

alfa

ALFA, S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA)

Relación con Inversionistas

iralfa@alfa.com.mx

www.alfa.com.mx

+ (52) 81-8748-2521



REPORTE DE RESULTADOS

Segundo Trimestre 2020 (2T20)

Monterrey, N.L., México, julio 16, 2020.

ALFA, S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA) (ALFA), una compañía que administra un portafolio diversificado de negocios líderes y con operaciones globales, anunció hoy sus resultados no auditados para el segundo trimestre de 2020 ("2T20"). Todas las cifras se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

ALFA reporta Flujo de US \$231 millones en el 2T20

INFORMACIÓN RELEVANTE 2T20

ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Posición financiera sólida; US \$2,397 millones en Caja Consolidada más US \$2,633 millones en líneas de crédito disponibles. • Fuerte mejora secuencial del Flujo mensual; +230% junio vs. abril.
Alpek	<ul style="list-style-type: none"> • Operaciones continuas, fuerte demanda y márgenes de referencia mejores de lo esperado. • Fundamentales subyacentes fuertes contrarrestados por caída temporal en precios de petróleo y materias primas.
Sigma	<ul style="list-style-type: none"> • Operaciones continuas y precios del cerdo por debajo de los esperados. • Menor demanda en Foodservice y la depreciación del peso mexicano presionaron los resultados del 2T20.
Nemak	<ul style="list-style-type: none"> • Todas las instalaciones reanudaron operaciones exitosamente en junio, cuando las ensambladoras reiniciaron su producción. • Rápido realineamiento de costos; ahorros de US \$125 millones en 2T20 contra 1T20.
Axtel	<ul style="list-style-type: none"> • Operaciones continuas y un desempeño mejor del esperado, impulsado por la unidad de Infraestructura. • Reinició el proceso de venta de la unidad de Infraestructura y monetizó concesiones de espectro no utilizadas.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	Var. % vs.1T20	Var. % vs. 2T19	Acum.'20	Acum.'19	Var. %
Ingresos ALFA	3,192	4,167	4,473	(23)	(29)	7,359	8,952	(18)
Alpek	1,175	1,433	1,643	(18)	(28)	2,608	3,286	(21)
Sigma	1,470	1,637	1,609	(10)	(9)	3,107	3,126	(1)
Nemak	403	907	1,011	(56)	(60)	1,309	2,113	(38)
Axtel	132	157	166	(16)	(21)	289	339	(15)
Newpek	7	16	20	(55)	(63)	24	43	(45)
Flujo¹ ALFA	231	563	595	(59)	(61)	795	1,114	(29)
Alpek	74	111	161	(33)	(54)	185	301	(39)
Sigma	159	169	179	(6)	(11)	327	345	(5)
Nemak	(37)	142	174	(126)	(121)	105	349	(70)
Axtel	53	156	97	(66)	(45)	208	155	35
Newpek	(8)	(6)	(6)	(44)	(38)	(13)	(14)	4
Utilidad Neta Mayoritaria	(88)	170	95	(152)	(193)	82	161	(49)
Inversiones y Adquisiciones²	(128)	(180)	(180)	29	29	(308)	(392)	21
Deuda Neta	6,640	6,323	7,122	5	(7)	6,640	7,122	(7)
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.4	2.7	2.7					
Cobertura de Intereses ³	4.4	5.3	6.0					
UDM*								

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Flujo de Operación = Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos.

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Índice

Mensaje del Director General de ALFA

Resultados Financieros Consolidados de ALFA (BMV: ALFAA)



Resultados por Empresa



Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos

Sigma – Alimentos



Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio



Axtel (BMV: AXTELCPO) – Tecnologías de Información y Telecomunicaciones

Newpek – Petróleo y Gas

Tablas

Estados Financieros

Apéndice – Reportes del 2T20 de Empresas Listadas

Mensaje del Director General de ALFA

“Primeramente, espero que ustedes y sus seres queridos estén seguros y con buena salud, ya que seguimos viviendo un evento sin precedentes que ha impactado significativamente a la comunidad global. Nuestros pensamientos y oraciones están con todos los afectados directa o indirectamente por la COVID-19.

Los esfuerzos de ALFA siguen centrados en la seguridad y la salud de nuestros colaboradores y en nuestra capacidad para servir con responsabilidad a nuestros clientes, proporcionándoles bienes y servicios esenciales.

Tomamos medidas decisivas tempranas en todas nuestras operaciones con el fin de proteger el bienestar de nuestros colaboradores y sus familias a través de campañas de capacitación y concientización, estrictos protocolos de higiene y desinfección, colaboración virtual, distanciamiento social en el trabajo y entrega de equipo de protección personal, entre otros.

ALFA y sus subsidiarias han asumido un rol activo en la lucha global contra la COVID-19 a través de donaciones de suministros médicos, más de seis millones de porciones de comida y conectividad de internet. Además, contribuyendo en la mejora de capacidad de ventiladores médicos, entre otras iniciativas de ayuda.

Al mismo tiempo y de manera proactiva, realizamos algunos ajustes en Capital Neto de Trabajo, Inversiones y Adquisiciones y Dividendos, entre otros, con el fin de obtener aproximadamente US \$850 millones de ahorro en costos estimados y beneficios de flujo de efectivo para fin de año. Estas iniciativas son necesarias para mitigar el impacto del virus a nuestros negocios y garantizar la salida de la crisis con una posición de liderazgo más fuerte.

Nemak está realineando rápidamente su estructura de costos en un entorno de menores volúmenes de producción de vehículos ligeros, realizando ahorros de US \$125 millones entre 1T20 y 2T20. Del mismo modo, Sigma ajustó y reasignó recursos de su canal de Foodservice a otras partes de su negocio, dada la menor demanda de hoteles y restaurantes.

También actuamos decididamente durante el trimestre para fortalecer aún más la posición financiera de la Compañía. Los accionistas de Alpek y Nemak aprobaron la revocación de dividendos por un monto combinado de US \$119 millones. Los accionistas de Alpek también delegaron autoridad a su Consejo de Administración para un posible pago de los dividendos revocados en una fecha futura.

Adicionalmente, algunos créditos bancarios se renegociaron con nuevas condiciones que reflejan las distorsiones temporales provocadas por la COVID-19. Además, ALFA y varios de sus negocios obtuvieron nuevas líneas de crédito por un total de US \$720 millones para reforzar la liquidez.

Al cierre del 2T20, el saldo de efectivo consolidado de ALFA era de US \$2,397 millones, más US \$2,633 millones en líneas de crédito disponibles. La posición de efectivo de la Compañía es comparable al Flujo generado en todo el año 2019 y es mayor que el monto total de los vencimientos de deuda entre 2020 y 2022.

Durante el segundo trimestre, grandes sectores de la economía global estuvieron sujetos a restricciones o interrupciones debido a la lucha contra el virus. En abril, la producción de automóviles se desplomó más de 90% en Norteamérica y Europa; los precios del petróleo Brent cayeron al nivel más bajo desde 2002; y el peso mexicano se depreció a un nivel récord promedio mensual de \$24 pesos mexicanos por dólar estadounidense.

En consecuencia, los resultados del 2T20 de ALFA fueron impactados por estas distorsiones temporales. Sin embargo, fue alentadora la mejoría secuencial de las principales variables macroeconómicas, ya que muchos países y sectores de la economía global iniciaron una transición gradual hacia la "nueva normalidad". Somos cautelosamente optimistas de que la peor parte de los cierres en las economías puede haber quedado atrás.

Desde un punto de vista operativo, todas nuestras plantas productivas estaban en funcionamiento a fines del trimestre. Alpek, Sigma y Axtel operaron a capacidad durante el 2T20 dada su naturaleza de negocios esenciales y demanda resiliente.

Además, ciertas variables clave como los márgenes de referencia del poliéster y los precios de la carne de cerdo fueron mejores de lo esperado para Alpek y Sigma, respectivamente.

Sin embargo, los impactos relacionados con la COVID-19 como i) paros por varias semanas en Nematik; ii) precios más bajos del petróleo y las materias primas en Alpek; iii) menor demanda de Foodservice; y iv) depreciación del peso mexicano en Sigma y Axtel, más que contrarrestaron el Flujo consolidado en US \$329 millones en el 2T20. Esta combinación de impactos sin precedente también se reflejó en la Pérdida Neta Mayoritaria de US \$88 millones durante el trimestre.

El Flujo consolidado de ALFA del 2T20 de US \$231 millones mostró significativas mejoras mes a mes, ya que prácticamente todas las ensambladoras de autos habían reiniciado operaciones en junio; los precios promedio del petróleo Brent se recuperaron más del 70% en comparación con abril; y el peso mexicano ganó casi 10% de su valor dentro del trimestre. Por lo tanto, el Flujo de junio representa cerca del 60% del Flujo consolidado del 2T20.

Más allá de la respuesta inmediata a la COVID-19 y su impacto de corto plazo en los resultados, todas las subsidiarias siguen avanzando con sus iniciativas a largo plazo. Algunos de los eventos relevantes son:

- i) Axtel reinició su proceso de venta de la unidad de Infraestructura y firmó un acuerdo para monetizar concesiones de espectro no utilizadas.
- ii) Newpek está en la etapa final de venta de la mayoría de sus activos en EE.UU.

iii) Nemark ganó nuevos negocios para producir piezas estructurales para vehículos eléctricos por un valor de US \$10 millones anuales; y recibió el premio “Lanzamiento del Año” de VW por una carcasa de batería para un híbrido recargable (*plug-in hybrid*).

iv) Sigma creó una nueva unidad de negocio “*Global Plant-based*” para impulsar esta categoría en todas sus geografías.

Nos alientan los primeros signos de estabilización, pero reconocemos que hay poca certidumbre para proporcionar una guía confiable en este momento. ALFA y sus subsidiarias seguirán garantizando los más altos estándares de seguridad, enfocándose en la continuidad del negocio e impulsando iniciativas estratégicas a largo plazo.

También, quiero enviar mi agradecimiento sincero a nuestros colaboradores por su arduo trabajo y dedicación para mantener el abastecimiento de alimentos en Sigma; materiales esenciales para el envasado de alimentos y bebidas y suministros médicos en Alpek; conectividad para la colaboración virtual en Axtel; y por ajustar rápidamente y reanudar efectivamente las operaciones en Nemark. Por último, agradezco a nuestros clientes, proveedores, socios y acreedores que se han unido para enfrentar esta situación.”

Álvaro Fernández

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Ventas Totales	3,192	4,167	4,473	(23)	(29)	7,359	8,952	(18)
Utilidad Bruta	519	780	842	(34)	(38)	1,299	1,666	(22)
Gastos de Operación y otros	(542)	(465)	(505)	(17)	(7)	(1,007)	(1,071)	6
Flujo	231	563	595	(59)	(61)	795	1,114	(29)
Utilidad de Operación (Pérdida)	(24)	315	336	(108)	(107)	292	595	(51)
Resultado Financiero Neto	(60)	(291)	(121)	79	51	(351)	(216)	(62)
Participación en Resultados de Asociadas	(5)	2	0	(427)	-	(4)	3	(242)
Impuestos a la Utilidad	(21)	149	(80)	(114)	74	128	(155)	183
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	(109)	175	135	(162)	(181)	66	226	(71)
Participación Controladora	(88)	170	95	(152)	(193)	82	161	(49)
Flujo/Ingresos (%)	7.2	13.5	13.3			10.8	12.4	

Los **Ingresos** sumaron US \$3,192 millones, cifra 29% menor en comparación con el 2T19, debido principalmente al efecto de menor volumen en Nemark, precios de materias primas en Alpek y demanda en Foodservice en Sigma. Los ingresos acumulados fueron de US \$7,359 millones, cifra 18% menor en comparación al 2019, también debido principalmente a Nemark y Alpek. Durante el año, el 68% de los ingresos de ALFA fueron generados fuera de México, llamadas también "Ventas Extranjeras" (ver tabla 2).

El **Flujo** sumó US \$231 millones, 61% abajo contra el 2T19. El Flujo del 2T20 incluye una pérdida neta de US \$70 millones de partidas extraordinarias provenientes principalmente de una pérdida no-erogable por costo de inventario de US \$42 millones en Alpek y US \$38 millones por gastos de indemnización no recurrentes en Nemark. Ajustando estos conceptos en todos los períodos, el Flujo Comparable de ALFA fue de US \$301 millones, US \$473 millones y US \$577 millones en el 2T20, 1T20 y 2T19, respectivamente.

Además de la pérdida de inventario de US \$42 millones y los gastos de indemnización no recurrentes de US \$38 millones, el Flujo del 2T20 fue impactado por un estimado de US \$249 millones en pérdidas relacionadas con la COVID-19 que incluyen: i) US \$160 millones por paros de varias semanas en Nemark, ii) US \$39 millones en arrastre de materia prima en Alpek; iii) US \$23 millones por una menor demanda de Foodservice en Sigma; y iv) el efecto de conversión de pesos mexicanos por US \$27 millones en Sigma y Axtel. Como referencia, si ajustamos esas partidas extraordinarias y aquellas relacionadas al impacto del virus, el Flujo Proforma 2T20 fue de US \$550 millones.

El Flujo Comparable acumulado fue de US \$774 millones, un 30% menor contra US \$1,104 millones en 2019, dado el peso de las distorsiones temporales relacionadas con la COVID-19 en los resultados de 2020 (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

La **Pérdida de Operación** fue de US \$24 millones, cifra menor a la Utilidad de Operación de US \$336 millones reportada en el 2T19, reflejando la disminución en el Flujo explicada anteriormente y un deterioro de activos no monetarios de US \$31 millones reconocido por Newpek como resultado de los precios más bajos del petróleo y el gas natural. La Utilidad de Operación acumulada fue de US \$292 millones, 51% menor en comparación con US \$595 millones en la primera mitad del 2019 (ver tabla 3).

El **Resultado Integral de Financiamiento** (RIF) fue de US \$60 millones, cifra por debajo de los US \$121 millones en el 2T19. Es importante señalar que la cifra del 2T20 incluye una ganancia cambiaria de US \$53 millones, reflejando la apreciación del Peso Mexicano al final del 2T20 frente al 1T20. El Resultado Integral de Financiamiento (RIF) acumulado fue de US \$351 millones, 62% mayor en comparación con los US \$216 millones en 2019, que se beneficiaron de una menor pérdida cambiaria en medio de un entorno monetario más estable (ver tabla 7).

La **Pérdida Neta Mayoritaria** fue de US \$88 millones, en comparación con la Utilidad de US \$95 millones en el 2T19, ya que la disminución en la Utilidad de Operación fue parcialmente contrarrestada por menores impuestos y gastos del Resultado Integral de Financiamiento. La Utilidad Neta Mayoritaria acumulada fue de US \$82 millones, 49% menor en comparación al 2019. Esto se debió a la disminución de la Utilidad de Operación y un mayor Gasto en el Resultado Integral de Financiamiento, que fue parcialmente contrarrestado por un beneficio de Impuesto a la Utilidad, resultante de una ganancia en Impuestos Diferidos asociada con la depreciación del peso mexicano al cierre del 1T20 (ver tabla 8).

CAMBIO EN DEUDA NETA (US \$ MILLONES)

	(%) 2T20 vs.							
	2T20	1T20	2T19	1T20	2T19	Acum.'20	Acum.'19	Var. %
Flujo	231	563	595	(59)	(61)	794	1,114	(29)
Capital Neto de Trabajo	(181)	(55)	31	(229)	(684)	(236)	(177)	(33)
Inversiones y Adquisiciones	(128)	(180)	(180)	29	29	(308)	(392)	21
Gastos Financieros Netos	(112)	(113)	(114)	1	2	(225)	(228)	1
Impuestos a la Utilidad	(64)	(203)	(233)	68	73	(267)	(309)	14
Dividendos	(3)	(133)	(10)	98	70	(136)	(172)	21
Otras Fuentes / Usos	(61)	74	(17)	(182)	(259)	13	(415)	103
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(317)	(47)	72	(574)	(540)	(364)	(579)	37

La **Deuda Neta** al cierre del 2T20 sumó US \$6,640 millones, cifra 7% menor a la del 2T19 y 5% superior a la de 1T20. En términos absolutos, la Deuda Neta consolidada de ALFA aumentó US \$364 millones comparada con el cierre del 2019 dado el impacto de las distorsiones temporales relacionadas con la COVID-19 en el Flujo del 2T20.

Al 30 de junio de 2020, el efectivo fue de US \$2,397 millones, un aumento de US \$1,031 millones contra la cifra de cierre del 2019, ya que ALFA y sus subsidiarias reforzaron sus posiciones de liquidez al ejercer una parte de las líneas de crédito disponibles. Al cierre del 2T20, ALFA tenía líneas de crédito disponibles por US \$2,633 millones. Las razones financieras al cierre del 2T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.4 veces y Cobertura de Intereses de 4.4 veces, en comparación con las de 2.7 veces y 6.0 veces, respectivamente en el 2T19. Durante 2T20, algunos de los créditos bancarios se renegociaron con nuevas condiciones que reflejan las distorsiones temporales provocadas por la COVID-19 (ver tablas 6 y 9).

