

Nemak reporta Flujo de US\$133 M en el 4T21

Supera Flujo trimestral implícito en la Guía, llevando el Flujo anual por unidad equivalente a niveles máximos

Monterrey, México, a 23 de febrero de 2022. Nemak, S.A.B. de C.V. (BMV: NEMAK) ("Nemak", o la "Compañía") anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del cuarto trimestre de 2021 ("4T21") y del año completo ("Ac. 2021"). A continuación, se presenta un resumen de los indicadores clave de desempeño:

	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	8.2	10.1	(18.5)	35.7	35.1	1.8
Ingresos	945	946	(0.1)	3,798	3,151	20.5
Flujo de Operación ¹	133	150	(11.3)	567	432	31.3
Inversiones de capital	144	81	NA ²	360	269	NA ²

Millones de dólares, excepto Volumen

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

(2) NA = No aplicable

Mensaje del Director General

En el 2021, alcanzamos resultados récord gracias en gran medida a nuestros esfuerzos por aprovechar una mejor mezcla de productos -apoyada por el continuo crecimiento de nuestro negocio de componentes para vehículos eléctricos y aplicaciones estructurales (VE/CE)- y al logro de mayores eficiencias operativas. A pesar de los continuos efectos de la escasez mundial de semiconductores sobre la producción de vehículos ligeros de nuestros clientes y, por ende, en nuestros volúmenes, fuimos capaces de igualar nuestro Flujo por unidad equivalente para el año completo a su máximo histórico y de marcar un nuevo récord de Flujo por unidad equivalente para un cuarto trimestre, superando al mismo tiempo nuestra guía de Flujo para el 2021.

En paralelo, hemos realizado grandes avances en el apuntalamiento de nuestra posición de liderazgo en la transición hacia una movilidad más sostenible. El exitoso lanzamiento de nuevos productos relacionados a los planes de electrificación de nuestros clientes, nos ayudó a incrementar los ingresos en nuestro segmento VE/CE a más del doble respecto al año anterior. Asimismo, superamos nuestro objetivo de cerrar contratos para suministrar estos componentes por un valor de US\$1,000 millones anuales, más de un año antes de lo previsto. De cara al futuro, nuestra intención es seguir avanzando en el crecimiento de este segmento, con el objetivo de que nuestro libro de órdenes del segmento de VE/CE ascienda por lo menos a los US\$2,000 millones anuales en el 2025.

Para el 2022, buscamos mantener el más alto nivel de desempeño en nuestro negocio y, al mismo tiempo, aprovechar la innovación y la tecnología de punta para capitalizar las nuevas sendas de crecimiento ligadas a las cambiantes tendencias de la movilidad automotriz.

Acontecimientos Recientes

- Durante el 2021, Nemak obtuvo contratos por un valor total aproximado de US\$1.1 mil millones anuales.
- Nemak colocó con éxito dos bonos, que le permitieron refinanciar sus notas senior con vencimientos en 2024 y 2025. Una de las emisiones fue por €500 millones, con un vencimiento de 7 años y un cupón del 2.25%; la otra fue de US\$500 millones, con un vencimiento de 10 años y un cupón del 3.625%. Como resultado de estas transacciones, la Compañía extendió la duración promedio de su deuda de 3.95 a 7.34 años, a la vez que redujo su costo financiero.
- El compromiso de Nemak con la innovación y la tecnología de punta le permitió ganar múltiples galardones por parte de clientes, incluyendo dos Premios Mundiales a la Excelencia de Ford, Proveedor del Año de General Motors, así como un premio por el desempeño en materia de calidad en apoyo del Grupo Volkswagen en China.
- Nemak obtuvo la puntuación más alta ("A") en la clasificación de *Supplier Engagement Rating*, que otorga CDP, por sus iniciativas para involucrarse activamente con sus proveedores en la gestión de los riesgos del cambio climático. Adicionalmente, la Compañía recibió una calificación "B" en el internacionalmente reconocido cuestionario de cambio climático 2021 de la CDP, lo cual sitúa a Nemak por encima del promedio regional de Norteamérica, así como por encima del promedio del sector de la Compañía.

