

Nemak reporta un incremento de 8% en Flujo de Operación¹ en 2015

Monterrey, México, 10 de Febrero de 2016 — Nematik, S.A.B. de C.V. (“Nematik”) (BMV: NEMAK) proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, anuncia el día de hoy sus resultados operativos y financieros del cuarto trimestre de 2015 (4T15) y año completo 2015.

Para el 4T15 y el año 2015, el Flujo de Operación logró un crecimiento de 4% y 8%, respectivamente. Lo anterior es el resultado principalmente de una mejor mezcla de venta, incluyendo más productos de mayor valor agregado, así como mejoras en costos y eficiencias.

Datos Relevantes

	Cuarto Trimestre			Por los primeros doce meses de:		
	2015	2014	Δ%	2015	2014	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.4	11.4	8.8	50.7	49.4	2.6
Ingresos	1,048	1,085	(3.4)	4,482	4,633	(3.3)
Utilidad de operación	88	84	4.8	469	417	12.5
Flujo de operación ¹	165.0	159.0	3.8	759	702	8.1
Flujo de Operación ¹ / Unidad equivalente	13.3	13.9	(4.6)	15.0	14.2	5.3
Utilidad neta	61	59	3.4	291	256	13.7
Inversiones en activo fijo	130	124	4.8	460	393	17.0
Deuda Neta ²	1,210	1,270	(4.8)			

Expresado en millones de Dólares

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

(2) Deuda Neta = Deuda a largo plazo + Prestamos Bancarios C.P. + Vencimientos de L.P. a C.P. - Efectivo y equivalentes de efectivo

Mensaje del Director General

Durante el 2015, crecimos en volumen y Flujo en todas nuestras regiones operativas, debido principalmente al incremento de las ventas de productos con mayor valor agregado. Continuamos invirtiendo en iniciativas de integración vertical, lo cual favoreció aún más el desempeño operativo, facilitó mejoras de calidad en beneficio de los clientes y mejoró los márgenes. Al mismo tiempo, dimos pasos importantes para fortalecer las bases para el crecimiento futuro. Así mismo, ganamos nuevos contratos por un total de U.S. \$1.2 mil millones en ingresos anuales, casi la mitad de los cuales representaron ingresos incrementales. Estos contratos abarcan la producción de cabezas, monoblocks, cajas de transmisión y componentes estructurales.

Con respecto a nuestro negocio de componentes estructurales, recientemente ganamos un nuevo programa por U.S. \$60 millones en ingresos anuales, así incrementando nuestro libro de órdenes de estos componentes a U.S. \$200 millones por año. Estos programas se comenzarán a producir entre 2016 y 2019.

Así mismo, seguimos avanzando exitosamente en el proceso de convertirnos en una empresa pública. Después de realizar nuestra salida a bolsa, la colocación más grande en Latinoamérica en el año, formamos ya parte del Índice de Precios y Cotizaciones, índice que agrupa a las 35 emisoras principales de la economía mexicana en términos de bursatilidad.

Industria Automotriz

Millones de unidades
Para el cuarto trimestre del:

	2015	2014	% Var.
SAAR ⁽¹⁾ de Estados Unidos	17.9	16.8	6.6
Producción de Vehículos en Norteamérica	4.3	4.2	1.9
Producción de Clientes de NemaK en Norteamérica	3.1	3.0	2.4
SAAR ⁽¹⁾ de Europa	19.4	18.9	2.7
Producción de Vehículos en Europa	5.1	5.0	2.3
Producción de Clientes de NemaK en Europa	3.6	3.5	3.6

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

Durante el 4T15, la tasa de ventas anualizadas de vehículos eliminando la estacionalidad (SAAR por sus siglas en inglés) en Estados Unidos fue 7% mayor que en el 4T14, debido principalmente a condiciones de crédito automotriz más favorables, menor desempleo y menores precios de gasolina. Por otra parte, tanto la producción de vehículos como la producción de los clientes de NemaK en Norteamérica aumentaron 2%.

En Europa, la tasa SAAR del 4T15 aumentó 3% en comparación con el 4T14 debido a la recuperación de Europa Occidental, que más que compensó la caída en ventas en Rusia. La producción de vehículos en Europa aumentó 2% en comparación con el 4T14 debido a la misma razón. Por otra parte, la producción de clientes de NemaK en Europa aumentó 4%, debido a una mayor participación de mercado de varios clientes de NemaK.