El **Capital Neto de Trabajo** fue de US \$181 millones durante el 2T20 debido principalmente a una disminución temporal en las operaciones de Nemark causada por el cierre de varias semanas en este periodo. El Capital Neto de Trabajo se espera que disminuya en los próximos meses a medida que las operaciones de Nemark se estabilicen.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 2T20 sumaron US \$128 millones, monto 29% menor comparado con los 2T19 y el 1T20. El proceso de revisión para posibles reducciones o aplazamientos de inversiones programadas está en curso como parte de las acciones tomadas para mitigar el impacto de la COVID-19. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas sumaron US \$308 millones en 2020, cifra 21% menor año contra año.

Los **Dividendos** corresponden a US \$3 millones pagados a los accionistas minoritarios en Nemark. Los Dividendos acumulados sumaron US \$136 millones, incluido el primer monto pagado a los accionistas de ALFA en marzo, más los dividendos pagados a los accionistas minoritarios a nivel subsidiaria.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

<p>COVID-19</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ALFA está enfocada en reforzar la seguridad y continuidad del negocio en medio de la COVID-19 <ul style="list-style-type: none"> – Asegurar los más altos estándares de salud/seguridad para proteger el bienestar de colaboradores, clientes, proveedores y comunidad. – Preservar la continuidad y sostenibilidad a largo plazo de las empresas. • Seguridad <ul style="list-style-type: none"> – Elevar los protocolos de higiene y sanitización. – Campañas de capacitación y concientización para los colaboradores. – Reorganización del personal en centros de trabajo. – Distanciamiento físico. – Restricciones de viaje. – Monitoreo de recomendaciones de agencias de salud y gubernamentales. • Continuidad del negocio <ul style="list-style-type: none"> – Equipos de trabajo para coordinar la respuesta inmediata para adecuar las operaciones. – Servir a los clientes de manera responsable, proveyendo bienes y servicios esenciales. – Contribuir con las comunidades. • Sólida posición y flexibilidad financiera <ul style="list-style-type: none"> – Maximizar liquidez. – Reducir costos y gastos. – Diferir algunas inversiones en todas las subsidiarias. – Optimizar capital de trabajo. – Revisar Dividendos.
<p>Programa de recompra de acciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Recompra total de 105.8 millones de acciones en lo que va del año (~US \$46 millones). • Recompra total de 145.9 millones de acciones, resguardadas en Tesorería (~US \$83 millones).
<p>Índice “Total Mexico ESG”</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ALFA incluido en el nuevo Índice “Total Mexico ESG” de S&P/BMV. • 29 miembros seleccionados con base en criterios de sostenibilidad.
<p>Guía 2020</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Se retiró Guía de resultados 2020 en 1T20, esperando proporcionar una guía actualizada tan pronto como se pueda determinar una estimación confiable.

Resultados por Empresa



Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos

37% de los ingresos de ALFA en el 2T20

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Volumen Total (ktons)	1,109	1,184	1,121	(6)	(1)	2,293	2,208	4
Poliéster	933	967	887	(4)	5	1,900	1,744	9
Plásticos y Químicos	176	217	234	(19)	(25)	393	463	(15)
Ingresos	1,175	1,433	1,643	(18)	(28)	2,608	3,286	(21)
Poliéster	925	1,094	1,242	(15)	(25)	2,020	2,481	(19)
Plásticos y Químicos	221	300	375	(26)	(41)	521	751	(31)
Flujo	74	111	161	(33)	(54)	185	301	(39)
Poliéster	33	58	96	(43)	(65)	91	176	(48)
Plásticos y Químicos	40	49	61	(17)	(34)	89	115	(22)
Inversiones y Adquisiciones¹	27	15	38	82	(28)	42	106	(61)
Deuda Neta	1,428	1,436	2,084	(1)	(31)	1,428	2,084	(31)
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.9	1.7	2.2					
Cobertura de Intereses ² UDM*	6.9	7.3	8.1					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1. Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

El **volumen** sumó 1.109 millones de toneladas, 1% menor a la cifra del 2T19. El crecimiento de volumen de Poliéster por la fuerte demanda de PET y la reciente adquisición de la planta de PET en el Reino Unido, fue contrarrestado por un menor volumen en el segmento de Plásticos y Químicos que refleja la disminución en las ventas de poliestireno expandible (EPS) resultado de una menor actividad de construcción y la disminución en la comercialización de químicos industriales de bajo margen. El Volumen acumulado aumentó un 4% en comparación con el 1S19; en camino para alcanzar un nuevo récord, impulsado por el segmento de Poliéster.

Los **Ingresos** en el 2T20 sumaron US \$1,175 millones, cifra 28% menor año contra año, debido a una disminución de 28% en los precios promedio consolidados, reflejo de la caída en el petróleo y de los precios de las materias primas. Los Ingresos acumulados fueron de US \$2,608 millones, cifra 21% menor frente al 1S19, debido a que el crecimiento del volumen fue más que contrarrestado por la disminución del 26% en los precios promedio.

El **Flujo** fue de US \$74 millones, incluyendo una pérdida no-erogable por costo de inventario de US \$42 millones y una ganancia neta de US \$6 millones relacionada con un pago de seguro resultado de un incendio que ocurrió en las instalaciones de Altamira PTA en el 3T18. Ajustado por partidas extraordinarias, el Flujo Comparable de Alpek en el 2T20 fue de US \$110 millones, cifra 42% menor a la de 2T19, el cual se benefició principalmente de mayores márgenes de poliéster y polipropileno, así como un entorno de precios de petróleo y materia prima más favorables.

Alpek también fue impactado por un efecto de arrastre de materia prima (AMP) de US \$39 millones, resultado de la abrupta disminución en los precios de las materias primas. Ajustado por partidas extraordinarias más AMP, el Flujo Proforma del 2T20 fue 31% menor año contra año y 1% mayor trimestre contra trimestre.

El Flujo acumulado al 30 de junio de 2020 fue de US \$185 millones y el Flujo Comparable acumulado sumó US \$238 millones, cifras 39% y 29% menores, respectivamente, en comparación al Flujo del 1S19.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 2T20 sumaron US \$27 millones, en comparación con los US \$38 millones en el 2T19. La mayoría de los recursos de Inversiones y Adquisiciones se utilizaron en remplazo de activos menores y mantenimiento. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas sumaron US \$42 millones, cifra 61% menor en comparación a la primera mitad del 2019.

La **Deuda Neta** sumó US \$1,428 millones, monto 31% y 1% menor en comparación con el 2T19 y el 1T20, respectivamente. El efectivo al final del segundo trimestre fue de US \$610 millones, un aumento de US \$224 millones contra la cifra de cierre del 2019, ya que Alpek reforzó su posición de liquidez al ejercer una parte de las líneas de crédito disponibles. Las razones financieras al cierre del 2T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.9 veces y Cobertura de Intereses, 6.9 veces.

EVENTOS RECIENTES - ALPEK

<p>COVID-19</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Seguridad y continuidad del negocio <ul style="list-style-type: none"> – Protocolos – prácticas adicionales de higiene, equipo de seguridad, puntos de inspección, restricciones de viaje y colaboración virtual donde sea posible. – Actualización de operaciones – No interrupción de operaciones dado que Alpek es proveedor de materiales para industrias esenciales. – Posición financiera – Alpek mantiene un sólido nivel de apalancamiento de 1.9 veces Deuda Neta/Flujo. – Reducciones de costo y beneficios de efectivo – Alpek enfocado a proteger el flujo de efectivo reduciendo inversiones y mejorando el Capital Neto de Trabajo. • Características/beneficios de sus productos <ul style="list-style-type: none"> – Materiales utilizados para producir bienes esenciales (jeringas, cubre bocas, batas médicas y envases para agua, alimentos y pruebas de laboratorio). – Higiene, seguridad y conveniencia, parte de los beneficios de empaques de PET en los tiempos actuales.
<p>Asamblea Anual de Accionistas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Los accionistas de Alpek aprobaron la recomendación del Consejo de Administración de suspender los dividendos previamente aprobados para el 2020 por un monto de US \$81.6 millones. • El Consejo de Administración puede revisar su decisión con base en los resultados y evolución del negocio por la COVID-19.

(Ver “Apéndice – Reportes 2T20 de Empresas Listadas” para el reporte 2T20 completo de Alpek).

Sigma – Alimentos



46% de los Ingresos de ALFA en el 2T20

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(% 2T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				1T20	2T19			
Ingresos	1,470	1,637	1,609	(10)	(9)	3,107	3,126	(1)
México	527	679	678	(22)	(22)	1,206	1,331	(9)
Europa	535	572	550	(7)	(3)	1,107	1,059	5
Estados Unidos	298	268	262	11	14	567	501	13
Latam	110	118	119	(7)	(8)	228	235	(3)
Flujo	159	169	179	(6)	(11)	327	345	(5)
México	73	90	103	(19)	(29)	163	194	(16)
Europa	21	25	23	(17)	(11)	46	51	(10)
Estados Unidos	56	42	41	32	36	98	77	28
Latam	9	11	11	(16)	(21)	20	23	(14)
Inversiones y Adquisiciones¹	35	23	31	53	15	58	56	3
Deuda Neta	1,996	2,037	2,050	(2)	(3)	1,996	2,050	(3)
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.9	2.9	2.9					
Cobertura de Intereses ²	5.5	5.9	6.2					
UDM*								

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Durante el trimestre, las operaciones de Sigma continuaron enfrentando la pandemia mundial de la COVID-19, uno de los mayores desafíos de su historia. La prioridad de la Compañía sigue siendo proteger la salud y seguridad de los colaboradores a medida que continúan “ofreciendo los alimentos favoritos a cada comunidad”, como lo indica el propósito institucional. Para lograr este objetivo, se han implementado estrictas medidas preventivas y protocolos en todas las geografías, para proteger mejor a los colaboradores, clientes, proveedores y consumidores. Gracias a su equipo dedicado y talentoso, Sigma se ha adaptado rápidamente para minimizar el impacto de la COVID-19.

Los **Ingresos** sumaron US \$1,470 millones, una disminución de 9% en comparación con el 2T19. Los resultados se vieron afectados principalmente por el efecto de conversión de tipo de cambio en México y una disminución en las ventas de Foodservice en todas las regiones, debido al cierre temporal de hoteles y restaurantes. Sobre una base neutral de tipo de cambio, y excluyendo los resultados de Foodservice, las ventas durante el 2T20 fueron 7% mayores año contra año. En el 2T20, los Ingresos en monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, aumentaron 8% en México, 3% en Europa, 13% en EE.UU. y 10% en Latinoamérica, todos en comparación con el 2T19. Los Ingresos acumulados fueron de US \$3,107 millones, ligeramente por debajo en comparación con el mismo período de 2019 (ver tabla 12). Sobre una base neutral de tipo de cambio y excluyendo los resultados de Foodservice, las ventas acumuladas aumentaron 9% año contra año.

El **Flujo** fue de US \$159 millones, una disminución de 11% año contra año, principalmente debido al efecto de conversión en tipo de cambio en México y el impacto sobre los resultados del canal de distribución de Foodservice. Sobre una base neutral de tipo de cambio y excluyendo los resultados de Foodservice, el Flujo Proforma del 2T20 aumentó 12% en comparación con el 2T19. El Flujo acumulado fue de US \$327 millones, cifra 5% menor contra la primera mitad del 2019. Sobre una base neutral de tipo de cambio y excluyendo los resultados de Foodservice, el Flujo Proforma acumulado fue 9% mayor año contra año (ver tabla 13).

Las **Inversiones y Adquisiciones** ascendieron a US \$35 millones en el 2T20, principalmente para proyectos de mantenimiento en todas las regiones. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas sumaron US \$58 millones.

La **Deuda Neta** fue de US \$1,996 millones, cifra 3% y 2% menor en comparación con el 2T19 y el 1T20, respectivamente. El efectivo totalizó US \$655 millones al final del segundo trimestre, un aumento de US \$135 millones con respecto al cierre del 2019, ya que Sigma reforzó su liquidez al recurrir a una parte de sus líneas de crédito, como medida de precaución en medio de la COVID-19. Sigma también reforzó su liquidez, al incrementar sus líneas de crédito comprometidas disponibles de US \$289 millones a US \$739 millones durante el trimestre. Las razones financieras al final del 2T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces y Cobertura de Intereses de 5.5 veces (ver tabla 14).

COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - SIGMA

Durante el segundo trimestre, la COVID-19 presentó un desafío a la economía global debido a los efectos que tuvo la cuarentena preventiva en el comportamiento del consumidor y en las operaciones de algunas empresas, lo que condujo a menores expectativas de crecimiento económico y mayor desempleo. Como resultado, en el 2T20 la confianza del consumidor fue más baja en todo el mundo, en comparación con el año pasado.

En México, el promedio del indicador de confianza del consumidor reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) disminuyó 29% y 27%, en comparación con el 2T19 Y 1T20 respectivamente. Adicionalmente, las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) disminuyeron 21% año contra año en Pesos Mexicanos nominales, debido principalmente a menores ventas de tiendas departamentales y no esenciales.

En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor reportado por *The Conference Board* disminuyó 30%, en comparación con el 2T19, debido a los efectos de la COVID-19 en la economía. Por el contrario, las ventas minoristas de alimentos reportadas por la Oficina del Censo de EE.UU. aumentaron 13% año contra año reflejando principalmente un cambio en el comportamiento del consumidor de comer fuera a comer más en casa.

En Europa, el índice promedio de confianza del consumidor, según la Comisión Europea, disminuyó de 7.0 negativo en el 2T19 a un 18.5 negativo en el 2T20. Al igual que en otras regiones, las ventas minoristas de alimentos, según Eurostat, aumentaron 3% año contra año.

Durante el 2T20, los precios de las materias primas clave se mantuvieron por debajo de los niveles del 2T19 y 1T20 debido a altos niveles de inventario en EE.UU. y a la menor actividad comercial en todo el mundo asociada con los cierres temporales por la COVID-19. En Europa, los precios del jamón y la paleta de cerdo disminuyeron 4% y 3% respectivamente, en comparación año contra año. Los precios del jamón y la paleta de cerdo disminuyeron 12% y 16% respectivamente, en comparación con el 1T20.

En EE.UU., los precios del jamón de cerdo disminuyeron 47% frente al 2T19 y 39% al 1T20. Con respecto a los precios de aves, la pechuga de pavo y el muslo de pavo, fueron 20% y 17% menores respectivamente, año contra año, mientras que el pollo fue 5% mayor año contra año. En comparación con el 1T20 la pechuga y el muslo de pavo disminuyeron 7% y 23% respectivamente, mientras que los precios del pollo aumentaron 5%.

Como las operaciones de Sigma en México adquieren la mayor parte de sus materias primas en EE.UU., la disminución de los precios de materia prima se contrarrestó con una depreciación del peso mexicano del 22% frente al dólar, año contra año.

RESULTADOS POR REGIÓN - SIGMA

Durante el 2T20, las ventas en México representaron el 36% del total del trimestre, Europa representó el 36%, EE.UU. el 20% y Latinoamérica el 8%.

En **México**, las ventas y el Flujo en Pesos Mexicanos en el 2T20 disminuyeron 5% y 14% respectivamente año contra año, principalmente afectados por los menores resultados del canal de Foodservice debido al cierre temporal de hoteles y restaurantes como medida preventiva frente a la COVID-19. Excluyendo los resultados de Foodservice, las ventas y el Flujo en pesos aumentaron 8% y 6% frente al 2T19 respectivamente.

En **Europa**, las ventas y el Flujo en Euros del 2T20 disminuyeron 1% y 9% respectivamente, en comparación con el 2T19, principalmente debido a un menor volumen de ventas en el canal de Foodservice causados por la contingencia, particularmente en España. Excluyendo los resultados de Foodservice, los Ingresos y el Flujo en Euros aumentaron 3% y disminuyeron 5% frente al 2T19 respectivamente.

En **EE.UU.** se tuvo un desempeño sobresaliente en el 2T20. Las ventas y el Flujo aumentaron 14% y 36% año contra año respectivamente, atribuible a volúmenes récord de ventas. Los segmentos de negocios Masivo e Hispano registraron sólidos resultados, respaldados por una mayor utilización de plantas, en medio de una mayor demanda.

En **Latinoamérica**, durante 2T20 las ventas y Flujo en monedas locales disminuyeron 5% y 19% respectivamente, en comparación al 2T19. Menores ventas en el canal de Foodservice, principalmente en Perú, afectaron los resultados de la región. Excluyendo los resultados de Foodservice, los Ingresos y el Flujo aumentaron 10% y 12% respectivamente, en comparación al 2T19.

