

## Reporta ALFA Flujo récord de US \$676 millones en el 2T18, un crecimiento de 30% año vs. año

Monterrey, N.L., México, a 18 de julio de 2018. - ALFA, S.A.B. de C.V. (ALFA), informó hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al segundo trimestre de 2018 (2T18). Los ingresos totales sumaron US \$4,837 millones, un aumento de 14% año vs. año, impulsados por mayores ventas en sus principales unidades de negocios. El Flujo fue de US \$676 millones, 30% superior contra la del 2T17.

Al comentar los resultados de la compañía, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, señaló: "Las sólidas tendencias de los negocios observadas en el principio del año continuaron en el segundo trimestre, permitiendo a ALFA reportar una cifra récord de Flujo en el 2T18. Alpek fue el principal contribuyente al registrar un Flujo sin precedente, apoyado en sólidos márgenes en PET, una sana demanda y un entorno favorable en los precios de petróleo. La consolidación de los activos adquiridos recientemente en Brasil también contribuyó a los buenos resultados. El resto de los negocios de nuestro portafolio continuaron observando un buen desempeño. Nemak reportó un crecimiento en su volumen de ventas en Norte y Sudamérica y resolvió las divergencias en el índice de precios del aluminio con sus clientes. El volumen de ventas de Sigma creció 4%, gracias a una sólida operación en México, apoyada por sanos niveles de demanda y márgenes. En Axtel, el segmento empresarial registró un buen desempeño, permitiendo a la compañía lograr un aumento en el Flujo, excluyendo la venta de las torres de transmisión. Por último, Newpek se benefició de los mayores precios del petróleo.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones consolidadas sumaron US \$651 millones en el 2T18, incluyendo US \$435 millones destinados por Alpek en la compra de PetroquímicaSuape y Citepe en Brasil. La Deuda neta al cierre 2T18 fue de US \$7,014 millones, cifra 10% mayor contra los US \$6,401 millones del 2T17, reflejando principalmente la referida adquisición. Las razones financieras al cierre del 2T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces y Cobertura de Intereses, 4.7 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 2T18 fue de US \$184 millones, cifra 142% superior a los US \$76 millones reportado en el 2T17. La mejoría se explica básicamente por una mayor Utilidad de Operación que superó los mayores gastos financieros y pérdidas cambiarias contra las registradas en el 2T17.

### Información Seleccionada (millones de dólares)

	2T18	1T18	2T17	Var. % vs.1T18	Var. % vs.2T17	ACUM. '18	ACUM. '17	ACUM. VAR. %
<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>4,837</b>	4,576	4,232	6	<b>14</b>	<b>9,413</b>	8,230	14
Sigma	<b>1,587</b>	1,552	1,503	2	<b>6</b>	<b>3,139</b>	2,853	10
Alpek	<b>1,759</b>	1,532	1,306	15	<b>35</b>	<b>3,291</b>	2,598	27
Nemak	<b>1,239</b>	1,235	1,165	-	<b>6</b>	<b>2,474</b>	2,288	8
Axtel	<b>199</b>	200	203	(1)	<b>(2)</b>	<b>399</b>	384	4
Newpek	<b>25</b>	33	29	(24)	<b>(13)</b>	<b>59</b>	55	6
<b>Flujo Consolidado<sup>1</sup></b>	<b>676</b>	629	522	8	<b>30</b>	<b>1,305</b>	1,050	24
Sigma	<b>168</b>	162	167	3	<b>1</b>	<b>330</b>	302	9
Alpek	<b>239</b>	181	82	32	<b>191</b>	<b>420</b>	240	75
Nemak	<b>207</b>	197	206	5	-	<b>404</b>	396	2
Axtel	<b>73</b>	74	81	(1)	<b>(10)</b>	<b>146</b>	139	5
Newpek	<b>1</b>	16	1	(93)	-	<b>17</b>	(1)	-
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>184</b>	189	76	(3)	<b>142</b>	<b>373</b>	230	62
<b>Inversiones y Adquisiciones</b>	<b>651</b>	185	227	252	<b>187</b>	<b>836</b>	525	59
<b>Deuda Neta</b>	<b>7,014</b>	6,741	6,401	4	<b>10</b>	<b>7,014</b>	6,401	10
Deuda Neta/Flujo UDM*	<b>3.1</b>	3.2	3.0					
Cobertura de Intereses UDM*	<b>4.7</b>	4.8	5.7					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

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

## Resumen del desempeño de los grupos en el 2T18

Los ingresos de **Sigma** en el 2T18 sumaron US \$1,587 millones, cifra 6% mayor contra el 2T17. Todas las regiones observaron crecimientos en las ventas año vs. año. Los ingresos en México aumentaron 6% en pesos, impulsadas por un mayor volumen. Las ventas en EE.UU. se elevaron 3%, apoyadas en mayores precios promedio. Las ventas Europa crecieron 2% en Euros, beneficiándose de la consolidación de Caroli, empresa adquirida en septiembre de 2017. Las ventas en Latinoamérica aumentaron 15%, reflejando la adquisición de Supemsa, realizada al cierre del 2T17.

Sigma reportó en el 2T18 un Flujo de US \$168 millones, un aumento de 1% año vs. año, principalmente por el sólido desempeño de sus operaciones en México, la consolidación de Supemsa y Caroli y un entorno cambiario más favorable en Europa, también contribuyeron al crecimiento en el Flujo.

Durante el 2T18, Sigma invirtió US \$39 millones en activo fijo, recursos que se destinaron al mantenimiento y proyectos menores en toda la compañía.

Al cierre del 2T18, la Deuda Neta fue de US \$2,030 millones, 5% más que en el 2T17, que se explica principalmente por los recursos destinados a la planta de la Bureba en España y a las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al cierre del 2T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de intereses, 5.2 veces.

*(Ver en apéndice "A" un análisis más detallado del resultado 2T18 de Sigma).*

Los ingresos de **Alpek** en el 2T18 ascendieron a US \$1,759 millones, un aumento de 35% contra el 2T18, incluyendo la contribución de US \$100 millones por la consolidación de PetroquímicaSuape y Citepe ("Suape/Citepe") a partir del 1 de mayo de 2018. Sin considerar las plantas adquiridas en Brasil, los ingresos crecieron 27% año vs. año, gracias a mayores volúmenes de ventas y precios promedio. Los precios promedio del 2T18 se elevaron 24% año vs. año, debido a las alzas en los precios del petróleo y materias primas, mientras que el volumen, excluyendo Suape/Citepe, aumentó 3% en el período, apoyado por crecimientos en los segmentos de Poliéster y Plásticos y Químicos.

El Flujo en el 2T18 fue de US \$239 millones, incluyendo una ganancia de inventario no monetaria por US \$20 millones, una ganancia de US \$3 millones por la venta un terreno no utilizado en México y US \$3 millones de gastos y honorarios legales no recurrentes. Excluyendo estos factores, el Flujo comparable fue de US \$218 millones, un aumento de 120%, contra los US \$99 millones reportados en el 2T17. El Flujo comparable del 2T18 fue apoyado por la contribución de Suape/Citepe, la fuerte recuperación de los márgenes de poliéster a nivel global y los buenos márgenes del polipropileno, entre otros factores.

Como se anunció en el 1T18, la empresa integrada en forma conjunta por Alpek, Indorama y Far Eastern, presentó la oferta ganadora para adquirir el proyecto Corpus Christi y otros activos relacionados con M&G USA. El proceso para obtener las aprobaciones necesarias de las autoridades gubernamentales está en marcha.

Además, M&G México mantuvo niveles normales de producción de PET apoyada por Alpek, a través de un financiamiento garantizado, mientras se presenta un plan de reestructuración definitivo. La prioridad de Alpek en el proceso de reestructuración de M&G México se centran en maximizar la recuperación de sus demandas y mantener el suministro de PTA a la entidad reestructurada.

Durante el trimestre, el Departamento de Comercio de los EE.UU. (USDOC) anunció determinaciones preliminares afirmativas en las investigaciones antidumping de PET. Como resultado, ahora se requieren depósitos en efectivo para las importaciones de PET de Brasil, Indonesia, Corea, Pakistán y Taiwán sobre la base de tarifas preliminares que oscilan entre el 8% y el 227%. Se espera que las determinaciones finales del USDOC y de la Comisión de Comercio Internacional de los EE.UU. (USITC) ocurran antes de fin de año.

Las inversiones en activo fijo en el trimestre sumaron US \$471 millones, reflejando principalmente los US \$435 millones destinados a la compra de Suape/Citepe concretada en el trimestre. Las inversiones en activo fijo en el 2T18 también incluyen la aportación en la construcción de una planta de cogeneración de 350MW de capacidad en Altamira, que alcanzó un avance de 95% al cierre del trimestre.

El proceso para concretar la venta de las plantas de cogeneración de energía de Cosoleacaque y Altamira avanzó durante el trimestre. Es importante señalar que las tarifas de electricidad en México aumentaron en forma consistente en 2T18, al continuar la implementación de los cambios regulatorios para determinar las tarifas de electricidad.

La Deuda Neta al final del trimestre fue de US \$1,637 millones, un alza de 55% año vs. año, principalmente resultado de la adquisición de Suape/Citepe en el 2T18. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de Intereses, 5.9 veces. Ajustando los US \$113 millones por deterioro de cuentas por cobrar con M&G México registrado en el 3T17, la Deuda Neta de Caja a Flujo fue de 2.4 veces y la Cobertura de Intereses de 7.1 veces.

*(Ver en apéndice “B” el reporte 2T18 completo de Alpek)*

El volumen de ventas de **Nemak** en el 2T18 fue de 13.1 millones de unidades equivalentes, 2.3% superior a la del 2T17, impulsado por mayores ventas en Norteamérica, que superaron una disminución en Europa. En Norteamérica, el volumen creció 5.5%, principalmente por el mejor desempeño de los productores de autos americanos. En Europa, el volumen disminuyó básicamente por menores ventas para plataformas diésel que opacaron el mayor volumen en plataformas para gasolina. El volumen en el Resto del Mundo se mantuvo sin cambio año vs. año, ya que los lanzamientos de programas en Sudamérica fueron neutralizados por menores ventas a clientes en China, que redujeron producción.

Los ingresos en el 2T18 sumaron US \$1,239 millones, un aumento de 6% año vs. año, apoyado por un mayor volumen, un tipo de cambio y precio del aluminio favorables. Por su parte, el Flujo del 2T18 ascendió a US \$207 millones, sin cambio año vs. año, pero 10% mayor excluyendo un ingreso extraordinario de US \$18 millones en el 2T17, derivado de la cancelación de una provisión de impuestos en Brasil. El crecimiento en el Flujo comparable fue apoyado por mayor volumen y eficiencias operativas, aunado un menor impacto negativo por el desfase del precio del aluminio y los efectos de un tipo de cambio más favorable. El Flujo por unidad equivalente en el 2T18 fue de US \$15.8, por encima US \$14.7 de 2T17, en bases comparables.

Durante el 2T18, Nemak invirtió US \$93 millones para apoyar nuevos programas y elevar eficiencias operativas en todas las regiones de la compañía.

La deuda neta al final de 2T18 fue de US \$1,304 millones, una reducción de 7% contra el 2T17, resultado de la generación efectivo en el periodo. Las razones financieras en el 2T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces y Cobertura de Intereses, 8.2 veces.

*(Ver en apéndice “C” el reporte 2T18 completo de Nemak)*

Los ingresos de **Axtel** en 2T18 ascendieron a US \$199 millones, una disminución de 2% año vs. año, que se explica por menores ingresos en el segmento de mercado masivo, debido a que el aumento en los ingresos de FTTH no fue suficiente para compensar la disminución en el negocio de Wimax. La menor penetración de video en FTTH también contribuyó a dicha disminución. Por el contrario, el segmento empresarial y gubernamental, que representó el 82% de los ingresos en el trimestre, continuó creciendo en los servicios de administración de redes y de TI. En términos de pesos, los ingresos aumentaron 2% en el trimestre.

El Flujo del 2T18 fue de US \$73 millones, cifra 10% inferior año vs. año. No obstante, el Flujo creció 6% año vs. año si se excluyen las ganancias extraordinarias por US \$17 millones y US \$5 millones en el 2T17 y 2T18,

respectivamente, por la venta de torres de transmisión. Dicho aumento se explica por el mejor desempeño del segmento empresarial y gubernamental.

Las inversiones en activo fijo en el 2T18 ascendieron a US \$25 millones (US \$41 millones sin considerar la venta de las torres), e incluyen inversiones para proporcionar acceso de última milla para conectar clientes y desplegar infraestructura de TI. Al cierre del 2T18 la deuda neta fue de US \$994 millones, una baja de 3% año vs. año. Las razones financieras al final del 2T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.3 veces y Cobertura de Intereses, 3.1 veces.

*(Ver en apéndice “D” el reporte 2T18 completo de Axtel)*

Los ingresos de **Newpek** sumaron US \$25 millones, 13% menos que en el 2T17, ya que los mayores precios promedio del petróleo no compensaron los menores precios del gas natural y la disminución de la producción en México.

A fines del 2T18 Newpek tenía 648 pozos productores en Eagle Ford Shale ("EFS") en el sur de Texas, en comparación con los 632 pozos en producción al cierre del 2T17. Además, Newpek tiene 14 pozos en producción en la formación Wilcox, así como 34 en la formación Edwards, ambos en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. La producción en los EE.UU. promedió 4.7 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED) en el 2T18, 13% más que en el 2T17. En México, la producción promedió 3.5 MBPED durante 2T18, 5% menos que en 2T17.

El Flujo en el 2T18 fue de US \$1 millón, misma cifra que en el 2T17. Las inversiones en activo fijo sumaron US \$4 millones, mientras que la deuda neta al final del trimestre fue de US \$25 millones.

Como se anunció en el 1T18, la venta de una parte de superficie en Eagle Ford a Sundance Energy por US \$19 millones se completó en el trimestre. El proceso para desinvertir el área remanente de su propiedad en Eagle Ford Shale continúa.

*(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 2T18 de Newpek)*

## Resultados financieros consolidados

Los ingresos consolidados en el 2T18 sumaron US \$4,837 millones, 14% por encima de los US \$4,232 millones reportados en el 2T17. El aumento es resultado de mayores ventas en las tres unidades de negocio principales y refleja básicamente mayores volúmenes y precios en Sigma, Alpek y Nematik. Durante el trimestre, las ventas al exterior representaron el 68% del total, contra el 65% en el 2T17. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$9,413, un avance de 14% contra el 2017, impulsados por crecimientos en todas las unidades de negocio.