Industria Automotriz

	Millones de Unidades Cuarto Trimestre			Millones de Unidades Por los doce meses		
	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) ⁽¹⁾	12.8	16.0	(20.3)	15.1	14.6	3.3
Producción de Vehículos en Norteamérica ⁽²⁾	3.2	3.9	(17.0)	12.9	13.0	(0.6)
Producción de Clientes de Nemak en Norteamérica ⁽²⁾	2.1	2.5	(14.5)	8.2	8.4	(2.4)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) ⁽¹⁾⁽²⁾	14.2	18.8	(24.6)	16.1	16.5	(2.1)
Producción de Vehículos en Europa ⁽²⁾	3.7	5.1	(27.9)	15.3	16.2	(5.4)
Producción de Clientes de Nemak en Europa ⁽²⁾	2.5	3.4	(28.0)	10.1	10.9	(7.0)

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

(2) Fuente: estimados de IHS Markit y Nemak

En el trimestre, el SAAR de vehículos ligeros en los EE.UU. sumó 12.8 millones de unidades, representando una caída de 20.3% año vs. año ("a-vs-a"), ya que las ventas siguieron siendo afectadas por la limitada disponibilidad de vehículos nuevos, a causa de la escasez de

semiconductores a nivel global. No obstante, las ventas de vehículos para el Ac. 2021 aumentaron 3.3% a-vs-a, situándose en 15.1 millones de unidades, al verse limitada la recuperación de la industria por las restricciones en la cadena de suministro. Por su parte, la producción de vehículos ligeros en Norteamérica para el 4T21 y Ac. 2021 cayó 17.0% y 0.6% a-vs-a, respectivamente, como consecuencia de los efectos provocados por la escasez de semiconductores sobre la producción de clientes.

En Europa, el SAAR y la producción de vehículos ligeros en el cuarto trimestre disminuyeron 24.6% y 27.9% a-vs-a, respectivamente, totalizando 14.2 y 3.7 millones de unidades. Para el Ac. 2021, las ventas y la producción de vehículos ligeros cerraron en 16.1 y 15.3 millones de unidades, respectivamente, 2.1% y 5.4% menos a-vs-a. Estas variaciones se explican por las mismas dinámicas observadas en Norteamérica.

Resumen de Resultados Financieros

	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	8.2	10.1	(18.5)	35.7	35.1	1.8
Ingresos	945	946	(0.1)	3,798	3,151	20.5
Utilidad de operación	43	55	(21.8)	229	107	114.0
Flujo de Operación ¹	133	150	(11.3)	567	432	31.3
Flujo de Operación ¹ / Unidad equivalente	16.2	14.9	8.7	15.9	12.3	29.3
Utilidad neta	(50)	14	NA ²	5	(34)	NA ²
Inversiones de capital	144	81	NA ²	360	269	NA ²
Deuda Neta ³	1,306	1,227	6.4			

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) NA = No aplicable

(3) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo Total

El volumen total del 4T21 disminuyó 18.5% a-vs-a, derivado de la menor producción de vehículos ligeros por parte de los clientes de Nemak en todas las regiones donde opera, resultante de la escasez global de semiconductores. A pesar de esos efectos, el volumen de Nemak para el Ac. 2021 aumentó 1.8% a-vs-a, impulsado por el lanzamiento de nuevos productos, mayormente del segmento VE/CE.

Los ingresos del 4T21 presentaron una leve caída a-vs-a, donde el alza en el precio del aluminio casi logra contrarrestar la caída en el volumen. Para el Ac. 2021, los ingresos crecieron 20.5% a-vs-a, gracias al efecto combinado de los mayores precios del aluminio y más unidades equivalentes vendidas.

Durante el 4T21, el Flujo cayó 11.3% a-vs-a, sumando US\$133 millones, ya que los efectos del menor volumen fueron parcialmente compensados por el mejoramiento de la mezcla de

producto, atribuible en gran parte a la integración de nuevos productos VE/CE, y el cierre exitoso de negociaciones comerciales. No obstante, el Flujo por unidad equivalente en el 4T21 aumentó 8.7% a-vs-a, situándose en US\$16.2, la cifra más alta registrada para un cuarto trimestre. Mientras que la Utilidad de Operación en el trimestre fue de US\$43 millones, 21.8% por debajo a-vs-a, afectada por los mismos factores que marcaron el desempeño del Flujo.