EVENTOS RECIENTES - SIGMA

<p>COVID-19</p>	<p>Equipos de trabajo globales y regionales enfocados en los siguientes temas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Continuidad del negocio & Seguridad <ul style="list-style-type: none"> – Al día de hoy, todas las plantas de producción y centros de distribución continúan operando, siguiendo estrictos protocolos de salud y seguridad para prevenir la propagación del virus. – Sigma ha desarrollado y aplicado +90 protocolos y procedimientos de seguridad para cuidar a los colaboradores, clientes, proveedores y consumidores. – La cadena de suministro de Sigma no ha presentado interrupciones. • Liquidez <ul style="list-style-type: none"> – Sólida posición de efectivo de US \$655 millones. <ul style="list-style-type: none"> ▪ La deuda a corto plazo de US \$305 millones con vencimiento en el 3T20, que se contrató durante el 1T20 como medida de precaución para garantizar la posición de efectivo, fue prepagada durante el 2T20. ▪ US \$177 millones fueron dispuestos – vencimiento en abril 2021. – Nuevas líneas de crédito comprometidas por US \$450 millones. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Total disponible: US \$739 millones. – Cómodo perfil de deuda – próximo vencimiento de largo plazo en 2024. – Disciplina financiera (Costos, Gastos e Inversiones y Adquisiciones).
<p>Nueva Unidad de Negocio – “Global Plant-based”</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sigma creó una nueva unidad de negocios “Global Plant-based” que operará junto con áreas centrales en todas las geografías, para impulsar su categoría de alimentos basados en plantas.
<p>Innovación</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Durante el primer semestre de 2020, se lanzaron +250 nuevos productos a través de la plataforma de innovación de Sigma. • Actualmente, la compañía tiene un portafolio de innovación de +750 productos. • Algunos de los lanzamientos más relevantes de los primeros seis meses son las albóndigas de verduras en Europa y quesos tradicionales mexicanos en EE.UU.
<p>Tastech by Sigma</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Tastech by Sigma, el primer programa de aceleración mundial de Sigma, pospuso para septiembre la presentación virtual de los resultados de las pruebas piloto, debido a la COVID-19. • Durante mayo, se lanzó una edición especial del programa para abordar los desafíos de la COVID-19. Actualmente, un <i>startup</i> está trabajando en una prueba piloto relacionada con las conexiones digitales con clientes y consumidores en Europa.
<p>Coberturas financieras</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sigma continuó con su política de cobertura para atender las necesidades de dólares estadounidenses para las operaciones mexicanas. Al final del 2T20, los contratos de <i>forwards</i> de tipo de cambio sumaron US \$445 millones @22.58 MXN/USD, que equivalen aproximadamente a las necesidades en dólares de siete meses.

(Ver “Estados Financieros” un análisis más detallado del resultado 2T20 de Sigma).

Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio



13% de los Ingresos de ALFA en el 2T20

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

				(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
	2T20	1T20	2T19	1T20	2T19			
Volumen (millones de unidades equiv.)	4.4	10.5	11.2	(58)	(61)	14.9	23.3	(36)
Norteamérica	2.2	6.1	6.5	(64)	(66)	8.3	13.6	(39)
Europa	1.5	3.4	3.7	(56)	(60)	4.9	7.7	(36)
Resto del Mundo	0.7	1.0	1.0	(30)	(30)	1.7	2.0	(15)
Ingresos	403	907	1,011	(56)	(60)	1,309	2,113	(38)
Norteamérica	182	508	557	(64)	(67)	689	1,169	(41)
Europa	156	323	368	(52)	(57)	479	772	(37)
Resto del Mundo	65	76	87	(14)	(25)	141	173	(19)
Flujo	(37)	142	174	(126)	(121)	105	349	(70)
Norteamérica	(24)	91	100	(126)	(124)	67	209	(68)
Europa	(16)	46	59	(135)	(127)	30	126	(76)
Resto del Mundo	3	5	16	(40)	(81)	8	15	(47)
Inversiones y Adquisiciones¹	42	97	76	(57)	(45)	139	172	(19)
Deuda Neta	1,515	1,210	1,297	25	17	1,515	1,297	17
Deuda Neta/Flujo UDM*	4.0	2.1	1.9					
Cobertura de Intereses ² UDM*	4.8	8.1	10.0					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1. Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

El **volumen** fue de 4.4 millones de unidades equivalentes, cifra 61% menor en comparación con el 2T19, atribuida en gran medida a la abrupta disminución de la producción de vehículos ligeros durante la mayor parte del trimestre en Norteamérica y Europa ante la COVID-19. En estas regiones, las instalaciones de Nemak reiniciaron gradualmente las operaciones en mayo, luego de cierres que duraron aproximadamente ocho semanas consecutivas en promedio. En el Resto del Mundo, el crecimiento de volumen en China, que operó continuamente durante el trimestre, fue más que contrarrestado por menor volumen en Suramérica, debido a los cierres temporales.

Los **Ingresos** totalizaron US \$403 millones en el 2T20, una reducción de 60% año contra año, como resultado de un menor volumen y, en menor medida, a los precios del aluminio. Los Ingresos acumulados sumaron US \$1,309 millones, cifra 38% menor en comparación con la primera mitad del 2019.

El **Flujo** fue negativo US \$37 millones, cifra 121% inferior a la del 2T19, la cual incluye US \$38 millones en gastos de indemnización no recurrentes. Excluyendo esta partida extraordinaria, el Flujo Comparable para el trimestre fue de US \$1 millón, principalmente debido a un menor volumen. Además, Nemak estima que los cierres secuenciales ocasionados por la COVID-19 tuvieron un impacto de US \$160 millones en el Flujo del 2T20. Ajustando por gastos de indemnización no recurrentes y el impacto de los cierres temporales, el Flujo Proforma del 2T20 fue de US \$161 millones. El Flujo acumulado fue de US \$105 millones, cifra 70% menor en comparación con el mismo período del año anterior.

Las **Inversiones y Adquisiciones** totalizaron US \$42 millones, enfocadas principalmente en la ejecución de inversiones esenciales para respaldar la aceleración de la producción asociada con los lanzamientos de vehículos de clientes. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas del semestre fueron de US \$139 millones.

La **Deuda Neta** ascendió a US \$1,515 millones al cierre del 2T20, 17% y 5% mayor en comparación con el 2T19 y el 1T20 respectivamente. El efectivo al final del segundo trimestre totalizó US \$649 millones, US \$322 millones más que al cierre del 2019, debido a que Nemak reforzó su liquidez al utilizar una parte de las líneas de crédito disponibles. Las razones financieras al final del 2T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 4.0 veces y Cobertura de Intereses de 4.8 veces. Algunos créditos bancarios se renegociaron en respuesta a los efectos en el trimestre, mencionados con anterioridad. Ajustando los gastos de indemnización no recurrentes, las razones financieras fueron 3.6 veces y 5.2 veces respectivamente.

EVENTOS RECIENTES - NEMAK

<p>COVID-19</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Salvaguardar el bienestar de los empleados. <ul style="list-style-type: none"> – Rediseñar el entorno de trabajo desde las líneas de producción hasta las áreas comunes para proteger la salud y seguridad de los colaboradores. – Lanzamiento de un programa global de capacitación y comunicación para impulsar la implementación de las medidas clave de prevención por este tema. • Optimización de costos, gastos, flujo y liquidez hacia adelante. <ul style="list-style-type: none"> – Mejoras en la estructura de costos aprovechando el enfoque en administración de proyectos para impulsar eficiencia en las operaciones. – Diferimiento de inversiones no esenciales, la ejecución de renegociación de condiciones en créditos. • Garantizar la continuidad del negocio. <ul style="list-style-type: none"> – Contribuciones para apoyar el lanzamiento de nuevos vehículos, así como las estrategias de largo plazo de los clientes. – Continuamos satisfaciendo sus necesidades inmediatas al mismo tiempo que aumentamos la cartera de contratos.
<p>Asamblea de Accionistas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Los accionistas de Nemark aprobaron la recomendación del Consejo de Administración de cancelar el pago de dividendos por US \$37.5 millones para 2020.
<p>Nuevos contratos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Nuevos contratos en el 2T20 por un valor total aproximado de US \$150 millones en ingresos anuales, de los cuales el 45% representaron negocios incrementales, principalmente para producir cabezas de motor, bloques de motor y componentes estructurales y para vehículos eléctricos.
<p>Piezas estructurales y componentes para vehículos eléctricos (CE/VE)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ganó contratos por un valor aproximado de US \$10 millones en ingresos anuales para proveer aplicaciones estructurales para los vehículos eléctricos de las ensambladoras de autos en Europa. • El portafolio total de pedidos en este segmento a la fecha asciende a US \$830 millones u 83% de la meta de US \$1,000 millones para 2022.
<p>Reconocimientos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Recibió el “Premio al Proveedor del Año de General Motors” por 16ª vez, siendo uno de los proveedores más reconocidos en la historia del premio. • Recibió el premio del Grupo Volkswagen 2020 en la categoría “Lanzamiento del Año”, reconociendo su servicio excepcional y su capacidad de innovación sobresaliente para proporcionar soluciones de aligeramiento para nuevos vehículos híbridos tipo recargable (<i>plug-in hybrid</i>) en el mercado masivo.

(Ver “Apéndice – Reportes 2T20 de Empresas Listadas” para el reporte 2T20 completo de Nemark).

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

4% de los Ingresos de ALFA en el 2T20

axtel



INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Ingresos	132	157	166	(16)	(21)	289	339	(15)
Servicios - Empresarial	82	102	106	(19)	(22)	185	211	(12)
Servicios - Gobierno	19	27	23	(29)	(18)	46	50	(9)
Infraestructura	56	59	64	(5)	(11)	115	127	(9)
Eliminaciones	(26)	(31)	(32)	16	17	(57)	(63)	(9)
Mercado Masivo	0	0	5	-	(100)	0	14	(100)
Flujo	53	156	97	(66)	(45)	208	155	35
Inversiones y Adquisiciones¹	18	36	22	(48)	(15)	54	41	31
Deuda Neta	593	586	764	1	(22)	593	764	(22)
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.9	1.6	1.8					
Cobertura de Intereses ² UDM*	4.5	5.0	4.9					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Los **Ingresos** sumaron US \$132 millones, una reducción de 21% año contra año, debido a la depreciación del peso mexicano. Sobre una base neutral de tipo de cambio, los Ingresos Comparables en el 2T20 de Axtel aumentaron 2% contra el 2T19, impulsados por el crecimiento en la unidad de negocios de Infraestructura. Los Ingresos acumulados fueron US \$289 millones, cifra 15% menor contra el mismo periodo del año anterior, debido principalmente al impacto de las operaciones discontinuas (Mercado Masivo y Centros de Datos) y la depreciación del peso mexicano. Sobre una base neutral de tipo de cambio y ajustando el efecto de operaciones discontinuas, los Ingresos acumulados fueron 1% menor año contra año.

El **Flujo** sumó US \$53 millones, cifra 45% menor año contra año, incluyendo un beneficio extraordinario de US \$4 millones por la monetización de las concesiones de espectro no utilizadas y US \$39 millones de utilidad por la venta del negocio masivo en el 2T19. Ajustando estas partidas extraordinarias, el Flujo Comparable del 2T20 fue de US \$49 millones, 15% inferior año contra año. Sobre una base neutral de tipo de cambio y ajustando el efecto de las operaciones discontinuas, el Flujo Proforma del 2T20 fue 8% mayor año contra año. El Flujo acumulado fue de US \$208 millones, 35% mayor en comparación con la primera mitad del 2019, incluyendo una ganancia no recurrente de US \$107 millones de la venta de los Centros de Datos en el 1T20. Ajustando por partidas extraordinarias y las contribuciones de negocios recientemente vendidos, el Flujo acumulado fue 10% menor año contra año o 1% mayor sobre una base neutral de tipo de cambio, ya que el crecimiento del Flujo de la unidad de Infraestructura fue contrarrestado por un menor Flujo en la unidad de Servicios.

Las **Inversiones y Adquisiciones** sumaron US \$18 millones en el 2T20, cifra 15% menor en comparación con el 2T19. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas fueron de US \$54 millones, 31% mayor año contra año, debido principalmente a US \$22 millones de inversión no recurrente en la renovación de frecuencias de espectro.

La **Deuda Neta** al cierre del 2T20 fue de US \$593 millones, 22% menor y 1% mayor en comparación con el 2T19 y el 1T20 respectivamente. El efectivo al final del 2T20 ascendió a US \$157 millones, cifra \$112 millones mayor en comparación al cierre del 2019. Las razones financieras al cierre del 2T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 1.9 veces y Cobertura de Intereses de 4.5 veces.

EVENTOS RECIENTES - AXTEL

<p>COVID-19</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Seguridad y continuidad del negocio <ul style="list-style-type: none"> – El 85% de los colaboradores de Axtel laboran bajo el esquema de trabajo desde casa. • Proyecto “Axtel Digital” <ul style="list-style-type: none"> – Axtel está automatizando la mayoría de sus procesos para convertirse en una compañía digital transversalmente, desde el diseño y orden de nuevas soluciones hasta la conclusión del ciclo de conversión de efectivo. • Productos <ul style="list-style-type: none"> – En conjunto con los socios de tecnología, Axtel definió una nueva propuesta de valor que facilitará la adopción de soluciones de los clientes, permitiéndoles operar en esta nueva normalidad. • Sólida Liquidez <ul style="list-style-type: none"> – Saldo en efectivo de US \$144 millones, más US \$13 millones de depósito en garantía hasta enero del próximo año. 80% del saldo de efectivo está en dólares. Axtel redujo US \$47 millones de sus líneas de crédito comprometidas y \$315 millones de pesos mexicanos en créditos de corto plazo para reforzar su posición de liquidez para el futuro.
<p>3.5 GHz venta a Telcel</p>	<ul style="list-style-type: none"> • A fines de junio, una vez recibida la aprobación regulatoria, firmó un acuerdo para transferir 50 MHz en la banda de 3.5 GHz a Telcel. • Después del desmantelamiento de Wimax y la monetización del segmento de mercado masivo, Axtel no tuvo más uso para esta frecuencia de espectro.
<p>Estimado Flujo e Inversiones y Adquisiciones 2020</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El desempeño del primer semestre del año estuvo en línea con las expectativas de Axtel previas al COVID-19, reflejo de la capacidad de recuperación y las perspectivas positivas de la unidad Infraestructura, el segmento Empresarial estable así como las iniciativas de digitalización y contención de costos. • Como resultado, se espera que el Flujo de 2020 alcance niveles similares al Flujo Proforma de 2019 (~Ps \$4,240 M). • Se espera que las Inversiones y Adquisiciones del 2020 se encuentren en un rango entre US \$80-90 millones, incluidos los US \$22 millones ya invertidos en la renovación de frecuencia de espectro.
<p>Monetización de Infraestructura</p>	<ul style="list-style-type: none"> • En julio, el proceso para atraer propuestas de inversión para la unidad de Infraestructura y la Compañía, se reanudó. • Evidencia de condiciones de mercado más estables, la resiliencia y el rendimiento de Axtel Networks, y el interés sostenido de los inversionistas. • Los activos o compañías comparables han mantenido sus múltiplos de valuación, lo que respalda las expectativas de una valuación similar previa a la COVID-19.

(Ver “Apéndice – Reportes 2T20 de Empresas Listadas” para el reporte 2T20 completo de Axtel).

Newpek – Petróleo y Gas



Menos del 1% de los Ingresos de ALFA en el 2T20

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Volumen (MBEPD)¹	4.8	6.3	5.4	(24)	(11)	5.6	5.6	(1)
Petróleo y líquidos (%)	56	62	56			59	56	
Ingresos	7	16	20	(55)	(63)	24	43	(45)
México	4	8	14	(45)	(69)	12	31	(60)
Extranjero	3	8	6	(64)	(48)	11	11	3
Flujo	(8)	(6)	(6)	(44)	(38)	(13)	(14)	4
Inversiones y Adquisiciones²	4	6	0	(29)	-	10	2	519
Deuda Neta	(6)	(6)	(11)	3	44	(6)	(11)	44

1 Miles de Barriles de Petróleo Equivalente por Día.

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

El **Volumen** en el 2T20 promedió 4.8 mil barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED), 11% menor en comparación con el 2T19. El volumen se redujo 24% contra el 1T20 debido a la disminución natural en la productividad del pozo y menor perforación para nuevos pozos en México y EE.UU. (ver tabla 15).

Los **Ingresos** sumaron US \$7 millones en el 2T20, una disminución de 63% año contra año, debido principalmente a la baja en los precios y volumen. Los Ingresos en comparación al 1T20 disminuyeron 55%, reflejando precios y volumen más bajos (ver tabla 15).

El **Flujo** fue una pérdida de US \$8 millones en el 2T20, principalmente debido a menores precios y volumen, el cual se compara con una pérdida de US \$6 millones en el 2T19 (ver tabla 16).

Las **Inversiones y Adquisiciones** sumaron US \$4 millones durante el 2T20 mientras Newpek continúa operando los activos mexicanos, en línea con los requerimientos mínimos del contrato. El proceso de revisión está en curso para el posible aplazamiento o reducción de las inversiones programadas como parte de las acciones tomadas para mitigar el impacto de la COVID-19.

