



**RESULTADOS** CUARTO TRIMESTRE 2020

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$201M (Flujo Comparable excl. Arrastre MP de U.S. \$151M) Volumen récord para un cuarto trimestre combinado con alza en márgenes de polipropileno

Monterrey, México – 11 de febrero de 2021 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK), una empresa petroquímica líder en América, anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre de 2020 (4T20).

### Aspectos Relevantes del Trimestre

- Volumen récord para un 4T y año completo de 1,248 mil toneladas (+18% AsA) y 4,802 mil toneladas (+10% AsA)
- Flujo Comparable (excl. Arrastre MP) en U.S. \$151 millones (-2% TsT), apoyado por alto volumen y márgenes de PP
- Flujo Comparable Acumulado (excl. Arrastre MP) de U.S. \$601 millones, superando la Guía de Resultados (+16%)
- Sólida generación de Flujo Libre de Efectivo de U.S. \$350 millones, que dio lugar a una Deuda Neta de U.S. \$1,185 millones y una razón de apalancamiento de 2.1x
- Concluye adquisición del negocio de estirénicos expandibles de NOVA Chemicals, convirtiendo a Alpek en el tercer productor más importante del mundo en este segmento
- Se recuperan U.S. \$40 millones de deuda de M&G México; se prevé recuperar los U.S. \$120 millones restantes en los próximos 4 años
- Esfuerzo por mejorar métricas ASG resultó en mejoras en las clasificaciones más recientes (del 39° al 72° percentil en Sustainalytics)

### Indicadores Principales 4T20

(en millones de dólares, excepto cifras de volumen)

	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
<b>Volumen (ktons)</b>	<b>1,248</b>	<b>1,260</b>	<b>1,059</b>	<b>(1)</b>	<b>18</b>	<b>4,802</b>	<b>4,384</b>	<b>10</b>
Poliéster	992	1,026	851	(3)	17	3,918	3,490	12
Plásticos y Químicos	256	234	208	9	23	883	895	(1)
<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>1,392</b>	<b>1,325</b>	<b>1,407</b>	<b>5</b>	<b>(1)</b>	<b>5,326</b>	<b>6,216</b>	<b>(14)</b>
Poliéster	967	990	1,075	(2)	(10)	3,976	4,718	(16)
Plásticos y Químicos	374	297	311	26	20	1,192	1,407	(15)
<b>Flujo Consolidado</b>	<b>201</b>	<b>179</b>	<b>356</b>	<b>13</b>	<b>(43)</b>	<b>565</b>	<b>850</b>	<b>(34)</b>
Poliéster	124	109	122	14	2	324	428	(24)
Plásticos y Químicos	73	67	42	10	72	229	218	5
Venta de plantas de cogeneración	-	-	188	(100)	(100)	-	188	(100)
<b>Flujo Comparable Consolidado</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>557</b>	<b>722</b>	<b>(23)</b>
Poliéster	90	101	123	(11)	(27)	328	474	(31)
Plásticos y Químicos	66	56	46	18	42	218	231	(6)
<b>Flujo Comparable excl. AMP</b>	<b>151</b>	<b>154</b>	<b>173</b>	<b>(2)</b>	<b>(13)</b>	<b>601</b>	<b>789</b>	<b>(24)</b>
<b>Utilidad Neta (Part. Controladora)</b>	<b>99</b>	<b>65</b>	<b>209</b>	<b>52</b>	<b>(53)</b>	<b>150</b>	<b>342</b>	<b>(56)</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones</b>	<b>97</b>	<b>23</b>	<b>115</b>	<b>317</b>	<b>(15)</b>	<b>162</b>	<b>270</b>	<b>(40)</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,185</b>	<b>1,235</b>	<b>1,330</b>	<b>(4)</b>	<b>(11)</b>			
<b>Deuda Neta / Flujo*</b>	<b>2.1</b>	<b>1.7</b>	<b>1.6</b>					

\*Veces: últimos 12 meses

## Mensaje del Director General

*"Es para mí un orgullo informarles que Alpek ha concluido exitosamente este ejercicio 2020 sin precedentes, presentando otro sólido trimestre en términos de resultados, estabilidad financiera y progreso respecto a su plan estratégico de crecimiento. Las cifras récord de volumen demostraron la resiliencia de los mercados que atendemos. En este sentido, nos ha favorecido el rápido repunte de la demanda mostrada en las industrias de la construcción y automotriz, así como los cambios favorables en comportamiento de los consumidores en lo referente al empaquetado de alimentos y bebidas, así como en consumo de comercio electrónico, lo cuales en conjunto han estimulado una enorme demanda de los productos de nuestro portafolio, principalmente, PET, EPS y Polipropileno.*

