incremento en Telecom de *redes administradas e internet*.

Ingresos de Telecom en el segundo trimestre se incrementaron 4% comparado con el segundo trimestre de 2016. Ingresos de Voz disminuyeron 9% debido a reducciones en ingresos de fijo a móvil y larga distancia internacional. Datos e Internet subieron 6% gracias a una fuerte demanda de internet por parte de clientes empresariales existentes. Redes Administradas registraron un fuerte incremento de 16% impulsado por un crecimiento de 50% de soluciones de Ethernet.

Ingresos de TI subieron 13% año con año, debido principalmente a incrementos de 26% en *hosting* y 27% en *servicios de la nube y seguridad*.

## Gobierno

En millones dls.	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				1T17	2T16			
<b>TELECOM</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>19%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>34</b>	<b>17</b>	<b>95%</b>
Voz	3	2	3	28%	2%	5	4	25%
Datos e Internet	5	4	5	15%	-4%	9	8	17%
Redes Administradas	11	9	1	19%	>100%	21	6	>100%
<b>TI</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>19%</b>	<b>-13%</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>-5%</b>
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>19%</b>	<b>37%</b>	<b>56</b>	<b>41</b>	<b>38%</b>

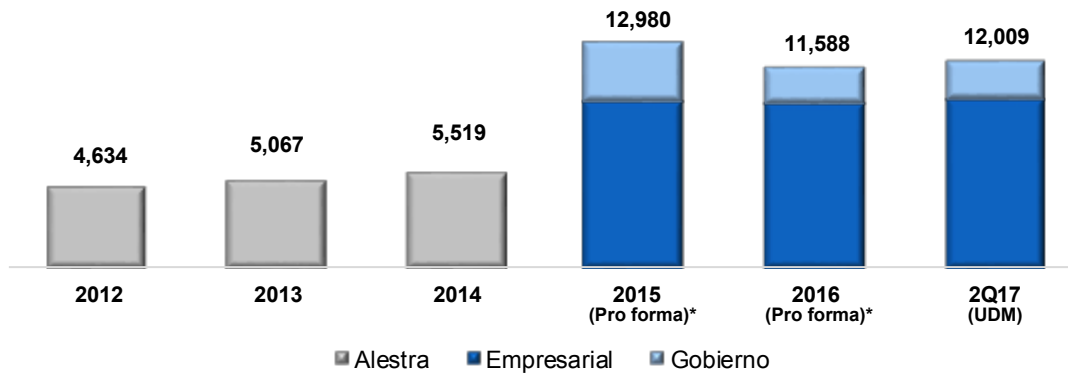
Los ingresos del sector Gobierno alcanzaron \$31 millones en el segundo trimestre de 2017, comparado con \$22 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 37%. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 42% en el segundo trimestre de 2017 comparado con el año anterior impulsado por incrementos en *redes administradas* de Telecom, mitigado por una caída en ingresos de TI.

Ingresos de Telecom crecieron 117%. Ingresos de *Voz* subieron 2%. *Datos e Internet* cayeron 4% y *redes administradas* registraron un resultado fuerte gracias a un crecimiento en soluciones de VPN y debido a una cancelación de ingresos registrada en el 2016.

Ingresos del segmento de TI cayeron 13% debido principalmente a una caída de 75% en *integración de sistemas* debido a ingresos extraordinarios en el 2016 relacionados con venta de equipo.

## Evolución de los Segmentos Empresarial y Gobierno

(Ingresos en MPs.)