La **Deuda Neta** al cierre de trimestre fue negativa en US \$6 millones (ver tabla 17).

COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - NEWPEK

Al final del trimestre, los precios de petróleo se recuperaron después de alcanzar mínimos históricos debido a los cierres a nivel mundial por la COVID-19. La OPEP+ acordó reducir la producción en 9.7 millones de barriles de petróleo por día (MMBPD) durante mayo y junio, muchos países flexibilizaron las medidas de cierre que se habían implementado para contener el brote de la COVID-19. El petróleo West Texas Intermediate (WTI) promedió US \$29 por barril, un 50% menos en comparación con el 2T19, pero alcanzó los US \$40 por barril a fines de junio, ya que los miembros de la OPEP+ mostraron un alto cumplimiento en su acuerdo de corte y la demanda mundial de petróleo comenzó a recuperarse.

El número de plataformas activas de EE.UU. disminuyó 70% en comparación con el 2T19 tras la caída de los precios del petróleo y las plataformas de crudo en el Permian representaron la mayor parte de la disminución. Además, algunos pozos no rentables fueron temporalmente cerrados por productores de EE.UU., lo que llevó la producción total a 11 millones de barriles de petróleo por día (MMBPD) durante el trimestre, una disminución del 15% en comparación con el 1T20.

El precio del gas natural Henry Hub disminuyó 34% en comparación con el 2T19, promediando US \$1.7 por millón de BTUs (MMBTU) en el 2T20. Los principales factores que presionaron los precios del gas natural fueron la desaceleración de las actividades industriales debido a la pandemia y la disminución de las exportaciones de gas natural licuado (GNL) durante el trimestre, dejando los niveles de inventario un 17% por encima del promedio de los últimos cinco años, o en 3.08 billones de pies cúbicos.

RESULTADOS POR REGIÓN - NEWPEK

En **EE.UU.**, los pozos productores sumaron 557 en Eagle Ford Shale, en el sur de Texas, frente a 540 pozos en producción al final del 2T19. Además, Newpek tiene 34 pozos que producen en la formación Edwards en el sur de Texas, donde la compañía tiene una participación del 20%. La producción en EE.UU. promedió 3.0 MBPED, durante el 2T20, 37% más que en el 2T19, debido a la reactivación del desarrollo del EFS. Los líquidos y el petróleo representaron el 56% del volumen total del trimestre, similar a los niveles en 2019.

La producción en **México** durante el 2T20 promedió 1.8 MBPED, cifra 45% menor que en el 2T19. El campo San Andrés representó el 55% de la producción total del trimestre, esencialmente el mismo nivel año contra año. Al final del trimestre había 70 pozos en producción en México, una disminución de 30% de los 100 pozos en producción al final del 2T19.

EVENTOS RECIENTES - NEWPEK

COVID-19	<ul style="list-style-type: none"> • Seguridad y continuidad del negocio. <ul style="list-style-type: none"> - El gobierno mexicano designó a la industria de Petróleo y Gas como esencial y es por eso que las operaciones en campos han continuado sin interrupciones. - Empleados, clientes y contratistas han sido entrenados y se les provee de equipo especial para garantizar su seguridad.
Perforación progresiva en EFS	<ul style="list-style-type: none"> • No se conectaron nuevos pozos netos a las ventas durante el 2T20. • Recientemente, nuevos pozos fueron conectados a ventas en menor tiempo, requirieron menos inversión y alcanzaron mayor producción inicial que los anteriores.
Desinversión EFS	<ul style="list-style-type: none"> • Etapa avanzada para desinvertir la mayoría de los activos en EE.UU. • Newpek espera cerrar una transacción durante la segunda mitad del año.
Deterioro	<ul style="list-style-type: none"> • Durante el 2T20, Newpek reconoció un deterioro no-erogable de US \$31 millones relacionado con sus operaciones en EE.UU. debido a la disminución sustancial de los precios de los hidrocarburos.

(Ver "Tablas" un análisis más detallado del resultado 2T20 de Newpek).

INFORMACIÓN DE CONFERENCIA TELEFÓNICA 2T20

Fecha: Viernes, 17 de julio, 2020
Hora: 12:00 p.m. (Centro, CDMX) / 1:00 p.m. (Este, NY)
Teléfono: EE.UU.: +1-877-451-6152
Internacional: +1-201-389-0879
México: 800-522-0034
Clave: 13706172
Webcast: <http://public.viavid.com/player/index.php?id=140511>
Repetición: <http://www.alfa.com.mx/RI/conferencia.htm>

Acerca de ALFA

ALFA es una empresa que administra un portafolio diversificado de negocios: Alpek, uno de los más grandes productores a nivel mundial de poliéster (PTA, PET y fibras) y líder en el mercado mexicano de polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama. Sigma, compañía multinacional líder en la industria de alimentos, enfocada en la producción, comercialización y distribución de productos de calidad, a través de reconocidas marcas en México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Nematik, proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para tren motriz, componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Axtel, compañía de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) que sirve a los mercados empresarial y gubernamental en México. Newpek, empresa que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en EE.UU. y México. En 2019, ALFA generó ingresos por \$337,750 millones de Pesos (US \$17,538 millones) y Flujo de Operación de \$44,280 millones de Pesos (US \$2,298 millones). Las acciones de ALFA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid.

Sobre la preparación de este reporte

Este comunicado puede contener información prospectiva basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Implican juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras del mercado económico, competitivo y financiero y las decisiones comerciales futuras, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. Estas incertidumbres incluyen, pero no se limitan a, riesgos relacionados con la pandemia COVID-19, tales como alcance y duración del brote, implementación de acciones de respuesta gubernamentales y medidas restrictivas, disponibilidad de trabajadores y contratistas debido a enfermedades o restricciones como quedarse en casa, interrupciones de las cadenas de suministro y otros impactos en el negocio o en la capacidad de la Compañía para ejecutar planes de continuidad del negocio. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en esta versión. El informe presenta información financiera no auditada. Las cifras se presentan en Pesos mexicanos o Dólares estadounidenses, según se indica. En su caso, los montos en Pesos se convirtieron a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones. Las razones financieras se calculan en Dólares estadounidenses. Debido al redondeo de cifras, pueden producirse pequeñas diferencias al calcular los cambios porcentuales de un período a otro.

Tablas

ALFA

Tabla 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T20 vs.		Acum.'20 vs. Acum.'19
	1T20	2T19	
Volumen Total	(12.7)	(10.1)	(3.0)
Volumen Nacional	(5.7)	(1.9)	2.7
Volumen Extranjero	(19.9)	(18.3)	(8.6)
Precios Promedio en Pesos	2.9	(3.4)	(5.7)
Precios Promedio en Dólares	(12.3)	(20.6)	(15.2)

Tabla 2 | VENTAS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	74,275	82,691	85,538	(10)	(13)	156,966	171,627	(9)
Millones de Dólares	3,192	4,167	4,473	(23)	(29)	7,359	8,952	(18)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	23,887	26,973	27,907	(11)	(14)	50,860	55,443	(8)
Millones de Dólares	1,025	1,363	1,459	(25)	(30)	2,388	2,892	(17)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	50,388	55,718	57,630	(10)	(13)	106,106	116,184	(9)
Millones de Dólares	2,167	2,804	3,014	(23)	(28)	4,971	6,060	(18)
En el Extranjero / Total (%)	68	67	67	1	1	68	68	-

Tabla 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	(657)	6,191	6,431	(111)	(110)	5,534	11,395	(51)
Millones de Dólares	(24)	315	336	(108)	(107)	292	595	(51)
Flujo								
Millones de Pesos	5,300	11,100	11,368	(52)	(53)	16,400	21,350	(23)
Millones de Dólares	231	563	595	(59)	(61)	795	1,114	(29)
Flujo/Ingresos (%)*	7.2	13.5	13.3	(46)	(46)	10.8	12.4	(13)

*Margen de Flujo denominado en Dólares

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (US \$ Millones)

Compañía	Partidas Extraordinarias	2T20	1T20	2T19	Acum. '20	Acum. '19
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	(42)	(17)	(27)	(59)	(46)
	Reembolso por Incendio – Planta Altamira	6			6	11
	Gastos legales y otros	0		(1)	0	(1)
	Total Alpek	(36)	(17)	(28)	(53)	(36)
Nemak	Resolución por Disputa Fiscal			8		8
	Gastos indemnización no recurrentes	(38)			(38)	
	Total Nemak	(38)		8	(38)	8
Axtel	Ganancia venta de Negocio Masivo			39		39
	Ganancia venta de Centros de Datos		107		107	
	Ganancia venta de Espectro	4			4	
	Total Axtel	4	107	39	111	39
Newpek	Provisión por recuperación de gastos México			(1)		(1)
	Total Newpek			(1)		(1)
Efecto Total en Flujo		(70)	91	18	21	10

Tabla 5 | FLUJO DE OPERACIÓN COMPARABLE (US \$ Millones)

Compañía	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum. '20	Acum. '19	Var. %
				1T20	2T19			
ALFA	301	473	577	(36)	(48)	774	1,104	(30)
Alpek	110	127	189	(13)	(42)	238	337	(29)
Sigma	159	169	179	(6)	(11)	327	345	(5)
Nemak	1	142	166	(99)	(100)	143	341	(58)
Axtel	49	48	58	1	(16)	97	116	(16)
Newpek	(8)	(6)	(5)	(44)	(52)	(13)	(13)	(3)
ALFA Flujo/Ventas (%)	9.4	11.3	12.9			10.5	12.3	

Tabla 6 | EFECTO DE IFRS16 (US \$ Millones)

	1T20	2T20	3T20	4T20	Acum.'20
Estado de Resultados					
Depreciación y Amortización	31	26	-	-	57
Gasto Financiero	6	6	-	-	12
Balance General					
Activos – Derecho de uso	396	385	-	-	385
Pasivos					
Arrendamiento a corto plazo	112	101	-	-	101
Arrendamiento a largo plazo	301	299	-	-	299
Deuda Neta*	23	19	-	-	42

Tabla 7 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(% 2T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				1T20	2T19			
Gastos Financieros	(126)	(126)	(126)	-	-	(252)	(256)	2
Productos Financieros	14	13	23	7	(39)	28	40	(32)
Gastos Financieros Netos	(112)	(113)	(103)	1	(9)	(225)	(216)	(4)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	52	(178)	(23)	129	329	(126)	(9)	-
RIF Capitalizado	0	0	4	(27)	(96)	0	9	(95)
Resultado Integral de Financiamiento	(60)	(291)	(121)	79	51	(351)	(216)	(62)
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.4	5.0	4.6			4.7	4.7	

Tabla 8 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(% 2T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				1T20	2T19			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(109)	175	135	(162)	(181)	66	226	(71)
Interés Minoritario	(21)	5	40	(514)	(154)	(16)	65	(125)
Interés Mayoritario	(88)	170	95	(152)	(193)	82	161	(49)
Utilidad por Acción (Dólares)	(0.02)	0.03	0.02	(152)	(195)	0.02	0.03	(48)
Prom. Acciones en Circulación (millones)	4,941	5,010	5,042			4,976	5,048	

Tabla 9 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19
Activos Totales	18,112	18,153	18,799
Pasivo Total	13,820	13,811	13,841
Capital Contable	4,292	4,342	4,957
Capital Contable Mayoritario	3,230	3,278	3,705
Deuda Neta	6,640	6,323	7,122
Deuda Neta/Flujo*	3.4	2.7	2.7
Cobertura de Intereses*	4.4	5.3	6.0

* Veces. UDM = últimos 12 meses

Tabla 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T19 vs.	
				1T20	2T19
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo ¹	2,360	2,252	1,217	5	94
Clientes	1,092	1,177	1,505	(7)	(27)
Inventarios	2,306	2,376	2,517	(3)	(8)
Otros activos circulantes	869	842	894	3	(3)
Total activo circulante	6,627	6,646	6,133	-	8
Inversión en asociadas y otras	467	471	507	(20)	(23)
Propiedades, planta y equipo, neto	6,682	6,669	7,800	-	(14)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	2,859	2,886	2,982	(1)	(4)
Otros activos no circulantes	1,476	1,481	1,377	-	8
Total Activo	18,112	18,153	18,799	-	(4)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	1,135	1,054	1,303	432	(4)
Proveedores	2,582	2,937	2,932	(12)	(12)
Otros pasivos circulantes	1,351	1,437	1,340	(11)	(5)
Total pasivo circulante	5,068	5,428	5,575	17	(10)
Deuda (incluye costos de emisión)	7,453	7,095	6,872	6	7
Beneficios a empleados	269	257	260	5	4
Otros pasivos	1,030	1,031	1,134	(33)	(39)
Total de pasivo	13,820	13,811	13,841	-	-
Total capital contable	4,292	4,342	4,957	(1)	(13)
Total pasivo y capital contable	18,112	18,153	18,799	-	(4)
Deuda Neta	6,640	6,323	7,122	5	(7)
Deuda Neta/Flujo*	3.36	2.7	2.67		
Cobertura de intereses*	4.4	5.3	6.0		

* Veces. UDM = últimos 12 meses. 1 No incluye caja restringida.

SIGMA

Tabla 11 | SIGMA - CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T20 vs.		Acum.'20 vs. Acum.'19
	1T20	2T19	
Volumen Total	(4.4)	(4.5)	(0.3)
Precios Promedio en Pesos	10.1	16.6	11.9
Precios Promedio en Dólares	(6.1)	(4.4)	(0.3)

Tabla 12 | SIGMA – VENTAS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	34,287	32,569	30,776	5	11	66,856	59,922	12
Millones de Dólares	1,470	1,637	1,609	(10)	(9)	3,107	3,126	(1)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	12,304	13,394	12,966	(8)	(5)	25,698	25,510	1
Millones de Dólares	527	678	678	(22)	(22)	1,205	1,331	(9)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	21,983	19,175	17,810	15	23	41,158	34,412	20
Millones de Dólares	942	960	931	(2)	1	1,902	1,795	6
En el Extranjero / Total (%)	64	59	58			61	57	

Tabla 13 | SIGMA - UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,458	2,282	2,354	8	4	4,741	4,448	7
Millones de Dólares	106	114	123	(7)	(14)	219	232	(6)
Flujo								
Millones de Pesos	3,695	3,375	3,425	9	8	7,070	6,619	7
Millones de Dólares	159	169	179	(6)	(11)	327	345	(5)

Tabla 14 | SIGMA - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19
Activos Totales	5,274	5,388	5,155
Pasivo Total	4,256	4,439	4,263
Capital Contable	1,018	949	892
Capital Contable Mayoritario	1,018	949	863
Deuda Neta	1,996	2,037	2,050
Deuda Neta/Flujo*	2.9	2.9	2.9
Cobertura de Intereses*	5.5	5.9	6.2

* Veces. UDM = últimos 12 meses

NEWPEK

Tabla 15 | NEWPEK - VENTAS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Volumen (MBPED)¹	4.8	6.3	5.4	(24)	(11)	5.6	5.6	(1)
Líquidos y otros (%)	56	62	56			59	56	
Ventas Totales								
Millones de Pesos	172	317	379	(46)	(55)	489	820	(40)
Millones de Dólares	7	16	20	(55)	(63)	24	43	(45)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	102	154	269	(33)	(62)	256	604	(58)
Millones de Dólares	4	8	14	(45)	(69)	12	31	(60)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	70	163	110	(57)	(36)	233	216	8
Millones de Dólares	3	8	6	(64)	(48)	11	11	3
En el Extranjero / Total (%)	41	51	29			48	26	

1 Miles de barriles de petróleo equivalentes por día.

Tabla 16 | NEWPEK - UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				1T20	2T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	(920)	(153)	(174)	(502)	(428)	(1,073)	(398)	(170)
Millones de Dólares	(39)	(8)	(9)	(422)	(331)	(47)	(21)	(125)
Flujo								
Millones de Pesos	(184)	(112)	(111)	(64)	(67)	(297)	(270)	(10)
Millones de Dólares	(8)	(6)	(6)	(44)	(38)	(13)	(14)	4

Tabla 17 | NEWPEK - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T20	1T20	2T19
Activos Totales	545	560	636
Pasivo Total	326	314	241
Capital Contable	220	246	395
Deuda Neta	(6)	(6)	(11)
Deuda Neta/Flujo*	0.1	0.1	33.7
Cobertura de intereses*	7.8	7.4	0.0