*Asimismo, este trimestre hemos concretado importantes iniciativas estratégicas, como la adquisición del negocio de estirénicos expandibles de NOVA Chemicals, la mejora de nuestras capacidades de producción de rPET y la recuperación de una parte de nuestra deuda garantizada con M&G México. Al contar con una mayor claridad sobre el panorama de 2021, así como la adopción de un conjunto de prácticas que protegieron la salud y las capacidades productivas de nuestros empleados durante la pandemia, emergemos con una posición de mayor solidez y mantenemos nuestra perspectiva optimista para este año que inicia."*



José de Jesús Valdez  
**Director General**

## COVID-19

En el transcurso del cuarto trimestre se aprobó e inició la distribución de vacunas en todo el mundo. Con la recuperación de la actividad económica, se produjo un aumento de la demanda de productos refinados, como gasolina, *diesel* y turbosina para aviones. Al combinar esto con una menor producción de crudo a nivel global propició que el precio promedio del crudo Brent aumentara hasta los U.S. \$44 por barril, un 4% más que en el trimestre anterior, y que cerrara el trimestre en U.S. \$51 por barril. Consecuentemente, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en los E.U.A. también aumentaron un 4% respecto al 3T20.

Alpek continuó registrando una fuerte demanda en todo su portafolio de productos durante el 4T20, operando al máximo de su capacidad, tanto en sus líneas de negocio de PET como de EPS. A la alta demanda del segmento de empaquetado de alimentos y bebidas se suma este trimestre la nueva aplicación del EPS para contenedores de transporte de pruebas y vacunas contra el COVID-19, dado a sus inigualables propiedades de aislamiento térmico y absorción de impacto, así como su destacada ligereza.

## Iniciativas estratégicas de crecimiento a largo plazo

Durante el trimestre, Alpek también ejecutó iniciativas perfectamente alineadas con los tres pilares de su plan de crecimiento estratégico de largo plazo.

- En lo que respecta al pilar de *Crecimiento Estratégico y Enfocado* - la adquisición del negocio de Estirénicos de NOVA Chemicals, que fue anunciada en nuestra conferencia de resultados del 3T20 y concluida el 30 de octubre, consolidó aún más la posición de liderazgo de Alpek en la industria de EPS en América, convirtiéndose además en el tercer productor más grande a nivel global. Se espera que la integración de ambas empresas genere importantes ahorros de costos, tanto logísticos como operativos. Además, permitió incorporar a la cartera de productos de Alpek soluciones de alto valor añadido, como ARCEL®, un copolímero de PE-EPS, así como acelerar el desarrollo de soluciones más sostenibles como el EPS biodegradable.
- Con respecto al pilar de Fomento a la Economía Circular, Alpek ha declarado anteriormente su objetivo de aumentar la capacidad de rPET, permitiendo así que su base de clientes alcance su objetivo de contenido mínimo de PET del 25% en promedio para 2025. Sin embargo, Alpek no sólo está centrado en reciclar pacas de PET, sino también en convertir la hojuela resultante en *pellet*, que garantiza que el PET se reutilice en botellas. Durante 2020, Alpek logró grandes avances en este frente a través de 3 iniciativas principales:
  - La adquisición de dos líneas de producción de hojuela a *pellet* en las instalaciones de PolyQuest Inc. en Darlington, Carolina del Sur, que tienen capacidad de procesar 30,000 toneladas de material reciclado. El producto de estas líneas se venderá como rPET a los clientes, y también se convertirá en SPT.
  - La incorporación de las capacidades de producción de *Single Pellet Technology™* (“SPT”) en varias de las instalaciones de PET virgen de Alpek en Norteamérica. La tecnología SPT combina hojuelas de PET reciclado (rPET) con PET virgen mediante métodos mecánicos y lo transforma en un *single pellet* con un porcentaje predeterminado de contenido reciclado. Estos proyectos permiten a Alpek integrar 30,000 toneladas de hojuelas de rPET con PET virgen, lo cual con 25% de contenido reciclado podría generar una producción de 120,000 toneladas de SPT al año.
  - Un acuerdo con Poseidon Plastics Ltd. para desarrollar una planta con su tecnología patentada para el reciclado mejorado de PET en el Reino Unido. Una vez finalizado, se espera que el proyecto pueda reciclar 15,000 toneladas de residuos de vuelta a la materia prima de PET, BHET. Se financiará parcialmente a través de una subvención de U.S. \$5 millones (£3.6M GBP) de Investigación e Innovación del Reino Unido (“UKRI”).

