



**RESULTADOS** SEGUNDO TRIMESTRE 2020

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$74M (Flujo Comparable excl. Arrastre MP de U.S. \$149M)

*Bases fuertes: Crecimiento en márgenes de Poliéster y ritmo récord de volumen*

Monterrey, México - 16 de julio de 2020 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK), una empresa petroquímica líder en América, anunció hoy sus resultados del segundo trimestre de 2020 (2T20).

### Aspectos Relevantes del Trimestre

- Aumento del Flujo Comparable, excluyendo efectos de arrastre de materia prima (“AMP”) (+1% TsT)
- Incremento en márgenes de Poliéster de 13% TsT; sin superar los máximos históricos del 2018 y 2019
- Volumen sigue a ritmo récord (+4% acumulado), pero por debajo de los máximos históricos del 1T20 (-6% TsT)
- Efectos negativos del Ajuste de Inventario (-U.S. \$42 millones) y del AMP (-U.S. \$39 millones) se espera sean revertidos parcialmente en 3T20, ya que precios del petróleo crudo, Paraxileno (“Px”) y Propileno registraron mínimos históricos en abril, pero iniciaron recuperación en junio
- Enfoque en la generación de Flujo Libre de Efectivo, mejorando Deuda Neta (-31% AsA) y CNT (+U.S. \$127 millones acumulado), además de recortar las inversiones en activo fijo (-61% acumulado)
- Pago de dividendo por U.S. \$81.6 millones suspendido; Consejo autorizado para revisar pago más tarde en el año
- Liquidez sólida al mejorar saldo de caja a U.S. \$610 millones y mantener U.S. \$1.4 billones en líneas de crédito
- Fundamentales de mercado positivos esperados en 2S20, mientras Alpek ejecuta estrategia de crecimiento

### Indicadores Principales 2T20

(en millones de dólares, excepto cifras de volumen)

	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
<b>Volumen (ktons)</b>	<b>1,109</b>	<b>1,184</b>	<b>1,121</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>2,293</b>	<b>2,208</b>	<b>4</b>
Poliéster	933	967	887	(4)	5	1,900	1,744	9
Plásticos y Químicos	176	217	234	(19)	(25)	393	463	(15)
<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>1,175</b>	<b>1,433</b>	<b>1,643</b>	<b>(18)</b>	<b>(28)</b>	<b>2,608</b>	<b>3,286</b>	<b>(21)</b>
Poliéster	925	1,094	1,242	(15)	(25)	2,020	2,481	(19)
Plásticos y Químicos	221	300	375	(26)	(41)	521	751	(31)
<b>Flujo Consolidado</b>	<b>74</b>	<b>111</b>	<b>161</b>	<b>(33)</b>	<b>(54)</b>	<b>185</b>	<b>301</b>	<b>(39)</b>
Poliéster	33	58	96	(43)	(65)	91	176	(48)
Plásticos y Químicos	40	49	61	(17)	(34)	89	115	(22)
<b>Flujo Comparable Consolidado</b>	<b>110</b>	<b>127</b>	<b>189</b>	<b>(13)</b>	<b>(42)</b>	<b>238</b>	<b>337</b>	<b>(29)</b>
Poliéster	63	74	123	(15)	(49)	137	207	(34)
Plásticos y Químicos	46	50	62	(7)	(25)	96	120	(20)
<b>Flujo Comparable excl. AMP</b>	<b>149</b>	<b>147</b>	<b>217</b>	<b>1</b>	<b>(31)</b>	<b>296</b>	<b>384</b>	<b>(23)</b>
<b>Utilidad Neta (Participación Controladora)</b>	<b>6</b>	<b>(19)</b>	<b>56</b>	<b>130</b>	<b>(89)</b>	<b>(14)</b>	<b>83</b>	<b>(116)</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones</b>	<b>27</b>	<b>15</b>	<b>38</b>	<b>82</b>	<b>(28)</b>	<b>42</b>	<b>106</b>	<b>(61)</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,428</b>	<b>1,436</b>	<b>2,084</b>	<b>(1)</b>	<b>(31)</b>			
<b>Deuda Neta / Flujo*</b>	<b>1.9</b>	<b>1.7</b>	<b>2.2</b>					

\*Veces: últimos 12 meses

## Mensaje del Director General

*"Primeramente, quisiera agradecer a los más de 6,000 empleados de Alpek que continúan realizando sus labores diarias con diligencia, permitiéndonos fabricar productos esenciales para la vida cotidiana de las personas, tales como botellas y empaque para bebidas y alimentos, así como materias primas para productos médicos utilizados en la lucha contra el brote del COVID-19. Estoy muy orgulloso de nuestro equipo".*

