

FLASH Bx+

Conferencia de Resultados 3T19 – ALFA

OCTUBRE 18, 2019

Participamos en la llamada de resultados de Alfa luego de su reporte del 3T19, en el cual reportó variaciones en ingresos de -10.7% a/a y en EBITDA de -20.8% a/a.

No Modificarán guía – A pesar de la presión en los resultados de este trimestre en casi todas las compañías, Alfa aún presenta un flujo en línea con sus estimados, por lo que reitera su Guía de Resultados para 2019, confiando en el buen desempeño que ha tenido trimestre contra trimestre.

ALPEK – La compañía reportó un decremento en ingresos de -19.7% a/a derivado del impacto negativo de la revaluación de inventarios por efectos del Paraxileno; sin embargo, el efecto fue menor en comparación al 2T19, por lo que esperan que la tendencia mejore para los siguientes meses. En términos de Utilidad Neta y EBITDA, presentó disminuciones de -38.6% a/a y -28.0% a/a respectivamente.

La empresa mencionó en la llamada con analistas que por el momento en relación con inversiones se centrará en: **1)** Mejorar su eficiencia operativa, **2)** Buscar oportunidades de inversión en otros mercados o regiones; y **3)** Ampliar su portafolio de productos reciclados aumentando su capacidad a través de adquisiciones en Sudamérica, México y EEUU.

Dentro de los puntos a destacar, esperan la venta de una de sus plantas de cogeneración a finales de año por un monto de USD\$700 millones. Y con esto, podrían otorgar un dividendo extraordinario y disminuir sus niveles de deuda.

NEMAK - La compañía presentó el día de ayer resultados por debajo de lo estimado, con un decremento en Ventas de -14.5% a/a y en EBITDA de -29.0% a/a, derivado de una mezcla de productos menos favorable en EEUU, así como una disminución del -3.4% a/a de los clientes de Nemak.

Uno de los principales clientes de la empresa es GM, cuya huelga en EEUU se estima que tenga un impacto preliminar en Nemak entre USD\$8 y USD\$12 millones, ya que los envíos comenzaron a ser más lentos, y al día de hoy todavía no se ha firmado un acuerdo.

La empresa confirma su estrategia de inversión enfocada en aumentar el portafolio para autos eléctricos, impulsando el lanzamiento de productos en dicho segmento.

Después de los resultados trimestrales, Alfa reafirma su Guía de Resultados 2019

SIGMA – En el trimestre, Sigma fue la única subsidiaria del conglomerado con resultados positivos, con un incremento en Ventas del 2% a/a, gracias a un buen desempeño en México, EEUU y Latam, mitigando la volatilidad los precios del puerco causados por la fiebre porcina.

La compañía espera seguir con esta tendencia positiva y estima un aumento de precios para finales de 2019 e inicios de 2020. Por otro lado, estima que la volatilidad del precio del puerco continúe en los próximos meses, por lo que continuará con la estrategia de mayores inventarios; sin afectar su capital de trabajo.

FLASH Bx+

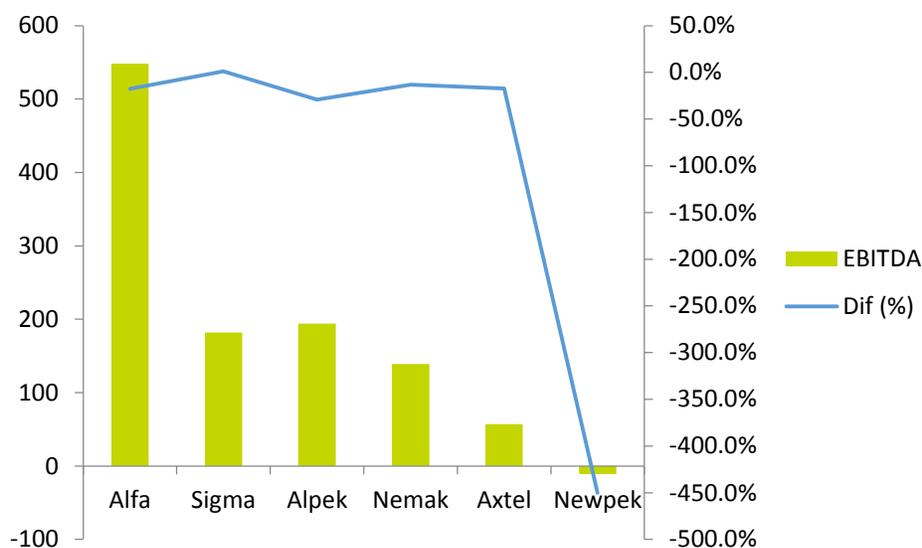
Conferencia de Resultados 3T19 – ALFA

OCTUBRE 18, 2019

Como parte de su estrategia de crecimiento sostenible, la compañía seguirá invirtiendo en Investigación y Desarrollo, procurando aumentar la demanda a través de más de 700 productos nuevos. Hoy en día el 11% de las Ventas provienen de nuevos productos, por lo que seguirán impulsando los márgenes con estos.

AXTEL – Después de las desinversiones realizadas como parte su estrategia, la compañía reportó una disminución en Ingresos de -18% a/a lo que refleja las ventas de mercado masivo, segmento donde se seguirán enfocando en desarrollar su base de clientes

NEWPEK – A pesar de la disminución natural de la productividad de los pozos que se dio en el 3T19 en donde los barriles equivalentes por día bajaron 28% a/a, la compañía espera aumentar mediante inversiones en Texas su producción en los próximos meses.



Fuente: Informe Trimestral Compañía

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Pamela Vázquez Flores y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

Asistente Dirección de Análisis y Estrategia

Pamela Vázquez F. 55 56251500 x 31541 pvazquez@vepormas.com

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce 55 56251500 x 31453 elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C. 55 56251500 x 31603 jtorroella@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia González Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com