La utilidad de operación de ALFA en el 2T18 ascendió a US \$438 millones, un crecimiento de 58% comparado con la de US \$278 millones reportada en el 2T17. Dicho crecimiento se explica principalmente por un sólido desempeño en Alpek, debido a mayores volúmenes y mejores márgenes de poliéster, un entorno de precio favorable del petróleo, además de la consolidación a partir de mayo de 2018 de PetroquímicaSuape y Citepe. Por su parte, Sigma reportó una cifra sin cambio año vs. año, ya que el sólido desempeño en México fue opacado por resultados adversos en EE.UU. y América Latina. Nematik reportó un aumento de 9% año vs. año en la utilidad de operación, como reflejo de eficiencias operativas, un menor impacto negativo del desfase del precio del metal y efectos favorables en el tipo de cambio, aunado a menores tasas de depreciación y amortización. Esto se logró a pesar de compensaciones de ingresos no recurrentes en el 2T17, cuando la compañía canceló una provisión de impuestos en Brasil. Por su parte, Axtel se desempeñó en la línea año vs. año, excluyendo la venta de torres de transmisión. Mientras que Newpek también estuvo en línea año vs. año, ya que los mayores precios del petróleo fueron

opacados por una menor producción. La utilidad de operación acumulada fue de US \$814 millones, cifra 43% superior a la del 2017.

El Flujo de ALFA en el 2T18 ascendió a US \$676 millones, cifra 30% superior año vs. año, resultado del incremento en la utilidad de operación ya explicada. En forma acumulada, el Flujo sumó US \$1,305 millones, un aumento de 24% contra el 2017.

ALFA reportó en el 2T18 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de US \$173 millones, en comparación con un RIF negativo de US \$113 millones en el 2T17, que se explica principalmente por mayores gastos financieros y pérdidas cambiarias en el trimestre, en comparación con las reportadas en el 2T17.

La utilidad neta mayoritaria fue de US \$184 millones en el 2T18, cifra 142% por encima de los US \$76 millones en el 2T17. Este avance año vs. año se explica principalmente por una mayor utilidad de operación que compensó el aumento en el RIF negativo ya explicado. En forma acumulada, la utilidad neta mayoritaria fue de US \$373 millones, un crecimiento de 62% contra el mismo periodo de 2017.

## Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 2T18 sumaron US \$651 millones, incluyendo US \$435 millones en Alpek para la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe en Brasil. Todos los grupos de negocios siguieron avanzando en sus programas de inversión como se explica en la sección inicial de este informe.

La deuda neta de ALFA en el 2T18 ascendió a US \$7,014 millones, 10% mayor que la del 2T17, que refleja principalmente la mencionada adquisición. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.7 veces. Estas razones se comparan con las de 3.0 veces y 5.7 veces, respectivamente con las reportadas en el 2T17.

## ALFA

Tabla 1 | Cambios en Volumen y Precios (%)

	2T18 vs.		Acum.18 vs. Acum.17
	1T18	2T17	
Volumen Total	6.7	10.2	8.6
Volumen Nacional	5.7	7.5	6.9
Volumen Extranjero	7.7	12.9	10.3
Precios Promedio en Pesos	2.3	8.1	3.3
Precios Promedio en Dólares	(1.0)	3.7	5.3

Tabla 2 | Ventas

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	<b>93,738</b>	85,850	78,665	9	19	179,588	160,047	12
Millones de Dólares	<b>4,837</b>	4,576	4,232	6	14	9,413	8,230	14
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	<b>30,026</b>	27,902	27,962	8	7	57,928	56,306	3
Millones de Dólares	<b>1,551</b>	1,487	1,504	4	3	3,038	2,897	5
<b>Ventas En El Extranjero</b>								
Millones de Pesos	<b>63,712</b>	57,948	50,704	10	26	121,661	103,741	17
Millones de Dólares	<b>3,286</b>	3,089	2,728	6	20	6,375	5,333	20
En el Extranjero / Total (%)	<b>68</b>	68	64			68	65	

Tabla 3 | Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Utilidad De Operación</b>								
Millones de Pesos	<b>8,532</b>	7,046	5,137	21	66	15,578	11,114	40
Millones de Dólares	<b>438</b>	376	278	17	58	814	571	43
<b>Flujo De Efectivo</b>								
Millones de Pesos	<b>13,129</b>	11,787	9,679	11	36	24,916	20,427	22
Millones de Dólares	<b>676</b>	629	522	8	30	1,305	1,050	24

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

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
Gastos Financieros	<b>(144)</b>	(142)	(108)	(1)	(34)	(287)	(239)	(20)
Productos Financieros	<b>10</b>	15	9	(31)	17	25	18	42
Gastos Financieros Netos	<b>(134)</b>	(127)	(99)	(5)	(35)	(261)	(221)	(18)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	<b>(44)</b>	113	(18)	(139)	(144)	69	219	(69)
RIF Capitalizado	<b>5</b>	5	4	(2)	28	10	7	44
Resultado Integral de Financiamiento	<b>(173)</b>	(9)	(113)	(1,780)	(53)	(183)	4	(4,211)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.6	5.4	4.6			5.5	5.2	

## ALFA

Tabla 5 | Utilidad Neta Mayoritaria (millones de dólares)

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	<b>213</b>	263	121	(19)	77	476	352	35
Interés Minoritario	<b>29</b>	73	45	(60)	(34)	103	121	(15)
Interés Mayoritario	<b>184</b>	189	76	(3)	142	373	230	62
Utilidad por Acción (Dólares)	<b>0.04</b>	0.04	0.01	-	168	0.07	0.05	55
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	<b>5,055</b>	5,055	5,086			5,055	5,099	

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

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
Flujo de Operación	<b>676</b>	629	522	8	30	1305	1050	24
Capital Neto en Trabajo y Otros	<b>(9)</b>	(479)	(9)	98	-	(488)	(274)	(78)
Inversiones y Adquisiciones	<b>(651)</b>	(185)	(227)	(252)	(187)	(836)	(525)	(59)
Gastos Financieros Netos	<b>(129)</b>	(136)	(103)	5	(25)	(265)	(227)	(17)
Impuestos	<b>(202)</b>	(29)	(88)	(597)	(130)	(231)	(141)	(64)
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	<b>0</b>	(169)	0	100	-	(169)	(170)	1
Otras Fuentes y Usos	<b>42</b>	(72)	(137)	158	131	(30)	(270)	89
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	<b>(273)</b>	(441)	(42)	38	(550)	(714)	(557)	(28)

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

	2T18	1T18	2T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	<b>18,660</b>	19,026	18,126	18,660	18,126
Pasivo Total	<b>14,042</b>	14,219	12,928	14,042	12,928
Capital Contable	<b>4,617</b>	4,806	5,198	4,617	5,198
Capital Contable Mayoritario	<b>3,456</b>	3,576	3,883	3,456	3,883
Deuda Neta	<b>7,014</b>	6,741	6,401	7,014	6,401
Deuda Neta/Flujo*	<b>3.1</b>	3.2	3.0	3.1	3.0
Cobertura de Intereses*	<b>4.7</b>	4.8	5.7	4.7	5.7

\* Veces: UDM = últimos 12 meses

## ALFA

## Apéndice A

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

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Jun 18	Mar 18	Jun 17	(%) Jun 18 vs. Mar 18	Jun 17
<b>ACIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,943	32,784	19,598	(30)	17
Clientes	33,188	29,958	26,766	11	24
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,633	6,040	6,279	10	6
Inventarios	50,526	44,775	39,714	13	27
Otros activos circulantes	11,235	10,659	12,580	5	(11)
<b>Total activo circulante</b>	<b>124,525</b>	<b>124,216</b>	<b>104,938</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	2,545	2,146	2,072	19	23
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	160,145	145,981	139,570	10	15
ACTIVOS INTANGIBLES	55,075	53,523	56,420	3	(2)
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	28,353	23,149	21,415	23	33
<b>Total activo</b>	<b>370,643</b>	<b>349,016</b>	<b>324,414</b>	<b>6</b>	<b>14</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,795	2,609	1,113	7	151
Préstamos bancarios y documentos por pagar	13,246	12,537	9,889	6	34
Proveedores	62,412	57,307	50,675	9	23
Otras pasivos circulantes	23,630	22,232	20,493	6	15
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>102,084</b>	<b>94,685</b>	<b>82,171</b>	<b>8</b>	<b>24</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	147,482	143,580	124,011	3	19
Impuestos diferidos	13,009	12,006	14,194	8	(8)
Otros pasivos	11,221	5,626	6,568	99	71
Estimación de remuneraciones al retiro	5,133	4,948	4,433	4	16
<b>Total pasivo</b>	<b>278,929</b>	<b>260,846</b>	<b>231,377</b>	<b>7</b>	<b>21</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	211	211	212	-	(0)
Capital ganado	68,434	65,393	69,281	5	(1)
Total Capital Contable de la participación controladora:	68,645	65,604	69,493	5	(1)
Total Capital Contable de la participación no controladora:	23,069	22,566	23,544	2	(2)
<b>Total capital contable</b>	<b>91,713</b>	<b>88,170</b>	<b>93,037</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>370,643</b>	<b>349,016</b>	<b>324,414</b>	<b>6</b>	<b>14</b>
Razón circulante	1.22	1.31	1.28		
Pasivo a capital contable consolidado	3.04	2.96	2.49		



## ALFA

## Apéndice B

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	2T18	1T18	2T17	Acum´18	Acum´17	2T18 VS. (%) 1T18	2T17
Ventas Netas	93,738	85,850	78,665	179,588	160,047	9	19
Nacionales	30,026	27,902	27,962	57,928	56,306	8	7
Exportación	63,712	57,948	50,704	121,661	103,741	10	26
Costo de ventas	(73,589)	(68,198)	(63,543)	(141,786)	(128,098)	(8)	(16)
Utilidad bruta	20,149	17,652	15,122	37,802	31,949	14	33
Gastos de operación y otros	(11,618)	(10,606)	(9,985)	(22,224)	(20,834)	(10)	(16)
Utilidad de operación	8,532	7,046	5,137	15,578	11,114	21	66
Costo integral de financiamiento, neto	(3,344)	(148)	(2,137)	(3,492)	133	(2,159)	(56)
Participación en resultados de asociadas	15	88	25	103	71	(83)	(40)
Utilidad antes de la siguiente provisión	5,203	6,986	3,026	12,189	11,317	(26)	72
Provisión para: Impuestos a la utilidad	(1,030)	(2,048)	(839)	(3,078)	(4,479)	50	(23)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	4,173	4,938	2,187	9,111	6,839	(15)	91
<b>Resultado del interés minoritario</b>	586	1,384	816	1,970	2,362	(58)	(28)
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	3,587	3,554	1,371	7,141	4,477	1	162
Flujo de operación	13,129	11,787	9,679	24,916	20,427	11	36
Cobertura de intereses*	4.8	4.8	5.7	4.8	5.7		

\* Últimos 12 meses



### Luis Ochoa

+52 (81) 8748.2521

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

### Juan Andrés Martín

+52 (81) 8748.1141

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

### Eugenia Villarreal

+52 (81) 8748.1715

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

### InspIR Group

#### Susan Borinelli

+1 (646) 330.5907

[susan@inspigroup.com](mailto:susan@inspigroup.com)

### APÉNDICES:

A SIGMA	11
B ALPEK	17
C NEMAK	31
D AXTEL	39
E NEWPEK	48



ALFA



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



## Alimentos Refrigerados

33% de los ingresos y 24% del Flujo de ALFA en el 2T18

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

## Información financiera seleccionada

Información Financiera Seleccionada (millones de dólares)

	2T18	1T18	2T17	Var. % vs.1T18	Var. % vs.2T17	Acum.18	Acum.17	ACUM. VAR. %
<b>Ingresos Totales</b>	<b>1,587</b>	1,552	1,503	2	6	3,139	2,853	10
Europa	558	559	511	-	9	1,118	968	15
México	647	636	633	2	2	1,283	1,192	8
EE.UU.	264	240	257	10	3	504	489	3
Latam	118	117	102	1	15	234	204	15
<b>Flujo Total</b>	<b>168</b>	162	167	3	1	330	302	9
Europa	39	36	38	10	4	75	68	10
México	88	85	84	3	3	173	148	16
EE.UU.	33	31	36	4	(9)	64	68	(5)
Latam	8	10	9	(19)	(7)	19	18	1
<b>Inversiones</b>	<b>39</b>	27	50	41	(22)	66	83	(20)
<b>Deuda Neta</b>	<b>2,030</b>	2,078	1,940	(2)	5	2,030	1,940	5
Deuda Neta / Flujo UDM	2.9	3.0	3.1					
Cobertura de intereses UDM	5.2	6.0	4.4					

## Comentarios sobre la industria

Durante el 2T18, la confianza del consumidor fue mayor año vs. año en todas las regiones principales donde Sigma opera. En México, el índice de confianza del consumidor promedio reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) creció 1% año vs. año y 5% de forma secuencial, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentó 8% año vs. año en pesos nominales. En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor subió 7% año vs. año, según The Conference Board, el nivel más alto desde el año 2000. En Europa, la Comisión Europea, señaló que el índice de confianza promedio del consumidor en el 2T18 creció a 0.0 desde -2.7 en el 2T17. Las ventas al menudeo de alimentos en EE.UU. subieron 4% año vs. año y en Europa aumentaron 1%, según informaron la Oficina de Censo de EE.UU. y Eurostat, respectivamente.

Los precios de materias primas clave variaron durante el trimestre. En las Américas, comparado con el trimestre previo, el jamón de cerdo disminuyó 7%, los muslos y pechuga de pavo aumentaron 17% y 6%, respectivamente, mientras que los precios del pollo se mantuvieron estables. Durante 2T18, los precios del cerdo disminuyeron 15% año vs. año, mientras que el pollo bajó 14% en el mismo periodo. Por el contrario, las pechugas y muslos de pavo subieron 20% y 8%, respectivamente. En Europa, los precios del jamón y paleta de cerdo disminuyeron en promedio 18% año vs. año.

En junio 5, de 2018 el gobierno mexicano impuso aranceles compensatorios de 10% al puerco estadounidense y en julio 5 dicha tarifa incrementó a 20%. El puerco proveniente de EE.UU. representa aproximadamente 5% del costo de ventas para la operación de Sigma en México. Sigma está trabajando actualmente para sustituir estas importaciones con productos de Europa, Canadá y Sudamérica.