*"Dentro de la pandemia actual, las bases del negocio de Alpek se han mantenido sólidas. Excluyendo efectos temporales en precios de materias primas, y en términos de Flujo Comparable, Alpek tuvo un desempeño superior al registrado en el trimestre anterior, ya que los márgenes de P&Q y Poliéster aumentaron, mientras que el volumen del segmento Poliéster se mantuvo a un ritmo récord. De este modo, la Compañía ha dado continuidad a la ejecución de su estrategia, enfocado en inversiones eficientes de capital".*



José de Jesús Valdez  
Director General

### COVID-19

Alpek ha seguido dando prioridad a la seguridad y bienestar de sus empleados, atendiendo las necesidades de diversas industrias esenciales. Mediante la adopción continua de medidas preventivas, tales como el trabajo remoto para gran parte de nuestros empleados, así como el establecimiento de puntos de control sanitario y el uso de equipo de protección en todas nuestras plantas. En este sentido, Alpek ha podido operar sin interrupciones.

Los efectos de COVID-19 en el 2T20 han sido similares a los experimentados desde su inicio en el 1T20. Entre ellos se incluye la continuada debilidad de demanda para productos refinados. La reducción del precio promedio del crudo Brent a tan sólo U.S. \$24 por barril, provocó que los precios de referencia del paraxileno ("Px") en los E.U.A. se situaran en U.S. \$562 por tonelada en abril, anterior al recorte de producción de la OPEP que ayudó a revertir la tendencia, permitiendo que estos precios aumentaran a U.S. \$40 por barril y U.S. \$628 por tonelada, respectivamente, hacia el cierre de trimestre.

Las medidas de distanciamiento social puestas en práctica han provocado que los consumidores eviten espacios públicos e interactúen de nuevas maneras. En este sentido, los consumidores han dependido más de la compra de alimentos y bebidas empaçados en PET, para su consumo en casa. Por ello, la demanda se ha mantenido sólida y, aunque los productores asiáticos de PTA/PET han sobrellevado sus interrupciones en producción del 1T20, los márgenes de referencia promedio de poliéster integrado en Asia han aumentado un 13%, hasta alcanzar los U.S. \$310 por tonelada.

## Perspectiva y Estrategia

Tres elementos clave han surgido en tanto Alpek continúa navegando exitosamente la incertidumbre causada por el COVID-19: 1) una alta resiliencia de la demanda de nuestros productos y mercados, 2) mayor énfasis en la higiene y la seguridad, que favorece el uso de productos como el PET, polipropileno y especialidades químicas y 3) la importancia de aumentar las tasas de reciclaje de estos productos.

La estrategia de crecimiento de Alpek para los próximos cinco años refleja estos nuevos cambios en el mercado y está compuesta por tres pilares:

- **Fortalecer negocios existentes:** Alpek se esfuerza continuamente por optimizar sus operaciones y maximizar los retornos de sus negocios y procesos actuales. Los catalizadores clave de este pilar incluyen una iniciativa global de reducción de costos, iniciada este trimestre, así como la inversión en infraestructura para producir productos de mayor valor como Copolímeros Propileno-Etileno. Además, revisaremos la huella actual de las plantas de la compañía para servir a sus clientes, a través del uso de las plantas de producción de menor costo y redes de distribución más eficientes. Así mismo esperamos recuperar exitosamente los U.S. \$160 millones en deuda garantizada de M&G México, una vez que las cortes finalicen su proceso de concurso mercantil.
- **Fomentar una economía circular:** Alpek está comprometido a apoyar a sus clientes a cumplir con sus metas autoimpuestas de contenido mínimo de rPET. A este respecto, nuestros catalizadores clave son: invertir en el equipamiento de nuestras instalaciones de PET virgen, con capacidad de transformación de hojuelas en pellets, una forma eficiente en capital, para producir rPET en el formato preferido por nuestros principales clientes; seguir promoviendo tasas de reciclado más elevadas, mediante nuestra participación activa en *The Recycling Partnership* y otras asociaciones; y, desarrollar alternativas biodegradables para el portafolio de productos de Alpek, tales como el Polipropileno y el EPS.
- **Crecimiento estratégico y enfocado:** Alpek analiza constantemente oportunidades de expandir su negocio de una manera selectiva y financieramente prudente. Las oportunidades clave actualmente siendo analizadas incluyen la monetización de las recientes innovaciones como nuestro bio-fertilizante; una planta de recuperación y purificación de CO<sub>2</sub>; y, la maximización del valor de nuestra sociedad conjunta Corpus Christi Polymers ("CCP"), a través de la óptima inversión del capital necesario.