* Veces. UDM = últimos 12 meses

Estados Financieros

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Jun 20	Mar 20	Jun 19	(% Jun 20 vs.)	
				Mar 20	Jun 19
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,210	52,945	23,330	2	132
Clientes	25,079	27,671	28,851	(9)	(13)
Otras cuentas y documentos por cobrar	8,066	7,156	9,082	13	(11)
Inventarios	52,975	55,854	48,241	(5)	10
Otros activos circulantes	11,899	12,645	8,059	(6)	48
Total activo circulante	152,229	156,271	117,563	(3)	29
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	10,734	11,071	9,727	(3)	10
Propiedad, planta y equipo	153,496	156,807	149,513	(2)	3
Activos intangibles	65,683	67,845	57,153	(3)	15
Otros activos no circulantes	33,915	34,818	26,389	(3)	29
Total activo	416,057	426,812	360,345	(3)	15
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	3,908	4,028	7,449	(3)	(48)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	22,160	20,758	17,525	7	26
Proveedores	59,313	69,055	56,211	(14)	6
Otros pasivos circulantes	31,034	33,788	25,685	(8)	21
Total pasivo a corto plazo	116,415	127,629	106,870	(9)	9
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	171,203	166,828	131,727	3	30
Impuestos diferidos	13,216	13,670	12,521	(3)	6
Otros pasivos	10,440	10,567	9,217	(1)	13
Estimación de remuneraciones al retiro	6,183	6,034	4,984	2	24
Total pasivo	317,456	324,728	265,319	(2)	20
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	205	207	210	(1)	(2)
Capital ganado	74,002	76,861	70,802	(4)	5
Total Capital Contable de la participación controladora:	74,207	77,068	71,012	(4)	4
Total Capital Contable de la participación no controladora:	24,395	25,016	24,015	(2)	2
Total capital contable	98,601	102,084	95,026	(3)	4
Total pasivo y capital contable	416,057	426,812	360,345	(3)	15
Razón circulante	1.3	1.2	1.1		
Pasivo a capital contable consolidado	3.2	3.2	2.8		

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	2T20	1T20	2T19	2T20 vs. (%)			
				Acum.'20	Acum.'19	1T20	2T19
Ventas netas	74,275	82,691	85,538	156,966	171,627	(10)	(13)
Nacionales	23,887	26,973	27,907	50,860	55,443	(11)	(14)
Exportación	50,388	55,718	57,630	106,106	116,184	(10)	(13)
Costo de ventas	(62,278)	(67,184)	(69,445)	(129,462)	(139,691)	7	10
Utilidad bruta	11,997	15,506	16,092	27,503	31,936	(23)	(25)
Gastos de operación y otros	(12,654)	(9,316)	(9,662)	(21,969)	(20,541)	(36)	(31)
Utilidad de operación	(657)	6,191	6,431	5,534	11,395	(111)	(110)
Costo integral de financiamiento, neto	(1,361)	(6,051)	(2,324)	(7,413)	(4,141)	78	41
Participación en resultados de asociadas	(119)	37	(8)	(81)	49	(422)	-
Utilidad antes de la siguiente provisión	(2,137)	177	4,099	(1,960)	7,303	-	(152)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(461)	3,249	(1,526)	2,788	(2,978)	(114)	70
Utilidad neta consolidada	(2,598)	3,426	2,573	828	4,325	(176)	(201)
Resultado del interés minoritario	(507)	(50)	756	(557)	1,245	(914)	(167)
Resultado del interés mayoritario	(2,090)	3,476	1,817	1,386	3,080	(160)	(215)
Flujo de operación	5,300	11,100	11,368	16,400	21,350	(52)	(53)
Coertura de intereses *	4.3	5.3	6.0	4.3	6.0		

* Veces. UDM = Últimos 12 meses

Reporte de Resultados

Segundo Trimestre 2020 (2T20)



Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

Activo	Jun 20	Mar 20	Jun 19	(% Jun 20 vs.)	
				Mar 20	Jun 19
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,982	16,801	9,780	(11)	53
Efectivo restringido	41	14	23	193	80
Clientes, neto	4,453	6,071	5,316	(27)	(16)
Impuestos sobre la renta por recuperar	555	490	346	13	60
Inventarios	20,341	20,664	16,212	(2)	25
Otros activos circulantes	3,994	4,487	2,788	(11)	43
Total activo circulantes	44,366	48,527	34,465	(9)	29
Propiedad, planta y equipo, neto	36,352	36,681	32,612	(1)	11
Activos intangibles, neto	18,742	18,961	15,659	(1)	20
Crédito mercantil	15,752	15,802	13,161	-	20
Impuestos diferidos a la utilidad	4,271	4,173	2,246	2	90
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	118	123	97	(3)	22
Otros activos no circulantes	1,558	2,417	580	(36)	169
Total activo no circulante	76,793	78,157	64,356	(2)	19
Total activo	121,159	126,684	98,821	(4)	23
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda circulante	4,570	7,640	5,390	(40)	(15)
Documentos por pagar	725	728	572	-	27
Proveedores	22,957	26,020	20,153	(12)	14
Impuesto a la utilidad por pagar	802	506	1,605	59	(50)
Provisiones	114	121	105	(6)	9
Otros pasivos circulantes	6,762	6,722	5,565	1	22
Total pasivo a corto plazo	35,930	41,738	33,390	(14)	8
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda a largo plazo	53,056	53,848	41,244	(1)	29
Documentos por pagar	2,238	2,227	1,565	1	43
Impuestos diferidos a la utilidad	4,273	4,375	3,488	(2)	23
Beneficios a empleados	1,813	1,717	1,407	6	29
Provisiones largo plazo	93	94	75	(1)	25
Impuestos sobre la renta por pagar	370	370	509	-	(27)
Otros pasivos no circulantes	4	4	41	-	(91)
Total pasivo a largo plazo	61,848	62,634	48,328	(1)	28
Total pasivo	97,778	104,372	81,718	(6)	20
CAPITAL CONTABLE:					
Total capital contable de la participación controladora:	23,381	22,312	16,544	5	41
Total capital contable de la participación no controladora:	0	0	559	-	-
Total capital contable	23,381	22,312	17,103	5	37
Total pasivo y capital contable	121,159	126,684	98,821	(4)	23



Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

	2T20	1T20	2T19	2T20 vs. (%)			
				Acum.'20	Acum.'19	1T20	2T19
Ventas	34,287	32,569	30,776	66,856	59,922	5	11
Costo de ventas	(24,601)	(23,596)	(22,137)	(48,197)	(42,938)	4	11
Utilidad bruta	9,686	8,974	8,639	18,660	16,984	8	12
Gastos de venta	(5,680)	(5,259)	(5,090)	(10,939)	(10,004)	8	12
Gastos de administración	(1,503)	(1,473)	(1,259)	(2,976)	(2,642)	2	19
Otros ingresos (gastos), neto	(45)	40	64	(4)	110	(210)	(170)
Utilidad de operación	2,458	2,282	2,354	4,741	4,448	8	4
Resultado financiero, neto	4	35	(975)	39	(1,548)	(89)	-
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	420	38
Utilidad antes de impuestos	2,461	2,317	1,378	4,779	2,898	6	79
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(837)	677	(609)	(161)	(1,336)	(224)	38
Utilidad neta consolidada	1,624	2,994	769	4,618	1,563	(46)	111
Participación no controladora	-	-	(1)	-	(12)	-	-
Participación de la controladora	1,624	2,994	770	4,618	1,575	(46)	111

Apéndice – Reportes 2T20 de empresas listadas

Alpek (BMV: ALPEKAA) – Petroquímicos

Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom



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

*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 CO₂; 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. (%)
Flujo Reportado	74	111	161	(33)	(54)	185	301	(39)
Inventarios	42	17	27	155	55	59	46	28
Otros	(6)	-	1	(100)	(907)	(6)	(10)	36
Flujo Comparable	110	127	189	(13)	(42)	238	337	(29)
Arrastre de Materia Prima	39	20	28	95	39	59	47	25
Flujo Comparable excl. AMP	149	147	217	1	(31)	296	384	(23)

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. (%)
Ventas Totales	1,175	1,433	1,643	(18)	(28)	2,608	3,286	(21)
Utilidad Bruta	69	118	155	(41)	(56)	187	293	(36)
Gastos de Operación y Otros	(47)	(60)	(45)	22	(4)	(107)	(94)	(14)
Utilidad de Operación	22	57	110	(61)	(80)	80	200	(60)
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
Utilidad Neta Consolidada	15	(16)	69	190	(79)	(2)	109	(102)
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
Disminución (Aumento) en Deuda	8	(106)	116	108	(93)	(98)	(252)	61

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 (%)
Deuda Neta	1,428	1,436	2,084	(1)	(31)
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)
Flujo Reportado	33	58	96	(43)	(65)	91	176	(48)
Inventarios	36	16	26	131	37	52	41	27
Otros	(6)	-	1	(100)	(898)	(6)	(10)	37
Flujo Comparable	63	74	123	(15)	(49)	137	207	(34)
Arrastre de Materia Prima	39	20	28	95	39	59	47	25
Flujo Comparable excl. AMP	102	94	151	9	(33)	196	254	(23)

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)
Flujo Reportado	40	49	61	(17)	(34)	89	115	(22)
Inventarios	6	1	1	574	529	7	5	38
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujo Comparable	46	50	62	(7)	(25)	96	120	(20)

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
www.alpek.com

Apéndice A – Información Financiera Adicional

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

TABLA 2 VENTAS	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales								
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)
Ventas Nacionales								
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)
Ventas en el Extranjero								
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	

TABLA 3 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad de Operación								
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)
Flujo								
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)

TABLA 4 FLUJO COMPARABLE	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo								
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)
Ajustes*								
Millones de Pesos	867	337	541	158	60	1,203	694	73
Millones de Dólares	36	17	28	117	28	53	36	46
Flujo Comparable								
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

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

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

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

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

TABLA 8 BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (millones de dólares)	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)
Activo					
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)
Total activo circulante	2,217	2,356	2,323	(6)	(5)
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
Total de activo	5,290	5,470	6,009	(3)	(12)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	237	189	592	25	(60)
Proveedores	647	819	833	(21)	(22)
Otros pasivos circulantes	327	487	333	(33)	(2)
Total pasivo circulante	1,211	1,496	1,757	(19)	(31)
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)
Total de pasivo	3,331	3,623	3,891	(8)	(14)
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

TABLA 9 VENTAS	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales								
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)
Ventas Nacionales								
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)
Ventas en el Extranjero								
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	

TABLA 10 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	(205)	336	1,064	(161)	(119)	131	1,831	(93)
Millones de Dólares	(7)	17	56	(142)	(113)	10	96	(90)
Flujo								
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)

TABLA 11 FLUJO COMPARABLE	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo								
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)
Ajustes*								
Millones de Pesos	727	324	523	125	39	1,050	596	76
Millones de Dólares	30	16	27	90	10	46	31	47
Flujo de Comparable								
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

TABLA 12 VENTAS	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales								
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)
Ventas Nacionales								
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)
Ventas en el Extranjero								
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	

TABLA 13 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	669	748	954	(11)	(30)	1,417	1,806	(22)
Millones de Dólares	29	37	50	(22)	(43)	65	94	(31)
Flujo								
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)

TABLA 14 FLUJO COMPARABLE	2T20	1T20	2T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo								
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)
Ajustes*								
Millones de Pesos	140	13	18	983	663	153	98	56
Millones de Dólares	6	1	1	566	522	7	5	37
Flujo Comparable								
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)					
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE:					
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
Total activo circulante	50,923	55,388	44,526	(8)	14
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
Total activo	121,529	128,617	115,177	(6)	6
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
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
Total pasivo circulante	27,820	35,170	33,679	(21)	(17)
PASIVO NO CIRCULANTE:					
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
Total de pasivo	76,519	85,188	74,592	(10)	3
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,035	6,035	6,050	-	-
Prima en acciones	9,025	9,025	9,098	-	(1)
Capital contribuido	15,060	15,060	15,148	-	(1)
Capital ganado	24,515	23,017	20,729	7	18
Total participación controladora	39,575	38,077	35,877	4	10
Participación no controladora	5,435	5,352	4,708	2	15
Total de capital contable	45,010	43,429	40,585	4	11
Total de pasivo y capital contable	121,529	128,617	115,177	(6)	6

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
Utilidad (pérdida) neta consolidada	325	(403)	1,324	181	(75)	(78)	2,089	(104)
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)

Nemak reporta resultados del 2T20

Monterrey, México, a 16 de julio de 2020. - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak", o "la Compañía") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del segundo trimestre de 2020 ("2T20"). A continuación, se presenta un resumen de los indicadores clave de desempeño:

Cifras Relevantes

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	4.4	11.2	(60.7)	14.9	23.3	(36.1)
Ingresos	403	1,011	(60.1)	1,309	2,113	(38.1)
Flujo de Operación ¹	(37)	174	NA ²	105	349	(69.9)
Inversiones en capital	42	76	NA ²	139	172	NA ²

Mil 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

Nemak vendió 4.4 millones de unidades equivalentes ("MUE") durante el 2T20, una disminución de 60.7% con respecto al año anterior ("a-vs-a"), debido principalmente a los efectos de paros generalizados en la producción de vehículos ligeros a causa del brote de COVID-19. Los ingresos fueron US\$403 millones en el 2T20, una contracción de 60.1% a-vs-a, como consecuencia de la reducción del volumen y, en menor medida, por los precios del aluminio.

La Compañía continuó adaptando sus operaciones a las cambiantes condiciones de la industria, logrando avances importantes en la implementación de mayores eficiencias operativas. En este período, el Flujo fue negativo por US\$37 millones, derivado en gran medida de la caída en el volumen y gastos no recurrentes por concepto de indemnizaciones; sin embargo, al ajustarse por este último, el Flujo habría sumado US\$1 millón.

Las inversiones de capital fueron US\$42 millones durante el 2T20. La Compañía se enfocó principalmente en la realización de inversiones esenciales para apoyar la producción asociada a los lanzamientos de vehículos nuevos de los clientes. Al 30 de junio de 2020, la Deuda Neta ascendió a US\$1.5 mil millones, un aumento del 16.8% anual. Las razones financieras de Nemak fueron las siguientes: Deuda Neta a Flujo de los últimos doce meses ("UDM") de 4.0 veces; y Cobertura de Intereses de 4.8 veces. Ajustándose por el efecto de las indemnizaciones, estas cifras habrían sido 3.6 veces y 5.2 veces, respectivamente.

Mensaje del Director General

Nuestro desempeño en el segundo trimestre reflejó los cierres temporales de plantas sin precedentes en la industria automotriz mundial y la reducción de la demanda de nuevos vehículos en todas las regiones, debido a la pandemia de COVID-19. Intensificamos los esfuerzos para adaptarnos a la evolución de las condiciones de la industria en dos frentes principales: salvaguardar el bienestar de nuestros empleados y optimizar, aún más, los costos, los gastos, el flujo de caja y la liquidez.

Durante el período, sacamos provecho de las mejores prácticas de la industria para rediseñar el ambiente de trabajo -desde las líneas de producción hasta las áreas comunes- para proteger la



salud y la seguridad de nuestra gente. Además, para este mismo fin, impulsamos un programa mundial de comunicación y capacitación para reforzar la aplicación de medidas preventivas clave. Estas acciones permitieron el exitoso restablecimiento de las operaciones en todas nuestras instalaciones alrededor del mundo a finales de mayo.

Paralelamente, efectuamos mejoras en nuestra estructura de costos, empleando un enfoque de gestión de proyectos para impulsar una mayor eficiencia en nuestras operaciones. También adoptamos medidas para reforzar nuestra liquidez y posición financiera, incluyendo la postergación de inversiones de capital no esenciales, utilización de líneas de crédito, ejecución de enmiendas a préstamos bancarios, y cancelación del pago de dividendos para el resto del año, entre otras.

Además, quisiera hacer hincapié en nuestras contribuciones para apoyar el lanzamiento de nuevos vehículos, así como el cumplimiento de las estrategias a largo plazo de nuestros clientes. En medio de la pandemia, continuamos satisfaciendo sus necesidades inmediatas de suministro al mismo tiempo que ampliamos nuestra cartera de contratos en nuestros principales segmentos de negocio.

Tengo la convicción de que nuestros avances en los frentes mencionados nos ayudarán a navegar con éxito estos tiempos sin precedentes, sentar bases aún más sólidas para el crecimiento y fortalecer la resiliencia financiera de la Compañía a largo plazo.

Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Segundo Trimestre		
	2020	2019	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) ⁽¹⁾	11.3	17.1	(33.9)
Producción de Vehículos en Norteamérica ⁽²⁾	1.2	4.2	(71.4)
Producción de Clientes de Nemark en Norteamérica ⁽²⁾	0.8	2.9	(72.4)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) ⁽¹⁾⁽²⁾	8.1	19.6	(58.7)
Producción de Vehículos en Europa ⁽²⁾	1.9	5.5	(65.5)
Producción de Clientes de Nemark en Europa ⁽²⁾	1.4	3.7	(62.2)

(1) SAAR = Ventas anualizadas desestacionalizadas (por sus siglas en inglés)
(2) Fuente: estimados de IHS Markit y Nemark

En el trimestre, el SAAR de vehículos ligeros en los EE.UU. fue 11.3 millones de unidades, 33.9% menos que lo reportado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a las condiciones económicas menos favorables provocadas por el brote de COVID-19 y a la implantación de restricciones a las actividades, así como a medidas de confinamiento para contener su esparcimiento. La producción de vehículos ligeros en Norteamérica disminuyó 72.4%, ya que los fabricantes de automóviles interrumpieron la producción casi por completo durante abril y en la mayor parte de mayo, en respuesta a la propagación del virus en la región.

