

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

Tercer Trimestre 2020 (3T20)

Monterrey, N.L., México, octubre 21, 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 tercer trimestre de 2020 ("3T20"). Todas las cifras se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA

El 17 de agosto de 2020 los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Nemark en una nueva entidad listada llamada "Controladora Nemark". De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), Nemark cumple con la definición de una "Operación Discontinua" para efectos de los Estados Financieros Consolidados de ALFA. "Operaciones Discontinuas" son los resultados netos de una entidad que se mantiene disponible para su venta o que ya ha sido vendida.

Los cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA son los siguientes:

- El Estado Consolidado de Situación Financiera presenta los activos de Nemark como "Activos circulantes de operaciones discontinuas" y sus pasivos como "Pasivos circulantes de operaciones discontinuas" al cierre del 3T20. Los periodos previos no se actualizan.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Nemark como una sola línea "Utilidad (Pérdida) de operaciones discontinuas" para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- El Cambio en la Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Nemark como una sola línea, "Disminución (Aumento) de la Deuda Neta por operaciones discontinuas" para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- El Cambio en la Deuda Neta también presenta el saldo de la Deuda Neta de Nemark como "Deuda Neta de operaciones discontinuas" al cierre del 3T20. Los periodos previos no se actualizan.

ALFA reporta Flujo de US \$444 millones en el 3T20 con Nemak como Operaciones Discontinuas; US \$621 millones incluyendo Nemak

INFORMACIÓN RELEVANTE 3T20

ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Avanza la iniciativa transformacional de “Liberación de Valor”; enfoque en la escisión de Nemak y la venta de Axtel. • Flujo del 3T20 65% superior al del 2T20; recuperación más rápida trimestre a trimestre en más de dos décadas.
Alpek	<ul style="list-style-type: none"> • Volúmenes récord impulsados por sólida demanda de PET y recuperación de los sectores de Construcción y Automotriz. • Fuerte crecimiento secuencial de Flujo ante el repunte favorable en los precios del petróleo y materias primas.
Sigma	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de ventas año contra año en todas las regiones en monedas locales (Excluyendo el canal de Foodservice). • Margen de Flujo de 11.4% en el 3T20, incluyendo una expansión de margen trimestre a trimestre de más de 290 puntos base en Europa.
Axtel	<ul style="list-style-type: none"> • Recibió un alto número de ofertas no vinculantes por la unidad de Infraestructura y por todo Axtel. • Proceso de venta pasó a su segunda fase, enfocándose en una transacción potencial por toda la compañía, incluidas ambas unidades de negocio.
Nemak (Operaciones Discontinuas)	<ul style="list-style-type: none"> • Flujo trimestral más alto desde el 2T18 (US \$178 millones). • Flujo récord por unidad equivalente de US \$17.6 impulsado por ajustes a la estructura de costos.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	Var. % 2T20	Var. % 3T19	Acum. '20	Acum. '19	Var. %
ALFA & Subsidiarias con Nemak como Operaciones Discontinuas								
Ingresos ALFA	3,056	2,789	3,356	10	(9)	9,106	10,195	(11)
Alpek	1,325	1,175	1,523	13	(13)	3,933	4,809	(18)
Sigma	1,577	1,470	1,632	7	(3)	4,684	4,758	(2)
Axtel	140	132	165	6	(15)	429	504	(15)
Newpek	2	7	16	(67)	(85)	26	58	(56)
Flujo¹ ALFA	444	269	409	65	8	1,133	1,174	(3)
Alpek	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)
Sigma	179	159	182	13	(1)	506	527	(4)
Axtel	49	53	57	(7)	(14)	257	211	22
Newpek	46	(8)	(11)	680	507	33	(25)	229
Utilidad Neta Mayoritaria²	171	(88)	60	294	187	253	220	15
Inversiones y Adquisiciones³	67	85	130	(21)	(48)	234	348	(33)
Deuda Neta⁴	4,894	6,640	7,032	(26)	(30)	4,894	7,032	(30)
Deuda Neta/Flujo UDM ⁵	3.0	3.2	3.1					
Cobertura de Intereses ⁶ UDM	4.5	4.3	5.1					
Nemak (como Operaciones Discontinuas)								
Ingresos	896	403	963	122	(7)	2,205	3,076	(28)
Flujo	178	(37)	139	578	28	282	487	(42)
Inversiones y Adquisiciones	49	43	74	14	(34)	188	246	(24)
Deuda Neta	1,405	0	0	-	-	0	0	-