Los resultados en lo que va del año son evidencia de márgenes de Poliéster y P&Q mejores a lo esperado, así como un ritmo récord de volumen total. Hacia la segunda mitad del año, los márgenes del PET podrían normalizarse a medida que la producción asiática se continúe recuperando, y los márgenes del PP podrían disminuir, en línea con expectativas, en cuanto entre en funcionamiento nueva capacidad en Norteamérica. Sin embargo, también esperamos que el volumen de poliéster se mantenga en un nivel elevado, una recuperación en los volúmenes de construcción para el segmento de P&Q, y que el alza actual de los precios de Px y PP se traduzca en un efecto positivo de ajuste de inventario y de arrastre de materia prima en el 2S20. La perspectiva de Alpek sigue siendo positiva mientras la industria continúa su transición hacia un mundo post-COVID. Sin embargo, varios elementos siguen volátiles; por lo que, la Compañía proporcionará una Guía actualizada tan pronto pueda realizar estimaciones fiables.

**Resultados Financieros**
**FLUJO CONSOLIDADO**

(en millones de dólares)

	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
<b>Flujo Reportado</b>	<b>74</b>	<b>111</b>	<b>161</b>	<b>(33)</b>	<b>(54)</b>	<b>185</b>	<b>301</b>	<b>(39)</b>
Inventarios	42	17	27	155	55	59	46	28
Otros	(6)	-	1	(100)	(907)	(6)	(10)	36
<b>Flujo Comparable</b>	<b>110</b>	<b>127</b>	<b>189</b>	<b>(13)</b>	<b>(42)</b>	<b>238</b>	<b>337</b>	<b>(29)</b>
Arrastre de Materia Prima	39	20	28	95	39	59	47	25
<b>Flujo Comparable excl. AMP</b>	<b>149</b>	<b>147</b>	<b>217</b>	<b>1</b>	<b>(31)</b>	<b>296</b>	<b>384</b>	<b>(23)</b>

**El Flujo Comparable Consolidado excluyendo el arrastre de materia prima**, ascendió a U.S. \$149 millones, 1% por encima de la cifra reportada el 1T20, ya que el aumento del 13% en los márgenes del Poliéster sobre compensó la caída de 6% en el volumen total. Esta cifra refleja claramente los resultados trimestrales de Alpek, dado que depende en gran medida de la evolución de los fundamentales del negocio, tales como el volumen y los márgenes, y excluye efectos temporales derivados de los cambios en los precios de las materias primas.

**El Flujo Comparable Consolidado** alcanzó los U.S. \$110 millones, 13% por debajo de los registrados el 1T20; gran parte de la disminución provino de un mayor efecto de arrastre de materia prima durante el 2T20. Esta cifra, aún, excluye una pérdida de U.S. \$42 millones por costo de inventario, el cual es un efecto temporal, sin salida de efectivo. También, excluye una ganancia neta extraordinaria de U.S. \$6 millones relacionada con el pago de un seguro por el incendio presentado en la planta de PTA en Altamira en el 3T18.

**El Flujo Reportado** fue de U.S. \$74 millones, una disminución de 33% con respecto a las cifras del 2T20, y se debió principalmente a una mayor pérdida registrada en costo de inventario durante el trimestre.

**ESTADO DE RESULTADOS**

(en millones de dólares)

	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
<b>Ventas Totales</b>	<b>1,175</b>	<b>1,433</b>	<b>1,643</b>	<b>(18)</b>	<b>(28)</b>	<b>2,608</b>	<b>3,286</b>	<b>(21)</b>
Utilidad Bruta	69	118	155	(41)	(56)	187	293	(36)
Gastos de Operación y Otros	(47)	(60)	(45)	22	(4)	(107)	(94)	(14)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>22</b>	<b>57</b>	<b>110</b>	<b>(61)</b>	<b>(80)</b>	<b>80</b>	<b>200</b>	<b>(60)</b>
Resultado Financiero, Neto	5	(88)	(19)	105	126	(83)	(41)	(104)
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	(4)	3	-	(246)	(100)	(1)	-	(100)
Impuestos a la Utilidad	(8)	12	(22)	(172)	62	3	(49)	107
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>15</b>	<b>(16)</b>	<b>69</b>	<b>190</b>	<b>(79)</b>	<b>(2)</b>	<b>109</b>	<b>(102)</b>
Participación Controladora	6	(19)	56	130	(89)	(14)	83	(116)

**Los Ingresos (Ventas Totales)** del segundo trimestre totalizaron U.S. \$1,175 millones, una disminución de 18% en comparación con el 1T20. Los precios promedio consolidados del 2T20 cayeron 12% con respecto al trimestre anterior, principalmente debido al impacto de menores precios en materias primas de los productos terminados, determinados bajo una metodología de *cost-plus*.