En el Ac. 2021, el Flujo creció 31.3% a-vs-a, alcanzando los US\$567 millones, superando el objetivo establecido en la Guía 2021, favorecido por los mismos factores que impulsaron el desempeño del Flujo en el trimestre, junto con el ligero aumento del volumen y las mayores eficiencias operativas logradas mediante el control más estricto de costos y gastos a lo largo del año. Por consiguiente, el Flujo por unidad equivalente en el Ac. 2021 fue de US\$15.9, igualando la mejor cifra alcanzada por Nemak en su historia, lo cual supone un crecimiento de 29.3% a-vs-a. La Utilidad de Operación del Ac. 2021 incrementó 114.0% a-vs-a, a US\$229 millones.

Nemak cerró el 4T21 con una Pérdida Neta de US\$50 millones, que se compara con una Utilidad Neta de US\$14 millones en el mismo periodo del 2020, debido principalmente al registro de cargos no-erogables generados por la revaluación de activos por impuestos sobre la renta diferidos, originados en las operaciones de Nemak en los Estados Unidos. En el Ac. 2021, Nemak registró una Utilidad Neta de US\$5 millones, frente a una Pérdida Neta de US\$34 millones en el Ac. 2020, dado que los factores que impulsaron la Utilidad de Operación fueron suficientes para sobrecompensar los mencionados cargos no-erogables y los costos de refinanciamiento de los bonos preferentes con vencimientos en 2024 y 2025. Al ajustarse por estos conceptos no recurrentes, la Utilidad Neta del Ac. 2021 habría ascendido a US\$90 millones.

Las inversiones de capital fueron de US\$144 y US\$360 millones en el 4T21 y Ac. 2021, respectivamente, en comparación con los US\$81 y US\$269 millones ejercidos en los correspondientes periodos del año anterior. La mayor parte de estos montos fueron destinados al lanzamiento de nuevos productos, con un mayor enfoque en el segmento VE/CE.

Al 31 de diciembre de 2021, Nemak reportó una Deuda Neta de US\$1.3 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo de los últimos doce meses, 2.3 veces; y, Cobertura de Intereses, 5.2 veces. Excluyendo los costos financieros extraordinarios mencionados anteriormente, la cobertura de intereses habría sido de 7.0 veces. Estas razones se comparan con 2.8 y 5.6 veces, respectivamente, registradas al cierre del 4T20.

Resultados por Región

Norteamérica

En el 4T21, los ingresos incrementaron 4.6% a-vs-a, ya que mayores precios del aluminio más que compensaron los efectos de menor volumen. El Flujo del 4T21 disminuyó 21.3% a-vs-a, derivado principalmente de la caída del volumen. Con respecto al Ac. 2021, los ingresos incrementaron 17.4% a-vs-a, en lo que el efecto del alza en los precios del aluminio más que compensó un menor volumen, mientras que el Flujo aumentó 9.2% a-vs-a, apoyado por el mejoramiento de la mezcla de productos y de las eficiencias operativas.

Europa

Los ingresos del 4T21 disminuyeron 5.9% a-vs-a, como consecuencia de efectos de la caída del 15.6% a-vs-a en el volumen, que fueron contrarrestados parcialmente por los mayores precios del aluminio. El Flujo del trimestre se redujo en 11.2% a-vs-a, ya que los efectos del menor volumen sobrepasaron los beneficios de la mejora de la mezcla de productos y las negociaciones comerciales cerradas en la región. Los ingresos y el Flujo del Ac. 2021 registraron un crecimiento de 23.2% y 58.0% a-vs-a, respectivamente, atribuible principalmente a un mayor volumen, en conjunto con los mismos factores que impulsaron estas métricas en Norteamérica.