## **Desempeño ASG**

En 2020, Alpek lanzó una iniciativa implementada en toda la compañía para mejorar su desempeño ASG y sus puntuaciones con las principales agencias calificadoras en este tema. Durante el cuarto trimestre, Alpek fue testigo de los frutos de su labor en este frente a lo largo del año, puesto que las puntuaciones en CDP, Sustainalytics y S&P Global CSA mejoraron significativamente; por ejemplo, del 39° al 72° percentil en la clasificación 2020 de Sustainalytics. En el 2021, la compañía centrará sus esfuerzos en fijar objetivos ambiciosos para cada uno de los temas materiales identificados en su Modelo de ASG, de modo que pueda seguir mejorando sus resultados en los próximos años.

## **Perspectivas para 2021**

Para el 2021, esperamos que las nuevas pautas de consumo vistas el año pasado sigan favoreciendo la demanda y que los márgenes se mantengan en niveles sólidos. La empresa dará a conocer el día de mañana las estimaciones de su Guía de Resultados, relativas al Flujo Comparable, Capex, precio de referencia del petróleo y márgenes, las cuales serán comentados por los directivos de Alpek en mayor detalle durante su conferencia de resultados del 4T20.

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

(en millones de dólares)

	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
<b>Flujo Reportado</b>	<b>201</b>	<b>179</b>	<b>356</b>	<b>13</b>	<b>(43)</b>	<b>565</b>	<b>850</b>	<b>(34)</b>
Inventarios	(9)	(16)	6	45	(250)	35	68	(49)
Otros	(33)	(3)	(189)	(966)	83	(42)	(197)	79
<b>Flujo Comparable</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>557</b>	<b>722</b>	<b>(23)</b>
Arrastre de Materia Prima	(9)	(6)	2	(46)	(686)	44	67	(34)
<b>Flujo Comparable excl. AMP</b>	<b>151</b>	<b>154</b>	<b>173</b>	<b>(2)</b>	<b>(13)</b>	<b>601</b>	<b>789</b>	<b>(24)</b>

**El Flujo Comparable Consolidado, excluyendo el efecto de arrastre de materia prima**, fue de U.S. \$151 millones, sólo 2% menos que en el 3T20, como resultado de la normalización de los márgenes del poliéster, mientras el volumen total fue sumamente resiliente. Por el ejercicio completo, el Flujo Comparable Consolidado, excluyendo el efecto de arrastre de materia prima, ascendió a U.S. \$601 millones, un 16% por encima de nuestra Guía de Flujo 2020, y un 24% menos que lo reportado en 2019. Las cifras anuales superaron lo establecido en la Guía de Resultados, gracias a los volúmenes récord y a márgenes mejores a lo esperado en PET, EPS y Polipropileno.

**El Flujo Comparable** fue de U.S. \$160 millones, sin cambios respecto al 3T20 si se incluye el efecto positivo de arrastre de materia prima de U.S. \$9 millones registrado en el 4T20. El Flujo Comparable del 2020 totalizó U.S. \$557 millones, 23% menor que 2019, debido principalmente a los mayores márgenes del año pasado.

**El Flujo Reportado** sumó U.S. \$201 millones, un aumento de 13% con respecto a las cifras del 3T20, en gran parte atribuido a una ganancia extraordinaria, que no implicó una entrada de efectivo por U.S. \$35 millones, derivada de la combinación de negocios (planta de PET ubicada en Wilton) y un efecto positivo de inventario de U.S. \$9 millones durante el trimestre. Por el ejercicio completo, el Flujo Reportado fue de U.S. \$565 millones, 34% por debajo de lo registrado en 2019, el cual fue favorecido por la ganancia extraordinaria de U.S. \$188 millones derivada de la venta de nuestros activos de cogeneración en Altamira.

**ESTADO DE RESULTADOS**

(en millones de dólares)

	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
<b>Ventas Totales</b>	<b>1,392</b>	<b>1,325</b>	<b>1,407</b>	<b>5</b>	<b>(1)</b>	<b>5,326</b>	<b>6,216</b>	<b>(14)</b>
Utilidad Bruta	183	180	168	2	9	551	675	(18)
Gastos de Operación y Otros	(31)	(57)	134	46	(123)	(195)	(34)	(472)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>152</b>	<b>123</b>	<b>302</b>	<b>24</b>	<b>(50)</b>	<b>355</b>	<b>641</b>	<b>(45)</b>
Resultado Financiero, Neto	1	(16)	(36)	108	104	(98)	(136)	28
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	(2)	(1)	(16)	(310)	86	(4)	(16)	76
Impuestos a la Utilidad	(33)	(27)	(33)	(25)	(2)	(57)	(98)	42
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>118</b>	<b>80</b>	<b>218</b>	<b>48</b>	<b>(46)</b>	<b>197</b>	<b>390</b>	<b>(50)</b>
Participación Controladora	99	65	209	52	(53)	150	342	(56)

**Los Ingresos (Ventas Totales)** del cuarto trimestre ascendieron a U.S. \$1,392 millones, 5% por arriba de lo registrado en el 3T20. El aumento de los precios promedio consolidados fue más que suficiente para compensar la ligera caída de los volúmenes consolidados en el 4T20. Por el ejercicio completo, los Ingresos fueron de U.S. \$5,326 millones, una disminución de 14% contra el 2019, a causa de los menores precios de las materias primas, y su correspondiente impacto en los precios de venta.