## Resultados financieros por región

### Europa

Durante el 2T18, los ingresos europeos en euros aumentaron 2% año vs. año, beneficiándose de la consolidación de la adquisición de Caroli en Rumanía en septiembre de 2017. El Flujo del 2T18 en euros disminuyó 2%, afectado por gastos adicionales de mercadotecnia y desarrollo de marca, así como gastos de investigación y desarrollo como parte de la estrategia de innovación. Durante el trimestre, la compañía lanzó varios productos dentro de sus plataformas de innovación: nutrición y salud, indulgencia, sostenibilidad y conveniencia. La nueva planta La Bureba, en España, está en pleno funcionamiento de acuerdo al plan, brindando una mayor productividad, así como sinergias y ahorros que deben contribuir a mejorar la rentabilidad en los próximos trimestres. Se espera una mejoría en el margen durante la segunda mitad del año.

### México

Las operaciones en México continuaron reportando resultados sólidos. Los ingresos y el Flujo en pesos del 2T18 aumentaron 6% y 8% año vs. año respectivamente, apoyadas en un aumento en volumen y mayores precios promedio, que resultaron en márgenes superiores.

### EE.UU.

Los ingresos en el 2T18 en EE.UU. crecieron 3% año vs. año, debido a que las ventas de los tres negocios (Nacional, Hispano y Europeo) crecieron año vs. año. El Flujo disminuyó 9% año vs. año, debido a costos por la implementación de un nuevo sistema ERP, así como por mayores costos de logística originados por las nuevas regulaciones de transporte.

### Latam

En el segundo trimestre 2018, las ventas en dólares aumentaron 15% año vs. año, apoyadas por la compra de Supemsa a fines del 2T17. Supemsa ha superado las expectativas y Sigma está en proceso de implementar sinergias anticipadas. El Flujo del 2T18 disminuyó 7% año vs. año debido a un paro temporal de producción en Costa Rica ocurrido en el 1T18 que impactó las ventas en este trimestre. Adicionalmente, la situación sociopolítica en Nicaragua afectó el comercio de productos en Centroamérica.

## Resultados financieros

Durante el 2T18, los ingresos de Sigma sumaron US \$1,587 millones, un aumento de 6% frente al 2T17, con crecimiento en todas las regiones. Sigma vendió aproximadamente 450 mil de toneladas de productos alimenticios, 4% más que en el 2T17. En dólares, los precios promedio aumentaron 2% año vs. año. Los ingresos acumulados en 1S18 ascendieron a US \$3,139 millones, un incremento de 10% respecto a 2017.

Las ventas en México representaron el 41% del total del trimestre, mientras que Europa representó el 35%, el 17% en EE.UU. y el 7% en América Latina.

En el 2T18, la utilidad de operación fue de US \$114 millones, cifra 2% menor año vs. año y el Flujo fue de US \$168 millones, un 1% más año vs. año. Este aumento se debió principalmente a un sólido desempeño de las operaciones mexicanas, la consolidación de Supemsa y Caroli, y un euro más fuerte frente al dólar estadounidense. El Flujo acumulado en 1S18 ascendió a US \$330 millones, 9% superior al reportado en el mismo periodo de 2017.

## Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Durante el 2T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$39 millones. Estos recursos se utilizaron para mantenimiento y proyectos menores en toda la compañía.

Al cierre del 2T18, la Deuda Neta fue de US \$2,030 millones, 5% superior a la del 2T17, que se explica principalmente recursos destinados a la planta La Bureba y a las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al cierre del 2T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de intereses, 5.2 veces. Estas razones se comparan con las 3.1 veces y 4.4 veces, respectivamente en el 2T17.

## Hechos recientes

El 12 de julio de 2018, Sigma pagó sus certificados bursátiles con los símbolos "SIGMA08" y "SIGMA08U" con fecha del 24 de julio de 2008, por un monto total acumulado de \$1,747'674,720 pesos. El pago de los certificados mencionados se realizó con recursos propios de Sigma.

## SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

	2T18 vs.		Acum.18 vs. Acum.17
	1T18	2T17	
Volumen Total	<b>5.3</b>	3.9	3.8
Precios Promedio en Pesos	<b>0.4</b>	5.9	4.1
Precios Promedio en Dólares	<b>(2.8)</b>	1.6	6.0

Tabla 2 | Ventas

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	<b>30,755</b>	29,111	27,940	6	10	59,866	55,402	8
Millones de Dólares	<b>1,587</b>	1,552	1,503	2	6	3,139	2,853	10
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	<b>12,525</b>	11,929	11,766	5	6	24,454	23,135	6
Millones de Dólares	<b>647</b>	636	633	2	2	1,283	1,192	8
<b>Ventas En El Extranjero</b>								
Millones de Pesos	<b>18,230</b>	17,182	16,175	6	13	35,412	32,267	10
Millones de Dólares	<b>940</b>	916	871	3	8	1,856	1,661	12
En el Extranjero / Total (%)	<b>59</b>	59	58			59	58	

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Utilidad De Operación</b>								
Millones de Pesos	<b>2,210</b>	2,025	2,159	9	2	4,235	3,867	10
Millones de Dólares	<b>114</b>	108	116	6	(2)	222	201	10
<b>Flujo De Efectivo</b>								
Millones de Pesos	<b>3,250</b>	3,044	3,097	7	5	6,294	5,834	8
Millones de Dólares	<b>168</b>	162	167	3	1	330	302	9

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

	2T18	1T18	2T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	<b>5,166</b>	5,864	5,207	5,166	5,207
Pasivo Total	<b>4,235</b>	4,915	4,328	4,235	4,328
Capital Contable	<b>931</b>	949	879	931	879
Capital Contable Mayoritario	<b>898</b>	913	847	898	847
Deuda Neta	<b>2,030</b>	2,078	1,940	2,030	1,940
Deuda Neta/Flujo*	<b>2.9</b>	3.0	3.06	2.9	3.06
Cobertura de Intereses*	<b>5.2</b>	6.0	4.4	5.2	4.4

\* Veces: UDM = últimos 12 meses

## SIGMA

## Apéndice A

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

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Jun 18	Mar 18	Jun 17	(%) Jun 18 vs. Mar 18	Jun 17
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,847	19,151	10,467	(43)	4
Efectivo restringido	85	79	107	8	(20)
Clientes, neto	5,351	5,466	5,482	(2)	(2)
Impuestos sobre la renta por recuperar	450	404	697	11	(35)
Inventarios	15,387	14,751	14,545	4	6
Otros activos circulantes	2,698	2,744	3,523	(2)	(23)
<b>Total activo circulantes</b>	<b>34,818</b>	<b>42,596</b>	<b>34,822</b>	<b>(18)</b>	<b>(0)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Propiedad, planta y equipo, neto	34,427	33,714	31,287	2	10
Activos intangibles, neto	15,623	14,767	14,070	6	11
Crédito mercantil	14,090	14,073	10,041	0	40
Impuestos diferidos a la utilidad	2,666	2,159	1,985	23	34
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	89	90	872	(2)	(90)
Otros activos no circulantes	909	173	108	426	740
<b>Total activo no circulante</b>	<b>67,803</b>	<b>64,976</b>	<b>58,363</b>	<b>4</b>	<b>16</b>
<b>Total activo</b>	<b>102,621</b>	<b>107,572</b>	<b>93,185</b>	<b>(5)</b>	<b>10</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CIRCULANTE:</b>					
Deuda circulante	2,234	2,255	409	(1)	447
Documentos por pagar	87	77	53	13	63
Proveedores	19,020	17,879	18,569	6	2
Proveedores	1,652	1,974	1,498	(16)	10
Impuesto a la utilidad por pagar	130	151	198	(14)	(34)
Provisiones	5,573	5,161	4,594	8	21
Otros pasivos circulantes	2,234	2,255	409	(1)	447
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>28,696</b>	<b>27,498</b>	<b>25,321</b>	<b>4</b>	<b>13</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda a largo plazo	48,323	54,361	44,124	(11)	10
Documentos por pagar	274	281	334	(3)	(18)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,594	3,627	3,855	(1)	(7)
Beneficios a empleados	1,417	1,346	1,133	5	25
Provisiones largo plazo	98	107	150	(8)	(34)
Impuestos sobre la renta por pagar	1,264	2,363	2,095	(47)	(40)
Otros pasivos no circulantes	457	581	441	(21)	3
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>55,425</b>	<b>62,665</b>	<b>52,131</b>	<b>(12)</b>	<b>6</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>84,122</b>	<b>90,163</b>	<b>77,452</b>	<b>(7)</b>	<b>9</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Total capital contable de la participación controladora:	17,837	16,748	15,164	7	18
Total capital contable de la participación no controladora:	662	661	569	0	16
<b>Total capital contable</b>	<b>18,499</b>	<b>17,409</b>	<b>15,733</b>	<b>6</b>	<b>18</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>102,621</b>	<b>107,572</b>	<b>93,185</b>	<b>(5)</b>	<b>10</b>

## SIGMA

## Apéndice B

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	2T18	1T18	2T17	Acum. '18	Acum. '17	2T18 VS. (%) 1T18	2T17
Ventas netas	30,755	29,111	27,940	59,865,764	55,402,192	6	10
Costo de ventas	(22,165)	(20,936)	(20,195)	(43,101,005)	(40,111,725)	6	10
<b>Utilidad bruta</b>	8,590	8,175	7,746	16,764,759	15,290,467	5	11
Gastos de venta	(5,061)	(4,847)	(4,459)	(9,907,875)	(8,935,837)	4	14
Gastos de administración	(1,343)	(1,387)	(1,146)	(2,730,167)	(2,435,914)	(3)	17
Otros ingresos (gastos), neto	24	84	18	108,732	(51,266)	(71)	36
<b>Utilidad de operación</b>	2,210	2,025	2,159	4,235,449	3,867,450	9	2
Resultado financiero, neto	(204)	(716)	(2,185)	(920,175)	(2,442,944)	(71)	(91)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(0)	(1)	6	(556)	7,100	(95)	(100)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	2,006	1,309	(21)	3,314,718	1,431,606	53	(9,804)
Provisión para: Impuestos a la utilidad	(85)	(1,033)	(550)	(1,117,745)	(2,071,840)	(92)	(85)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	1,921	276	(571)	2,196,973	(640,234)	596	(437)
<b>Participación no controladora</b>	(15)	1	7	(13,827)	7,043	(1,879)	(307)
<b>Participación de la controladora</b>	1,936	275	(578)	2,210,800	(647,277)	603	(435)



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

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$239 millones en el 2T18

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

				(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
	2T18	1T18	2T17	1T18	2T17			
<b>Volumen Total (Ktons)</b>	1,151	1,016	1,038	13	11	2,167	2,024	7
Poliéster	912	787	807	16	13	1,699	1,566	8
Plásticos y Químicos	239	229	231	4	3	468	458	2
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,759	1,532	1,306	15	35	3,291	2,598	27
Poliéster	1,320	1,109	930	19	42	2,429	1,846	32
Plásticos y Químicos	439	423	375	4	17	862	752	15
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	239	181	82	32	191	420	240	75
Poliéster	162	111	33	45	393	274	120	127
Plásticos y Químicos	78	69	49	13	60	148	119	24
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	142	82	25	73	474	224	112	101
Inversiones y Adquisiciones	471	56	65	741	621	527	142	272
Deuda Neta	1,637	1,270	1,058	29	55			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	2.9	3.1	2.0					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	5.9	4.8	8.0					

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (2T18)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alpek registra máximo histórico en Flujo Consolidado durante el 2T18, impulsado por un desempeño mejor a lo esperado en sus dos segmentos de negocio</li> <li>Alpek concretó la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe, asumiendo el control de sus operaciones el 1 de mayo de 2018</li> <li>Continúa el proceso para finalizar la venta de las plantas de cogeneración en México</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T18 de U.S. \$162 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$17 millones por costo de inventario. El Flujo Comparable del 2T18 aumentó 219% y 42% contra el 2T17 y 1T18, respectivamente</li> <li>Promedio trimestral de margen de referencia del PET integrado en Asia cerca de máximo histórico en el 2T18</li> <li>Operación estable de M&amp;G México con apoyo de Alpek</li> </ul>
<b>Plásticos y Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T18 de U.S. \$78 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$3 millones por costo de inventario. El Flujo Comparable creció 41% y 10% comparado con el 2T17 y 1T18, respectivamente</li> <li>Los resultados de P&amp;Q fueron impulsados por márgenes del polipropileno (PP) mayores a lo esperado</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 periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

### Mensaje del Director General

El Flujo Consolidado de Alpek en el segundo trimestre de 2018 ascendió a U.S. \$239 millones, 191% mejor año contra año y 32% más que el trimestre anterior. El aumento en los márgenes de referencia del poliéster a nivel global continuó tras el 1T18, en medio de un entorno de precios del petróleo y materias primas mejor a lo esperado. Los resultados del 2T18 también reflejan la consolidación de PetroquímicaSuape y Citepe (“Suape/Citepe”), a partir del 1 de mayo de 2018.

Este trimestre fue el cuarto periodo consecutivo con un alza secuencial en los precios del petróleo. El precio promedio del crudo Brent fue de U.S. \$75 por barril en el 2T18, 11% por arriba del trimestre anterior y U.S. \$18 superior a lo estimado en la Guía de Resultados 2018 de Alpek. Por consiguiente, los precios de referencia del paraxileno (“Px”) y propileno (“PGP”) en los EE.UU. se incrementaron 5% y 26% de marzo a junio, respectivamente. Los mayores precios de materias primas generaron un beneficio no-erogable de U.S. \$20 millones durante el segundo trimestre y un beneficio de U.S. \$36 millones en lo que va del año.

El Flujo del segmento de Poliéster en el 2T18 fue de U.S. \$162 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$17 millones por costo de inventario, una ganancia no-recurrente de U.S. \$3 millones por la venta de terrenos no utilizados en México y gastos legales no-recurrentes de U.S. \$3 millones. Ajustado por estos tres conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 2T18 fue de U.S. \$144 millones, 219% y 42% superior al 2T17 y 1T18, respectivamente. La fuerte recuperación de los márgenes de poliéster a nivel global y las operaciones de Suape/Citepe contribuyeron al crecimiento del Flujo.

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

Tal como anunciamos en el 1T18, la nueva sociedad constituida por Alpek, Indorama y Far Eastern, presentó la oferta ganadora para la adquisición del proyecto de Corpus Christi y otros activos relacionados de M&G USA. Está en marcha el proceso con las autoridades correspondientes para obtener las aprobaciones requeridas para completar la transacción.

Un evento relevante de la industria de poliéster en los EE.UU. durante el 2T18 fue el anuncio de determinaciones afirmativas preliminares por parte del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (USDOC, por sus siglas en inglés) derivado de sus investigaciones antidumping de PET. Lo anterior, resultó en el requerimiento de depósitos en efectivo para las importaciones de PET provenientes de Brasil, Indonesia, Corea, Pakistán y Taiwán en base a tarifas preliminares entre 8% y 227%. Se espera que la USDOC y la Comisión de Comercio Internacional de los EE.UU. (USITC, por sus siglas en inglés) emitan sus determinaciones finales antes del cierre de año.