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

## Mercado Masivo <sup>(2)</sup>

En millones dls.	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				1T17	2T16			
FTTx	30	27	27	11%	9%	57	40	0.41663
Tecnologías Inalámbricas	10	11	17	-5%	-40%	21	26	-19%
<b>TOTAL MERCADO MASIVO</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	<b>6%</b>	<b>-10%</b>	<b>78</b>	<b>66</b>	<b>18%</b>

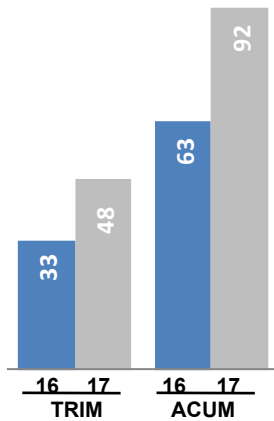
Los ingresos para el mercado masivo totalizaron \$40 millones en el segundo trimestre de 2017, comparado con \$45 millones en el mismo periodo en 2016, una caída de 10%. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo disminuyeron 7%.

**FTTx.** Los ingresos de clientes conectados con fibra totalizaron \$30 millones en el segundo trimestre de 2017, comparado con \$27 millones el año anterior, un incremento de 9% en línea con un incremento de 15% en clientes y una subida de precios desde febrero 2017. Ingresos de voz subieron 11% por incrementos de rentas mensuales. Los ingresos de internet y video subieron 7% y 2% respectivamente, debido a incrementos en suscriptores.

**Tecnologías Inalámbricas.** Los ingresos de tecnologías inalámbricas totalizaron \$10 millones en el segundo trimestre de 2017, una disminución de 40% año con año explicado por una disminución de 41% en clientes.

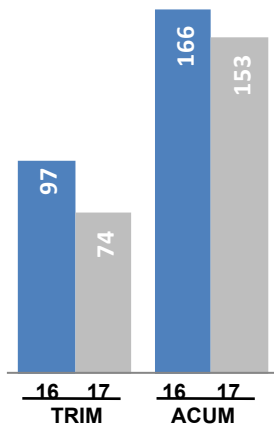
## Costo de Ventas, Gastos y Flujo de operación

### Costo de Ventas (en Mds.)



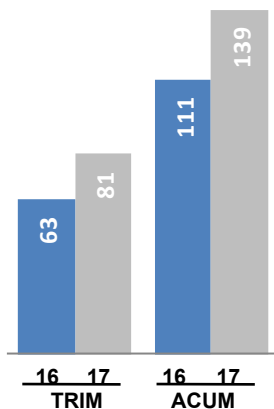
**Costo de Ventas<sup>(3)</sup> (excluye costo de depreciación y amortización).** Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2017, el costo de ventas fue de \$48 millones, un aumento de 47% o \$16 millones, explicado por un incremento en el segmento de Telecom debido a un beneficio de voz extraordinario registrado en el segundo trimestre de 2016. Adicionalmente, como parte del proceso de homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos relacionados a facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado a clientes que anteriormente estaban catalogados como gastos de operación se están registrando como costo a partir de 2017. Dicho ajuste representa un incremento año con año de \$4 millones en el trimestre. En términos de pesos, el costo de ventas aumentó 54% año tras año.

### Gastos (en Mds.)



**Gastos de Operación y Otros gastos<sup>(4)</sup> (excluye gasto de depreciación y amortización).** En el segundo trimestre del año 2017, los gastos totalizaron \$74 millones, 24% menos de los \$97 millones registrados en el mismo periodo de 2016 explicado principalmente por una disminución de 8% en gastos operativos, incluyendo personal y *outsourcing*, resultado de las iniciativas de sinergias implementadas durante 2016 y también debido a \$17 millones de otros ingresos relacionados con la primer fase de la venta de torres registrada durante el trimestre. En términos de pesos, los gastos cayeron 22% año tras año.

### Flujo de operación (en Mds.)



**Flujo de Operación<sup>(5)</sup>.** Para el segundo trimestre de 2017, el flujo de operación ascendió a \$81 millones, un aumento de 29% comparado con el mismo periodo de 2016. Esta cifra incluye \$17 millones de otros ingresos relacionados con la primer fase de la venta de torres, sin este efecto, el flujo de operación sería de \$64 millones o 2% mayor al segundo trimestre 2016. En términos de pesos, el flujo se incrementó 32% año tras año. Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2017 y 2016, otros gastos no recurrentes relacionados a la fusión sumaron \$3 y \$2 millones, respectivamente.