Acontecimientos Relevantes

- A partir del 11 de Enero, NemaK forma parte del IPC (Indice de Precios y Cotizaciones) de la Bolsa Mexicana de Valores. El IPC está compuesto por las 35 empresas que cotizan en bolsa en México con mayor capitalización bursátil y volumen de transacciones.
- En Noviembre, Fitch Ratings aumentó la calificación crediticia de NemaK BB a BB+, reflejando sus fuertes métricas crediticias, sólida rentabilidad y generación de flujo así como su posición líder en la industria.
- En el cuarto trimestre de 2015, NemaK refinanció U.S. \$500 millones a través de un crédito sindicado, combinado con otras facilidades de crédito bilaterales. Con los recursos obtenidos, NemaK pagó por anticipado deuda de corto plazo y certificados bursátiles.
- En Febrero 2016, NemaK ganó un nuevo programa con una armadora Europea premium para producir componentes estructurales por U.S. \$60 millones de ingresos anuales.

Resultados Financieros

El **Volumen** en el 4T15 fue de 12.4 millones de unidades equivalentes, un aumento de 9% con respecto al 4T14, impulsado por mayores volúmenes en todas nuestras regiones.

El volumen vendido en todo el año 2015 fue 50.7 millones de unidades equivalentes, un aumento de 3% con respecto al 2014, por las razones ya citadas.

Los **ingresos totales** disminuyeron 3% con respecto al 4T14, alcanzando U.S. \$1,048 millones en el 4T15. La disminución se debió principalmente a la depreciación de 12% del euro comparado con el dólar, así como por menores precios de aluminio. Los ingresos de Norteamérica representaron el 59% del total, mientras que Europa contribuyó con el 32%.

Para 2015 como un todo, los ingresos totales disminuyeron 3% con respecto a 2014, alcanzando U.S. \$4,482 millones. Se observaron las mismas causas ya explicadas: la depreciación del euro comparado con el dólar redujo los ingresos, así como menores precios de aluminio que fueron parcialmente compensados con mayores volúmenes.

La **utilidad bruta** aumentó 1% comparado con el 4T14, alcanzando U.S. \$152 millones en el 4T15, impulsada por una mejor mezcla de ventas. En el 4T15, el margen bruto se expandió 60 puntos base en comparación al 4T14 alcanzando 14.5% de los ingresos totales

La utilidad bruta incrementó 9% comparada con el 2014, alcanzando U.S. \$743 millones en el 2015, impulsada por i) una mejor mezcla de ventas, ii) la devaluación del peso mexicano, iii) mayor maquinado interno, iv) “*metal price lag*” y v) menores costos de energía. En el 2015, el margen bruto se expandió 190 puntos base comparado con el 2014, alcanzando 16.6% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** se incrementó 5% comparado con el 4T14, alcanzando U.S. \$88 millones en el 4T15 debido principalmente a los factores explicados en el párrafo precedente, así como eficiencias. En el 4T15, el margen operativo se expandió 70 puntos base comparado con el 4T14, alcanzando 8.4% de los ingresos totales.

Por las mismas razones, la utilidad de operación aumentó 12% en 2015 en comparación con 2014, alcanzando U.S. \$469 millones. En el 2015, el margen operativo se expandió 150 puntos base comparado el 2014 alcanzando 10.5% de los ingresos totales.

El **Flujo de Operación** aumentó 4% comparado con el 4T14, alcanzando U.S. \$165 millones en el 4T15 debido principalmente al incremento de la utilidad de operación. En el 4T15, el margen de Flujo de Operación aumentó 100 puntos base comparado con el 4T14, alcanzando 15.7% de los ingresos totales.

El Flujo de Operación de 2015 aumentó 8% comparado con el 2014, alcanzando U.S. \$759 millones. Esto se debió a un incremento en la utilidad de operación que más que compensó la depreciación del euro comparado con el dólar. En el 2015, el margen de Flujo de Operación aumentó 170 puntos base comparado con el 2014, alcanzando 16.9% de los ingresos totales.

El **Flujo de Operación por unidad equivalente** disminuyó 5% comparado con el 4T14 a U.S. \$13.30 en el 4T15. Para 2015 el Flujo de Operación por unidad equivalente aumentó 5% a U.S. \$15.0.

La **utilidad neta** aumentó 3% comparada con el 4T14, alcanzando U.S. \$61 millones en el 4T15, impulsada por un incremento en utilidad de operación combinado con un menor costo financiero.