El Flujo del segmento de Plásticos & Químicos (P&Q) también presentó un crecimiento en el 2T18. Ajustado por un beneficio no-erogable de U.S. \$3 millones por costo de inventario, el Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$75 millones, 41% por arriba del 2T17 y 10% mayor que el del 1T18, impulsado principalmente por un desempeño mejor de lo esperado en el negocio de polipropileno.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) fueron de U.S. \$471 millones, incluyendo la adquisición de Suape/Citepe por un monto de U.S. \$435 millones, misma que está sujeta a ajustes posteriores al cierre de la transacción. El Capex del 2T18 también incluye la inversión destinada a la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, con capacidad de 350 MW, la cual alcanzó un avance del 95%.

Asimismo, el proceso para cerrar la venta de las plantas de cogeneración en Cosoleacaque y Altamira avanzó luego del 1T18. Es importante destacar que las tarifas de energía eléctrica en México aumentaron sostenidamente en el 2T18, lo que refleja avance en la implementación de la nueva metodología por parte de la autoridad regulatoria.

Alpek mantuvo una sólida posición financiera tras la adquisición de Suape/Citepe. Al cierre del 2T18, la Deuda Neta fue de U.S. \$1,637 millones y la razón Deuda Neta a Flujo UDM fue de 2.9 veces o 2.4 veces, al ajustarse por la provisión de cuentas por cobrar con M&G de U.S. -\$113 millones que afectó el Flujo en el 3T17. Dichos indicadores de crédito mejoraron secuencialmente. Además, el crecimiento del Flujo y la venta potencial de las dos plantas de cogeneración en México, apoyan una mayor reducción de los niveles de apalancamiento de la Compañía en la segunda mitad de 2018.

Los resultados acumulados en lo que va del año superaron nuestras expectativas. El Flujo Comparable consolidado, al 30 de junio de 2018, superó a la Guía de Resultados por U.S. \$105 millones, impulsado principalmente por el desempeño del segmento de Poliéster, el cual fue favorecido por la recuperación de los márgenes de referencia a nivel global, la normalización de las operaciones de M&G México y la consolidación de Suape/Citepe, entre otros factores. Mantenemos una perspectiva optimista para la segunda mitad del año. El día de mañana se actualizará la Guía de Resultados 2018, la cual considera un precio promedio de crudo Brent de U.S. \$71 por barril. Otros supuestos relevantes son una reducción en el margen de referencia del PET integrado en Asia comparado contra el 2T18, el paro no programado de nuestra planta de PTA en Altamira y una contribución positiva al EBITDA por parte de Suape/Citepe.

### Resultados por Segmento de Negocio

#### Poliéster

*(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 73% de los Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de Poliéster en el segundo trimestre de 2018 aumentaron 42% año contra año y 19% trimestre a trimestre, impulsadas por el efecto combinado de un mayor volumen y alzas en los precios promedio. Los precios promedio de Poliéster en el 2T18 se incrementaron 26% y 3% en comparación con el 2T17 y 1T18, respectivamente, principalmente por el alza en los precios de materias primas, como el paraxileno (Px).

El volumen de Poliéster en el 2T18 fue de 1,151 Ktons, incluyendo 84 Ktons provenientes de Suape/Citepe. Ajustado por las entidades adquiridas en Brasil, el volumen aumentó 3% y 5% comparado con el 2T17 y 1T18, respectivamente. La robusta demanda, en medio del entorno de alza en los precios de materias primas, contribuyó al crecimiento del volumen de Poliéster. En el acumulado del año, el volumen de Poliéster subió 8% con respecto a la primera mitad del 2017 o 3% ajustado por la adquisición de Suape/Citepe.

El Flujo del segmento ascendió a U.S. \$162 millones en el 2T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$17 millones por costo de inventario, una ganancia no-recurrente de U.S. \$3 millones por la venta de un terreno no utilizado en México (~8 hectáreas) y U.S. \$3 millones de gastos legales no-recurrentes. Ajustado por estos tres conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 2T18 fue de U.S. \$144 millones, 219% y 42% por arriba del 2T17 y 1T18, respectivamente, impulsado por la fuerte recuperación de los márgenes de poliéster a nivel global y la contribución al Flujo de Suape/Citepe, entre otros factores. El margen de referencia del PET integrado en Asia alcanzó uno de sus mayores promedios trimestrales durante el 2T18.

#### Plásticos & Químicos (P&Q)

*(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 27% de las Ventas Netas de Alpek)*

Las ventas de P&Q del 2T18 aumentaron 17% año contra año y 4% trimestre a trimestre, como resultado de los mayores precios promedio y el crecimiento en volumen. Los precios promedio de P&Q en el 2T18 subieron 13% comparado con el 2T17 y se mantuvieron estables respecto al 1T18, principalmente por el alza en los precios de materias primas, como el propileno y el estireno.

El volumen de P&Q en el 2T18 fue 3% superior al 2T17, debido en gran parte a la expansión de la capacidad de la planta de EPS en Altamira, finalizada el 3T17. Adicionalmente, el volumen de P&Q aumentó 4% contra el 1T18, impulsado por el desempeño del PP. En el acumulado del año, el volumen de P&Q subió 2%, ya que el crecimiento del volumen de EPS fue contrarrestado parcialmente por la reducción en otros productos.

El Flujo del segmento fue U.S. \$78 millones en el 2T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$3 millones por costo de inventario. Ajustado por dicho beneficio no-erogable, el Flujo Comparable de P&Q en el 2T18 fue 41% y 10% mayor que en el 2T17 y 1T18, respectivamente. En el acumulado del año, el Flujo Comparable del segmento P&Q aumentó 24% con respecto a la primera mitad de 2017, impulsado por márgenes del PP mejores a lo esperado, reflejo de un balance propicio de oferta/demanda y una mezcla favorable de abasto de propileno.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las ventas netas del segundo trimestre sumaron U.S. \$1,759 millones, incluyendo U.S. \$100 millones de Suape/Citepe. Ajustado por las entidades adquiridas en Brasil, las ventas netas crecieron 27% año contra año y 8% trimestre a trimestre, derivado de mayores precios promedio y volumen. El precio promedio consolidado ajustado del 2T18 aumentó 24% y 3% comparado con el 2T17 y 1T18, respectivamente, impulsado principalmente por las alzas en los precios de materias primas. Además, el volumen consolidado ajustado del 2T18 subió 3% y 5% en comparación con el 2T17 y 1T18, respectivamente, apoyado por el buen desempeño de ambos segmentos de negocio. Las ventas netas acumuladas al 30 de junio de 2018, sumaron U.S. \$3,291 millones, 27% por arriba del mismo periodo del año anterior o 23% ajustado por la contribución de Suape/Citepe.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 2T18 fue de U.S. \$239 millones, incluyendo un beneficio neto de U.S. \$21 millones por las siguientes tres partidas no-operativas: i) un beneficio no-erogable de U.S. \$20 millones por costo de inventario, ii) un beneficio no-recurrente de U.S. \$3 millones por la venta de terrenos no utilizados en México, y iii) U.S. \$3 millones por gastos legales no-recurrentes. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado fue de U.S. \$218 millones, U.S. \$170 millones y U.S. \$99 millones en el 2T18, 1T18 y 2T17, respectivamente. El Flujo Comparable Consolidado del 2T18 fue favorecido por la fuerte recuperación de los márgenes de poliéster a nivel global, la contribución de Suape/Citepe y los buenos márgenes del polipropileno, entre otros factores. Al 30 de junio de 2018, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado Comparable fueron de U.S. \$420 millones y U.S. \$389 millones, respectivamente.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del segundo trimestre de 2018 fue de U.S. \$142 millones, comparada con los U.S. \$25 millones y U.S. \$82 millones del 2T17 y 1T18, respectivamente. El incremento en la Utilidad Atribuible a la Participación Controladora respecto al 2T17 y 1T18 se debe principalmente a una mayor Utilidad de Operación. Al 30 de junio de 2018, la Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora acumulada fue de U.S. \$224 millones, 101% por arriba del mismo periodo de 2017.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 2T18 ascendieron a U.S. \$471 millones, incluyendo la adquisición de Suape/Citepe por un monto total de U.S. \$435 millones, la cual está sujeta a ajustes posteriores al cierre de la transacción. La inversión orgánica más importante en lo que va del año corresponde a la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, con capacidad de 350 MW, que alcanzó un avance de 95% en el 2T18. El Capex acumulado al 30 de junio de 2018 sumó U.S. \$527 millones, 272% más que el mismo periodo de 2017.

**Deuda Neta:** La Deuda Neta Consolidada al 30 de junio de 2018 fue de U.S. \$1,637 millones, 55% y 29% por arriba del 2T17 y 1T18, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$375 millones en lo que va del año, debido a que la inversión de U.S. \$435 millones por la adquisición de Suape/Citepe fue parcialmente compensada por un Flujo mejor a lo esperado. Al 30 de junio de 2018, la Deuda Bruta fue de U.S. \$1,860 millones y el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo sumó U.S. \$223 millones. Las razones financieras al cierre del 2T18 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 2.9 veces y Cobertura de Intereses de 5.9 veces. Ajustando por la provisión de cuentas por cobrar con M&G de U.S. -\$113 millones que afectó el Flujo en el 3T17, la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 2.4 veces y la de Cobertura de Intereses fue de 7.1 veces.

## Apéndice A - Tablas

**TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)**

	(% ) 2T18 vs.						Acum18	Acum17	Var. %
	2T18	1T18	2T17	1T18	2T17				
<b>Volumen Total</b>	1,151	1,016	1,038	13	11	2,167	2,024	7	
Poliéster	912	787	807	16	13	1,699	1,566	8	
Plásticos y Químicos	239	229	231	4	3	468	458	2	

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

	(% ) 2T18 vs.		Acum18 vs.
	1T18	2T17	Acum17
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	6	31	19
Precio Promedio en Dólares	3	26	21
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	3	18	10
Precio Promedio en Dólares	-	13	12
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	5	27	16
Precio Promedio en Dólares	1	22	18

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

	(% ) 2T18 vs.						Acum18	Acum17	Var. %
	2T18	1T18	2T17	1T18	2T17				
Ventas Totales	1,759	1,532	1,306	15	35	3,291	2,598	27	
Utilidad Bruta	266	203	85	31	213	468	256	83	
Gastos de Operación y Otros	(64)	(59)	(36)	(8)	(78)	(123)	(84)	(46)	
<b>Utilidad de Operación</b>	202	144	49	41	313	346	172	101	
Resultado Financiero Neto	(10)	(5)	(6)	(110)	(67)	(15)	11	(243)	
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	96	88	-	-	(84)	
Impuestos a la Utilidad	(33)	(35)	(5)	6	(606)	(69)	(39)	(78)	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	159	103	38	54	318	261	144	82	
Participación Controladora	142	82	25	73	474	224	112	101	

**TABLA 4 | VENTAS**

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	34,143	28,746	24,275	19	41	62,888	50,614	24
Millones de Dólares	1,759	1,532	1,306	15	35	3,291	2,598	27
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	10,425	9,061	9,098	15	15	19,485	18,730	4
Millones de Dólares	538	483	489	11	10	1,021	962	6
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	23,718	19,685	15,176	20	56	43,403	31,884	36
Millones de Dólares	1,222	1,049	816	16	50	2,271	1,636	39
En el Extranjero / Total (%)	69	68	63			69	63	

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

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	3,933	2,695	904	46	335	6,628	3,439	93
Millones de Dólares	202	144	49	41	313	346	172	101
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	4,662	3,391	1,524	37	206	8,053	4,765	69
Millones de Dólares	239	181	82	32	191	420	240	75

**TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE**

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	4,662	3,391	1,524	37	206	8,053	4,765	69
Millones de Dólares	239	181	82	32	191	420	240	75
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(414)	(196)	318	(111)	(237)	(610)	(232)	(164)
Millones de Dólares	(21)	(10)	17	(102)	(232)	(31)	(10)	(229)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	4,247	3,195	1,841	33	131	7,443	4,532	64
Millones de Dólares	218	170	99	28	120	389	230	69

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



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

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
Gastos Financieros	(28)	(23)	(19)	(23)	(54)	(52)	(36)	(43)
Productos Financieros	4	6	3	(28)	37	10	7	48
Gastos Financieros, Netos	(24)	(17)	(15)	(40)	(57)	(42)	(29)	(41)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	14	13	9	12	51	27	40	(34)
Resultado Financiero, Neto	(10)	(5)	(6)	(110)	(67)	(15)	11	(243)

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

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
Utilidad Neta Consolidada	159	103	38	54	318	261	144	82
Participación no Controladora	17	21	13	(20)	26	37	32	16
Participación Controladora	142	82	25	73	474	224	112	101
Utilidad por acción (Dólares)	0.07	0.04	0.01	73	474	0.11	0.05	101
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)**

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
EBITDA	239	181	82	32	191	420	240	75
Capital Neto de Trabajo y Otros	(66)	(85)	156	22	(142)	(150)	91	(264)
Inversiones y Adquisiciones	(471)	(56)	(65)	(741)	(621)	(527)	(142)	(272)
Gastos Financieros	(26)	(22)	(17)	(18)	(59)	(49)	(33)	(49)
Impuestos a la Utilidad	(33)	(7)	(33)	(346)	(1)	(41)	(60)	32
Dividendos	(28)	-	(9)	(100)	(222)	(28)	(97)	71
Pago Compañías Afiliadas	10	-	1	100	1,415	11	1	1,330
Otras Fuentes / Usos	8	(18)	3	143	184	(10)	(17)	42
Disminución (Aumento) en Deuda	(367)	(7)	118	(4,940)	(412)	(375)	(16)	(2,268)

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

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.	
				1T18	2T17
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	223	440	188	(49)	19
Clientes	773	694	577	11	34
Inventarios	1,036	893	732	16	41
Otros activos circulantes	279	275	276	1	1
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,311</b>	<b>2,302</b>	<b>1,773</b>	-	<b>30</b>
Inversión en asociadas y otras	80	69	29	17	174
Propiedades, planta y equipo, neto	2,480	2,108	2,088	18	19
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	198	203	574	(2)	(66)
Otros activos no circulantes	454	307	234	48	94
<b>Total de activo</b>	<b>5,522</b>	<b>4,989</b>	<b>4,698</b>	<b>11</b>	<b>18</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	305	361	236	(15)	29
Proveedores	1,038	979	763	6	36
Otros pasivos circulantes	250	230	186	9	34
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,593</b>	<b>1,570</b>	<b>1,184</b>	<b>1</b>	<b>35</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,550	1,343	1,004	15	54
Beneficios a empleados	54	54	61	-	(11)
Otros pasivos	635	297	371	114	71
<b>Total de pasivo</b>	<b>3,832</b>	<b>3,264</b>	<b>2,620</b>	<b>17</b>	<b>46</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,691</b>	<b>1,725</b>	<b>2,079</b>	<b>(2)</b>	<b>(19)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>5,522</b>	<b>4,989</b>	<b>4,698</b>	<b>11</b>	<b>18</b>
Deuda Neta	1,637	1,270	1,058	29	55
Deuda Neta /Flujo de Operación*	2.9	3.1	2.0		
Cobertura de Intereses*	5.9	4.8	8.0		