**La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora** para el 2T20 fue de U.S. \$6 millones, comparada con una pérdida de U.S. \$19 millones en el 1T20. Esta recuperación se atribuyó a la reducción en los gastos de operación y a un resultado integral de financiamiento positivo, en comparación con el registrado el trimestre anterior.

**FLUJO DE EFECTIVO**

(en millones de dólares)

	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo	74	111	161	(33)	(54)	185	301	(39)
Capital Neto de Trabajo y Otros	27	100	90	(73)	(70)	127	66	92
Inversiones y Adquisiciones	(27)	(15)	(38)	(82)	28	(42)	(106)	61
Gastos Financieros	(25)	(26)	(32)	4	22	(51)	(63)	19
Impuestos a la Utilidad	(37)	(64)	(60)	41	37	(101)	(90)	(13)
Dividendos	-	(163)	(2)	100	100	(163)	(181)	10
Pago Compañía Afiliadas	-	-	8	48	(100)	-	8	(100)
Otras Fuentes / Usos	(4)	(49)	(12)	92	68	(53)	(187)	72
<b>Disminución (Aumento) en Deuda</b>	<b>8</b>	<b>(106)</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>(93)</b>	<b>(98)</b>	<b>(252)</b>	<b>61</b>

**El Capital Neto de Trabajo (CNT)** mejoró U.S. \$27 millones, apoyado por la reducción de precios del petróleo y materias primas, esfuerzos internos para reducir los niveles de inventario, y mejoras alcanzadas en las condiciones de crédito de proveedores y clientes. Al final del 2T20, la Compañía recuperó U.S. \$127 millones en CNT.

**Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex)** totalizaron U.S. \$27 millones durante el trimestre, y U.S. \$42 millones a la fecha. Esta cifra fue muy inferior a nuestras expectativas. La mayoría de los fondos se han destinado a actividades regulares de Capex de mantenimiento y para el reemplazo de activos menores.

Durante el trimestre, Alpek celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que el Consejo de Administración suspendió el pago de un **Dividendo**, previamente aprobado, por U.S \$81.6 millones, debido a la incertidumbre generada por el COVID-19. Sin embargo, es importante mencionar que el Consejo de Administración fue autorizado por los accionistas para poder revisar este pago en una fecha posterior, y que la decisión no fue tomada en función del desempeño o liquidez de la Compañía, sino como respuesta a la volatilidad del entorno operativo.

## DEUDA NETA Y APALANCAMIENTO

(en millones de dólares)

	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,428</b>	<b>1,436</b>	<b>2,084</b>	<b>(1)</b>	<b>(31)</b>
Flujo (UDM)	735	821	944	(11)	(22)
Deuda Neta / Flujo (UDM)	1.9	1.7	2.2		

**La Deuda Neta Consolidada**, al 30 de junio de 2020, fue de U.S. \$1,428 millones, presentando una reducción de 1% trimestre a trimestre y de 31% año contra año. La Deuda Neta disminuyó U.S. \$8 millones durante el 2T20, resultado de suspender el dividendo planeado y por un menor pago de impuestos. Al 30 de junio de 2020, la Deuda Bruta sumó U.S. \$2,038 millones, mientras que el saldo de Efectivo ascendió a U.S. \$610 millones. Las razones financieras al cierre del trimestre fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.9x y Cobertura de Intereses de 6.9x. El aumento del apalancamiento se debió a un menor Flujo UDM, a pesar de una mejora en la Deuda Neta.



## Resultados por Segmento de Negocio: Poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 77% de Ingresos Netos de Alpek)

### Aspectos Destacados del Trimestre

- Volumen de Poliéster registró un aumento de 5% AsA, debido al incremento del volumen contractual y a una mayor demanda, a raíz de un énfasis incremental en la higiene y seguridad, pero disminuyó un 4% TsT, debido al comparativo con los volúmenes récord del 1T20
- Márgenes de poliéster integrado en Asia aumentaron 13% TsT, debido a un entorno oferta/demanda más favorable
- Flujo Comparable, excluyendo AMP, aumentó en 9% TsT, con mejores márgenes compensando caídas en volumen
- El Flujo del segmento fue de U.S. \$33 millones (-43% TsT) debido a mayores efectos negativos por costo de inventario (U.S. \$36 millones) y arrastre de materia prima (U.S. \$39 millones) en el 2T20, a causa de precios históricamente bajos del petróleo crudo y Px en abril de 2020