En 2015, la utilidad neta aumentó 14% comparada con el 2014, alcanzando U.S. \$291 millones, debido a una mayor utilidad de operación que más que compensó una pérdida por fluctuación cambiaria.

La **utilidad neta por acción** en el 4T15 y de 2015, fueron de Ps. \$0.33 y Ps. \$1.49, respectivamente. Estos resultados fueron calculados utilizando 3,080,747,324 acciones.

La **inversión en activo fijo** alcanzó 130 millones durante el 4T15. Se invirtió en aumento de capacidad, actualización de equipo de producción existente y mejoras en la eficiencia operativa. Esto incluyó inversiones en dos proyectos en México: primero, la construcción de la nueva planta de fundición de alta presión y segundo, la construcción de una nueva planta de maquinado. Adicionalmente, Nemak continúa desarrollando iniciativas para maximizar la utilización de sus activos, así como para reducir la inversión por unidad de capacidad instalada. Para el año completo, la inversión en activo fijo alcanzó U.S. \$460 millones.

El **balance** de Nemak al 31 de diciembre de 2015, registró un saldo de efectivo de U.S. \$104 millones. La deuda de corto plazo fue de U.S. \$42 millones, mientras que la deuda de largo plazo fue de U.S. \$1,265 millones. La deuda neta fue de U.S. \$1,210 millones. Las razones financieras en el 4T15 fueron: deuda neta a Flujo de Operación de 1.6x y cobertura de intereses de 10.2x, y se comparan con 1.8x y 9.8x, respectivamente, en el 4T14.

Resultados por Región

Norteamérica

Los ingresos en Norteamérica se redujeron 6% en el 4T15 comparado con el 4T14 debido principalmente a menores precios de aluminio. El Flujo de Operación de Norteamérica disminuyó 6% en el 4T15 comparado con el 4T14 debido a una reducción en inventarios que aumentó la asignación de costos fijos combinado con mayores costos de mantenimiento en 2015.

En 2015, los ingresos de Norteamérica disminuyeron 3% comparado con 2014 debido principalmente a menores precios de aluminio. En 2015, el Flujo de Operación de Norteamérica aumentó 11% comparado con 2014 debido principalmente a una mejor mezcla de ventas.

Europa

Los ingresos y Flujo de Operación en Europa aumentaron 1% y 15%, respectivamente, en el 4T15 comparado con el 4T14 debido principalmente a una mejor mezcla de ventas y un menor precio de aluminio, que más que compensaron la devaluación del euro comparado con el dólar. Excluyendo el efecto cambiario, en el 4T15 los ingresos y el Flujo de Operación aumentaron 14% y 31% respectivamente, comparados con el 4T14.

En 2015, los ingresos disminuyeron 4% y el Flujo de Operación aumentó 2% comparado con 2014. La disminución de ingresos fue ocasionada principalmente por la devaluación del euro. Excluyendo el efecto cambiario, en 2015 los ingresos y el Flujo de Operación aumentaron 15% y 22%, respectivamente, comparados con el 2014.

Resto del Mundo (RDM)

Los ingresos del RDM disminuyeron 2% en el 4T15 comparados con el 4T14, debido a la devaluación de las monedas locales y un menor precio de aluminio. El Flujo de Operación en RDM aumentó en U.S. \$7 millones en el 4T15 comparado con el 4T14, principalmente debido a nuevos lanzamientos de productos en Asia.

En 2015, los ingresos del RDM disminuyeron 5% comparados con 2014 debido principalmente a la devaluación de las monedas locales. El Flujo de Operación de RDM aumentó U.S. \$1 millón en 2015 comparado con 2014, principalmente debido a volúmenes incrementales.

Información para la conferencia telefónica

La conferencia de resultados de Nemak del cuarto trimestre de 2015 se llevará a cabo el Jueves 11 de Febrero a las 10:30 A.M. hora de la Ciudad de México. (11.30 A.M. hora de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque: Mexico 01-800-522-0034; Internacional (+1)(201)-689-8560 o desde Estados Unidos (877)-407-0784. El audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet. En caso de no poder participar, la grabación de la conferencia estará disponible en nuestra página web. Para más información por favor visite www.nemak.com/inversionistas

Sobre Nemak

Nemak es un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para tren motriz y carrocería de automóviles. Al cierre de 2015, la compañía empleó a más de 21,000 personas en 35 plantas alrededor del mundo y generó 4.5 mil millones de dólares en ventas. Para más información de Nemak visite: www.nemak.com

Declaraciones sobre expectativas

Este reporte puede contener ciertas declaraciones sobre expectativas con respecto al desempeño futuro de Nemak y deben ser consideradas como estimaciones de buena fe hechas por la Compañía. Estas declaraciones sobre expectativas, reflejan opiniones de la administración basadas en información y análisis actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material en el desempeño real de la Compañía.