\* Veces: Últimos 12 meses

## Poliéster

**TABLA 11 | VENTAS**

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	25,615	20,811	17,303	23	48	46,426	35,972	29
Millones de Dólares	1,320	1,109	930	19	42	2,429	1,846	32
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	5,039	4,223	4,652	19	8	9,262	9,658	(4)
Millones de Dólares	260	225	250	16	4	485	496	(2)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	20,576	16,588	12,651	24	63	37,164	26,315	41
Millones de Dólares	1,060	884	680	20	56	1,944	1,351	44
En el Extranjero / Total (%)	80	80	73			80	73	

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

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,566	1,538	118	67	2,079	4,105	1,371	199
Millones de Dólares	132	82	7	61	1,920	214	67	217
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	3,159	2,091	607	51	420	5,250	2,402	119
Millones de Dólares	162	111	33	45	393	274	120	127

**TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE**

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	3,159	2,091	607	51	420	5,250	2,402	119
Millones de Dólares	162	111	33	45	393	274	120	127
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(350)	(185)	234	(89)	(259)	(536)	(162)	(234)
Millones de Dólares	(18)	(10)	12	(83)	(256)	(28)	(7)	(328)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	2,809	1,905	841	47	234	4,714	2,240	110
Millones de Dólares	144	102	45	42	219	246	114	116

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

## Plásticos y Químicos

**TABLA 14 | VENTAS**

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	8,522	7,934	6,972	7	22	16,456	14,642	12
Millones de Dólares	439	423	375	4	17	862	752	15
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	5,385	4,838	4,447	11	21	10,223	9,073	13
Millones de Dólares	278	258	239	8	16	535	466	15
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	3,136	3,096	2,525	1	24	6,233	5,569	12
Millones de Dólares	162	165	136	(2)	19	327	285	15
En el Extranjero / Total (%)	37	39	36			38	38	

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

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,390	1,158	780	20	78	2,548	2,062	24
Millones de Dólares	71	62	42	16	70	133	104	28
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,526	1,302	910	17	68	2,828	2,357	20
Millones de Dólares	78	69	49	13	60	148	119	24

**TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE**

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,526	1,302	910	17	68	2,828	2,357	20
Millones de Dólares	78	69	49	13	60	148	119	24
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(64)	(11)	84	(508)	(177)	(75)	(71)	(6)
Millones de Dólares	(3)	(1)	5	(468)	(166)	(4)	(3)	(16)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,462	1,291	994	13	47	2,753	2,286	20
Millones de Dólares	75	69	54	10	41	144	116	24

\*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 18	Mar 18	Jun 17	(% Jun 18 vs. Mar 18 Jun 17)	
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,426	7,354	2,675	(40)	65
Efectivo restringido	3	710	691	(100)	(100)
Clientes	15,358	12,740	10,325	21	49
Otras cuentas y documentos por cobrar	4,133	3,798	3,703	9	12
Inventarios	20,570	16,374	13,105	26	57
Otros activos circulantes	1,407	1,247	1,231	13	14
<b>Total activo circulante</b>	<b>45,897</b>	<b>42,223</b>	<b>31,730</b>	<b>9</b>	<b>45</b>
Inversión en asociadas y otras	1,593	1,263	524	26	204
Propiedades, planta y equipo, neto	49,254	38,670	37,375	27	32
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,933	3,719	10,276	6	(62)
Otros activos no circulantes	9,013	5,639	4,181	60	116
<b>Total de activo</b>	<b>109,690</b>	<b>91,514</b>	<b>84,086</b>	<b>20</b>	<b>30</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	6,058	6,621	4,218	(9)	44
Proveedores	20,624	17,961	13,651	15	51
Otros pasivos circulantes	4,960	4,212	3,323	18	49
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>31,642</b>	<b>28,794</b>	<b>21,192</b>	<b>10</b>	<b>49</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	30,788	24,639	17,973	25	71
Impuestos a la utilidad diferidos	4,639	4,142	5,022	12	(8)
Otros pasivos no circulantes	7,969	1,310	1,609	508	395
Beneficios a empleados	1,069	992	1,089	8	(2)
<b>Total de pasivo</b>	<b>76,107</b>	<b>59,877</b>	<b>46,885</b>	<b>27</b>	<b>62</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,052	6,050	6,048	0	0
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,123	15,121	15,119	0	0
Capital ganado	13,508	11,719	17,916	15	(25)
Total participación controladora	28,631	26,840	33,035	7	(13)
Participación no controladora	4,952	4,797	4,166	3	19
<b>Total capital contable</b>	<b>33,583</b>	<b>31,637</b>	<b>37,201</b>	<b>6</b>	<b>(10)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>109,690</b>	<b>91,514</b>	<b>84,086</b>	<b>20</b>	<b>30</b>

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

## ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	2T18	1T18	2T17	2T18 vs.(%)		Acum18	Acum17	Acum18 vs (%)
				1T18	2T17			Acum17
Ingresos	34,143	28,746	24,275	19	41	62,888	50,614	24
Nacionales	10,425	9,061	9,098	15	15	19,485	18,730	4
Exportación	23,718	19,685	15,177	20	56	43,403	31,884	36
Costo de ventas	(28,966)	(24,943)	(22,698)	(16)	(28)	(53,909)	(45,524)	(18)
Utilidad bruta	5,177	3,803	1,577	36	228	8,979	5,090	76
Gastos de operación y otros	(1,244)	(1,108)	(673)	(12)	(85)	(2,351)	(1,651)	(42)
Utilidad de operación	3,933	2,695	904	46	335	6,628	3,439	93
Resultado Financiero, neto	(217)	(84)	(119)	(158)	(82)	(300)	198	(252)
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	-	(9)	(3)	95	83	(9)	(5)	(82)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	3,716	2,602	782	43	375	6,319	3,632	74
Impuestos a la utilidad	(640)	(664)	(89)	4	(619)	(1,305)	(782)	(67)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>3,076</b>	<b>1,938</b>	<b>693</b>	<b>59</b>	<b>344</b>	<b>5,014</b>	<b>2,850</b>	<b>76</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación controladora</b>	<b>2,752</b>	<b>1,550</b>	<b>451</b>	<b>78</b>	<b>510</b>	<b>4,302</b>	<b>2,221</b>	<b>94</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>324</b>	<b>388</b>	<b>242</b>	<b>(16)</b>	<b>34</b>	<b>712</b>	<b>629</b>	<b>13</b>

## Reporta Nemak resultados del 2T18

- Los Ingresos y Flujo trimestrales suman US\$1.2 mil millones y US\$207 millones, respectivamente
- Obtiene nuevos contratos por US\$150 millones en ingresos anuales

Monterrey, N.L., México, a 18 de julio de 2018. - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del segundo trimestre de 2018 ("2T18"). A continuación, se presenta un resumen de los datos más significativos del trimestre:

### Cifras Destacadas

	Segundo Trimestre		
	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	13.1	12.8	2.3
Ingresos	1,239	1,165	6.4
Flujo de Operación <sup>1</sup>	207	206	0.5
Inversiones en activo fijo	93	88	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

Durante el 2T18, el volumen de ventas se elevó a 13.1 millones de unidades equivalentes ("MUE"), 2.3% más que la cifra del 2T17. El volumen de la región Norteamérica ("NA") aumentó, mientras que el de la región Europa ("EU") disminuyó, en comparación con el año anterior ("a-vs-a"). Los ingresos del período sumaron US\$1,239 millones, 6.4% más a-vs-a, gracias a mayores precios de aluminio y volúmenes, así como a la apreciación del euro vis-a-vis el dólar estadounidense.

El Flujo del 2T18 sumó US\$207 millones, un incremento ligero a-vs-a, pero 10.1% mayor excluyendo ingresos no recurrentes en 2T17. El aumento de volumen y efectos cambiarios positivos, así como un impacto menos negativo que en 2T17 de *metal price lag* (efecto producido por el desfase de tiempo necesario para pasar los aumentos de precios de aluminio a los clientes, como lo estipulan los contratos de la compañía) y eficiencias operativas, fundamentaron la mejora de resultados.

Las inversiones en activos fijos del 2T18 sumaron US\$93 millones. Nemak continuó con inversiones orientadas a satisfacer la demanda y generar más valor, tanto en su negocio de piezas para tren motriz, como en el de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Al cierre del 2T18, las razones financieras de Nemak fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de Intereses, 8.2 veces.

## Mensaje del Director General

*Durante el trimestre, logramos capitalizar el lanzamiento de productos de mayor valor agregado - incluyendo componentes estructurales y para vehículos eléctricos - y alcanzar mejores resultados principalmente a través de la combinación de crecimiento de volúmenes y desempeño operativo. Adicionalmente, obtuvimos beneficios por efectos de tipo de cambio y un menor impacto adverso de metal price lag. Nuestras regiones Norteamérica y Europa marcaron el camino, obteniendo una mejor mezcla de ventas, al tiempo que avanzaban con iniciativas para optimizar los costos de manufactura y mano de obra. Al mismo tiempo, trabajamos exitosamente con todos nuestros principales clientes en Norteamérica para enfrentar los efectos extraordinarios que emanan de la volatilidad de los precios de aluminio, implementando nuevos ajustes de precios que nos protegerán de la reciente divergencia entre las referencias de precios primarios y secundarios en la región.*

*También me complace compartirles que hemos continuado avanzando en el negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Obtuvimos un contrato con un nuevo cliente de Tier 1 para desarrollar y producir carcasas complejas para motores eléctricos en aplicaciones premium en Europa. Así mismo, entramos en la fase inicial de lanzamiento de nuestro primer programa de carcasas para baterías en Norteamérica, para una armadora premium europea. Con equipos de trabajo dedicados y un amplio portafolio de tecnologías enfocados en el aligeramiento y la electrificación, confío en que estamos construyendo la gama completa de capacidades requeridas para lograr y sostener un crecimiento rentable en este segmento.*

## Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el segundo trimestre de:		
	2018	2017	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	17.2	16.8	2.0
Producción de Vehículos en Norteamérica <sup>(2)</sup>	4.4	4.5	(1.7)
Producción de Clientes de Nemark en Norteamérica <sup>(2)</sup>	3.1	3.1	(2.2)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)</sup>	20.6	19.9	3.9
Producción de Vehículos en Europa <sup>(2)</sup>	6.0	5.7	5.1
Producción de Clientes de Nemark en Europa <sup>(2)</sup>	3.8	3.8	0.8

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

(2) Cifras de producción son preliminares para el 2018

En el trimestre, la cifra SAAR de ventas de vehículos en los EE.UU. se incrementó 2.0% en comparación con el 2T17, ya que las ventas de camionetas ligeras, como *CUVs*, *SUVs*, y *pickups*, aumentaron, más que compensando una disminución en el segmento de autos de pasajeros. Por su parte, la producción de vehículos en Norteamérica y la de los clientes de Nemark en la misma región, decrecieron 1.7% y 2.2% a-vs-a, respectivamente, debido a que las armadoras continuaron reduciendo inventarios.

En Europa, la cifra SAAR de ventas del 2T18 aumentó 3.9% a-vs-a apoyada por condiciones económicas más favorables, particularmente en la parte oriental. Las cifras de producción subieron a-vs-a gracias a que las armadoras incrementaron sus exportaciones a otras regiones.





## Acontecimientos Recientes

- Nematik obtuvo nuevos contratos por US\$150 millones en ingresos anuales, de los que aproximadamente 25% correspondió a negocios incrementales.
- Obtuvo un nuevo contrato para desarrollar y producir carcasas para motores eléctricos de vehículos *premium* en Europa.
- En el negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, alcanzó una nueva marca de producción al sobrepasar tres millones de piezas al cierre de 2T18.
- La compañía fue galardonada por General Motors con el premio Proveedor del Año, gracias a su sobresaliente desempeño. Nematik ha obtenido este premio en catorce ocasiones, lo que la convierte en uno de los diez proveedores de General Motors más premiados en los 26 años de historia del mismo.

## Resumen de Resultados Financieros

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	13.1	12.8	2.3	26.2	26.1	0.4
Ingresos	1,239	1,165	6.4	2,474	2,288	8.1
Utilidad de operación	135	124	8.9	244	237	3.0
Flujo de Operación <sup>1</sup>	207	206	0.5	404	396	2.0
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	15.8	16.1	(1.9)	15.4	15.2	1.3
Utilidad neta	24	78	(69.2)	93	145	(35.9)
Inversiones en activo fijo	93	88	NA <sup>3</sup>	199	231	NA <sup>3</sup>
Deuda Neta <sup>2</sup>	1,304	1,397	(6.7)			

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

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

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo Total

(3) NA = No aplicable

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

El volumen total de ventas del 2T18 se incrementó 2.3% a-vs-a, impulsado por un mejor desempeño en NA de las tres grandes automotrices de Detroit. En EU, los volúmenes del 2T18 de Nematik disminuyeron a-vs-a, ya que, aunque hubo más ventas para aplicaciones en motores de gasolina, eso no fue suficiente para compensar menores ventas para aplicaciones diésel. En la región RdM, Sudamérica reportó mayores volúmenes, lo que compensó una reducción en Asia. En forma acumulada, el volumen de ventas del 1S18 fue ligeramente mayor que el del 1S17, ya que las ventas incrementales en NA más que compensaron la reducción en EU.

En cuanto a los Ingresos, la apreciación del euro vs el dólar estadounidense, así como mayores precios de aluminio y el aumento de volumen de ventas, condujeron a un incremento de 6.4% a-vs-a en 2T18. De manera acumulada, los ingresos del 1S18 fueron 8.1% superiores a los del 1S17, básicamente por las mismas razones.