En Europa, las ventas del segundo trimestre del 2020 cayeron 58.7% en comparación con el mismo período del año anterior, en gran medida como resultado de los profundos efectos económicos asociados a la pandemia, así como el impacto por la suspensión de actividades no esenciales durante gran parte del trimestre. La producción de vehículos ligeros registró una reducción del 65.5% a-vs-a, que se explica principalmente por la duración de las interrupciones en las actividades de producción llevadas a cabo por los fabricantes de automóviles.



Acontecimientos Recientes

- Nemak reanudó operaciones en sus plantas de Norteamérica y Europa en mayo, tras un período de cierre que duró aproximadamente ocho semanas consecutivas en promedio.
- Durante el 2T20, Nemak obtuvo contratos por un total aproximado de US\$150 millones en ingresos anuales, compuestos de la siguiente manera: US\$10 millones, para la producción de aplicaciones para vehículos eléctricos y componentes estructurales; y, US\$140 millones, para la fabricación de aplicaciones de tren motriz.
- Nemak fue nombrado “Proveedor del Año”, por General Motors, dado su notable desempeño como fabricante de cabezas de motor y monoblocks, manteniéndose como uno de los proveedores más galardonados en la historia de este premio.
- Nemak recibió el Premio Grupo VW 2020 en la categoría de “Lanzamiento del Año”, por su excepcional servicio y destacada capacidad de innovación en la provisión de soluciones de aligeramiento para nuevos vehículos híbridos tipo recargables de comercialización masiva.

Resumen de Resultados Financieros

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	4.4	11.2	(60.7)	14.9	23.3	(36.1)
Ingresos	403	1,011	(60.1)	1,309	2,113	(38.1)
Utilidad de operación	(113)	90	NA ²	(49)	181	NA ²
Flujo de Operación ¹	(37)	174	NA ²	105	349	(69.9)
Flujo de Operación ¹ / Unidad equivalente	(8.4)	15.5	NA ²	7.0	15.0	(53.3)
Utilidad neta	(125)	42	NA ²	(138)	101	NA ²
Inversiones en capital	42	76	NA ²	139	172	NA ²
Deuda Neta ³	1,515	1,297	16.8			

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 2T20 disminuyó 60.7% a-vs-a, ya que los paros generalizados en la producción de vehículos ligeros a causa de la pandemia de coronavirus impactaron el volumen de Nemak en la mayoría de las regiones, particularmente en los meses de abril y mayo. En Norteamérica y Europa, las plantas de Nemak reanudaron operaciones en mayo, tras un período de cierre que duró aproximadamente ocho semanas en promedio. En el Resto del Mundo, el aumento del volumen en China, donde Nemak operó con normalidad durante el trimestre, no fue suficiente para compensar la disminución del volumen en Sudamérica, donde los cierres coincidieron mayormente con los de Norteamérica.

En cuanto a los ingresos, el menor volumen y en menor medida la caída en los precios del aluminio, condujeron a una reducción del 60.1% a-vs-a.

Durante el trimestre, el Flujo disminuyó, debido, esencialmente, a un menor volumen y a un impacto no recurrente de US\$38 millones por indemnizaciones. La Utilidad de Operación fue negativa por US\$113 millones, debido a los mismos factores que afectaron el Flujo. A su vez, la Utilidad Neta del 2T20 se contrajo, principalmente, por los mismos factores descritos anteriormente.

Las inversiones de capital fueron US\$42 millones en el 2T20, compuestas principalmente por inversiones destinadas a apoyar el lanzamiento de nuevos productos.



Al 30 de junio de 2020, Nematik reportó una Deuda Neta de US\$1.5 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo de los últimos doce meses, 4.0 veces; y, Cobertura de Intereses, 4.8 veces.

Resultados por Región

Norteamérica

En el 2T20, los ingresos disminuyeron 67.3% a-vs-a, debido principalmente al menor volumen y la caída de los precios del aluminio. El Flujo del 2T20 se contrajo a US\$24 millones negativos, mayormente a causa de los efectos relacionados al volumen y a gastos de indemnización.

Europa

Los ingresos del 2T20 cayeron 57.6% a-vs-a, debido principalmente a la disminución en el volumen y precios del aluminio. En el 2T20, el Flujo fue negativo por US\$16 millones, en gran parte debido al impacto del volumen y de gastos de indemnización.

Resto del Mundo

En el 2T20, los ingresos descendieron 25.3% a-vs-a como consecuencia de las afectaciones en el volumen en Sudamérica, que no se llegaron a compensar por completo aún con un mayor volumen en China. A su vez, el Flujo del 2T20 fue de US\$3 millones, debido principalmente a menores ventas en Sudamérica. Además, el 2T19 representó una alta base de comparación, periodo en el que la Compañía registró un beneficio no recurrente de US\$8 millones en la región.

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 Nematik del 2T20 se llevará a cabo el viernes 17 de julio próximo, a las 11:30 a.m., hora del este de los EE.UU. (10:30 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: 01 800 522 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 investors.nematik.com



Declaraciones Prospectivas

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

Acerca de Nematik

Nematik es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. En 2019, Nematik generó ingresos por US\$4.0 mil millones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación, se presentan cuatro páginas con tablas de información financiera.



Nemak
Estado de Resultados
Millones de Dólares

	Por el segundo trimestre de:					Por los por los seis meses de:				
	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	4.4		11.2		(60.7)	14.9		23.3		(36.1)
Ingresos	403	100.0	1,011	100.0	(60.1)	1,309	100.0	2,113	100.0	(38.1)
Utilidad Bruta	(29)	(7.2)	151	14.9	NA ²	109	8.3	316	15.0	(65.5)
Gastos de venta y administración	(48)	(11.9)	(68)	(6.7)	(29.4)	(124)	(9.5)	(143)	(6.8)	(13.3)
Otros ingresos (gastos), neto	(36)	(8.9)	7	0.7	NA ²	(34)	(2.6)	8	0.4	NA ²
Utilidad de Operación	(113)	(28.0)	90	8.9	NA ²	(49)	(3.7)	181	8.6	NA ²
Gasto Financiero	(21)	(5.2)	(19)	(1.9)	10.5	(41)	(3.1)	(37)	(1.8)	10.8
Producto Financiero	1	0.2	8	0.8	(87.5)	2	0.2	10	0.5	(80.0)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(8)	(2.0)	(10)	(1.0)	(20.0)	(59)	(4.5)	(6)	(0.3)	NA ²
Resultado financiero, neto	(28)	(6.9)	(21)	(2.1)	33.3	(98)	(7.5)	(33)	(1.6)	NA ²
Participación en Asociadas	(1)	(0.2)	(1)	(0.1)	0.0	0	0.0	1	0.0	(100.0)
Impuestos a la utilidad	17	4.2	(27)	(2.7)	NA ²	9	0.7	(48)	(2.3)	NA ²
Utilidad Neta	(125)	(31.0)	42	4.2	NA ²	(138)	(10.5)	101	4.8	NA ²
	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	(113)	(28.0)	90	8.9	NA ²	(49)	(3.7)	181	8.6	NA ²
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	76	18.9	83	8.2	(8.4)	153	11.7	168	8.0	(8.9)
Flujo de Operación ¹	(37)	(9.2)	174	17.2	NA ²	105	8.0	349	16.5	(69.9)
Inversiones en capital	42	10.4	76	7.5	NA ²	139	10.6	172	8.1	NA ²

(1) EBITDA = Operating Income + Depreciation, Amortization & other Non-Cash Items

(2) NA = No aplicable



Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Dólares

Activos	Jun-20	Dic-19	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	636	312	103.8
Clientes	348	417	(16.5)
Inventarios	591	591	0.0
Otros activos circulantes	26	26	0.0
Total activo circulante	1,602	1,348	18.8
Inversión en acciones	26	33	(21.2)
Propiedad, planta y equipo, neto	2,519	2,554	(1.4)
Otros activos	761	774	(1.7)
Total Activos	4,908	4,709	4.2

Pasivos y Capital Contable	Jun-20	Dic-19	% Var
Préstamos bancarios C.P.	476	108	NA
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	22	17	29.4
Intereses por pagar	17	17	0.0
Otros pasivos circulantes	949	1,203	(21.1)
Total pasivo circulante	1,464	1,344	8.9
Deuda a largo plazo	1,634	1,375	18.8
Obligaciones laborales	69	75	(8.0)
Otros pasivos de largo plazo	123	113	8.8
Total Pasivos	3,290	2,907	13.2
Total capital contable	1,618	1,800	(10.1)
Total pasivo y capital contable	4,908	4,709	4.2

Nemak Resultados por Región
Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el segundo trimestre de			Por los por los seis meses de:		
	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	2.2	6.5	(66.2)	8.3	13.6	(39.0)
Europa	1.5	3.7	(59.5)	4.9	7.7	(36.4)
Resto del Mundo	0.7	1.0	(30.0)	1.7	2.0	(15.0)
Total	4.4	11.2	(60.7)	14.9	23.3	(36.1)
Ingresos Totales*	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	182	557	(67.3)	689	1,171	(41.2)
Europa	156	368	(57.6)	479	768	(37.6)
Resto del Mundo	65	87	(25.3)	141	175	(19.4)
Total	403	1,011	(60.1)	1,309	2,113	(38.1)
Flujo de Operación ¹	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	(24)	100	(124.0)	67	209	(67.9)
Europa	(16)	59	(127.1)	30	126	(76.2)
Resto del Mundo	3	16	(81.3)	8	15	(46.7)
Total	(37)	174	(121.3)	105	349	(69.9)
Margen de Flujo de Operación ¹ en %	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	-13%	18%	(173.5)	10%	18%	(45.5)
Europa	-10%	16%	(164.0)	6%	16%	(61.8)
Resto del Mundo	5%	18%	(74.9)	6%	9%	(33.8)
Total	-9%	17%	(153.3)	8%	17%	(51.4)
Flujo de Operación ¹ USD/Unidad equivalente	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	(10.9)	15.4	(170.9)	8.1	15.4	(47.5)
Europa	(10.7)	15.9	(166.9)	6.1	16.4	(62.6)
Resto del Mundo	4.3	16.0	(73.2)	4.7	7.5	(37.3)
Total	(8.4)	15.5	(154.2)	7.0	15.0	(53.3)

(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 segundo trimestre de:					Por los por los seis meses de:				
	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	4.4		11.2		(60.7)	14.9		23.3		(36.1)
Ingresos	9,171	100.0	19,325	100.0	(52.5)	27,011	100.0	40,507	100.0	(33.3)
Utilidad Bruta	(759)	(8.3)	2,896	15.0	NA ²	1,973	7.3	6,064	15.0	(67.5)
Gastos de venta y administración	(1,134)	(12.4)	(1,307)	(6.8)	(13.2)	(2,626)	(9.7)	(2,736)	(6.8)	(4.0)
Otros ingresos (gastos), neto	(801)	(8.7)	143	0.7	NA ²	(762)	(2.8)	147	0.4	NA ²
Utilidad de Operación	(2,694)	(29.4)	1,731	9.0	NA ²	(1,415)	(5.2)	3,475	8.6	NA ²
Gasto Financiero	(481)	(5.2)	(349)	(1.8)	37.8	(885)	(3.3)	(714)	(1.8)	23.9
Producto Financiero	27	0.3	161	0.8	(83.2)	39	0.1	189	0.5	(79.4)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(174)	(1.9)	(186)	(1.0)	(6.5)	(1,242)	(4.6)	(118)	(0.3)	NA ²
Resultado financiero, neto	(628)	(6.8)	(375)	(1.9)	67.5	(2,088)	(7.7)	(643)	(1.6)	NA ²
Participación en Asociadas	(18)	(0.2)	(24)	(0.1)	(25.0)	(8)	(0.0)	20	0.0	(140.0)
Impuestos a la utilidad	395	4.3	(522)	(2.7)	NA ²	265	1.0	(920)	(2.3)	NA ²
Utilidad Neta	(2,945)	(32.1)	809	4.2	NA ²	(3,247)	(12.0)	1,931	4.8	NA ²

	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	(2,694)	(29.4)	1,731	9.0	NA ²	(1,415)	(5.2)	3,475	8.6	NA ²
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,775	19.4	1,594	8.2	11.4	3,309	12.3	3,211	7.9	3.1
Flujo de Operación ¹	(920)	(10.0)	3,325	17.2	NA ²	1,894	7.0	6,686	16.5	(71.7)
Inversiones en capital	982	10.7	1,454	7.5	NA ²	2,921	10.8	3,302	8.2	NA ²

(1) EBITDA = Operating Income + Depreciation, Amortization & other Non-Cash Items

(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Pesos

Activos	Jun-20	Dic-19	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,618	5,883	148.5
Clientes	7,998	7,860	1.8
Inventarios	13,579	11,146	21.8
Otros activos circulantes	608	514	18.3
Total activo circulante	36,803	25,403	44.9
Inversión en acciones	593	615	(3.6)
Propiedad, planta y equipo, neto	57,862	48,140	20.2
Otros activos	17,483	14,585	19.9
Total Activos	112,741	88,744	27.0

Pasivos y Capital Contable	Jun-20	Dic-19	% Var
Préstamos bancarios C.P.	10,926	2,028	NA
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	508	321	58.3
Intereses por pagar	388	320	21.3
Otros pasivos circulantes	21,807	22,664	(3.8)
Total pasivo circulante	33,628	25,333	32.7
Deuda a largo plazo	37,546	25,921	44.8
Obligaciones laborales	1,582	1,407	12.4
Otros pasivos de largo plazo	2,824	2,140	32.0
Total Pasivos	75,580	54,800	37.9
Total capital contable	37,161	33,943	9.5
Total pasivo y capital contable	112,741	88,744	27.0



REPORTE DE RESULTADOS

Segundo Trimestre 2020 (2T20)



Monterrey, N.L., México, 16 de julio de 2020. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel" o "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2020 ("2T20").

Axtel reporta Flujo de US \$53 millones en 2T20 (Ps. 1,222 millones)

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
Ingresos (Ps.)	3,078	3,106	3,092	(1)	(0)	6,184	6,239	(1)
US \$	132	157	162	(16)	(18)	289	325	(11)
Flujo de operación (Ps.) ¹	1,222	2,974	1,094	(59)	12	4,197	2,168	94
US \$	53	156	57	(66)	(8)	208	113	84
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	142	599	409	(76)	(65)	742	332	124
US \$	6	42	22	(85)	(71)	48	17	176
Inversiones (Ps.) ²	433	686	418	(37)	4	1,119	795	41
US \$	18	36	22	(48)	(15)	54	41	31
Deuda neta (En dls)	593	586	764	1	(22)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	1.8	1.8	3.4					
Cobertura Intereses UDM*	5.1	5.3	3.2					
Ingresos Ajustados (Ps.) ³	3,078	3,106	3,178	(1)	(3)	6,184	6,500	(5)
US \$	132	157	166	(16)	(21)	289	339	(15)
Flujo Ajustado (Ps.) ³	1,222	2,974	1,848	(59)	(34)	4,197	2,959	42
US \$	53	156	97	(66)	(45)	208	155	35

* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 7 para detalles de cálculos.

1) Flujo = Utilidad de operación + depreciación y amortización + deterioro de activos fijos.

2) Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3) Los resultados de Axtel para el año 2019 reflejan el negocio de mercado masivo como operación discontinua. Sin embargo, ALFA consolidó ambas operaciones continuas y discontinuas. Ver Apéndice B, Tablas 9 y 10 para una completa reconciliación de ingresos y Flujo.

INFORMACIÓN SELECTA 2T20

Separación de Unidades de Negocio y Proceso Competitivo

- Se formalizó la marca "Axtel Networks" para la Unidad de Infraestructura.
- Este mes se reanudó el proceso competitivo para atraer inversionistas y propuestas estratégicas para la Unidad de Infraestructura y la Compañía.

Cesión de Espectro

- En línea con su estrategia de desinversión de activos no estratégicos, Axtel formalizó un acuerdo para ceder las concesiones de la banda de frecuencias de 3500 a 3550 MHz a Telcel, registrando un beneficio neto de Ps. 90 millones en el trimestre.

Sólida Posición de Liquidez

- Durante el trimestre, Axtel dispuso US \$47 millones de su línea de crédito comprometida y Ps. 315 millones en líneas a corto plazo, fortaleciendo aún más su posición de liquidez y alcanzando un saldo de efectivo de US \$144 millones, excluyendo caja restringida.
- 80% del efectivo está denominado en dólares.