Metodología para presentar los resultados

Este reporte presenta información financiera no auditada con cifras expresadas en pesos, o en dólares según se indica. Para estados de resultados, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Para el balance, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares americanos usando el tipo de cambio del final del período. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un período a otro, debido al redondeo de cifras.

Como anexo presentamos 3 páginas con tablas

Nemak
Estado de Resultados
Millones de Dólares

Por el cuarto trimestre de:

Por los primeros doce meses de:

	Por el cuarto trimestre de:					Por los primeros doce meses de:				
	2015	% de ing.	2014	% de ing.	% Var.	2015	% de ing.	2014	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.4		11.4		8.8	50.7		49.4		2.6
Ingresos	1,048	100.0	1,085	100.0	(3.4)	4,482	100.0	4,633	100.0	(3.3)
Utilidad Bruta	152	14.5	151	13.9	0.7	743	16.6	683	14.7	8.8
Gastos de venta y administración	(65)	(6.2)	(67)	(6.2)	(3.0)	(277)	(6.2)	(271)	(5.8)	2.2
Otros ingresos (gastos), neto	1	0.1	0	0.0	#DIV/0!	3	0.1	5	0.1	(40.0)
Utilidad de Operación	88	8.4	84	7.7	4.8	469	10.5	417	9.0	12.5
Gasto Financiero	(20)	(1.9)	(20)	(1.8)	0.0	(74)	(1.7)	(75)	(1.6)	(1.3)
Producto Financiero	1	0.1	1	0.1	0.0	3	0.1	2	0.0	50.0
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	13	1.2	8	0.7	62.5	(11)	(0.2)	20	0.4	NA
Resultado financiero, neto	(6)	(0.6)	(11)	(1.0)	(45.5)	(82)	(1.8)	(53)	(1.1)	54.7
Participación en Asociadas	1	0.1	1	0.1	0.0	3	0.1	3	0.1	0.0
Impuestos a la utilidad	(21)	(2.0)	(16)	(1.5)	31.3	(99)	(2.2)	(111)	(2.4)	(10.8)
Utilidad Neta	61	5.8	59	5.4	3.4	291	6.5	256	5.5	13.7

	Por el cuarto trimestre de:					Por los primeros doce meses de:				
	2015	% de ing.	2014	% de ing.	% Var.	2015	% de ing.	2014	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	88	8.4	84	7.7	4.8	469	10.5	417	9.0	12.5
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	77	7.3	75	6.9	2.7	290	6.5	285	6.2	1.8
Flujo de operación ¹	165	15.7	159	14.7	3.8	759	16.9	702	15.2	8.1
Inversiones en activo fijo	130	12.4	124	11.4	4.8	460	10.3	393	8.5	17.0

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

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Dólares

Activos	Dic-15	Dic-14	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	104	66	57.6
Clientes	623	468	33.1
Inventarios	562	576	(2.4)
Otros activos circulantes	35	45	(22.2)
Total activo circulante	1,324	1,155	14.6
Inversión en acciones	22	20	10.0
Propiedad, planta y equipo, neto	2,224	2,211	0.6
Otros activos	616	630	(2.2)
Total Activos	4,186	4,015	4.3

Pasivos y Capital Contable	Dic-15	Dic-14	% Var
Préstamos bancarios C.P.	13	208	(93.8)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	29	106	(72.6)
Intereses por pagar	13	11	18.2
Otros pasivos circulantes	1,036	966	7.2
Total pasivo circulante	1,091	1,291	(15.5)
Deuda a largo plazo	1,265	1,025	23.4
Obligaciones laborales	45	47	(4.3)
Otros pasivos de largo plazo	161	191	(15.7)
Total Pasivos	2,562	2,554	0.3
Total capital contable	1,624	1,461	11.2
Total pasivo y capital contable	4,186	4,015	4.3