En cuanto a la Utilidad de Operación, la compañía se benefició de un mayor volumen vendido, eficiencias operativas y un menor impacto negativo de *metal price lag*, así como efectos cambiarios positivos y menores depreciaciones. Por lo tanto, la Utilidad de Operación del 2T18 fue 8.9% superior a-vs-a, o 27.4% mayor si se excluye un ingreso no recurrente reportado en el 2T17, cuando la compañía canceló una provisión relacionada con una disputa legal sobre impuestos a los ingresos en Brasil. En forma acumulada, la Utilidad de Operación del 1S18 fue 3.0% mayor que la



del 1S17 (o, 11.4% superior excluyendo el ingreso no recurrente), reflejando los mismos factores que influyeron en la utilidad trimestral.

El Flujo del 2T18 creció ligeramente (o 10.1% excluyendo el ingreso no recurrente ya explicado) a-vs-a. El Flujo por unidad equivalente fue US\$15.8, menor que el de US\$16.1 (o mayor que US\$14.7 sobre bases comparables) del 2T17. En forma acumulada, el Flujo del 1S18 fue 2.0% mayor (o más 6.9% sobre bases comparables) que el del 1S17, debido al comportamiento ya explicado de la Utilidad de Operación. El Flujo por unidad equivalente del 1S18 ascendió a US\$ 15.4, cifra 1.3% superior (o 6.2% al excluir el ingreso no recurrente mencionado) a la del 1S17.

La Utilidad Neta del 2T18 decreció 69.2% en comparación con el 2T17, debido principalmente a efectos contables de pérdidas cambiarias, junto con mayores impuestos diferidos. En forma acumulada, la utilidad neta de Nematik en el 1S18 fue 35.9% menor que la del 1S17, básicamente por la misma razón que explica el comportamiento trimestral, más gastos financieros incrementales por la emisión de un bono a largo plazo en el 1T18.

Las inversiones en activos fijos sumaron US\$93 millones durante el 2T18, para un total acumulado de US\$199 millones en el 1S18. Como se ha explicado, en el 2T18 se hicieron inversiones para lanzar nuevos programas y fortalecer la eficiencia operativa en todas las regiones en que opera la compañía.

Al 30 de junio de 2018, Nematik reportó una Deuda Neta de US\$1.3 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda, neta de Caja, a Flujo: 1.8 veces; Cobertura de Intereses: 8.2 veces. Estas razones se mantuvieron igual e inferior, respectivamente, que las reportadas al cierre de junio de 2017.

## Resultados Regionales

### Norteamérica

En el 2T18, los ingresos se incrementaron 5.0% a-vs-a debido a la combinación de mayores volúmenes de ventas y mayores precios de aluminio. El Flujo del 2T18 decreció 7.8% a-vs-a. Sin embargo, excluyendo el ingreso no recurrente del 2T17, explicado en la sección de Utilidad de Operación, hubiese crecido 5.7% a-vs-a. En esta región, la compañía se benefició de volúmenes de venta incrementales, menor efecto negativo de *metal price lag* y eficiencias operativas.

### Europa

En el 2T18, los ingresos en EU se incrementaron 7.2% a-vs-a impulsados por efectos cambiarios y mayores precios de aluminio. Por su parte, el Flujo del 2T18 creció 21.4% a-vs-a gracias a que las eficiencias operativas y las ganancias cambiarias más que compensaron el impacto negativo de menores volúmenes de ventas.

### Resto del Mundo

En el 2T18, los ingresos de RdM se incrementaron 11.9% a-vs-a impulsado por mayores precios del aluminio. El Flujo del período se redujo en un millón de dólares, debido principalmente a una mezcla de ventas menos favorable.



## Metodología para la presentación de resultados

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

## Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nematik del 2T18 se llevará a cabo el jueves 19 de julio próximo a las 11:30 am hora del este de los EE.UU. (10:30 am hora de CDMX). Para participar, favor de marcar de la forma siguiente: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 01 800 522 0034. La conferencia también se transmitirá vía webcast en vivo con streaming de audio. De no poder participar, la conferencia estará disponible en el sitio web de la compañía (audio y script). Para mayor información, favor de visitar la página [investors.nematik.com](http://investors.nematik.com)

## Declaraciones Prospectivas

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

## Acerca de Nematik

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

A continuación tres páginas con tablas financieras



**Nemak**  
**Estado de Resultados**  
**Millones de Dólares**

	Segundo Trimestre					Por los seis meses de:				
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	13.1		12.8		2.3	26.2		26.1		0.4
Ingresos	1,239	100.0	1,165	100.0	6.4	2,474	100.0	2,288	100.0	8.1
Utilidad Bruta	218	17.6	201	17.3	8.5	403	16.3	382	16.7	5.5
Gastos de venta y administración	(82)	(6.6)	(78)	(6.7)	5.1	(158)	(6.4)	(146)	(6.4)	8.2
Otros ingresos (gastos), neto	(1)	(0.1)	2	0.2	NA	(1)	(0.0)	1	0.0	NA
Utilidad de Operación	135	10.9	124	10.6	8.9	244	9.9	237	10.4	3.0
Gasto Financiero	(20)	(1.6)	(18)	(1.5)	11.1	(62)	(2.5)	(36)	(1.6)	72.2
Producto Financiero	1	0.1	1	0.1	0.0	4	0.2	2	0.1	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(56)	(4.5)	(21)	(1.8)	NA	(47)	(1.9)	(9)	(0.4)	NA
Resultado financiero, neto	(75)	(6.1)	(38)	(3.3)	97.4	(105)	(4.2)	(43)	(1.9)	NA
Participación en Asociadas	1	0.1	1	0.1	0.0	6	0.2	2	0.1	NA
Impuestos a la utilidad	(37)	(3.0)	(9)	(0.8)	NA	(52)	(2.1)	(51)	(2.2)	2.0
Utilidad Neta	24	1.9	78	6.7	(69.2)	93	3.8	145	6.3	(35.9)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	135	10.9	124	10.6	8.9	244	9.9	237	10.4	3.0
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	72	5.8	82	7.0	(12.2)	160	6.5	159	6.9	0.6
Flujo de Operación <sup>1</sup>	207	16.7	206	17.7	0.5	404	16.3	396	17.3	2.0
Inversiones en activo fijo	93	7.5	88	7.6	NA <sup>2</sup>	199	8.0	231	10.1	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-18	Dic-17	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	174	190	(8.6)
Clientes	617	578	6.7
Inventarios	696	643	8.1
Otros activos circulantes	41	29	39.2
Total activo circulante	1,528	1,441	6.1
Inversión en acciones	36	29	24.3
Propiedad, planta y equipo, neto	2,628	2,649	(0.8)
Otros activos	688	781	(11.8)
Total Activos	4,881	4,899	(0.4)

Pasivos y Capital Contable	Jun-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	84	51	64.9
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	11	8	37.2
Intereses por pagar	17	17	3.6
Otros pasivos circulantes	1,289	1,217	5.9
Total pasivo circulante	1,401	1,293	8.4
Deuda a largo plazo	1,392	1,414	(1.5)
Obligaciones laborales	63	62	1.0
Otros pasivos de largo plazo	155	184	(16.0)
Total Pasivos	3,010	2,952	2.0
Total capital contable	1,870	1,947	(4.0)
Total pasivo y capital contable	4,881	4,899	(0.4)



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

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	7.7	7.3	5.5	15.3	14.8	3.4
Europa	4.1	4.2	(2.4)	8.4	8.7	(3.4)
Resto del Mundo	1.3	1.3	0.0	2.5	2.6	(3.8)
<b>Total</b>	<b>13.1</b>	<b>12.8</b>	<b>2.3</b>	<b>26.2</b>	<b>26.1</b>	<b>0.4</b>

Ingresos Totales*	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	687	654	5.0	1,362	1,280	6.4
Europa	431	402	7.2	881	798	10.4
Resto del Mundo	122	109	11.9	232	210	10.5
<b>Total</b>	<b>1,239</b>	<b>1,165</b>	<b>6.4</b>	<b>2,474</b>	<b>2,288</b>	<b>8.1</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	130	141	(7.8)	251	257	(2.3)
Europa	68	56	21.4	138	120	15.0
Resto del Mundo	9	10	(10.0)	15	20	(25.0)
<b>Total</b>	<b>207</b>	<b>206</b>	<b>0.5</b>	<b>404</b>	<b>396</b>	<b>2.0</b>

Margen de Flujo de Operación <sup>1</sup> en %	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	19%	22%	(12.1)	18%	20%	(8.2)
Europa	16%	14%	13.1	16%	15%	4.3
Resto del Mundo	7%	9%	(16.6)	7%	9%	(31.1)
<b>Total</b>	<b>17%</b>	<b>18%</b>	<b>(5.8)</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>(5.8)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	16.9	19.3	(12.5)	16.4	17.3	(5.5)
Europa	16.5	13.3	24.0	16.4	13.8	19.2
Resto del Mundo	6.8	7.4	(7.3)	6.0	7.7	(21.1)
<b>Total</b>	<b>15.8</b>	<b>16.1</b>	<b>(1.9)</b>	<b>15.4</b>	<b>15.2</b>	<b>1.3</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**

	Segundo Trimestre					Por los seis meses de:				
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	13.1		12.8		2.3	26.2		26.1		0.4
Ingresos	23,981	100.0	21,641	100.0	10.8	47,144	100.0	44,506	100.0	5.9
Utilidad Bruta	4,250	17.7	3,722	17.2	14.2	7,716	16.4	7,407	16.6	4.2
Gastos de venta y administración	(1,589)	(6.6)	(1,457)	(6.7)	9.1	(3,015)	(6.4)	(2,827)	(6.4)	6.7
Otros ingresos (gastos), neto	(18)	(0.1)	38	0.2	NA	(26)	(0.1)	8	0.0	NA
Utilidad de Operación	2,643	11.0	2,303	10.6	14.8	4,675	9.9	4,587	10.3	1.9
Gasto Financiero	(393)	(1.6)	(340)	(1.6)	15.6	(1,172)	(2.5)	(701)	(1.6)	67.2
Producto Financiero	29	0.1	16	0.1	81.3	79	0.2	32	0.1	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(1,090)	(4.5)	(383)	(1.8)	NA	(909)	(1.9)	(144)	(0.3)	NA
Resultado financiero, neto	(1,453)	(6.1)	(707)	(3.3)	NA	(2,002)	(4.2)	(813)	(1.8)	NA
Participación en Asociadas	24	0.1	20	0.1	20.0	116	0.2	53	0.1	NA
Impuestos a la utilidad	(724)	(3.0)	(171)	(0.8)	NA	(1,012)	(2.1)	(1,002)	(2.3)	1.0
Utilidad Neta	490	2.0	1,445	6.7	(66.1)	1,777	3.8	2,825	6.3	(37.1)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	2,643	11.0	2,303	10.6	14.8	4,675	9.9	4,587	10.3	1.9
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,363	5.7	1,525	7.0	(10.6)	3,027	6.4	3,100	7.0	(2.4)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	4,006	16.7	3,828	17.7	4.6	7,702	16.3	7,687	17.3	0.2
Inversiones en activo fijo	1,798	7.5	1,630	7.5	NA <sup>2</sup>	3,793	8.0	4,553	10.2	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-18	Dic-17	% Var
Equivalentes de efectivo	3,457	3,757	(8.0)
Clientes	12,255	11,406	7.4
Inventarios	13,815	12,695	8.8
Otros activos circulantes	831	579	43.5
Total activo circulante	30,358	28,436	6.8
Inversión en acciones	721	576	25.2
Propiedad, planta y equipo, neto	52,203	52,274	(0.1)
Otros activos	13,670	15,402	(11.2)
Total Activos	96,952	96,690	0.3

Pasivos y Capital Contable	Jun-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	1,671	1,007	65.9
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	212	155	36.8
Intereses por pagar	345	333	3.7
Otros pasivos circulantes	25,600	24,015	6.6
Total pasivo circulante	27,828	25,509	9.1
Deuda a largo plazo	27,653	27,905	(0.9)
Obligaciones laborales	1,246	1,225	1.7
Otros pasivos de largo plazo	3,089	3,629	(14.9)
Total Pasivos	59,816	58,267	2.7
Total capital contable	37,136	38,423	(3.3)
Total pasivo y capital contable	96,952	96,690	0.3



# 2do Trimestre 2018



MEMBER OF  
Dow Jones  
Sustainability Indices  
In Collaboration with RobecoSAM



EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE



DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

**San Pedro Garza García, México, 18 de julio de 2018** - Axtel, S.A.B. de C.V. (“Axtel” o “la Compañía”), una empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, informó hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 30 de junio de 2018<sup>(1)</sup>. Los resultados completos no auditados 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	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				1T18	2T17			
Ingresos (Ps.)	3,848	3,753	3,780	3%	2%	7,601	7,463	2%
En dls.	199	200	203	-1%	-2%	399	384	4%
Flujo de Operación (Ps.) <sup>(5)</sup>	1,416	1,379	1,507	3%	-6%	2,794	2,684	4%
En dls.	73	74	81	-1%	-10%	146	139	5%
Utilidad neta (Ps.)	-566	960	598	n.a.	n.a.	394	1,618	-76%
En dls.	-30	51	33	n.a.	n.a.	21	85	-76%
Inversión (Ps.)	798	545	652	47%	22%	1,343	1,499	-10%
En dls.	41	29	35	42%	17%	70	77	-8%
Deuda Neta (En dls.)	994	1,015	1,027	-2%	-3%			
Deuda neta / Flujo <sup>(6)</sup>	3.3x	3.3x	4.1x					

## Eventos Relevantes:

- ❖ Los resultados del segundo trimestre reflejan positivamente la ejecución de la estrategia de Axtel de proveer soluciones de TI y Telecomunicaciones de calidad y con valor agregado a sus principales segmentos; clientes empresariales y entidades de gobierno. Estos segmentos en conjunto con el negocio de mercado masivo FTTx, registraron un crecimiento de ingresos de 4% año con año en el trimestre, contribuyendo a un crecimiento anual de 10% en flujo de operación o EBITDA, en pesos.
- ❖ En el segundo trimestre, Axtel cerró una cobertura “forward con riesgo limitado” por un monto de US\$300 millones para reducir el impacto en el valor intrínseco de la Compañía derivado de una potencial depreciación del peso mexicano. Asimismo, para mitigar el riesgo de tasa de interés, la Compañía contrató un swap de tasa de interés para cubrir el 55% de su crédito bancario; fijando la tasa variable TIIE hasta el vencimiento del crédito. La Compañía busca mantener un equilibrio entre la reducción de los riesgos cambiarios o de tasa de interés y el impacto de estas coberturas en su flujo de caja.
- ❖ En junio, Axtel contrató una línea de crédito comprometida y revolvente a 3 años por \$50 millones de dólares para optimizar su balance de efectivo, reducir el costo negativo de la liquidez y mantener el acceso a liquidez para eventos extraordinarios.
- ❖ En junio, Axtel recibió Ps. 100 millones por la venta adicional de 12 torres a American Tower Corporation, las cuales no fueron contempladas en el acuerdo de venta original de 2017.