1 Flujo = Utilidad de Operación + depreciaciones y amortizaciones + deterioro de activos.

2 Utilidad Neta Mayoritaria incluye Utilidad Neta Mayoritaria de Operaciones Discontinuas (Nemak).

3 Cifra bruta; no incluye desinversiones ni Inversiones y Adquisiciones de Operaciones Discontinuas (Nemak).

4 Deuda Neta ajustada por Operaciones Discontinuas (excluyendo Nemak) al cierre del 3T20; periodos previos sin cambios.

5 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Razón calculada con Operaciones Discontinuas para todos los periodos.

6 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos con Operaciones Discontinuas.

Índice

Mensaje del Director General de ALFA

Resultados Financieros Consolidados de ALFA
(BMV: ALFAA)



Resultados por Empresa



Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos

Sigma – Alimentos



Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y
Telecom

Newpek – Petróleo y Gas



Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de
Aluminio

Tablas

Estados Financieros

Apéndice – Reportes del 3T20 de Empresas Listadas

Mensaje del Director General de ALFA

“Espero que todos ustedes y sus familias estén seguros y gozando de buena salud. Para ALFA, el tercer trimestre fue decisivo ya que iniciamos un proceso transformacional de liberación de valor y nuestros resultados operativos tuvieron una recuperación en forma de V. La fortaleza de cada uno de nuestros negocios, el carácter esencial de muchos de nuestros productos y servicios, más la resiliencia de nuestros equipos alrededor del mundo, contribuyeron a que la empresa lograra la recuperación de Flujo más rápida, trimestre contra trimestre, en más de dos décadas.

Además de nuestra inmediata respuesta a la pandemia de la COVID-19, enfocada en la seguridad y continuidad de los negocios, ALFA también ha mantenido una especial atención en su prioridad estratégica de liberación del valor no reconocido de la compañía.

Con los años hemos construido, nutrido y crecido un portafolio diverso de compañías que hoy son líderes en sus respectivas industrias. Sin embargo, los sólidos fundamentales subyacentes de cada Unidad de Negocio no se ven reflejados por completo en el valor bursátil de ALFA. Por tanto, estamos convencidos de que la manera más efectiva para lograr una valuación más alta es evolucionar hacia negocios totalmente independientes y autónomos, a través de la iniciativa de “Liberación de Valor”.

Anticipamos que esta es una evolución de mediano plazo que requiere una implementación gradual y ordenada para maximizar el valor a nuestros accionistas, mientras mantenemos un fuerte perfil crediticio. Los dos primeros hitos relevantes de la estrategia son la escisión de Nemark y la venta de Axtel, procesos en los que se avanzó considerablemente durante el trimestre.

En agosto fue aprobada por nuestros accionistas la propuesta de escindir la participación accionaria de ALFA en Nemark. Esperamos terminar en algunas semanas todos los procesos administrativos, el listamiento y la entrega de las acciones a cada uno de los accionistas de ALFA, quienes recibirán el equivalente a una acción de “Controladora Nemark” por cada acción de ALFA en su poder, además de mantener su participación accionaria en ALFA. “Controladora Nemark” será la nueva entidad, que estará listada y tendrá la participación accionaria que ALFA tiene en Nemark. Como resultado de estos avances, y desde este trimestre, Nemark comenzará a ser reportada como operación discontinua en los resultados financieros consolidados de ALFA.

En el caso de Axtel, el proceso para su monetización sigue avanzando en la medida en que la compañía recibió atractivas ofertas no vinculantes. El proceso entró en su segunda fase. Es importante señalar que las ofertas seleccionadas por Axtel para dicha etapa contemplan una potencial transacción por la compañía completa, incluyendo sus dos unidades de negocio. Reafirmamos nuestro compromiso de usar los ingresos provenientes de la venta de Axtel para reducir los niveles de deuda, tal y como está planeado en la iniciativa de “Liberación de Valor” de la compañía.