Flujo y Capex estimados 2020

- El desempeño en el primer semestre estuvo en línea con la expectativa previa al COVID-19, debido a la resiliencia y perspectivas positivas de "Axtel Networks", la estabilidad del segmento empresarial y las iniciativas de digitalización y contención de costos. Como resultado, se espera que el Flujo 2020 alcance niveles similares al Flujo 2019 pro forma (Ps. ~4,240 millones).
- Se espera que el Capex 2020 alcance los US \$80-90 millones, incluyendo los US \$22 millones ya invertidos en la renovación de frecuencias.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

“Los resultados del trimestre hicieron evidente la resiliencia y capacidades de digitalización de nuestra empresa para llevar nuestras operaciones y procesos de negocio a operación remota, manteniendo, sin interrupciones, los servicios a nuestros clientes. Estos atributos, y una ejecución diligente, resultaron en un crecimiento del Flujo de 17% y 28% en comparación con el segundo trimestre de 2019 y el primer trimestre de 2020, respectivamente. Incluso, excluyendo la ganancia extraordinaria de la cesión de espectro 3.5 GHz en junio, el Flujo aumentó 8% año con año.

Para servir mejor a nuestros clientes en la nueva normalidad, formalizamos un proyecto al que hemos denominado “Axtel Digital”, con el cual buscamos consolidar nuestro modelo operativo 100% digital. A través de esta iniciativa, estamos automatizando la mayoría de nuestros procesos, desde el diseño y ordenamiento de nuevas soluciones hasta la finalización del ciclo de conversión de efectivo. Las herramientas de colaboración, plataformas basadas en la nube, espacios de oficina rediseñados y optimizados, así como un amplio uso de prácticas de trabajo remoto, forman parte del nuevo ecosistema de trabajo que estamos construyendo.

Si bien la pandemia ha acelerado la adopción de la transformación digital en todas las industrias, también ha afectado significativamente a muchas empresas. Durante los últimos meses, hemos apoyado a clientes cuyas operaciones se vieron afectadas. Este apoyo representó un impacto estimado en el trimestre de Ps. 28 millones en ingresos y Ps. 75 millones en inversión de capital de trabajo. Asimismo, hemos definido una nueva propuesta de valor que facilitará a nuestros clientes la adopción de soluciones digitales que les permita operar en la nueva realidad.

Por otro lado, continuamos avanzando en la separación de nuestra unidad de negocio de servicios, “Alestra”, y la unidad de negocio de infraestructura, “Axtel Networks”. Durante el trimestre, junto con un consultor líder a nivel global, establecimos el marco para los diferentes acuerdos que regirán las interacciones temporales y definitivas entre estas dos unidades de negocio. La separación del negocio, junto con todas las iniciativas de transformación digital, deberán ayudarnos a satisfacer mejor los requisitos de la nueva realidad de nuestros clientes empresariales, mayoristas y gubernamentales en México.

Dada la resiliencia y el desempeño positivo de “Axtel Networks”, condiciones financieras más estables y el interés sostenido por parte de los inversionistas, estamos reanudando el proceso competitivo para atraer inversionistas y propuestas estratégicas para la Unidad de Infraestructura y la Compañía. Hemos visto que los activos y compañías comparables han mantenido sus múltiplos de valuación, lo que respalda nuestras expectativas de una valuación similar a las condiciones previas a COVID-19.

Los tiempos difíciles que enfrentamos hacen evidente la naturaleza esencial de nuestros servicios y los beneficios de la separación estratégica de negocios. Los clientes, empleados, organización, comunidad y accionistas son elementos muy importantes en el proceso de transformación de Axtel. Tengan por seguro que, no obstante un primer semestre volátil y sin precedente, maximizar el valor para todos los grupos de interés seguirá siendo nuestro principal impulsor en Axtel.”

Rolando Zubirán

En enero de 2020, Axtel concluyó un acuerdo estratégico y desinversión de tres centros de datos. Para fines de comparación en este reporte, los resultados de 2019 se ajustaron por esta transacción ("pro forma"). Ver Apéndice C – Tablas 11 y 13.

INGRESOS TOTALES – Por Unidad de Negocio

	2T20	1T20	2T19	(% 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum.
				1T20	2T19			Δ (%)
SERVICIOS (Ps.)	2,372	2,552	2,481	(7)	(4)	4,924	5,004	(2)
US \$	102	129	130	(21)	(22)	231	261	(12)
Empresarial (Ps.)	1,925	2,015	2,034	(4)	(5)	3,940	4,037	(2)
US \$	82	102	106	(19)	(22)	185	211	(12)
Gobierno (Ps.)	447	537	446	(17)	0	984	967	2
US \$	19	27	23	(29)	(18)	46	50	(9)
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,316	1,169	1,215	13	8	2,485	2,441	2
US \$	56	59	64	(5)	(11)	115	127	(9)
ELIMINACIONES (Ps.)	(610)	(615)	(604)	1	(1)	(1,225)	(1,207)	(1)
US \$	(26)	(31)	(32)	16	17	(57)	(63)	9
TOTAL INGRESOS (Ps.)	3,078	3,106	3,092	(1)	(0)	6,184	6,239	(1)
US \$	132	157	162	(16)	(18)	289	325	(11)

* Para fines de consolidación, los ingresos de la Unidad de Infraestructura que provienen de la Unidad de Servicios se presentan como "eliminaciones". Para una reconciliación de los ingresos por segmento de negocio (empresarial y gobierno), como se reportó en 2019, ver Tabla 5.

Los ingresos totales fueron US \$132 millones en 2T20, una disminución de 18% en comparación al 2T19. En pesos, los ingresos se mantuvieron sin cambios; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, los ingresos se incrementaron 2%. (Ver Tabla 11).

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA ("AXTEL NETWORKS")

Los ingresos ascendieron a US \$56 millones en 2T20, un decremento de 11% en comparación al 2T19. En pesos, los ingresos incrementaron 8%; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, los ingresos aumentaron 14%. (Ver Tabla 11). Este fuerte incremento se debe principalmente a servicios de tránsito IP, fibra iluminada, capacidad de transporte y contratos de pago anticipado de fibra oscura a clientes mayoristas.

Los ingresos provenientes de la Unidad de Servicios Alestra representan el 49% del total de ingresos acumulados 2020 de la Unidad de Infraestructura.

UNIDAD DE SERVICIOS ("ALESTRA")

Los ingresos totalizaron US \$102 millones en 2T20, una caída de 22% comparado con el 2T19. En pesos, los ingresos disminuyeron 4%, debido a una caída de 5% en los ingresos del segmento empresarial. Los ingresos en el segmento de gobierno se mantuvieron sin cambios.

SEGMENTO EMPRESARIAL (80% de ingresos acum'20 de Unidad de Servicios)

Los ingresos del segmento empresarial alcanzaron US \$82 millones en 2T20. En pesos, los ingresos registraron Ps. 1,925 millones; una caída de 5% en comparación al 2T19 debido a un incremento del 22% en los ingresos de TI, mitigados por una caída de 9% en los ingresos de Telecom. (Ver Tabla 1).

TELECOM Los ingresos totalizaron Ps. 1,609 millones en 2T20, un decremento de 9% año con año, principalmente por una caída de 38% en los ingresos de voz debido a la continua baja en los ingresos de telefonía fija-a-móvil y larga distancia, y a una reducción del 3% en los ingresos de datos e internet. Estas disminuciones fueron parcialmente mitigadas por un incremento de 19% en las soluciones de colaboración que tomaron mayor relevancia en el nuevo entorno digital.

TI Los ingresos ascendieron a Ps. 316 millones en 2T20, 22% mayor en comparación al 2T19 debido principalmente a incrementos del 32% y 21% en las soluciones de nube y ciberseguridad, respectivamente. Lo anterior, explicado por nuevos clientes y servicios incrementales de clientes actuales.

INGRESOS TOTALES – Por Unidad de Negocio

UNIDAD DE SERVICIOS (“ALESTRA”) (continuación)

SEGMENTO GOBIERNO (20% de ingresos acum'20 de la Unidad de Servicios)

Los ingresos del segmento de gobierno totalizaron en US \$19 millones para 2T20. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 447 millones, sin cambios en comparación al año anterior. (Ver Tabla 2).

TELECOM Los ingresos ascendieron a Ps. 236 millones en 2T20, un aumento de 1% contra el año anterior, resultado de un incremento de más del 100% en los ingresos de *datos y colaboración*, compensando una caída de 37% en los ingresos por *voz y redes administradas*.

TI Los ingresos fueron Ps. 211 millones en 2T20, 1% menor en comparación al 2T19, esto debido principalmente a caídas en los servicios de *nube y ciberseguridad*, parcialmente mitigados por un incremento de 18% en las soluciones de *integración de sistemas*.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para el 2T20, la utilidad bruta fue de US \$97 millones. En pesos, la utilidad bruta fue de Ps. 2,264 millones, un decremento de 3% contra el 2T19; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, la utilidad bruta se incrementó 1%.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) La utilidad bruta totalizó en Ps. 1,044 millones, una caída de 12% comparado con el segundo trimestre del año anterior, debido principalmente a una contracción del margen de ingresos recurrentes del segmento gubernamental, un aumento de 3 a 4% en la proporción de ingresos no recurrentes y un aumento del 19 al 22% en la proporción de servicios de TI.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS) La utilidad bruta fue de Ps. 1,220 millones. La utilidad bruta se incrementó 7% contra el año anterior, o 17% pro forma, debido a un incremento en los ingresos y el margen bruto, a su vez resultado del beneficio por la cancelación de las provisiones asociadas a la cesión de espectro que se mencionó anteriormente.

GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS (GASTOS)

Los gastos de operación alcanzaron US \$48 millones en el 2T20. En pesos, los gastos de operación disminuyeron 8%; sin embargo, pro forma a la transacción de centros de datos, los gastos se redujeron 5%.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) Los gastos de operación disminuyeron 13% comparados con el 2T19, debido a reducciones en gastos de personal, rentas y mantenimiento. La disminución en gastos de personal, se debe en parte a una reclasificación de gastos que se registraron en Alestra en el primer trimestre, pero pertenecían a Axtel Networks.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS) Los gastos de operación disminuyeron 4% comparados al 2T19, o un aumento del 3% pro forma, debido a incrementos en gastos de personal por la reclasificación previamente descrita e incrementos en arrendamientos de torres a causa de la inflación.

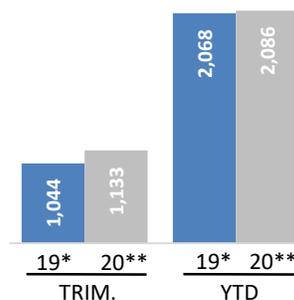
La partida de otros ingresos fue de Ps. 87 millones durante el 2T20, la cual incluye una ganancia de Ps. 90 millones (US \$4 millones) por la cesión de espectro anunciada durante el trimestre.

FLUJO

El Flujo totalizó US \$53 millones en el 2T20. En pesos, el Flujo fue de Ps. 1,222 millones, un incremento de 12% contra Ps. 1,094 millones en 2T19. Las cifras de 2T20 incluyen Ps. 90 millones por la ganancia de la cesión de espectro; ajustando por esta partida, el Flujo resulta en Ps. 1,133 millones, un incremento de 4% contra 2T19; u 8% pro forma a la transacción de centros de datos. (Ver Tabla 12).

El margen del Flujo aumentó de 34.5% en 2T19 pro forma, a 36.8% en 2T20, impulsado principalmente por una reducción en los gastos como proporción del ingreso.

(en Millones de Ps.)



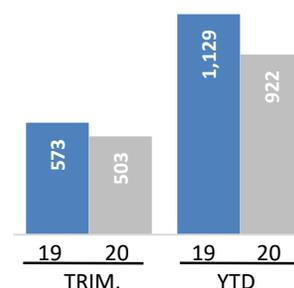
*Pro forma transacción centros de datos.
**Ajustado por la desinversión de centros de datos y cesión de espectro.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA)

(44% del Flujo acum'20 de Axtel)

El Flujo de la Unidad de Servicios ascendió a US \$22 millones en 2T20. En pesos, el Flujo fue de Ps. 503 millones, una reducción de 12% año con año, debido a la caída en ingresos y menores márgenes de utilidad bruta previamente descritos.

(en Millones de Ps.)



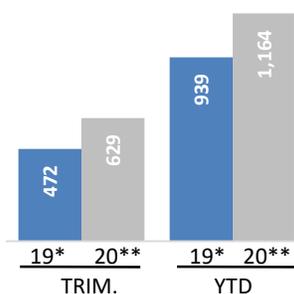
UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS)

(56% del Flujo acum'20 de Axtel)

El Flujo de la Unidad de Infraestructura fue de US \$31 millones, incluyendo un beneficio de US \$4 millones por la cesión de espectro en junio de 2020.

En pesos, el Flujo de la Unidad de Infraestructura alcanzó Ps. 719 millones, o Ps. 629 millones sin la ganancia por la transacción de espectro, representando un incremento del 33% año con año, comparado con Ps. 472 millones pro forma en 2019.

(en Millones de Ps.)



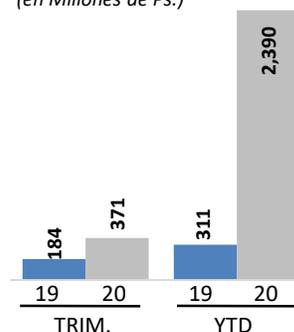
*Pro forma transacción centros de datos.
**Ajustado por la desinversión de centros de datos y cesión de espectro.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el 2T20, la utilidad de operación totalizó en US \$16 millones.

En pesos, la utilidad de operación del 2T20 fue de Ps. 371 millones, comparado con Ps. 184 millones en 2T19, un incremento de Ps. 187 millones debido al aumento en el Flujo, el beneficio de la transacción de espectro y una caída en depreciación y amortización.

(en Millones de Ps.)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado integral de financiamiento alcanzó US \$5 millones en 2T20 o Ps. 94 millones, comparado con Ps. 333 millones en 2T19. La reducción en costo se debe principalmente a una ganancia cambiaria de Ps. 261 millones durante el 2T20 como resultado de una apreciación de 2% del Peso mexicano frente al Dólar, comparado con una ganancia cambiaria de Ps. 21 millones en 2T19 como resultado de una apreciación de 1% del Peso. El gasto neto por interés se incrementó 10% del 2T19 al 2T20. (Ver Tabla 7).

DEUDA NETA

En el 2T20, la deuda neta fue de US \$593 millones, una disminución de 22% o US \$171 millones en comparación con el 2T19; compuesta de una reducción en la deuda de US \$17 millones, una disminución contable de US \$39 millones en la deuda causada por una depreciación del 17% del Peso mexicano año con año y un incremento en el efectivo por US \$115 millones.

La reducción de US \$17 millones contra el año anterior en la deuda total, se explica por (i) una disminución de US \$69 millones relacionada al prepago total del Crédito Sindicado; (ii) un incremento de US \$66 millones en créditos a corto plazo; (iii) una disminución de US \$5 millones en otros créditos y arrendamientos; (iv) una disminución de US \$12 millones relacionados a la nueva norma contable para arrendamientos a largo plazo (IFRS 16) y v) un incremento de US \$2 millones en intereses devengados.

Al cierre de 2T20, el efectivo totalizó en US \$157 millones (Ps. 3,616 millones), los cuales incluyen US \$13 millones de efectivo restringido y aproximadamente US \$60 millones de ingresos provenientes de la transacción de los centros de datos. El efectivo en 2T19 totalizó en US \$43 millones (Ps. 820 millones), los cuales incluían US \$5 millones de efectivo restringido.

Las razones financieras para el segundo trimestre de 2020 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 1.8 veces y Cobertura de Intereses de 5.1 veces. (Ver Tabla 8).

INVERSIONES

Las inversiones de capital fueron de US \$18 millones en 2T20, comparado con US \$22 millones en 2T19. Las inversiones acumuladas para el 2020 totalizaron en US \$54 millones (Ps. 1,119 millones), comparado con US \$41 millones (Ps. 795 millones) en el mismo periodo de 2019. Las cifras para 2020 incluyen una inversión extraordinaria de US \$22 millones relacionada a la renovación de frecuencias de espectro y excluye el beneficio de US \$167 millones por la desinversión de centros de datos.

OTRA INFORMACIÓN

- El reporte presenta información financiera no auditada, basada en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Las cifras se presentan en Pesos mexicanos (Ps.) o Dólares estadounidenses (US \$), según se indica. En su caso, los montos en Pesos se convirtieron a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones.
- “Pro forma”: En enero de 2020, Axtel concluyó el acuerdo estratégico y desinversión de tres centros de datos. Para fines de comparación del presente reporte, los resultados de 2019 se ajustaron por esta transacción (“pro forma”). Ver Apéndice C – Tablas 11 y 13.
- Este reporte puede contener información prospectiva basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Implican juicios con respecto a, entre otras cosas, condiciones futuras del mercado económico, competitivo y financiero y futuras decisiones comerciales, las cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte.
- Deuda Neta de Caja a Flujo: Deuda neta convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre dividido entre el Flujo de los últimos doce meses traducido a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes. La deuda neta se calcula restando la caja y equivalentes (incluyendo caja restringida) de la deuda total (incluyendo intereses devengados).
- Cobertura de intereses: Es la razón del Flujo de operación UDM entre los gastos por interés (netos de ingresos por interés), ambos convertidos a Dólares estadounidenses usando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones. El gasto por interés es calculado pro forma de los prepagos de la deuda.
- Para reducir el riesgo cambiario Peso-Dólar del pago de intereses de noviembre 2020 de las Notas Senior 2024, al cierre del 2T20, Axtel mantenía un forward de tipo de cambio por US \$16 millones a un tipo de cambio de 22.25 Ps/DI, donde Axtel compra dólares y vende MXN. Adicionalmente, Axtel mantiene una cobertura o swap de tasa de interés por Ps. 3,380 millones con vencimiento en diciembre 2022, donde Axtel paga 8.355% y recibe TIIE 28d.
- Sujeto a condiciones del mercado y a la posición de liquidez y obligaciones contractuales de la Compañía, ésta podrá adquirir o desinvertir sus propias acciones y/o sus notas senior de cuando en cuando, así como contratar o deshacer instrumentos financieros cuyo subyacente está relacionado al desempeño de su acción.