### Relación con Medios:

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

### Relación con Inversionistas:

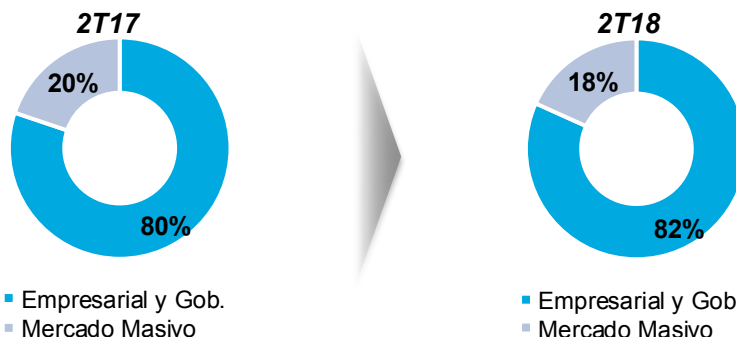
Nancy Llovera  
IR@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1128

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

axtel

## Ingresos

En millones	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				1T18	2T17			
<b>EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,505</b>	<b>2,511</b>	<b>2,463</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>5,016</b>	<b>4,851</b>	<b>3%</b>
<i>En dls.</i>	129	134	132	-3%	-2%	263	250	5%
<b>GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>641</b>	<b>529</b>	<b>568</b>	<b>21%</b>	<b>13%</b>	<b>1,170</b>	<b>1,091</b>	<b>7%</b>
<i>En dls.</i>	33	28	31	17%	8%	61	56	9%
<b>MERCADO MASIVO (Ps.)</b>	<b>703</b>	<b>713</b>	<b>749</b>	<b>-1%</b>	<b>-6%</b>	<b>1,415</b>	<b>1,521</b>	<b>-7%</b>
<i>En dls.</i>	36	38	40	-4%	-10%	74	78	-5%
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,848</b>	<b>3,753</b>	<b>3,780</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>7,601</b>	<b>7,463</b>	<b>2%</b>
<i>En dls.</i>	199	200	203	-1%	-2%	399	384	4%



La proporción de ingresos en pesos de FTTx se mantuvo en 15%, el segmento de tecnologías inalámbricas bajó de 5% a 3%; de Empresarial se mantuvo en 65% y de Gobierno se incrementó de 15% a 17%

Los ingresos totales del segundo trimestre 2018 disminuyeron 2% comparado con el mismo periodo de 2017. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 2% debido principalmente a un aumento de 2% y 13% en los segmentos Empresarial y Gobierno respectivamente, mitigado por una caída de 6% en el segmento masivo.

## Empresarial

En millones dls.	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				1T18	2T17			
<b>TELECOM</b>	<b>113</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>-4%</b>	<b>-4%</b>	<b>232</b>	<b>224</b>	<b>3%</b>
<i>Voz</i>	27	27	33	0%	-18%	55	63	-13%
<i>Datos e Internet</i>	44	45	45	-2%	-1%	90	86	5%
<i>Redes Administradas</i>	41	46	41	-9%	2%	87	76	15%
<b>TI</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>5%</b>	<b>15%</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>22%</b>
<b>TOTAL EMPRESARIAL</b>	<b>129</b>	<b>134</b>	<b>132</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>	<b>263</b>	<b>250</b>	<b>5%</b>

Los ingresos trimestrales totalizaron en US\$129 millones, comparado con US\$132 millones en el mismo periodo de 2017, una disminución del 2%. En términos de pesos, los ingresos del segmento Empresarial crecieron 2% debido a un aumento en ingresos de TI.

Los ingresos de Telecom cayeron 4% en el segundo trimestre 2018 comparado con el mismo periodo del 2017. En términos de pesos, los ingresos se mantuvieron constantes debido principalmente a un incremento de 3% en *datos e internet* y un 6% en *redes administradas*, mitigado por una caída de 14% en los ingresos de voz debido a una reducción en ingresos de llamadas de líneas fijas a móviles y tráfico internacional.

Los ingresos TI se incrementaron 15% año con año. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 21% año con año, debido principalmente a un incremento significativo en *aplicaciones administradas* y *seguridad*, y a resultados positivos de servicios de *hosting* y *servicios en la nube*. Los ingresos de TI provenientes de la Red Compartida totalizaron Ps. 11 millones.



## Gobierno

En millones dls.	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				1T18	2T17			
<b>TELECOM</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>	<b>40</b>	<b>34</b>	<b>19%</b>
Voz	2	2	3	0%	-24%	4	5	-14%
Datos e Internet	5	3	5	43%	1%	8	9	-8%
Redes Administradas	15	14	11	9%	33%	28	21	38%
<b>TI</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>23%</b>	<b>-5%</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>-7%</b>
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	<b>33</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>17%</b>	<b>8%</b>	<b>61</b>	<b>56</b>	<b>9%</b>

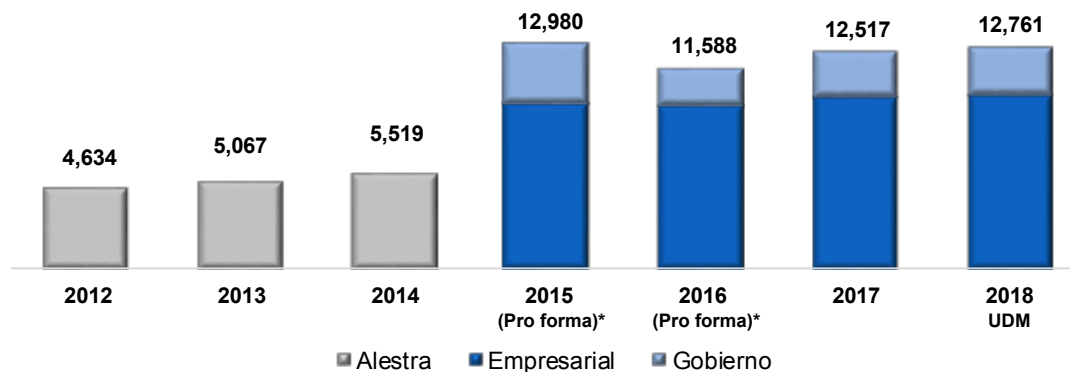
Los ingresos del segmento Gobierno totalizaron en US\$ 33 millones en el segundo trimestre 2018, comparado con en US\$ 31 millones en el mismo periodo del 2017, un crecimiento de 8%. En términos de pesos, los ingresos del segmento Gobierno crecieron 13%, resultado principalmente por un aumento en ingresos Telecom. Ingresos recurrentes subieron 7% comparado con el mismo periodo 2017.

Ingresos de Telecom se incrementaron 16% año con año. En términos de pesos, los ingresos de Telecom incrementaron 21%. *Redes administradas* subieron 38% debido a un fuerte incremento de soluciones VPN por un contrato de servicio firmado en el cuarto trimestre 2017. *Datos e internet* subió 4% debido a un incremento de 30% en *Internet* relacionado a un nuevo proyecto para una dependencia de gobierno federal. Sin embargo, los ingresos de *Voz* bajaron 21% debido a una caída en los ingresos de llamadas de líneas fijas a móviles.

Ingresos de TI disminuyeron 5% en el segundo trimestre 2018. En términos de pesos, los ingresos se mantuvieron constantes, debido principalmente a un incremento extraordinario de 281% en *integración de sistemas*, mitigado por una reducción en ingresos de 29% en *hosting* y 54% en *seguridad*. Los ingresos de *integración de sistemas* se incrementaron en parte al impacto de la norma NIIF 15, donde la Compañía reconoce los ingresos de venta de equipo de un nuevo contrato al inicio del contrato cuando el bien es transferido al cliente.

## Evolución del Segmento Empresarial y Gobierno

(Ingresos en MPs.)



\* Las cifras pro forma incluyen a Alestra desde inicio de cada año 2015 y 2016.

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

En millones dls.	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				1T18	2T17			
FTTx	31	31	30	-1%	3%	62	57	9%
Tecnologías Inalámbricas	6	7	10	-20%	-47%	12	21	-42%
<b>TOTAL MERCADO MASIVO</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>-4%</b>	<b>-10%</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>-5%</b>

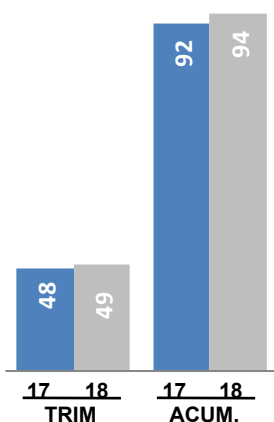
Los ingresos del mercado masivo totalizaron en US\$36 millones en el segundo trimestre 2018, comparado con US\$40 millones en el mismo periodo en 2017, una disminución del 10% debido a una caída en el segmento de *tecnologías inalámbricas*. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo cayeron 6% en el trimestre.

Los ingresos de clientes conectados con fibra o *FTTx* totalizaron US\$ 31 millones en el segundo trimestre de 2018, comparado con US\$ 30 millones para el mismo periodo del 2017, lo cual representa un incremento del 3%. Mientras el número de clientes se incrementó 12% año con año, en términos de pesos, los ingresos de *FTTx* subieron solamente 7% debido a una disminución en la penetración de video dentro de la base de clientes de 49% en el segundo trimestre 2017 a 44% en este trimestre. Los ingresos de voz ascendieron 1% como resultado de un aumento de 3% en rentas mensuales. Los ingresos de internet crecieron 20% mientras que los ingresos de video cayeron 4%.

Los ingresos de *tecnologías inalámbricas* totalizaron US\$ 6 millones en el segundo trimestre de 2018, una caída de 47% año con año. En términos de pesos, los ingresos disminuyeron 45% en comparación con el mismo periodo del 2017, explicado por una disminución de 51% de clientes.

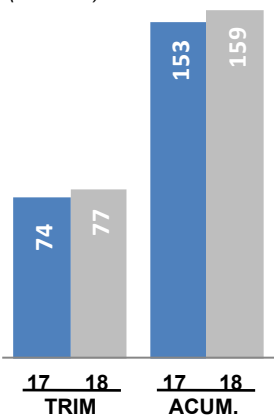
## Costo de Ventas, Gastos de operación y otros gastos y Flujo de Operación

### Costo de Ventas (en MPs.)



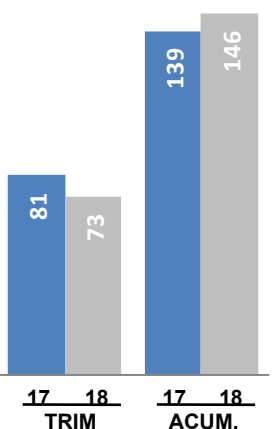
**Costo de Ventas<sup>(3)</sup> (no incluye el costo de depreciación y amortización).** Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2018, el costo de ventas representó US\$ 49 millones, un incremento de 1% comparado con el mismo periodo del 2017. En términos de pesos, el costo de ventas se incremento 6% o Ps. 53 millones, comparado con el mismo periodo del 2017, principalmente debido a incrementos en costos de *TI* y *Telecom*. Los costos de UDM2T18 aumentaron 15% principalmente a un incremento significativo en los costos de *servicios administrados Telecom* del segmento Gobierno asociado a un mayor nivel de ingresos no recurrentes. Además, como parte del proceso de la homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos que previamente se clasificaron como gastos operativos relacionados con facturación, cobro y mantenimiento directamente asociado con clientes se registran como costos a partir del 2017. Este ajuste representa un aumento de Ps. 315 millones entre el periodo UDM2T18 contra UDM2T17.

### Gastos (en MPs.)



**Gastos de Operación y otros gastos<sup>(4)</sup> (no incluye el gasto de depreciación y amortización).** En el segundo trimestre de 2018, los gastos alcanzaron US\$ 77 millones, 4% mayor que los US\$ 74 millones registrados en el mismo periodo de 2017. En términos de pesos, el total de gastos se incrementó 8% principalmente derivado de una disminución en el efecto positivo de la venta de torres; Ps. 313 millones en 2T17 a Ps. 100 millones en 2T18. Por otro lado, los gastos operativos en el segundo trimestre bajaron 6%, principalmente debido a una disminución en personal, servicios tercerizados y rentas.

### Flujo de operación (en MPs.)



**Flujo de operación<sup>(5)</sup>.** Para el segundo trimestre de 2018, el flujo de operación alcanzó US\$ 73 millones, una disminución de 10% respecto al mismo periodo de 2017. Esta cifra incluye US\$ 5 millones de otros ingresos derivado de la venta adicional de torres a American Tower Corporation, la cual no estaba contemplada en el acuerdo de venta de 2017. En términos de pesos, el flujo de operación disminuyó 6% año con año. No obstante, sin el beneficio por la venta de torres, el flujo de operación se incrementó 10%; o un 6% mayor de UDM2T17 a UDM2T18.

## Costo Integral de Financiamiento

Millones de dls.	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				1T18	2T17			
Gasto neto por interés	(24)	(22)	(18)	-11%	-32%	(45)	(36)	-27%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(14)	50	36	n.a.	n.a.	36	109	-67%
Valuación de derivados	(0)	1	(1)	n.a.	78%	0	(2)	n.a.
<b>Total</b>	<b>(38)</b>	<b>29</b>	<b>17</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>(9)</b>	<b>72</b>	<b>n.a.</b>

El costo integral de financiamiento alcanzó US\$ 38 millones en el segundo trimestre 2018, en comparación con una ganancia de US\$ 17 millones en el mismo periodo 2017. Esta disminución se explica principalmente por una pérdida cambiaria durante el segundo trimestre de 2018 debido a una depreciación de 8% del peso mexicano, en comparación con una ganancia cambiaria relacionada a la apreciación de 5% del peso mexicano en el segundo trimestre de 2017. El gasto por interés aumentó 31% debido a tasas de interés más altas y a la sustitución de deuda bancaria por Notas Senior con vencimiento en 2024.

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

Millones de dólares	2T18	1T18	2T17
Bonos vencimiento en 2024	500	500	-
Créditos bancarios	302	327	850
Otros créditos	213	210	213
Otras obligaciones financieras	22	25	25
Intereses devengados	7	16	8
<b>Deuda Total</b>	<b>1,044</b>	<b>1,078</b>	<b>1,096</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(49)	(62)	(69)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>994</b>	<b>1,015</b>	<b>1,027</b>

**Deuda Total.** Al final del segundo trimestre 2018, el monto de deuda denominada en dólares se incrementó US\$2 millones, mientras que la deuda denominada en pesos disminuyó Ps. 302 millones en comparación con el segundo trimestre de 2017, resultando en una disminución efectiva de Ps. 257 millones o US\$14 millones, sin el efecto de tipo de cambio.