A continuación, algunos de los eventos destacables del 3T20, que a su vez complementan la iniciativa de “Liberación de Valor” de ALFA a través de un enfoque en negocios clave, el fortalecimiento de nuestro Balance General y la mayor independencia de los negocios:

- La desinversión de todos los activos de Newpek en Texas.
- El anuncio de Alpek sobre el inicio de la recuperación de US \$160 millones en deuda garantizada, más intereses, de parte de M&G México.
- El análisis conjunto de todos los servicios corporativos (por ejemplo, Finanzas, Legal, Capital Humano) en la medida en que las subsidiarias buscan establecer su independencia total en el mediano plazo.

Desde un punto de vista de entorno general, nos satisface ver una recuperación en forma de V en las variables que causaron las distorsiones temporales de los resultados del 2T20. Tal es el caso de la aceleración mundial en la producción de automóviles, el incremento en los precios del petróleo, la reapertura paulatina de restaurantes y hoteles, el fortalecimiento del peso mexicano, entre otras.

En resumen, consideramos que el desempeño de ALFA este trimestre refleja: i) una sólida demanda por nuestros productos y servicios, apoyada por cambios en el comportamiento de los consumidores debido a la pandemia, ii) el extraordinario esfuerzo y habilidad de nuestros equipos alrededor del mundo para superar retos sin precedentes, y iii) la mejora de las condiciones macroeconómicas.

El Flujo Consolidado de ALFA durante el 3T20 con Nematik como Operaciones Discontinuas aumentó 65% frente al 2T20 y 8% en comparación con el 3T19. Alpek logró un nuevo récord en volumen trimestral y se vio beneficiado por un entorno de precios del petróleo y materias primas al alza trimestre contra trimestre. Por su parte, Sigma alcanzó un margen de Flujo de 11.4% en el 3T20, incluyendo una expansión de margen trimestre a trimestre de más de 290 puntos base en Europa.

El Flujo Proforma de ALFA en el 3T20 (incluyendo Nematik) de US \$621 millones fue más de 2.5 veces el Flujo del 2T20, impulsado por la fuerte recuperación de Nematik. La empresa estableció un nuevo punto de referencia en la medida en que realineó rápidamente su estructura de costos y aumentó exitosamente su producción en todas las regiones en las que opera.

Como resultado de lo anterior, Nematik logró su mayor Flujo trimestral desde 2T18 y logró un nuevo récord de Flujo por unidad equivalente de US \$17.6. Adicionalmente, Nematik siguió expandiendo su línea de producción de componentes estructurales y para vehículos eléctricos (CE/VE), alcanzando aproximadamente US \$850 millones en contratos de este tipo para finales del 3T20. Estamos muy orgullosos de la sólida trayectoria de Nematik conforme se transforma en el primer negocio independiente de ALFA.

La posición financiera de ALFA en el 3T20 se fortaleció gracias a una menor deuda neta y un mayor Flujo. El apalancamiento neto fue 3.0 veces con Nemak como Operaciones Discontinuas, menor año contra año y trimestre contra trimestre. Además, empezamos a reducir gradualmente el exceso de liquidez conforme las condiciones se van normalizando. Al cierre del 3T20, la Caja consolidada de ALFA con Nemak como Operaciones Discontinuas fue de US \$1,408 millones comparados con US \$1,748 millones en el 2T20.

Hacia el futuro, esperamos que la mayor parte de los cierres en grandes sectores de la economía global hayan quedado en el pasado. ALFA y sus subsidiarias seguirán garantizando los más altos estándares de seguridad, su enfoque en la continuidad del negocio y la consecución de nuestras prioridades estratégicas.

Quiero reconocer y agradecer a cada uno de nuestros colaboradores; cuyo arduo trabajo y dedicación han sido fundamentales para que ALFA salga fortalecida de la crisis”.