## Resultado Integral de Financiamiento

Millones de dls.	2T17	1T17	2T16	(% ) 2T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	UDM Δ%
				1T17	2T16			
Gasto neto por interés	(18)	(18)	(14)	-3%	-28%	(36)	(42)	15%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	36	73	(66)	-51%	n.a.	109	(44)	n.a.
Valuación de derivados	(1)	(1)	(5)	-69%	78%	(2)	(4)	54%
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>55</b>	<b>(86)</b>	<b>-69%</b>	<b>n.a.</b>	<b>72</b>	<b>(90)</b>	<b>n.a.</b>

El resultado integral de financiamiento alcanzó un ingreso de \$17 millones en el segundo trimestre del 2017, comparado con un costo de financiamiento de \$86 millones durante el mismo periodo del 2016. El resultado se debe mayormente a la ganancia cambiaria durante el segundo trimestre del 2017 relacionada a una apreciación de 5% del peso, comparado con una pérdida cambiaria en el mismo periodo del 2016 relacionado a una depreciación de 8% del peso.

## Deuda Total y Deuda Neta <sup>(7)</sup>

Millones de dólares	2T17	1T17	2T16
Crédito Sindicado	850	833	831
Otros créditos	213	214	198
Otras obligaciones financieras	25	27	40
Intereses devengados	8	7	6
<b>Deuda Total</b>	<b>1,096</b>	<b>1,081</b>	<b>1,074</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(69)	(60)	(68)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>1,027</b>	<b>1,021</b>	<b>1,007</b>

**Deuda total.** Al final del segundo trimestre de 2017, la deuda total se incrementó \$22 millones comparado con el segundo trimestre de 2016, explicado por (i) una disminución de \$2 millones relacionada a otros créditos y obligaciones financieras (ii) un aumento de \$2 millones en intereses devengados y (iii) un incremento contable de \$22 millones gracias a la apreciación de 6% del peso mexicano.

**Caja.** Al cierre del segundo trimestre de 2017, la caja alcanzó \$69 millones, comparado con \$68 millones el año anterior, y \$61 millones a inicio del trimestre. La caja al cierre del trimestre incluye \$9 millones de caja restringida.

## Inversiones de Capital

En el segundo trimestre de 2017, las inversiones de capital totalizaron \$35 millones, en comparación con \$44 millones el año anterior, una disminución de 21%.

## Apéndice

### Información Relevante Adicional

- 1) 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 30 de junio de 2017 y 2016 y el 31 de marzo de 2017; y para el periodo acumulado en el año que finalizan el 30 de junio de 2017 y 2016; y
  - La información del Balance General al 30 de junio de 2017 y 2016, y 31 de marzo de 2017.

- 2) Datos operativos Mercado Masivo:

En miles	2Q17	1Q17	2Q16
<b>FTTH</b>			
Clientes	247	242	214
UGIs	676	661	579
<i>Líneas en servicio</i>	306	295	247
<i>Suscriptores Internet</i>	248	242	213
<i>Suscriptores Video</i>	122	124	119
<b>TECN. INALÁMBRICAS</b>			
Clientes	156	182	262
UGIs	301	348	480
<i>Líneas en servicio</i>	172	200	285
<i>Suscriptores Internet</i>	129	148	195

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

- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 6) Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio del cierre del periodo entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.