PRINCIPALES INDICADORES (millones de dólares, excepto volumen)	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Volumen (ktons)	933	967	887	(4)	5	1,900	1,744	9
Ingresos	925	1,094	1,242	(15)	(25)	2,020	2,481	(19)
<b>Flujo Reportado</b>	<b>33</b>	<b>58</b>	<b>96</b>	<b>(43)</b>	<b>(65)</b>	<b>91</b>	<b>176</b>	<b>(48)</b>
Inventarios	36	16	26	131	37	52	41	27
Otros	(6)	-	1	(100)	(898)	(6)	(10)	37
<b>Flujo Comparable</b>	<b>63</b>	<b>74</b>	<b>123</b>	<b>(15)</b>	<b>(49)</b>	<b>137</b>	<b>207</b>	<b>(34)</b>
Arrastre de Materia Prima	39	20	28	95	39	59	47	25
<b>Flujo Comparable excl. AMP</b>	<b>102</b>	<b>94</b>	<b>151</b>	<b>9</b>	<b>(33)</b>	<b>196</b>	<b>254</b>	<b>(23)</b>

Excluyendo efectos extraordinarios y temporales, relacionados con variaciones en los precios de las materias primas, **el Flujo Comparable excl. AMP del segmento de Poliéster** totalizó U.S. \$102 millones durante el trimestre, 9% por arriba de las cifras del 1T20. Esto se debió al aumento del 13% en márgenes del poliéster, a pesar de que el volumen disminuyó. Esta cifra se redujo 33% AsA, comparado con los márgenes récord de poliéster registrados en el 2T19.

Como resultado de la caída de los precios del crudo Brent, los precios de referencia promedio del paraxileno ("Px") en los E.U.A. disminuyeron 33%. Esta reducción de precios generó un cargo no-erogable de U.S. \$36 millones por costo de inventario y un efecto negativo de arrastre de materia prima de U.S. \$39 millones en el 2T20. Sin embargo, el aumento del precio del petróleo crudo y del Px hacia el final del 2T20 abre la posibilidad de que ambos efectos sean positivos en el tercer trimestre.

Excluyendo sólo las pérdidas de inventario y una ganancia neta de U.S. \$6 millones relacionada con el pago de un seguro por el incendio en la planta de PTA en Altamira en el 3T18, **el Flujo Comparable del segmento de Poliéster del 2T20** fue de U.S. \$63 millones, una disminución de 15% TsT, debido al mayor efecto de arrastre de la materia prima.

**El Flujo Reportado del segmento de Poliéster** fue de U.S. \$33 millones en el trimestre, una reducción del 43% trimestre a trimestre, dado que esta cifra incluye costos de inventario, arrastre de materia prima y otros efectos no recurrentes.

## Resultados por Segmento de Negocio: Plásticos y Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 21% de Ingresos Netos de Alpek)

### Aspectos Destacados del Trimestre

- Volumen de P&Q disminuyó 19% y 25% TsT y AsA, respectivamente, debido a la desaceleración por COVID-19, de la demanda de EPS en la industria de la construcción durante abril
- La fortaleza de los márgenes de P&Q se mantuvo, dado que se ha retrasado la entrada de nueva capacidad de PP en Norteamérica, debido al COVID-19, y los márgenes de EPS mejoraron ante la caída de los precios del estireno
- El Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$46 millones, una disminución del 7% TsT, ya que la disminución del volumen de EPS no fue totalmente compensada por los mayores márgenes de EPS
- El Flujo Reportado de P&Q fue de U.S. \$40 millones, incluyendo un efecto negativo de U.S. \$6 millones por costo de inventario, ya que los precios del propileno cayeron a sus niveles más bajos en 11 años

PRINCIPALES INDICADORES (millones de dólares, excepto volumen)	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Volumen (ktons)	176	217	234	(19)	(25)	393	463	(15)
Ingresos	221	300	375	(26)	(41)	521	751	(31)
<b>Flujo Reportado</b>	<b>40</b>	<b>49</b>	<b>61</b>	<b>(17)</b>	<b>(34)</b>	<b>89</b>	<b>115</b>	<b>(22)</b>
Inventarios	6	1	1	574	529	7	5	38
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flujo Comparable</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>62</b>	<b>(7)</b>	<b>(25)</b>	<b>96</b>	<b>120</b>	<b>(20)</b>

El **Flujo Reportado de P&Q** fue de U.S. \$40 millones en el trimestre, una reducción del 17% TsT, pues el volumen de EPS durante abril disminuyó como resultado de la menor demanda del segmento de la construcción, principalmente en México. Sin embargo, los volúmenes repuntaron en junio, lo que sugiere el inicio de una recuperación gradual en el segmento de la construcción.

Los precios del propileno disminuyeron 16% TsT a mínimos históricos, generando una pérdida de inventario de U.S. \$6 millones en el trimestre. Sin embargo, los precios de propileno en junio empezaron a aumentar, lo que sugiere un efecto positivo de ajuste de inventario en el 3T20.