**La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora** en el 4T20 fue de U.S. \$99 millones, comparada con una utilidad de U.S. \$65 millones en el 3T20. Esta mejora se debió a una mayor utilidad de operación. La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora fue de U.S. \$150 millones en el 2020, 56% menor que en el 2019, consecuencia de una menor utilidad de operación.

## FLUJO DE EFECTIVO

(en millones de dólares)

	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
Flujo	201	179	356	13	(43)	565	850	(34)
Capital Neto de Trabajo y Otros	(16)	56	(67)	(128)	76	167	(2)	6,948
Inversiones y Adquisiciones	(97)	(23)	(115)	(317)	15	(162)	(270)	40
Gastos Financieros	(23)	(25)	(39)	9	41	(99)	(136)	27
Impuestos a la Utilidad	(24)	4	(29)	(692)	16	(121)	(144)	16
Dividendos	(15)	-	(25)	(100)	40	(178)	(206)	13
Pago Compañías Afiliadas	-	-	-	-	-	-	10	(95)
Otras Fuentes / Usos	22	2	625	926	(96)	(28)	400	(107)
<b>Disminución (Aumento) en Deuda</b>	<b>49</b>	<b>193</b>	<b>706</b>	<b>(74)</b>	<b>(93)</b>	<b>144</b>	<b>502</b>	<b>(71)</b>

**El Capital Neto de Trabajo (CNT)** se ubicó en U.S. -\$16 millones, debido al aumento en los precios de las materias primas, resultante del alza en el precio del petróleo. Sin embargo, en términos acumulados, el CNT registró una recuperación de U.S. \$167 millones, gracias a la importante reducción en los niveles de inventario y a los menores precios de materia prima.

**Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX)** sumaron U.S. \$97 millones durante el trimestre. La adquisición del negocio de estirénicos de NOVA Chemicals constituyó el 52% del CAPEX del 4T20, y el resto fue destinado al mantenimiento y reemplazo de activos menores. El CAPEX acumulado para el año fue de U.S. \$162 millones, un 40% menos que el del 2019, puesto que Alpek puso en práctica una gestión financiera más estricta a la vez que dio continuidad a la ejecución de su estrategia de crecimiento de largo plazo.

**Los Impuestos a la Utilidad** fueron de U.S. \$24 millones en el 4T20. Para el ejercicio completo, los Impuestos a la Utilidad sumaron U.S. \$121 millones, una reducción de 16% con respecto al 2019, al incluir la recuperación de U.S. \$22 millones en impuestos del ejercicio fiscal 2019.

**Otras Fuentes / Usos** - En el 4T20, Alpek recibió U.S. \$40 millones como primer pago del total de los U.S. \$160 millones de deuda garantizada de M&G México a recuperar con intereses en los próximos 4 años.

## DEUDA NETA Y APALANCAMIENTO

(en millones de dólares)

	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,185</b>	<b>1,235</b>	<b>1,330</b>	<b>(4)</b>	<b>(11)</b>
Flujo (UDM)	565	719	850	(21)	(34)
Deuda Neta / Flujo (UDM)	2.1	1.7	1.6		

**La Deuda Neta Consolidada**, al 31 de diciembre de 2020, fue de U.S. \$1,185 millones, una caída de 4% TsT y 11% AsA. La Deuda Neta se redujo en U.S. \$49 millones en el 4T20 debido a la robusta generación de Flujo. La Deuda Bruta se situó en U.S. \$1,694 millones y el saldo de Efectivo se contrajo a U.S. \$509 millones. La Compañía espera que su liquidez vuelva a niveles más acorde a sus promedios históricos. Las razones financieras al cierre del trimestre fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 2.1x y Cobertura de Intereses de 6.0x. El aumento del apalancamiento se debió a que el Flujo UDM ya no incluye las ganancias extraordinarias de la venta de nuestras plantas de cogeneración.