Al final del segundo trimestre de 2018, la deuda total bajó US\$ 53 millones comparado con el segundo trimestre de 2017. Esta disminución es explicada por (i) un incremento de US\$ 500 millones relacionado al bono con vencimiento en 2024; (ii) una caída de US\$ 498 millones en créditos bancarios relacionado al prepago del crédito sindicado; (iii) una caída de US\$ 17 millones en otros créditos y arrendamientos; (iv) ningún cambio en intereses devengados; y (v) una disminución contable de US\$ 38 millones causada por la depreciación de 10% del Peso frente al dólar año con año.

**Efectivo.** A finales del segundo trimestre de 2018, el saldo de efectivos y equivalentes totalizó US\$ 49 millones, en comparación con US\$ 69 millones hace un año y US\$ 62 millones al inicio del trimestre. El efectivo al final del trimestre incluye caja restringida por US\$ 8 millones.

## Inversiones de Capital

En el segundo trimestre de 2018, las inversiones de capital totalizaron en US\$41 millones, comparado con US\$35 millones en el mismo trimestre del año anterior, un incremento de 17%.

## 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 2018 y 2017 y el 31 de marzo de 2018; y para el periodo de doce meses que finalizan el 30 de junio 2018 y 2017; y
  - La información del Balance General al 30 de junio de 2018 y 2017, y 31 de marzo de 2018.

### 2) Datos operativos Mercado Masivo

En miles	T2 2018	T1 2018	T2 2017
<b>FTTX</b>			
Clientes	277	272	247
UGIs	750	738	676
<i>Lineas en servicio</i>	348	342	306
<i>Suscriptores Internet</i>	280	275	248
<i>Suscriptores Video</i>	122	121	122
<b>TECN. INALÁMBRICAS</b>			
Clientes	77	95	156
UGIs	150	187	301
<i>Lineas en servicio</i>	87	107	172
<i>Suscriptores Internet</i>	63	80	129

\* 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 operativos y otros gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, ventas y mercadotecnia, mantenimiento de nuestra red y 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 de cierre entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.
- 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) Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel realizó transacciones Forward de tipo de cambio por un monto vigente de ~US\$514 millones al 2T2018 a un tipo de cambio promedio de 18.7 Ps/DI, donde Axtel compra dólares y vende pesos. Durante el trimestre, la Compañía contrató una operación "forward de riesgo limitado" (Forward más opción de venta (put)) por un monto de US\$300 millones con vencimiento en septiembre 2018 para reducir el impacto en el valor intrínseco de la Compañía por riesgo cambiario. La transacción se ejecutó a un tipo de cambio promedio Forward de 18.7 Ps/DI y el strike de la opción put en 17.0 Ps/DI. En mayo, Axtel extendió el vencimiento de una transacción Forward por US\$179 millones al 30 de julio de 2018 a un tipo de cambio de 18.72 Ps/DI. Finalmente, en junio para reducir la exposición al riesgo de tasas de interés, Axtel contrató un swap de tasa de interés para Ps. 3,380 millones de su crédito bancario, donde Axtel recibe TIIE 28D y paga una tasa fija de 8.355%.

#### FWD:

Fecha Vencimiento	Monto (Mdl\$)	TC Prom.
Julio '18	192	18.7
Sept. '18	300	18.7
Oct. '18	6	19.4
Nov. '18	16	19.4
<b>TOTAL</b>	<b>514</b>	<b>18.7</b>

#### Swap Tasa Interés:

Monto (MPs)	Axtel recibe	Axtel paga
3,380	TIIE	8.355%

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

	Jun-18	Mar-18	Jun-17	(%) Jun-18 vs. Jun-17
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes	811,446	979,989	1,085,102	(25)
Cuentas por cobrar	2,953,795	2,935,677	2,951,270	0
Partes relacionadas	34,569	28,135	23,074	50
Impuestos por recuperar y otras cxc	933,152	941,965	788,648	18
Anticipos a Proveedores	652,200	535,709	413,190	58
Inventarios	224,054	267,187	171,608	31
Instrumentos Financieros	633,832	-	-	n.a.
Instrumentos Financieros (ZSCs)	172,535	177,750	163,843	5
<b>Total current assets</b>	<b>6,415,584</b>	<b>5,866,412</b>	<b>5,596,735</b>	<b>15</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Efectivo restringido	167,700	164,784	157,364	7
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	18,596,113	18,907,594	19,390,406	(4)
Cuentas por cobrar a largo plazo	17,432	-	-	n.a.
Activos intangibles, neto	1,393,135	1,390,006	1,643,504	(15)
Impuestos diferido	3,815,654	3,847,870	3,814,222	0
Inversiones en compañías asociadas y otros	157,295	139,427	22,260	>100
Otros activos	375,524	273,890	191,716	96
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>24,522,853</b>	<b>24,723,572</b>	<b>25,219,473</b>	<b>(3)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30,938,437</b>	<b>30,589,984</b>	<b>30,816,208</b>	<b>0</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Proveedores	3,540,108	3,325,428	3,210,665	10
Intereses acumulados	145,182	290,074	143,922	1
Deuda a corto plazo	206,702	207,320	411,410	(50)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	717,063	635,811	437,714	64
Impuestos por pagar	37,722	22,532	144,474	(74)
Instrumentos Financieros	54,094	70,673	-	n.a.
Ingresos Diferidos	486,647	755,848	428,272	14
Provisiones	27,825	39,735	26,070	7
Otras cuentas por pagar	2,940,244	2,040,157	2,013,642	46
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>8,155,589</b>	<b>7,387,578</b>	<b>6,816,169</b>	<b>20</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	19,442,872	18,416,291	18,492,992	5
Beneficios empleados	612,392	641,594	506,768	21
Otros pasivos a LP	2,788	713,998	986,307	(100)
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>20,058,052</b>	<b>19,771,883</b>	<b>19,986,067</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>28,213,641</b>	<b>27,159,461</b>	<b>26,802,237</b>	<b>5</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	464,371	464,371	365,512	27
Prima en emisión de acciones	159,551	159,551	-	n.a.
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	n.a.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,100,875	2,806,600	3,648,459	(42)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,724,796</b>	<b>3,430,522</b>	<b>4,013,972</b>	<b>(32)</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>30,938,437</b>	<b>30,589,983</b>	<b>30,816,208</b>	<b>0</b>

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

	2T18	1T18	2T17	(% 2T18 vs.)		Acum'18	Acum'17	Δ%
				1T18	2T17			
Ingresos de Operación	3,848,377	3,752,886	3,779,825	3	2	7,601,263	7,462,614	2
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(953,710)	(835,012)	(900,331)	14	6	(1,788,722)	(1,784,940)	0
Gastos de Operación	(1,479,157)	(1,538,995)	(1,372,427)	(4)	8	(3,018,152)	(2,993,640)	1
Deterioro de Activos de Larga Duración	(37,752)	(8,626)	(3,433)	>100	>100	(46,378)	(2,463)	>100
Depreciación y amortización costo	(917,202)	(877,176)	(885,910)	5	4	(1,794,378)	(1,741,494)	3
Depreciación y amortización gasto	(162,467)	(149,935)	(121,553)	8	34	(312,403)	(278,034)	12
	<u>(3,550,288)</u>	<u>(3,409,745)</u>	<u>(3,283,654)</u>	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>(6,960,032)</u>	<u>(6,800,571)</u>	<u>2</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>298,090</u>	<u>343,141</u>	<u>496,172</u>	<u>(13)</u>	<u>(40)</u>	<u>641,231</u>	<u>662,044</u>	<u>(3)</u>
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(471,103)	(419,088)	(346,433)	12	36	(890,191)	(715,433)	24
Ingresos por intereses	9,783	14,683	10,267	(33)	(5)	24,466	21,009	16
Ganancia (pérdida) cambiaria	(264,497)	942,687	665,219	n.a.	n.a.	678,190	2,103,430	(68)
Valuación de instrumentos financieros	(5,642)	13,473	(22,060)	n.a.	(74)	7,830	(34,830)	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>(731,459)</u>	<u>551,754</u>	<u>306,993</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>(179,705)</u>	<u>1,374,176</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>&gt;100</u>	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(433,369)</u>	<u>894,895</u>	<u>803,165</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>461,526</u>	<u>2,036,219</u>	<u>(77)</u>
Impuestos								
Causado	(38,969)	(36,664)	33,799	6	n.a.	(75,633)	(185,803)	(59)
Diferido	(93,266)	101,733	(239,024)	n.a.	(61)	8,466	(232,890)	n.a.
Total de Impuestos	<u>(132,235)</u>	<u>65,068</u>	<u>(205,225)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(36)</u>	<u>(67,167)</u>	<u>(418,694)</u>	<u>(84)</u>
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<u>(565,605)</u>	<u>959,963</u>	<u>597,940</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>394,359</u>	<u>1,617,525</u>	<u>(76)</u>

### Sobre Axtel

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

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

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

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

Sitio en internet: [www.axtelcorp.mx](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)



**Newpek**

Gas natural e hidrocarburos

1% de los ingresos y 0% del flujo de ALFA en el 2T18

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

## Comentarios sobre la industria

Los precios de hidrocarburos mostraron en el trimestre un comportamiento mixto. Los precios del petróleo crudo aumentaron a niveles no observados desde el 2014, mientras que los precios promedio del gas natural fueron inferiores en comparación con trimestres anteriores. Los precios del petróleo West Texas Intermediate promediaron US \$67.9 dólares por barril, 7.9% por encima de la reportada en el 1T18, mientras que los del gas natural Henry Hub promediaron U.S \$2.8 por MMBTU, cifra 7% menor que el trimestre anterior. Durante el 2T18, la OPEP y aliados fueron presionados por descensos significativos de producción en Venezuela, Libia, Angola y Canadá. Como resultado, la OPEP y otros países acordaron elevar periódicamente la producción. Como consecuencia del alza en los precios, el número de plataformas de perforación de los EE.UU. creció 6.1% en comparación con el 1T18, elevando los niveles de producción y exportación, que alcanzaron un récord histórico de 3 MBPD a finales de 2T18.

Los precios del gas Henry Hub también comenzaron elevarse en el trimestre a medida que los datos de inventarios semanales empezaron a reportar una menor producción luego de que los inventarios disminuyeron por debajo del nivel promedio en cinco años. El aumento de la producción de crudo y el potencial exceso en la oferta de gas comenzaron a presionar los precios.

## Operaciones en los EE.UU.

Al cierre del 2T18, Newpek tenía 648 pozos en producción en Eagle Ford Shale (EFS) en el sur de Texas, en comparación con los 632 pozos en producción a fines del 2T17. Además, Newpek opera 14 pozos en la formación Wilcox y 34 en la formación Edwards, ambos también en el sur de Texas, donde tiene una participación del 20%. El volumen de ventas en los EE.UU. promedió 4.7 MBPED durante el 2T18, 13% más que en el 2T17, reflejando la sólida producción de los pozos conectados durante el 2017. Los líquidos y petróleo representaron el 67% del volumen total del trimestre, mismo porcentaje que en el 2T17. Los resultados de los 20 pozos conectados en el 2017 son alentadores. La nueva técnica de terminación, las pruebas laterales de mayor alcance y terminaciones de más intensidad, está demostrando una mayor eficiencia que los pozos perforados en lugares similares. Todos los pozos de 2017 se completaron con esta nueva tecnología. Los prospectos en otras áreas en EE.UU. se mantuvieron en espera durante el trimestre.



## Operaciones en México

En México, la producción durante el 2T18 promedió 3.5 MBPED, 5% menos que en el 2T17. El campo San Andrés representó el 70% de la producción total del trimestre, mismo nivel año vs. año. Al cierre del trimestre había 137 pozos en producción en México, un aumento de 3% contra los 133 pozos en producción a fines del 2T17.

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

Los precios del petróleo aumentaron año vs. año. El precio del petróleo WTI se elevó 41%, mientras que el del gas se vio presionado por una reducción de 10% en el precio del gas natural Henry Hub año con año, lo que, aunado a una menor producción en México, derivó en una baja del 13% en los ingresos en el 2T18 alcanzando US \$25 millones. El Flujo en el 2T18 fue de US \$1 millón, mismo nivel que en el 2T17. El Flujo acumulado fue US \$17 millones comparado con US \$1 millón negativo en 2017. Las inversiones en activo fijo ascendieron a US \$4 millones excluyendo la venta en EFS, mientras que la deuda neta sumó US \$25 millones al final del trimestre.

Como se anunció en el 1T18, la venta de una parte de la superficie de Eagle Ford a Sundance Energy por US \$19 millones se completó durante el trimestre. El proceso para desinvertir el área remanente de su propiedad en Eagle Ford Shale continúa.

## NEWPEK

Tabla 1 | Ventas

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	<b>488</b>	624	541	(22)	(10)	1,112	1,077	3
Millones de Dólares	<b>25</b>	33	29	(24)	(13)	59	55	6
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	<b>207</b>	274	320	(24)	(35)	480	572	(16)
Millones de Dólares	<b>11</b>	15	17	(27)	(38)	25	30	(14)
<b>Ventas En El Extranjero</b>								
Millones de Pesos	<b>281</b>	350	221	(20)	27	631	505	25
Millones de Dólares	<b>15</b>	19	12	(22)	23	33	26	29
En el Extranjero / Total (%)	<b>58</b>	56	41			57	47	
<b>Volumen (Operaciones EE.UU.)</b>								
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	4.7	5.7	4.2					
Líquidos y otros como % del Volumen Total	67	69	67					

Tabla 2 | Utilidad de operación y flujo de operación

	2T18	1T18	2T17	(% ) 2T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				1T18	2T17			
<b>Utilidad De Operación</b>								
Millones de Pesos	<b>(77)</b>	212	(112)	(136)	31	135	(292)	146
Millones de Dólares	<b>(4)</b>	11	(6)	(134)	35	7	(15)	150
<b>Flujo De Efectivo</b>								
Millones de Pesos	<b>20</b>	297	10	(93)	95	317	(30)	-
Millones de Dólares	<b>1</b>	16	1	(93)	92	17	(1)	-

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

	2T18	1T18	2T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	<b>666</b>	705	350	666	350
Pasivo Total	<b>323</b>	346	305	323	305
Capital Contable	<b>343</b>	359	46	343	46
Deuda Neta	<b>25</b>	27	33	25	33
Deuda Neta/Flujo*	<b>1.2</b>	1.3	2.8	1.2	2.8
Cobertura de Intereses*	<b>(18.5)</b>	16.7	1.8	(18.5)	1.8

\* Veces: UDM = últimos 12 meses