- 7) 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.
- 8) En junio 2017, Axtel cerró una transacción *forward* fijando sus pagos de intereses y capital denominados en dólares a un tipo de cambio de 18.8866 Ps/dl para las siguientes fechas y montos:

Enero 2018	US\$ 1.4 millones
Abril 2018	US\$ 10.3 millones
Julio 2018	US\$ 10.3 millones

- 9) Como parte del acuerdo de fusión aprobado en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas el 15 de enero de 2016, Alfa tenía el derecho de aumentar su participación en Axtel en hasta un 2.5%, o la obligación de contribuir efectivo a Axtel, dependiendo del tipo de cambio promedio durante un período de 18 meses terminado el 14 de julio de 2017. Dado que el tipo de cambio promedio durante este periodo fue superior a \$18.50 pesos por dólar, Axtel transfirió 1,019'287,950 de acciones Clase "I" Serie "B" a Alfa, equivalentes a una participación adicional para Alfa de 2.5%. Como resultado de esta consideración previamente acordada, el número de acciones pagadas y suscritas Clase "I" Serie "B" es de 20,249,227,481 a la fecha de este reporte. Nota: 7 acciones Serie "B" equivalen a 1 CPO de Axtel.

### **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 aproximadamente el 53.5% 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](http://www.axtelcorp.mx)

Sitio en internet de su oferta para el mercado empresarial y de gobierno: [www.alestra.mx](http://www.alestra.mx)

Sitio en internet de su oferta comercial para el mercado masivo: [www.axtel.mx](http://www.axtel.mx)

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

	Jun-17	Mar-16	Jun-16	(%) Jun-17 vs. Jun-16
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes	1,085,102	975,031	1,128,269	(4)
Cuentas por cobrar	2,951,270	2,824,136	3,232,026	(9)
Partes relacionadas	23,074	15,866	24,562	(6)
Impuestos por recuperar y otras cxc	788,648	910,106	1,010,391	(22)
Anticipos a Proveedores	413,190	539,345	728,060	(43)
Inventarios	171,608	130,897	98,792	74
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	163,843	162,974	272,492	(40)
<b>Total current assets</b>	<b>5,596,735</b>	<b>5,558,356</b>	<b>6,494,592</b>	<b>(14)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Efectivo restringido	157,364	155,126	150,498	5
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,390,406	19,596,073	19,692,789	(2)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	77,845	n.a.
Activos intangibles, neto	1,643,504	1,754,467	2,024,338	(19)
Impuestos diferido	3,814,222	4,053,186	3,526,726	8
Inversiones en compañías asociadas y otros	22,260	1,708	18,131	23
Otros activos	191,716	199,788	177,789	8
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>25,219,473</b>	<b>25,760,347</b>	<b>25,668,116</b>	<b>(2)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30,816,208</b>	<b>31,318,703</b>	<b>32,162,708</b>	<b>(4)</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Proveedores	3,210,665	3,268,279	3,342,188	(4)
Intereses acumulados	143,922	139,636	105,737	36
Deuda a corto plazo	411,410	412,498	15,137	>100
Porción circulante de la deuda a largo plazo	437,714	450,110	509,442	(14)
Impuestos por pagar	144,474	185,697	57,319	>100
Ingresos Diferidos	428,272	673,962	367,322	17
Provisiones	26,070	46,972	72,190	(64)
Otras cuentas por pagar	2,013,642	2,066,356	2,258,504	(11)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>6,816,169</b>	<b>7,243,511</b>	<b>6,727,839</b>	<b>1</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	18,492,992	19,178,670	19,450,433	(5)
Beneficios empleados	506,768	492,856	415,110	22
Otros pasivos a LP	986,307	986,356	380,793	>100
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>19,986,067</b>	<b>20,657,882</b>	<b>20,246,336</b>	<b>(1)</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>26,802,237</b>	<b>27,901,393</b>	<b>26,974,175</b>	<b>(1)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	365,512	365,512	10,362,334	(96)
Prima en emisión de acciones	-	-	644,710	n.a.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3,648,459	3,051,797	(5,818,512)	n.a.
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,013,972</b>	<b>3,417,310</b>	<b>5,188,533</b>	<b>(23)</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>30,816,208</b>	<b>31,318,703</b>	<b>32,162,708</b>	<b>(4)</b>