## Resultados por Segmento de Negocio: Poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 75% de Ingresos Netos de Alpek)

### Aspectos Destacados del Trimestre

- Volumen récord de Poliéster para un 4T (+17% AsA); nuevo máximo histórico en volumen anual (+12% vs. 2019)
- Los márgenes de poliéster integrados siguen en niveles normales (-3% TsT) y arriba de la Guía en términos anuales
- Flujo Comparable excl. AMP de U.S. \$81 millones (-15% TsT); volumen contrarrestado por menores márgenes
- Flujo Reportado de U.S. \$124 millones (+14% TsT), incluye una ganancia no monetaria de U.S. \$35 millones por la combinación de negocios de la planta de PET en Wilton, ajuste de inventario (U.S. \$1 millón) y AMP (U.S. \$9 millones)

PRINCIPALES INDICADORES (en millones de dólares, excepto volumen)	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
Volumen (ktons)	<b>992</b>	<b>1,026</b>	<b>851</b>	<b>(3)</b>	<b>17</b>	<b>3,918</b>	<b>3,490</b>	<b>12</b>
Ingresos	967	990	1,075	(2)	(10)	3,976	4,718	(16)
<b>Flujo Reportado</b>	<b>124</b>	<b>109</b>	<b>122</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>324</b>	<b>428</b>	<b>(24)</b>
Inventarios	(1)	(5)	2	77	(152)	46	56	(16)
Otros	(33)	(3)	(1)	(964)	(3,139)	(43)	(9)	(387)
<b>Flujo Comparable</b>	<b>90</b>	<b>101</b>	<b>123</b>	<b>(11)</b>	<b>(27)</b>	<b>328</b>	<b>474</b>	<b>(31)</b>
Arrastre de Materia Prima	(9)	(6)	2	(46)	(686)	44	67	(34)
<b>Flujo Comparable excl. AMP</b>	<b>81</b>	<b>95</b>	<b>125</b>	<b>(15)</b>	<b>(35)</b>	<b>372</b>	<b>541</b>	<b>(31)</b>

**El Volumen de Poliéster** registró un nuevo máximo histórico para un 4T, con 992 mil toneladas, un 17% más AsA. La Compañía también batió un récord anual de 3,918 mil toneladas, 12% más que la cifra reportada en 2019. Esta alza en volumen se debió en gran medida a los cambios favorables en el comportamiento de los consumidores, que dieron mayor importancia a la seguridad e higiene, fortaleciendo así la demanda de PET.

**El Flujo Comparable, excluyendo AMP**, alcanzó los U.S. \$81 millones en el trimestre, un descenso del 15% TsT. Esto se debió a una contracción marginal de los márgenes del poliéster integrado, que se situaron en U.S. \$242 dólares por tonelada, 3% inferior al 3T20, así como la ligera disminución de volumen que desafió a la estacionalidad típica. Esta cifra también disminuyó un 35% AsA, ya que los márgenes del poliéster fueron mayores en el 2019.

A raíz del aumento de 4% en el precio del crudo Brent, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en los E.U.A. aumentaron a su vez un 4% TsT. Esto dio lugar a un beneficio no monetario de U.S. \$1 millón por revaluación de inventario y un efecto positivo de AMP de U.S. \$9 millones en el 4T20.

Excluyendo los beneficios por revaluación de inventario, la ganancia no monetaria de U.S. \$35 millones proveniente de la combinación de negocios de la planta de PET, adquirida a Lotte (ubicada en Wilton), así como otras partidas extraordinarias, el **Flujo Comparable de Poliéster** del 4T20 fue de U.S. \$90 millones, 11% por debajo del 3T20.

**El Flujo Reportado del Segmento de Poliéster** fue de U.S. \$124 millones en el trimestre, lo que supone un aumento del 14% con respecto al trimestre anterior, ya que esta cifra refleja la ganancia no monetaria por la combinación de negocios, así como la ganancia por revaluación de inventario y los efectos positivos de AMP, que suman una ganancia de U.S. \$43 millones, lo que contrasta con la pérdida de U.S. \$2 millones registrada en el 4T19, misma que fue provocada por fluctuaciones en los precios de las materias primas.

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

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 22% de Ingresos Netos de Alpek)

### Aspectos Destacados del Trimestre

- El Volumen de P&Q aumentó considerablemente (+9% TsT / +23% AsA), derivado principalmente de la adquisición del negocio de estirénicos de NOVA
- Fuerte mejora en los márgenes de Polipropileno (+31% TsT), ya que los huracanes que azotaron la costa del Golfo de México en los E.U.A. repercutieron en la producción de Polipropileno de la zona
- El Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$66 millones (+18% TsT), debido a la resiliencia de la demanda y los mayores márgenes de PP
- El Flujo Reportado de P&Q fue de U.S. \$73 millones (+10% TsT), debido a un efecto positivo de U.S. \$8 millones por revaluación de inventario

PRINCIPALES INDICADORES (millones de dólares, excepto volumen)	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
Volumen (ktons)	256	234	208	9	23	883	895	(1)
Ingresos	374	297	311	26	20	1,192	1,407	(15)
<b>Flujo Reportado</b>	<b>73</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>10</b>	<b>72</b>	<b>229</b>	<b>218</b>	<b>5</b>
Inventarios	(8)	(11)	4	31	(301)	(12)	13	(191)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	126
<b>Flujo Comparable</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>46</b>	<b>18</b>	<b>42</b>	<b>218</b>	<b>231</b>	<b>(6)</b>

**El Volumen de P&Q** fue de 256 mil toneladas, un aumento de 9% TsT y de 23% AsA, respectivamente, gracias a un mayor volumen de EPS. Excluyendo el volumen contribuido por nuestro negocio de estirénicos expandibles recientemente adquirido en E.U.A., el volumen se mantuvo estable en términos secuenciales, y aumentó 12% AsA.