El **Flujo Comparable de P&Q** fue de U.S. \$46 millones, representando una disminución de 7% con respecto al trimestre anterior, al ajustarse por las pérdidas de inventario y efectos no recurrentes.

## Acerca de Alpek

Alpek es una compañía petroquímica líder en América con operaciones en dos segmentos de negocios: “Poliéster” (PTA, PET, rPET, y fibras poliéster) y “Plásticos y Químicos” (polipropileno, poliestireno expandible, caprolactama, especialidades químicas y químicos industriales). Alpek es un productor líder de PTA y PET a nivel mundial, uno de los mayores productores de rPET en América, el principal productor de poliestireno expandible en América y el único productor de polipropileno y caprolactama en México.

## Nota sobre Declaraciones Prospectivas

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Las cuales tienen que ver con juicios respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como 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 dólares.

## Información de Contacto – Relación con Inversionistas

Alejandro Elizondo, Director Relación con Inversionistas  
Alejandra Bustamante, Gerente Relación con Inversionistas  
+52 (818) 748-1146  
[ir@alpek.com](mailto:ir@alpek.com)  
[www.alpek.com](http://www.alpek.com)

**Apéndice A – Información Financiera Adicional**

<b>TABLA 1   CAMBIO EN PRECIOS (%)</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	3	(13)	(16)
Precio Promedio en Dólares	(12)	(29)	(25)
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	6	(5)	(10)
Precio Promedio en Dólares	(9)	(22)	(20)
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	3	(12)	(17)
Precio Promedio en Dólares	(12)	(28)	(26)

<b>TABLA 2   VENTAS</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	27,448	28,522	31,425	(4)	(13)	55,970	62,992	(11)
Millones de Dólares	1,175	1,433	1,643	(18)	(28)	2,608	3,286	(21)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	7,581	8,037	9,036	(6)	(16)	15,618	17,812	(12)
Millones de Dólares	324	405	472	(20)	(31)	729	929	(22)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	19,867	20,485	22,389	(3)	(11)	40,352	45,180	(11)
Millones de Dólares	851	1,028	1,171	(17)	(27)	1,879	2,357	(20)
En el Extranjero / Total (%)	72	72	71			72	72	

<b>TABLA 3   UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	483	1,151	2,099	(58)	(77)	1,634	3,821	(57)
Millones de Dólares	22	57	110	(61)	(80)	80	200	(60)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	1,700	2,205	3,077	(23)	(45)	3,905	5,761	(32)
Millones de Dólares	74	111	161	(33)	(54)	185	301	(39)

<b>TABLA 4   FLUJO COMPARABLE</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	1,700	2,205	3,077	(23)	(45)	3,905	5,761	(32)
Millones de Dólares	74	111	161	(33)	(54)	185	301	(39)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	867	337	541	158	60	1,203	694	73
Millones de Dólares	36	17	28	117	28	53	36	46
<b>Flujo Comparable</b>								
Millones de Pesos	2,567	2,541	3,619	1	(29)	5,108	6,455	(21)
Millones de Dólares	110	127	189	(13)	(42)	238	337	(29)

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

<b>TABLA 5   EFECTO NIIF 16</b> (millones de dólares)	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>Acum. 20</b>
<b>Estado de Resultados</b>			
Amortización	11	12	23
Gastos Financieros	2	3	5
<b>Balance General</b>			
Activos - Derechos de Uso	160	169	
<b>Pasivos</b>			
Arrendamientos a Corto Plazo	38	46	
Arrendamientos a Largo Plazo	121	121	
<b>Deuda Neta</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

<b>TABLA 6   RESULTADO FINANCIERO</b> (millones de dólares)	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
Gastos Financieros	(31)	(32)	(35)	3	12	(62)	(69)	10
Productos Financieros	11	8	9	30	14	19	19	2
<b>Gastos Financieros, Netos</b>	<b>(20)</b>	<b>(23)</b>	<b>(25)</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>(43)</b>	<b>(51)</b>	<b>15</b>
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	24	(65)	7	138	260	(40)	10	(518)
<b>Resultado Financiero, Neto</b>	<b>5</b>	<b>(88)</b>	<b>(19)</b>	<b>105</b>	<b>126</b>	<b>(83)</b>	<b>(41)</b>	<b>(104)</b>