Resto del Mundo

En el 4T21, los ingresos presentaron una contracción de 1.9% a-vs-a, siguiendo las mismas tendencias observadas en las otras regiones. El Flujo del 4T21 incrementó 100.8% a-vs-a, explicado mayormente por el cierre de negociaciones comerciales en Brasil. Los ingresos del Ac. 2021 aumentaron 26.0% a-vs-a, derivado de los mayores volúmenes y el alza de los precios del aluminio. El Flujo del Ac. 2021 registró un incremento del 80.8% a-vs-a, apoyado por los mismos factores que beneficiaron al desempeño trimestral en este rubro, junto con los mayores volúmenes.

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 convertidas 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 convirtieron a dólares usando el tipo de cambio del fin del período. Las razones financieras se calcularon en dólares americanos. Debido al redondeo de cifras, pueden presentarse diferencias mínimas al calcular los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nemak del 4T21 se llevará a cabo el jueves 24 de febrero próximo, a las 12:00 p.m., hora del este de los EE.UU. (11:00 a.m. hora de la CDMX). Para participar, favor de marcar de la siguiente forma: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 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 <https://inversionistas.nemak.com/es>.

Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nemak que deben ser consideradas como estimaciones hechas por Nemak de buena fe. 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 Nemak y sus resultados financieros.

Acerca de Nemak

Nemak es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz así como aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. En 2021, Nemak generó ingresos por US\$3.8 mil millones. Para mayor información, visite www.nemak.com

Nemak
Estado de Resultados
Millones de Dólares

	Por el cuarto trimestre de:			Por los por los doce meses de:		
	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	8.2	10.1	(18.5)	35.7	35.1	1.8
Ingresos	945	946	(0.1)	3,798	3,151	20.5
Utilidad Bruta	90	130	(30.8)	471	389	21.1
Gastos de venta y administración	(55)	(61)	(9.8)	(247)	(235)	5.1
Otros ingresos (gastos), neto	8	(14)	NA ²	5	(48)	NA ²
Utilidad de Operación	43	55	(21.8)	229	107	114.0
Gasto Financiero	(17)	(21)	(19.0)	(112)	(81)	38.3
Producto Financiero	1	1	0.0	3	3	0.0
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(4)	(7)	NA ²	(20)	(50)	NA ²
Resultado financiero, neto	(20)	(27)	(25.9)	(129)	(128)	0.8
Participación en Asociadas	(3)	0	NA ²	(1)	(1)	NA ²
Impuestos a la utilidad	(70)	(15)	NA ²	(94)	(12)	NA ²
Utilidad Neta	(50)	14	NA ²	5	(34)	NA ²

	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Utilidad de Operación	43	55	(21.8)	229	107	114.0
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	91	94	(3.2)	338	325	4.0
Flujo de Operación ¹	133	150	(11.3)	567	432	31.3
Inversiones de capital	144	81	NA ²	360	269	NA ²

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

(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Dólares

Activos	Dic-21	Dic-20	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	282	437	(35.5)
Clientes	504	463	8.9
Inventarios	826	633	30.5
Otros activos circulantes	33	31	6.5
Total activo circulante	1,645	1,564	5.2
Inversión en acciones	29	32	(9.4)
Propiedad, planta y equipo, neto	2,560	2,581	(0.8)
Otros activos	693	773	(10.3)
Total Activos	4,927	4,949	(0.4)

Pasivos y Capital Contable	Dic-21	Dic-20	% Var
Préstamos bancarios C.P.	181	195	(7.2)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	34	34	0.0
Intereses por pagar	7	17	(58.8)
Otros pasivos circulantes	1,423	1,309	8.7
Total pasivo circulante	1,645	1,555	5.8
Deuda a largo plazo	1,365	1,417	(3.7)
Obligaciones laborales	71	79	(10.1)
Otros pasivos de largo plazo	121	110	10.0
Total Pasivos	3,201	3,161	1.3
Total capital contable	1,726	1,788	(3.5)
Total pasivo y capital contable	4,927	4,949	(0.4)

Nemak Resultados por Región

Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el cuarto trimestre de:			Por los por los doce meses de:		
	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Norteamérica	4.3	5.3	(18.7)	18.7	19.5	(4.2)
Europa	2.9	3.4	(15.6)	12.6	11.4	10.6
Resto del Mundo	1.1	1.4	(24.7)	4.4	4.2	5.8
Total	8.2	10.1	(18.5)	35.7	35.1	1.8