**El Flujo Comparable de P&Q** fue de U.S. \$66 millones, 18% y 42% por arriba de lo registrado en el 3T20 y 4T19, respectivamente, atribuido en gran medida a la resiliencia en el volumen, así como a márgenes del PP mejores a lo esperado. La contribución del recién adquirido negocio de estirénicos al Flujo Comparable de P&Q fue poco significativa, ya que Alpek recién ha comenzado a optimizar los contratos de materias primas, acuerdos comerciales y costos operativos, entre otros.

Debido a que el paso de huracanes en la Costa del Golfo de los E.U.A. afectó la producción, tanto de propileno como de polipropileno, debido a paros no programados de las plantas de deshidrogenación de propano (PDH), refinerías y productores locales de PP, los precios del propileno se dispararon hasta los U.S. \$0.41 por libra, un incremento de 18% durante el trimestre, lo que dio a lugar a una ganancia no monetaria de U.S. \$8 millones por revaluación de inventario.

**El Flujo Reportado de P&Q** fue de U.S. \$73 millones en el 4T20, un alza de 10% TsT y 72% AsA, respectivamente, lo que refleja los sólidos fundamentales del negocio, así como los efectos positivos de la ganancia por revaluación de inventario.

## 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, estirénicos expandidos, 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 tercer mayor productor de poliestireno expandible en el mundo y el único productor de polipropileno y caprolactama en México.

## Notas 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	(6)	(17)	(16)
Precio Promedio en Dólares	1	(23)	(25)
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	7	4	(15)
Precio Promedio en Dólares	15	(2)	(23)
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	(1)	(10)	(17)
Precio Promedio en Dólares	6	(16)	(25)

<b>TABLA 2   VENTAS</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	28,709	29,310	27,133	(2)	6	113,989	119,685	(5)
Millones de Dólares	1,392	1,325	1,407	5	(1)	5,326	6,216	(14)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	9,166	8,457	7,837	8	17	33,241	34,592	(4)
Millones de Dólares	445	382	406	16	10	1,557	1,796	(13)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	19,543	20,853	19,296	(6)	1	80,748	85,094	(5)
Millones de Dólares	947	943	1,001	1	(5)	3,769	4,420	(15)
En el Extranjero / Total (%)	68	71	71			71	71	

<b>TABLA 3   UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	3,124	2,735	5,834	14	(46)	7,493	12,361	(39)
Millones de Dólares	152	123	302	24	(50)	355	641	(45)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	4,131	3,958	6,863	4	(40)	11,993	16,395	(27)
Millones de Dólares	201	179	356	13	(43)	565	850	(34)

<b>TABLA 4   FLUJO COMPARABLE</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	4,131	3,958	6,863	4	(40)	11,993	16,395	(27)
Millones de Dólares	201	179	356	13	(43)	565	850	(34)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(790)	(421)	(3,546)	(87)	78	(8)	(2,484)	100
Millones de Dólares	(41)	(19)	(184)	(121)	77	(7)	(128)	94
<b>Flujo Comparable</b>								
Millones de Pesos	3,341	3,536	3,317	(6)	(1)	11,985	13,911	(14)
Millones de Dólares	160	160	172	-	(7)	557	722	(23)

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

<b>TABLA 5   EFECTO IFRS 16</b> (millones de dólares)	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2020</b>
<b>Estado de Resultados</b>					
Amortización	11	11	11	12	46
Gastos Financieros	2	2	2	3	9
<b>Balance General</b>					
Activos - Derechos de Uso	150	152	160	169	
<b>Pasivos</b>					
Arrendamientos a Corto Plazo	35	36	38	46	
Arrendamientos a Largo Plazo	116	115	121	121	
<b>Deuda Neta</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>19</b>

<b>TABLA 6   RESULTADO FINANCIERO</b> (millones de dólares)	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
Gastos Financieros	(26)	(28)	(42)	6	38	(116)	(146)	20
Productos Financieros	2	4	16	(60)	(91)	24	50	(51)
<b>Gastos Financieros, Netos</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>	<b>(26)</b>	<b>(3)</b>	<b>6</b>	<b>(92)</b>	<b>(106)</b>	<b>14</b>
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	26	8	(10)	244	369	(7)	(30)	78
<b>Resultado Financiero, Neto</b>	<b>1</b>	<b>(16)</b>	<b>(36)</b>	<b>108</b>	<b>104</b>	<b>(98)</b>	<b>(136)</b>	<b>28</b>