Nemak
Resultados por Región
Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el cuarto trimestre			Por los primeros doce meses de:		
	2015	2014	% Var.	2015	2014	% Var.
Norteamérica	7.7	7.3	5.5	32.1	31.9	0.6
Europa	3.6	3.1	16.1	14.2	13.2	7.6
Resto del Mundo	1.1	1.0	10.0	4.4	4.3	2.3
Total	12.4	11.4	8.8	50.7	49.4	2.6

Ingresos Totales*	2015	2014	% Var.	2015	2014	% Var.
Norteamérica	621	658	(5.6)	2,753	2,831	(2.8)
Europa	339	337	0.6	1,381	1,437	(3.9)
Resto del Mundo	88	90	(2.2)	348	365	(4.7)
Total	1,048	1,085	(3.4)	4,482	4,633	(3.3)

Flujo de operación¹	2015	2014	% Var.	2015	2014	% Var.
Norteamérica	112	119	(5.9)	530	478	10.9
Europa	46	40	15.0	209	205	2.0
Resto del Mundo	7	0	NA	20	19	5.3
Total	165	159	3.8	759	702	8.1

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

*De clientes externos

Nemak
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

Por el cuarto trimestre de:

Por los primeros doce meses de:

	Por el cuarto trimestre de:			Por los primeros doce meses de:						
	2015	% de ing.	2014	% de ing.	% Var.	2015	% de ing.	2014	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.4		11.4		8.8	50.7		49.4		2.6
Ingresos	17,532	100.0	14,952	100.0	17.3	70,891	100.0	61,490	100.0	15.3
Utilidad Bruta	2,543	14.5	2,064	13.8	23.2	11,748	16.6	9,034	14.7	30.0
Gastos de venta y administración	(1,101)	(6.3)	(922)	(6.2)	19.4	(4,393)	(6.2)	(3,587)	(5.8)	22.5
Otros ingresos (gastos), neto	17	0.1	0	0.0	NA	43	0.1	61	0.1	(29.5)
Utilidad de Operación	1,459	8.3	1,143	7.6	27.6	7,398	10.4	5,508	9.0	34.3
Gasto Financiero	(335)	(1.9)	(273)	(1.8)	22.7	(1,172)	(1.7)	(998)	(1.6)	17.4
Producto Financiero	12	0.1	18	0.1	(33.3)	45	0.1	33	0.1	36.4
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	210	1.2	110	0.7	90.9	(165)	(0.2)	266	0.4	NA
Resultado financiero, neto	(114)	(0.7)	(145)	(1.0)	(21.4)	(1,292)	(1.8)	(699)	(1.1)	84.8
Participación en Asociadas	19	0.1	19	0.1	0.0	48	0.1	39	0.1	23.1
Impuestos a la utilidad	(355)	(2.0)	(211)	(1.4)	68.2	(1,552)	(2.2)	(1,454)	(2.4)	6.7
Utilidad Neta	1,009	5.8	806	5.4	25.2	4,601	6.5	3,394	5.5	35.6

	2015			2014		
	% de ing.	% de ing.	% Var.	% de ing.	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	1,459	8.3	27.6	1,143	7.6	34.3
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,296	7.4	24.4	1,042	7.0	21.4
Flujo de operación ¹	2,755	15.7	26.1	2,185	14.6	29.0
Inversiones en activo fijo	2,184	12.5	26.6	1,725	11.5	39.2

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

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Pesos

Activos	Dic-15	Dic-14	% Var
Equivalentes de efectivo	1,793	976	83.7
Clientes	10,720	6,894	55.5
Inventarios	9,667	8,472	14.1
Otros activos circulantes	600	656	(8.5)
Total activo circulante	22,780	16,998	34.0
Inversión en acciones	374	288	29.9
Propiedad, planta y equipo, neto	38,263	32,535	17.6
Otros activos	10,601	9,270	14.4
Total Activos	72,018	59,091	21.9

Pasivos y Capital Contable	Dic-15	Dic-14	% Var
Préstamos bancarios C.P.	227	3,055	(92.6)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	501	1,561	(67.9)
Intereses por pagar	223	168	32.7
Otros pasivos circulantes	17,819	14,216	25.3
Total pasivo circulante	18,770	19,000	(1.2)
Deuda a largo plazo	21,758	15,087	44.2
Obligaciones laborales	779	690	12.9
Otros pasivos de largo plazo	2,772	2,816	(1.6)
Total Pasivos	44,079	37,593	17.3
Total capital contable	27,939	21,498	30.0
Total pasivo y capital contable	72,018	59,091	21.9