Ingresos Totales*	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Norteamérica	485	464	4.6	1,932	1,645	17.4
Europa	339	360	(5.9)	1,405	1,140	23.2
Resto del Mundo	121	123	(1.9)	461	366	26.0
Total	945	946	(0.1)	3,798	3,151	20.5

Flujo de Operación ¹	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Norteamérica	61	77	(21.3)	272	249	9.2
Europa	57	64	(11.2)	248	157	58.0
Resto del Mundo	16	8	100.8	47	26	80.8
Total	133	150	(11.3)	567	432	31.3

Margen de Flujo de Operación ¹ en %	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Norteamérica	12%	17%	(24.7)	14%	15%	(7.0)
Europa	17%	18%	(5.7)	18%	14%	28.2
Resto del Mundo	13%	7%	104.7	10%	7%	43.5
Total	14%	16%	(11.2)	15%	14%	8.9

Flujo de Operación ¹ USD/Unidad equivalente	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Norteamérica	14.1	14.5	(3.2)	14.6	12.8	14.0
Europa	19.8	18.8	5.2	19.7	13.8	42.8
Resto del Mundo	15.2	5.7	166.7	10.6	6.2	70.8
Total	16.2	14.9	8.7	15.9	12.3	29.3

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

* De clientes externos

Nemak
Estado de Resultados
Millones de Pesos

Por el cuarto trimestre de: Por los por los doce meses de:

	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	8.2	10.1	(18.5)	35.7	35.1	1.8
Ingresos	19,596	19,548	0.2	77,078	66,325	16.2
Utilidad Bruta	1,858	2,711	(31.5)	9,552	7,982	19.7
Gastos de venta y administración	(1,141)	(1,258)	(9.3)	(5,001)	(4,980)	0.4
Otros ingresos (gastos), neto	175	(274)	NA ²	111	(1,035)	NA ²
Utilidad de Operación	892	1,179	(24.3)	4,662	1,967	137.0
Gasto Financiero	(360)	(430)	(16.3)	(2,259)	(1,746)	29.4
Producto Financiero	16	20	(20.0)	71	76	(6.6)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(74)	(127)	NA ²	(405)	(1,020)	NA ²
Resultado financiero, neto	(418)	(537)	(22.2)	(2,593)	(2,690)	(3.6)
Participación en Asociadas	(67)	(1)	NA ²	(22)	(29)	NA ²
Impuestos a la utilidad	(1,458)	(303)	NA ²	(1,962)	(181)	NA ²
Utilidad Neta	(1,051)	338	NA ²	85	(933)	NA ²

	2021	2020	% Var.	2021	2020	% Var.
Utilidad de Operación	892	1,179	(24.3)	4,662	1,967	137.0
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,882	1,938	(2.9)	6,859	6,959	(1.4)
Flujo de Operación ¹	2,774	3,117	(11.0)	11,522	8,926	29.1
Inversiones de capital	2,985	1,655	NA ²	7,343	5,655	NA ²

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

(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Pesos

Activos	Dic-21	Dic-20	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,799	8,720	(33.5)
Clientes	10,389	9,229	12.6
Inventarios	16,995	12,630	34.6
Otros activos circulantes	685	613	11.7
Total activo circulante	33,868	31,192	8.6
Inversión en acciones	592	635	(6.8)
Propiedad, planta y equipo, neto	52,679	51,491	2.3
Otros activos	14,257	15,414	(7.5)
Total Activos	101,395	98,732	2.7

Pasivos y Capital Contable	Dic-21	Dic-20	% Var
Préstamos bancarios C.P.	3,732	3,894	(4.2)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	693	671	3.3
Intereses por pagar	146	346	(57.8)
Otros pasivos circulantes	29,281	26,115	12.1
Total pasivo circulante	33,853	31,027	9.1
Deuda a largo plazo	28,093	28,277	(0.7)
Obligaciones laborales	1,454	1,568	(7.3)
Otros pasivos de largo plazo	2,482	2,193	13.2
Total Pasivos	65,882	63,065	4.5
Total capital contable	35,513	35,667	(0.4)
Total pasivo y capital contable	101,395	98,732	2.7