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

	2T17	1T17	2T16	(% 2T17 vs.)		Acum'17	Acum'16	Δ%
				1T17	2T16			
Ingresos de Operación	3,779,825	3,682,789	3,478,222	3	9	7,462,614	6,124,143	22
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(900,331)	(884,609)	(584,944)	2	54	(1,784,940)	(1,128,530)	58
Gastos de Operación	(1,372,427)	(1,621,214)	(1,754,006)	(15)	(22)	(2,993,640)	(2,992,828)	0
Deterioro de Activos de Larga Duración	(3,433)	970	(3,061)	n.a.	12	(2,463)	(3,264)	(25)
Depreciación y amortización costo	(885,910)	(855,584)	(825,109)	4	7	(1,741,494)	(1,339,042)	30
Depreciación y amortización gasto	(121,553)	(156,481)	(156,103)	(22)	(22)	(278,034)	(250,227)	11
	<u>(3,283,654)</u>	<u>(3,516,917)</u>	<u>(3,323,223)</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(6,800,571)</u>	<u>(5,713,891)</u>	<u>19</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>496,172</u>	<u>165,872</u>	<u>154,999</u>	<u>&gt;100</u>	<u>&gt;100</u>	<u>662,044</u>	<u>410,252</u>	<u>61</u>
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(346,433)	(369,001)	(260,863)	(6)	33	(715,433)	(776,102)	(8)
Ingresos por intereses	10,267	10,742	5,096	(4)	>100	21,009	9,047	>100
Ganancia (pérdida) cambiaria	665,219	1,438,212	(1,211,148)	(54)	n.a.	2,103,430	(816,495)	n.a.
Valuación de instrumentos financieros	(22,060)	(12,770)	(96,046)	73	(77)	(34,830)	(72,608)	(52)
Resultado integral de fin., neto	<u>306,993</u>	<u>1,067,183</u>	<u>(1,562,961)</u>	<u>(71)</u>	<u>n.a.</u>	<u>1,374,176</u>	<u>(1,656,158)</u>	<u>n.a.</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>20</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>803,165</u>	<u>1,233,054</u>	<u>(1,407,962)</u>	<u>(35)</u>	<u>n.a.</u>	<u>2,036,219</u>	<u>(1,245,906)</u>	<u>n.a.</u>
Impuestos								
Causado	33,799	(219,603)	(38,916)	n.a.	n.a.	(185,803)	(76,208)	>100
Diferido	(239,024)	6,134	494,445	n.a.	n.a.	(232,890)	544,710	n.a.
Total de Impuestos	<u>(205,225)</u>	<u>(213,469)</u>	<u>455,529</u>	<u>(4)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(418,694)</u>	<u>468,502</u>	<u>n.a.</u>
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<u>597,940</u>	<u>1,019,585</u>	<u>(952,433)</u>	<u>(41)</u>	<u>n.a.</u>	<u>1,617,525</u>	<u>(777,404)</u>	<u>n.a.</u>

**Nota:** Las cifras presentadas en "Acum'16" incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## NEWPEK | GAS NATURAL E HIDROCARBUROS

### 1% DE LOS INGRESOS Y 0% DEL FLUJO EN EL 2T17

Newpek es una compañía que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU. 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).

#### COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

La volatilidad de precios de hidrocarburos continuó durante el 2T17. El precio del petróleo WTI promedió U.S. \$48 por barril, 7% menos que el 1T17 y el precio de gas natural Henry Hub en alrededor de U.S. \$3.1 por MMBTU, 2% más que el 1T17. La incertidumbre en los precios del petróleo a mediano y largo plazo siguió estando presente, mientras que la OPEP continuó lidiando entre alternativas como recuperar cuota de mercado o buscar precios más altos. Al mismo tiempo, los equipos de perforación en los EE.UU. sigue creciendo, lo que según varios analistas es factor clave de conducción en los precios del petróleo en el corto plazo.