<b>TABLA 7   UTILIDAD NETA</b> (millones de dólares)	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
Utilidad Neta Consolidada	15	(16)	69	190	(79)	(2)	109	(102)
Participación no Controladora	9	3	14	181	(36)	12	26	(55)
<b>Participación Controladora</b>	<b>6</b>	<b>(19)</b>	<b>56</b>	<b>130</b>	<b>(89)</b>	<b>(14)</b>	<b>83</b>	<b>(116)</b>
Utilidad por Acción (Dólares)	0.00	(0.01)	0.03	130	(89)	(0.01)	0.04	(116)
<b>Promedio de Acciones en Circulación (millones)*</b>	<b>2,112</b>	<b>2,115</b>	<b>2,118</b>			<b>2,113</b>	<b>2,118</b>	

\*Por comparabilidad se consideran el mismo número de acciones equivalentes en los periodos presentados

<b>TABLA 8   BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS</b> (millones de dólares)	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT</b> (%)	<b>AsA</b> (%)
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	610	570	287	7	113
Clientes	462	574	703	(20)	(34)
Inventarios	808	898	987	(10)	(18)
Otros activos circulantes	336	314	346	7	(3)
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,217</b>	<b>2,356</b>	<b>2,323</b>	<b>(6)</b>	<b>(5)</b>
Inversión en asociadas y otras	436	441	448	(1)	(3)
Propiedad, planta y equipo, neto	1,862	1,876	2,443	(1)	(24)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	189	193	217	(2)	(13)
Otros activos no circulantes	588	604	577	(3)	2
<b>Total de activo</b>	<b>5,290</b>	<b>5,470</b>	<b>6,009</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	237	189	592	25	(60)
Proveedores	647	819	833	(21)	(22)
Otros pasivos circulantes	327	487	333	(33)	(2)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,211</b>	<b>1,496</b>	<b>1,757</b>	<b>(19)</b>	<b>(31)</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,635	1,642	1,603	-	2
Beneficios a empleados	55	55	58	1	(6)
Otros pasivos	429	431	473	-	(9)
<b>Total de pasivo</b>	<b>3,331</b>	<b>3,623</b>	<b>3,891</b>	<b>(8)</b>	<b>(14)</b>
Total capital contable	1,959	1,847	2,117	6	(7)
Total de pasivo y capital contable	5,290	5,470	6,009	(3)	(12)
Deuda Neta	1,428	1,436	2,084	(1)	(31)
Deuda Neta / Flujo*	1.9	1.7	2.2		
Cobertura de Intereses*	6.9	7.3	8.1		

\* Veces: Últimos 12 meses

**Poliéster**

<b>TABLA 9   VENTAS</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	21,635	21,795	23,749	(1)	(9)	43,430	47,573	(9)
Millones de Dólares	925	1,094	1,242	(15)	(25)	2,020	2,481	(19)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	3,816	4,020	4,035	(5)	(5)	7,836	8,019	(2)
Millones de Dólares	163	202	211	(19)	(23)	365	418	(13)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	17,819	17,775	19,715	-	(10)	35,594	39,553	(10)
Millones de Dólares	762	892	1,031	(15)	(26)	1,655	2,063	(20)
En el Extranjero / Total (%)	82	82	83			82	83	

<b>TABLA 10   UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	(205)	336	1,064	(161)	(119)	131	1,831	(93)
Millones de Dólares	(7)	17	56	(142)	(113)	10	96	(90)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	739	1,151	1,830	(36)	(60)	1,891	3,370	(44)
Millones de Dólares	33	58	96	(43)	(65)	91	176	(48)

<b>TABLA 11   FLUJO COMPARABLE</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	739	1,151	1,830	(36)	(60)	1,891	3,370	(44)
Millones de Dólares	33	58	96	(43)	(65)	91	176	(48)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	727	324	523	125	39	1,050	596	76
Millones de Dólares	30	16	27	90	10	46	31	47
<b>Flujo de Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,466	1,475	2,352	(1)	(38)	2,941	3,966	(26)
Millones de Dólares	63	74	123	(15)	(49)	137	207	(34)

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

**Plásticos y Químicos**

<b>TABLA 12   VENTAS</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	5,147	5,964	7,168	(14)	(28)	11,111	14,397	(23)
Millones de Dólares	221	300	375	(26)	(41)	521	751	(31)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	3,124	3,348	4,553	(7)	(31)	6,472	8,866	(27)
Millones de Dólares	134	169	238	(21)	(44)	303	462	(34)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	2,022	2,616	2,616	(23)	(23)	4,639	5,531	(16)
Millones de Dólares	87	131	137	(33)	(36)	218	289	(24)
En el Extranjero / Total (%)	39	44	36			42	38	

<b>TABLA 13   UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	669	748	954	(11)	(30)	1,417	1,806	(22)
Millones de Dólares	29	37	50	(22)	(43)	65	94	(31)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	943	987	1,166	(5)	(19)	1,930	2,206	(13)
Millones de Dólares	40	49	61	(17)	(34)	89	115	(22)