SOBRE AXTEL

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende los mercados empresarial y gubernamental con un robusto portafolio de TI y Telecomunicaciones. Con una infraestructura de red de 40,600 kilómetros de fibra óptica, Axtel habilita a las organizaciones para ser más productivas a través de la innovación.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, quien posee el 52.8% de su capital.

Axtel se adhirió en 2011 al Pacto Mundial de la ONU, la iniciativa de responsabilidad social más grande del mundo. Ha recibido el reconocimiento por parte del CEMEFI como Empresa Socialmente Responsable desde 2008.

Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPOs), cotizan desde 2005 en la Bolsa de Valores de México bajo el símbolo “AXTELCPO”.

Sitio para Relación con Inversionistas: axtelcorp.mx

Sitio en internet de su marca empresarial y de gobierno: alestra.mx

Apéndice A – Tablas

TABLA 1 | INGRESOS UNIDAD SERVICIOS - SEGMENTO EMPRESARIAL

(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
TELECOM (Ps.)	1,609	1,710	1,775	(6)	(9)	3,319	3,515	(6)
Voz	288	377	463	(23)	(38)	665	868	(23)
Datos e Internet	666	685	689	(3)	(3)	1,351	1,365	(1)
Redes Administradas	655	648	623	1	5	1,303	1,281	2
TI (Ps.)	316	305	259	3	22	621	523	19
TOTAL EMPRESARIAL (Ps.)	1,925	2,015	2,034	(4)	(5)	3,940	4,037	(2)
US \$	82	102	106	(19)	(22)	185	211	(12)
Recurrente (Ps.)	1,877	1,871	1,950	0	(4)	3,749	3,870	(3)
No recurrente (Ps.)	48	144	84	(67)	(43)	192	167	15

TABLA 2 | INGRESOS UNIDAD SERVICIOS - SEGMENTO GOBIERNO

(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
TELECOM (Ps.)	236	239	234	(1)	1	475	533	(11)
Voz	15	24	24	(37)	(37)	40	54	(26)
Datos e Internet	100	94	49	6	105	193	128	51
Redes Administradas	121	121	161	0	(25)	242	351	(31)
TI (Ps.)	211	298	212	(29)	(1)	508	435	17
TOTAL GOBIERNO (Ps.)	447	537	446	(17)	0	984	967	2
US \$	19	27	23	(29)	(18)	46	50	(9)
Recurrente (Ps.)	394	436	454	(10)	(13)	830	983	(16)
No recurrente (Ps.)	53	101	(8)	(48)	--	154	(16)	--

TABLA 3 | INGRESOS UNIDAD INFRAESTRUCTURA

(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
TOTAL INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,316	1,169	1,215	13	8	2,485	2,441	2
US \$	56	59	64	(5)	(11)	115	127	(9)
ELIMINACIONES (Ps.)	(610)	(615)	(604)	1	(1)	(1,225)	(1,207)	(1)
US \$	(26)	(31)	(32)	16	17	(57)	(63)	9

* Para fines de consolidación, los ingresos provenientes de la Unidad de Servicios (Alestra) se presentan como "eliminaciones".
Nota: Ver Tabla 11 para cifras pro forma.

Apéndice A – Tablas

TABLA 4 | INGRESOS POR UNIDAD DE NEGOCIO 2019 Y ACUMULADO 2020
(EN MILLONES)

	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20
UNIDAD SERVICIOS (Ps.)	2,524	2,481	2,523	2,650	10,177	2,552	2,372
<i>US \$</i>	131	130	130	137	528	129	102
EMPRESARIAL (Ps.)	2,003	2,034	1,988	1,993	8,018	2,015	1,925
<i>US \$</i>	104	106	102	103	416	102	82
GOBIERNO (Ps.)	521	446	535	657	2,159	537	447
<i>US \$</i>	27	23	28	34	112	27	19
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,227	1,215	1,248	1,332	5,021	1,169	1,316
<i>US \$</i>	64	64	64	69	261	59	56
Eliminaciones (Ps.)	(604)	(604)	(604)	(604)	(2,414)	(615)	(610)
<i>US \$</i>	(31)	(32)	(31)	(31)	(125)	(31)	(26)
TOTAL (Ps.)	3,147	3,092	3,167	3,378	12,784	3,106	3,078
<i>US\$</i>	164	162	163	175	664	157	132

TABLA 5 | INGRESOS POR SEGMENTO 2019 Y ACUMULADO 2020 (como se reportó en 2019)
(EN MILLONES)

	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20
EMPRESARIAL (Ps.)	2,626	2,645	2,632	2,721	10,625	2,569	2,631
<i>US \$</i>	137	138	136	141	552	130	113
GOBIERNO (Ps.)	521	446	535	657	2,159	537	447
<i>US \$</i>	27	23	28	34	112	27	19
TOTAL (Ps.)	3,147	3,092	3,167	3,378	12,784	3,106	3,078
<i>US\$</i>	164	162	163	175	664	157	132

Apéndice A – Tablas

TABLA 6 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO
(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
Utilidad operativa (Ps.)	371	2,019	184	(82)	101	2,390	311	669
US \$	16	107	10	(85)	69	123	16	661
Flujo (Ps.)	1,222	2,974	1,094	(59)	12	4,197	2,168	94
US \$	53	156	57	(66)	(8)	208	113	84
Ajustes* (Ps.)	(90)	(2,021)	0	96	--	(2,110)	0	--
US \$	(4)	(107)	0	96	--	(111)	0	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,133	954	1,094	19	4	2,086	2,168	(4)
US \$	49	48	57	1	(15)	97	113	(14)
Unidad Servicios (Ps.)	503	419	573	20	(12)	922	1,129	(18)
Unidad Infraestructura (Ps.)	629	535	521	18	21	1,164	1,040	12

* Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas extraordinarias, tal como la venta de Centros de Datos en 1T20 y la cesión de espectro en 2T20.
Nota: Ver Tabla 12 para cifras del Flujo pro forma.

TABLA 7 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)
(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
Gasto neto por interés	(387)	(356)	(352)	(9)	(10)	(744)	(718)	(4)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	261	(1,993)	21	--	>1,000	(1,733)	180	--
Valuación derivados	33	(6)	(2)	--	--	27	(32)	--
Total (Ps.)	(94)	(2,355)	(333)	96	72	(2,449)	(570)	(330)
US \$	(5)	(110)	(17)	96	73	(115)	(30)	(288)

TABLA 8 | DEUDA NETA Y RAZONES FINANCIERAS
(US \$ MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.	
				1T20	2T19
Notas Senior 2024	500	500	500	0	0
Crédito Sindicado	0	0	69	--	--
Crédito Largo Plazo	142	139	170	2	(17)
Créditos Corto Plazo	63	2	0	>1,000	--
Arrendamientos y otros	39	35	61	10	(37)
Intereses Devengados	7	14	6	(51)	7
Deuda Total	751	690	807	9	(7)
% deuda en US \$	74%	74%	64%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(157)	(104)	(43)	(51)	(268)
Deuda Neta	593	586	764	1	(22)
Deuda Neta / Flujo UDM*	1.8	1.8	3.4		
Cobertura intereses UDM*	5.1	5.3	3.2		

* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 7 para detalles de cálculo.

Apéndice B – Operaciones Discontinuas | Mercado Masivo

Los resultados de Axtel en 2019 reflejan el Mercado Masivo desinvertido como operaciones discontinuas. ALFA, sin embargo, consolidó operaciones continuas y discontinuas, como se muestra a continuación:

TABLA 9 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DEL INGRESO

(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum Δ (%)
				1T20	2T19			
Ingresos	3,078	3,106	3,092	(1)	(0)	6,184	6,239	(1)
Ingresos Op. discontinuas	-	-	86	--	--	-	262	--
Ingreso Ajustado (Ps.)¹	3,078	3,106	3,178	(1)	(3)	6,184	6,500	(5)
US \$	132	157	166	(16)	(21)	289	339	(15)

1) Cifra consolidada por ALFA.

TABLA 10 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DEL FLUJO

(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum Δ (%)
				1T20	2T19			
Flujo (Ps.)	1,222	2,974	1,094	(59)	12	4,197	2,168	94
US \$	53	156	57	(66)	(8)	208	113	84
Flujo - Op. Discontinua (Ps.)	-	-	754	--	--	-	791	--
US \$	-	-	39	--	--	-	41	--
Flujo Ajustado (Ps.)¹	1,222	2,974	1,848	(59)	(34)	4,197	2,959	42
US \$	53	156	97	(66)	(45)	208	155	35
Ajustes (Ps.)²								
Cesión Espectro	(90)	-	-	--	--	(90)	-	--
Venta Data Centers	-	(2,021)	-	--	--	(2,021)	-	--
Venta FTTx	-	-	(741)	--	--	-	(741)	--
Flujo Ajustado Comparable (Ps.)	1,133	954	1,106	19	2	2,086	2,218	(6)
US \$	49	48	58	1	(16)	97	116	(16)

1) Cifra consolidada por ALFA.

2) Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas por partidas extraordinarias.

Apéndice C – Cifras Pro Forma Transacción Centros de Datos

En enero 2020, Axtel concluyó el acuerdo estratégico y desinversión de tres centros de datos. Para fines de comparación, los resultados de 2019 se ajustaron por esta transacción (“pro forma”).

TABLA 11 | INGRESOS PRO FORMA – TRANSACCIÓN CENTROS DE DATOS
(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
SERVICIOS (Ps.)	2,372	2,552	2,481	(7)	(4)	4,924	5,004	(2)
US \$	102	129	130	(21)	(22)	231	261	(12)
Empresarial (Ps.)	1,925	2,015	2,034	(4)	(5)	3,940	4,037	(2)
US \$	82	102	106	(19)	(22)	185	211	(12)
Gobierno (Ps.)	447	537	446	(17)	0	984	967	2
US \$	19	27	23	(29)	(18)	46	50	(9)
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,316	1,169	1,152	13	14	2,485	2,317	7
US \$	56	59	60	(5)	(7)	115	121	(5)
ELIMINACIONES (Ps.) *	(610)	(615)	(604)	1	(1)	(1,225)	(1,207)	(1)
US \$	(26)	(31)	(32)	16	17	(57)	(63)	9
INGRESO TOTAL (Ps.)	3,078	3,106	3,029	(1)	2	6,184	6,114	1
US \$	132	157	158	(16)	(17)	289	319	(9)

*Para su consolidación, los ingresos provenientes de la unidad de Servicios (Alestra) son presentados como “eliminaciones”.

TABLA 12 | FLUJO DE OPERACIÓN PRO FORMA – TRANSACCIÓN CENTROS DE DATOS
(EN MILLONES)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				1T20	2T19			
Flujo (Ps.)	1,222	2,974	1,044	(59)	17	4,197	2,068	103
US \$	53	156	55	(66)	(3)	208	108	93
Ajustes* (Ps.)	(90)	(2,021)	0	96	--	(2,110)	0	--
US \$	(4)	(107)	0	96	--	(111)	0	--
Flujo comparable (Ps.)	1,133	954	1,044	19	8	2,086	2,068	1
US \$	49	48	55	1	(11)	97	108	(10)
Unidad Servicios (Ps.)	503	419	573	20	(12)	922	1,129	(18)
Unidad Infraestructura (Ps.)	629	535	472	18	33	1,164	939	24

* Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas extraordinarias, tal como la venta de Centros de Datos en 1T20 y la cesión de espectro en 2T20.

TABLA 13 | VENTAS Y FLUJO DE OPERACIÓN 2019 PRO FORMA – TRANSACCIÓN CENTROS DE DATOS
(EN MILLONES)

	1T19	2T19	3T19	4T19	2019
INGRESOS (Ps.)	3,086	3,029	3,103	3,311	12,528
US \$	161	158	160	172	651
Unidad Servicios (Ps.)	2,524	2,481	2,523	2,650	10,177
Unidad Infraestructura (Ps.)	1,165	1,152	1,184	1,264	4,765
Eliminaciones (Ps.) *	(604)	(604)	(604)	(604)	(2,414)
EBITDA (Ps.)	1,024	1,044	1,057	1,111	4,236
US \$	53	55	54	58	220
Unidad Servicios (Ps.)	556	573	536	514	2,179
Unidad Infraestructura (Ps.)	468	472	521	597	2,057

* Para fines de consolidación, los ingresos de la Unidad de Infraestructura que provienen de la Unidad de Servicios (Alestra) se presentan como “eliminaciones”.

Apéndice D – Estados Financieros

Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estado de Situación Financiera no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	2T20	1T20	2T19	(%) 2T20 vs.	
				1T20	2T19
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes	3,314	2,132	722	55	359
Efectivo restringido	302	316	-	(5)	--
Cuentas por cobrar	4,614	2,631	3,047	75	51
Partes relacionadas	30	40	63	(26)	(53)
Impuestos por recuperar y otras CxC	643	877	709	(27)	(9)
Anticipos a Proveedores	776	626	584	24	33
Inventarios	111	122	141	(9)	(21)
Instrumentos Financieros	18	63	1	(72)	>1,000
Instrumentos Financieros (ZSCs)	120	87	70	38	72
Total Activo Circulante	9,928	6,894	5,337	44	86
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Efectivo restringido	-	-	97	--	--
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	12,141	12,493	15,076	(3)	(19)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	-	--	--
Activos intangibles, neto	1,885	1,917	1,772	(2)	6
Impuestos diferidos	3,780	3,853	2,837	(2)	33
Inversiones compañías asociadas y otros	295	295	295	-	(0)
Otros activos	481	457	449	5	7
Total Activo No Circulante	18,582	19,014	20,526	(2)	(9)
TOTAL ACTIVOS	28,510	25,908	25,863	10	10
PASIVO					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	4,638	3,394	3,370	37	38
Intereses acumulados	154	320	121	(52)	28
Deuda a corto plazo	315	-	-	--	--
Porción circulante de deuda a LP	1,630	458	529	256	208
Impuestos por pagar	39	16	16	139	136
Instrumentos Financieros	134	89	25	51	427
Ingresos Diferidos	175	191	444	(8)	(61)
Provisiones	213	232	168	(8)	27
Otras cuentas por pagar	1,155	963	1,305	20	(12)
Total pasivo a corto plazo	8,452	5,663	5,978	49	41
PASIVO A LARGO PLAZO					
Deuda a largo plazo	15,011	15,302	14,632	(2)	3
Beneficios empleados	741	700	617	6	20
Instrumentos Financieros Derivados	126	97	82	29	53
Otros pasivos a LP	103	153	704	(33)	(85)
Total del pasivo a largo plazo	15,981	16,253	16,035	(2)	(0)
TOTAL PASIVO	24,433	21,916	22,013	11	11
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	464	464	464	-	-
Reserva para recompra de acciones	391	396	112	(1)	249
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3,221	3,131	3,274	3	(2)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,077	3,991	3,850	2	6
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	28,510	25,908	25,863	10	10

Apéndice D – Estados Financieros

Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estado de Resultados no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	2T20	1T20	2T19	(% 2T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum Δ (%)
				1T20	2T19			
Ingresos Totales	3,078	3,106	3,092	(1)	(0)	6,184	6,239	(1)
Costo de ventas y servicios	(814)	(910)	(766)	11	(6)	(1,723)	(1,581)	(9)
Utilidad bruta	2,264	2,197	2,326	3	(3)	4,461	4,658	(4)
Gastos operativos	(1,129)	(1,250)	(1,232)	10	8	(2,379)	(2,488)	4
Otros ingresos (gastos), netos	87	2,028	0	(96)	>1,000	2,115	(1)	--
Depr., amort. y deterioro activos	(851)	(956)	(910)	11	6	(1,807)	(1,857)	3
Utilidad operativa	371	2,019	184	(82)	101	2,390	311	669
Resultado integral, neto	(94)	(2,355)	(333)	96	72	(2,449)	(570)	(330)
Part. de resultados compañía asociada	-	-	(0)	--	--	-	(0)	--
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	277	(337)	(149)	--	--	(59)	(259)	77
Total impuestos	(135)	936	65	--	--	801	103	675
Operaciones Discontinuas	-	-	493	--	--	-	487	--
Utilidad (Pérdida) Neta	142	599	409	(76)	(65)	742	332	124