#### OPERACIONES EN LOS EE.UU.

En el 2T17, Newpek conectó a ventas cuatro nuevos pozos en la formación Eagle Ford Shale (EFS) en el sur de Texas. Esto elevó el número de pozos en producción en EFS a 632 al final de trimestre, comparado con los 628 pozos en producción al cierre de 2T16. El volumen de ventas durante el 2T17 fue de 4.2 MBPED, 46% menor que la de 2T16, reflejando el menor nivel de perforación de pozos y la declinación normal de los pozos en producción. Los líquidos y aceites representaron el 67% del volumen total de ventas, comparado con el 62% en el 2T16. En el trimestre continuaron las actividades de perforación y terminación en EFS, como resultado, se espera que durante el 3T17 inicien su producción nueve nuevos pozos y siete más en el 4T17, para sumar 20 nuevos pozos puestos en producción en el año. Los resultados iniciales de los cuatro nuevos pozos fueron muy alentadores. Estos pozos junto con los restantes a completar en el año fueron realizados con una tecnología avanzada que brinda que un mejor desempeño sobre capital invertido que pozos anteriores perforados en lugares similares. Las perspectivas en otras áreas en EE.UU. se mantuvieron sin cambio durante el trimestre, pero ya se han identificado lugares de perforación en cuento se reanuden las actividades.

#### OPERACIONES EN MÉXICO

En México, la producción en el 2T17 fue de 3.7 MBPED, 12% más año vs año. El campo San Andrés representó el 71% de la producción total del trimestre, la cual se mantuvo al mismo nivel vs el 2T16. Al cierre del trimestre había 133 pozos en producción en México, 5% más que los 127 pozos en producción al final del 2T16.

#### RESULTADOS FINANCIEROS; INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

En el 2T17, los precios del petróleo y gas aumentaron significativamente vs el 2T16. El precio del petróleo WTI subió 6% y el del gas natural Henry Hub 44%, lo que fue suficiente para compensar la reducción normal en el volumen de producción. Estos aumentos, a su vez generaron una ligera alza en los ingresos en el trimestre, los cuales sumaron U.S. \$29 millones, 16% más año vs año. El Flujo del 2T17 ascendió a U.S. \$1 millón, una mejoría contra la cifra negativa de U.S. \$2 millones en el 2T16. Las inversiones en activo fijo fueron de U.S. \$7 millones, mientras que la Deuda Neta al final del trimestre fue de U.S. \$33 millones.

## NEWPEK

TABLA 1 | VENTAS

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	541	536	451	1	20	1,077	911	18
Millones de Dólares	29	26	25	10	16	55	50	10
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos	320	252	185	27	73	572	405	41
Millones de Dólares	17	12	10	38	67	30	22	32
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	221	284	266	(22)	(17)	505	506	-
Millones de Dólares	12	14	15	(15)	(19)	26	28	(8)
En el Extranjero / Total (%)	41	53	59			47	55	
VOLUMEN (Operaciones EE.UU.)								
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	4.2	5.1	7.7			4.6	8.2	
Líquidos y otros como % del Volumen Total	67	67	62			6.7	6.2	

TABLA 2 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% ) 2T17 VS.							
	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	(112)	(180)	(243)	38	54	(292)	(536)	46
Millones de Dólares	(6)	(9)	(14)	32	56	(15)	(30)	50
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	10	(40)	(35)	126	130	(30)	(63)	53
Millones de Dólares	1	(2)	(2)	129	129	(1)	(3)	60

TABLA 3 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T17	1T17	2T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	350	345	512	350	512
Pasivo Total	305	295	304	305	304
Capital Contable	46	50	207	46	207
Deuda Neta	33	34	81	33	81
Deuda Neta/Flujo*	2.8	3.7	1.8	2.8	1.8
Cobertura de Intereses*	1.8	1.4	4.7	1.8	4.7

\*Veces: UDM = últimos 12 meses