<b>TABLA 14   FLUJO COMPARABLE</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>Acum. 20</b>	<b>Acum. 19</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	943	987	1,166	(5)	(19)	1,930	2,206	(13)
Millones de Dólares	40	49	61	(17)	(34)	89	115	(22)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	140	13	18	983	663	153	98	56
Millones de Dólares	6	1	1	566	522	7	5	37
<b>Flujo Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,083	1,000	1,185	8	(9)	2,083	2,304	(10)
Millones de Dólares	46	50	62	(7)	(25)	96	120	(20)

\*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 CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	Jun-20	Mar-20	Jun-19	TsT (%)	AsA (%)
(en millones de Pesos mexicanos)					
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,829	13,197	5,493	5	152
Efectivo restringido	194	199	3	(3)	7,110
Clientes	10,602	13,497	13,470	(21)	(21)
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,424	6,260	5,535	3	16
Inventarios	18,570	21,107	18,923	(12)	(2)
Otros activos circulantes	1,304	1,128	1,102	16	18
<b>Total activo circulante</b>	<b>50,923</b>	<b>55,388</b>	<b>44,526</b>	<b>(8)</b>	<b>14</b>
Inversión en asociadas y otras	10,006	10,379	8,593	(4)	16
Propiedades, planta y equipo, neto	42,774	44,108	46,824	(3)	(9)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4,331	4,532	4,166	(4)	4
Otros activos no circulantes	13,495	14,210	11,068	(5)	22
<b>Total activo</b>	<b>121,529</b>	<b>128,617</b>	<b>115,177</b>	<b>(6)</b>	<b>6</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	5,440	4,450	11,341	22	(52)
Proveedores	14,858	19,263	15,963	(23)	(7)
Otros pasivos circulantes	7,522	11,457	6,375	(34)	18
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>27,820</b>	<b>35,170</b>	<b>33,679</b>	<b>(21)</b>	<b>(17)</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	37,569	38,598	30,733	(3)	22
Impuestos a la utilidad diferidos	4,883	4,926	4,562	(1)	7
Otros pasivos no circulantes	4,979	5,204	4,497	(4)	11
Beneficios a empleados	1,268	1,290	1,121	(2)	13
<b>Total de pasivo</b>	<b>76,519</b>	<b>85,188</b>	<b>74,592</b>	<b>(10)</b>	<b>3</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,035	6,035	6,050	-	-
Prima en acciones	9,025	9,025	9,098	-	(1)
<b>Capital contribuido</b>	<b>15,060</b>	<b>15,060</b>	<b>15,148</b>	-	<b>(1)</b>
Capital ganado	24,515	23,017	20,729	7	18
<b>Total participación controladora</b>	<b>39,575</b>	<b>38,077</b>	<b>35,877</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
Participación no controladora	5,435	5,352	4,708	2	15
<b>Total de capital contable</b>	<b>45,010</b>	<b>43,429</b>	<b>40,585</b>	<b>4</b>	<b>11</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>121,529</b>	<b>128,617</b>	<b>115,177</b>	<b>(6)</b>	<b>6</b>

**ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
(en millones de Pesos mexicanos)								
Ingresos	27,448	28,522	31,425	(4)	(13)	55,970	62,992	(11)
Nacionales	7,581	8,037	9,036	(6)	(16)	15,618	17,812	(12)
Exportación	19,867	20,485	22,389	(3)	(11)	40,352	45,180	(11)
Costo de ventas	(25,864)	(26,175)	(28,460)	1	9	(52,039)	(53,370)	9
Utilidad bruta	1,584	2,347	2,965	(33)	(47)	3,931	5,622	(30)
Gasto de operación y otros	(1,101)	(1,196)	(866)	8	(27)	(2,297)	(1,801)	(28)
Utilidad de operación	483	1,151	2,099	(58)	(77)	1,634	3,821	(57)
Resultado Financiero, neto	114	(1,883)	(354)	106	132	(1,769)	(784)	(126)
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(90)	59	(1)	(251)	(12,297)	(31)	(4)	(553)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	507	(673)	1,744	175	(71)	(166)	3,033	(105)
Impuestos a la utilidad	(182)	270	(420)	(167)	57	88	(944)	109
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>325</b>	<b>(403)</b>	<b>1,324</b>	<b>181</b>	<b>(75)</b>	<b>(78)</b>	<b>2,089</b>	<b>(104)</b>
Utilidad (pérdida) atribuible a participación controladora	121	(453)	1,064	127	(89)	(332)	1,581	(121)
Utilidad (pérdida) atribuible a participación no controladora	204	50	260	305	(22)	254	508	(50)