<b>TABLA 7   UTILIDAD NETA</b> (millones de dólares)	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
Utilidad Neta Consolidada	118	80	218	48	(46)	197	390	(50)
Participación no Controladora	20	15	8	31	134	47	48	(2)
<b>Participación Controladora</b>	<b>99</b>	<b>65</b>	<b>209</b>	<b>52</b>	<b>(53)</b>	<b>150</b>	<b>342</b>	<b>(56)</b>
Utilidad por Acción (Dólares)	0.05	0.03	0.10	52	(53)	0.07	0.16	(56)
<b>Promedio de Acciones en Circulación (millones)*</b>	<b>2,112</b>	<b>2,112</b>	<b>2,116</b>			<b>2,113</b>	<b>2,117</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>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	509	519	386	(2)	32
Clientes	565	495	545	14	4
Inventarios	875	778	953	12	(8)
Otros activos circulantes	335	324	428	3	(22)
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,283</b>	<b>2,117</b>	<b>2,312</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>
Inversión en asociadas y otras	433	435	438	(1)	(1)
Propiedad, planta y equipo, neto	1,934	1,849	1,968	5	(2)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	182	184	201	(1)	(9)
Otros activos no circulantes	499	525	536	(5)	(7)
<b>Total de activo</b>	<b>5,331</b>	<b>5,111</b>	<b>5,455</b>	<b>4</b>	<b>(2)</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	23	109	38	(79)	(39)
Proveedores	811	698	693	16	17
Otros pasivos circulantes	237	286	348	(17)	(32)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,070</b>	<b>1,093</b>	<b>1,078</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,514	1,485	1,491	2	2
Beneficios a empleados	66	56	58	19	14
Otros pasivos	400	424	436	(6)	(9)
<b>Total de pasivo</b>	<b>3,050</b>	<b>3,058</b>	<b>3,064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Total capital contable	2,281	2,052	2,391	11	(5)
Total de pasivo y capital contable	5,331	5,111	5,455	4	(2)
Deuda Neta	1,185	1,235	1,330	(4)	(11)
Deuda Neta / Flujo*	2.1	1.7	1.6		
Cobertura de Intereses*	6.0	7.0	7.2		

\* Veces: Últimos 12 meses

**Poliéster**

<b>TABLA 9   VENTAS</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	19,949	21,901	20,731	(9)	(4)	85,280	90,857	(6)
Millones de Dólares	967	990	1,075	(2)	(10)	3,976	4,718	(16)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,063	3,889	3,895	4	4	15,789	16,475	(4)
Millones de Dólares	197	176	202	12	(2)	738	855	(14)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	15,886	18,011	16,836	(12)	(6)	64,491	74,382	(7)
Millones de Dólares	769	814	873	(6)	(12)	3,238	3,863	(16)
En el Extranjero / Total (%)	80	82	81			81	82	

<b>TABLA 10   UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,813	1,456	1,526	25	19	3,401	5,029	(32)
Millones de Dólares	89	66	79	35	12	165	261	(37)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	2,542	2,409	2,349	6	8	6,842	8,236	(17)
Millones de Dólares	124	109	122	14	2	324	428	(24)

<b>TABLA 11   FLUJO COMPARABLE</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	2,542	2,409	2,349	6	8	6,842	8,236	(17)
Millones de Dólares	124	109	122	14	2	324	428	(24)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(646)	(170)	18	(279)	(3,600)	234	901	(74)
Millones de Dólares	(34)	(8)	1	(344)	(3,665)	4	47	(92)
<b>Flujo de Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,897	2,239	2,368	(15)	(20)	7,076	9,137	(23)
Millones de Dólares	90	101	123	(11)	(27)	328	474	(31)

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

**Plásticos y Químicos**

<b>TABLA 12   INGRESOS</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	7,687	6,552	6,006	17	28	25,349	27,097	(6)
Millones de Dólares	374	297	311	26	20	1,192	1,407	(15)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,081	3,724	3,568	10	14	14,277	16,637	(14)
Millones de Dólares	198	169	185	17	7	670	864	(22)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	3,606	2,827	2,438	28	48	11,072	10,460	6
Millones de Dólares	176	128	126	37	39	522	543	(4)
En el Extranjero / Total (%)	47	43	41			44	39	

<b>TABLA 13   UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,232	1,211	611	2	102	3,860	3,368	15
Millones de Dólares	60	54	32	9	89	180	175	3
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	1,509	1,481	819	2	84	4,920	4,198	17
Millones de Dólares	73	67	42	10	72	229	218	5

<b>TABLA 14   FLUJO COMPARABLE</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T19</b>	<b>TsT (%)</b>	<b>AsA (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	1,509	1,481	819	2	84	4,920	4,198	17
Millones de Dólares	73	67	42	10	72	229	218	5
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(144)	(251)	70	43	(306)	(242)	249	(197)
Millones de Dólares	(7)	(11)	4	35	(283)	(11)	13	(187)
<b>Flujo Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,365	1,230	888	11	54	4,678	4,447	5
Millones de Dólares	66	56	46	18	42	218	231	(6)

\*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**

	Dic-20	Sep-20	Dic-19	TsT (%)	AsA (%)
(en millones de Pesos mexicanos)					
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,144	11,602	7,059	(13)	44
Efectivo restringido	12	58	216	(80)	(94)
Clientes	11,271	11,125	10,265	1	10
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,190	6,036	5,658	(14)	(8)
Inventarios	17,447	17,476	17,966	-	(3)
Otros activos circulantes	1,485	1,248	2,411	19	(38)
<b>Total activo circulante</b>	<b>45,549</b>	<b>47,545</b>	<b>43,575</b>	<b>(4)</b>	<b>5</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Inversión en asociadas y otras	8,634	9,772	8,246	(12)	5
Propiedades, planta y equipo, neto	38,579	41,517	37,082	(7)	4
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,637	4,138	3,783	(12)	(4)
Otros activos no circulantes	9,954	11,796	10,108	(16)	(2)
<b>Total activo</b>	<b>106,353</b>	<b>114,768</b>	<b>102,794</b>	<b>(7)</b>	<b>3</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	456	2,457	707	(81)	(36)
Proveedores	16,173	15,675	13,064	3	24
Otros pasivos circulantes	4,723	6,415	6,550	(26)	(28)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>21,352</b>	<b>24,547</b>	<b>20,321</b>	<b>(13)</b>	<b>5</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	30,196	33,357	28,103	(9)	7
Impuestos a la utilidad diferidos	4,092	4,745	3,926	(14)	4
Otros pasivos no circulantes	3,885	4,785	4,294	(19)	(10)
Beneficios a empleados	1,316	1,248	1,092	5	21
<b>Total de pasivo</b>	<b>60,841</b>	<b>68,682</b>	<b>57,736</b>	<b>(11)</b>	<b>5</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,035	6,035	6,045	-	-
Prima en acciones	9,025	9,025	9,059	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>15,060</b>	<b>15,060</b>	<b>15,104</b>	-	-
Capital ganado	25,326	25,372	25,376	-	-
<b>Total participación controladora</b>	<b>40,386</b>	<b>40,432</b>	<b>40,480</b>	-	-
Participación no controladora	5,126	5,654	4,578	(9)	12
<b>Total de capital contable</b>	<b>45,512</b>	<b>46,086</b>	<b>45,058</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>106,353</b>	<b>114,768</b>	<b>102,794</b>	<b>(7)</b>	<b>3</b>

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

	4T20	3T20	4T19	TsT (%)	AsA (%)	2020	2019	Var. (%)
(en millones de Pesos mexicanos)								
Ingresos	28,709	29,310	27,133	(2)	6	113,989	119,685	(5)
Nacionales	9,166	8,457	7,837	8	17	33,241	34,591	(4)
Exportación	19,543	20,853	19,296	(6)	1	80,748	85,094	(5)
Costo de ventas	(24,928)	(25,316)	(23,883)	2	(4)	(102,283)	(106,669)	4
Utilidad bruta	3,781	3,994	3,250	(5)	16	11,706	13,016	(10)
Gasto de operación y otros	(657)	(1,259)	2,584	48	(125)	(4,213)	(655)	(543)
Utilidad de operación	3,124	2,735	5,834	14	(46)	7,493	12,361	(39)
Resultado Financiero, neto	39	(355)	(693)	111	106	(2,085)	(2,635)	21
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(43)	(11)	(303)	(266)	86	(85)	(313)	73
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	3,120	2,369	4,838	32	(36)	5,323	9,413	(43)
Impuestos a la utilidad	(693)	(597)	(628)	(16)	(10)	(1,202)	(1,889)	36
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>2,427</b>	<b>1,772</b>	<b>4,210</b>	<b>37</b>	<b>(42)</b>	<b>4,121</b>	<b>7,524</b>	<b>(45)</b>
<b>Utilidad (pérdida) atribuible a participación controladora</b>	<b>2,020</b>	<b>1,436</b>	<b>4,047</b>	<b>41</b>	<b>(50)</b>	<b>3,123</b>	<b>6,605</b>	<b>(53)</b>
<b>Utilidad (pérdida) atribuible a participación no controladora</b>	<b>407</b>	<b>336</b>	<b>163</b>	<b>21</b>	<b>151</b>	<b>998</b>	<b>919</b>	<b>9</b>