Manténganse bien y seguros,

Álvaro Fernández

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				2T20	3T19			
Ventas Totales	3,056	2,789	3,356	10	(9)	9,106	10,195	(11)
Utilidad Bruta	752	548	746	37	1	1,941	2,096	(7)
Gastos de Operación y otros	(470)	(458)	(514)	(3)	9	(1,320)	(1,450)	9
Flujo	444	269	409	65	8	1,133	1,174	(3)
Utilidad de Operación (Pérdida)	282	90	232	214	21	622	645	(4)
Resultado Financiero Neto	(73)	(33)	(138)	(123)	47	(325)	(320)	(1)
Participación en Resultados de Asociadas	1	(4)	(2)	116	132	(3)	(1)	(288)
Impuestos a la Utilidad	(86)	(37)	(25)	(130)	(240)	33	(133)	125
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Continuas	124	15	67	718	85	327	192	71
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas ¹	90	(125)	(2)	172	-	(48)	99	(148)
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	214	(109)	65	295	228	279	291	(4)
Participación Controladora	171	(88)	60	294	187	253	220	15
Flujo/Ingresos (%)	14.5	9.6	12.2			12.4	11.5	

¹ Desglose de la ganancia (pérdida) de operaciones discontinuas se muestra en la Tabla 12.

Los **Ingresos** sumaron US \$3,056 millones, cifra 9% menor en comparación con el 3T19, debido principalmente al efecto de menores precios de materias primas en Alpek y la baja demanda en Foodservice de Sigma. Los ingresos acumulados fueron de US \$9,106 millones, cifra 11% menor en comparación al 2019, debido principalmente a los bajos precios promedio en Alpek, reflejando la caída en los precios del petróleo y materias primas. Durante el año, el 64% de los Ingresos de ALFA fueron generados fuera de México, llamadas también "Ventas Extranjeras" (ver tabla 2).

El **Flujo** sumó US \$444 millones, 8% más que en el 3T19. El Flujo de este trimestre incluye una ganancia neta de US \$67 millones, provenientes de las siguientes partidas extraordinarias: i) Una ganancia no recurrente de US \$58 millones en Newpek por la venta de sus activos en Texas, ii) una ganancia no-erogable de US \$16 millones en inventarios de Alpek, menos iii) una provisión no-erogable de US \$10 millones en Newpek por sus operaciones en México. Ajustando estas partidas extraordinarias en todos los periodos, el Flujo Comparable de ALFA fue de US \$377 millones, US \$301 millones y US \$432 millones en el 3T20, 2T20 y 3T19, respectivamente.

El Flujo Comparable acumulado fue de US \$1,088 millones, 16% menor contra los US \$1,196 millones en 2019 dado el peso de las distorsiones temporales relacionadas con la COVID-19 en los resultados del 2T20 (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

Ajustando las Operaciones Discontinuas, el Flujo Proforma de ALFA en el 3T20 fue US \$621 millones, 13% superior año contra año, gracias a la fuerte recuperación de Nemark. El Flujo Proforma del 3T20 fue el segundo más alto desde el 1T19.

La **Utilidad de Operación** fue de US \$282 millones, cifra mayor a los US \$232 millones reportados en el 3T19 reflejando el aumento en el Flujo explicado anteriormente. La Utilidad de Operación acumulada fue de US \$622 millones, 4% menor a los US \$645 millones reportados en 2019 (ver tabla 3).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** fue de US \$73 millones, cifra menor a los US \$138 millones en el 3T19. El RIF del 3T20 incluye una ganancia cambiaria de US \$13 millones contra una pérdida cambiaria de US \$48 millones en el 3T19, reflejando fluctuaciones en el Peso Mexicano, entre otros tipos de cambio. El Resultado Integral de Financiamiento (RIF) acumulado fue de US \$325 millones, 1% mayor en comparación con los US \$320 millones en 2019 (ver tabla 7).

La **Utilidad Neta Mayoritaria** fue de US \$171 millones, comparados con los US \$60 millones de Utilidad en el 3T19, debido principalmente al incremento en la Utilidad de Operación, a un menor Resultado Integral de Financiamiento y a un incremento en las ganancias de las Operaciones Discontinuas, impulsadas por la fuerte recuperación de Nemark. La Utilidad Neta Mayoritaria acumulada fue de US \$253 millones, 15% superior a la de 2019 debido principalmente al beneficio del Impuesto a la Utilidad, proveniente 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)

	(%) 3T20 vs.					Acum.'20	Acum.'19	Var.%
	3T20	2T20	3T19	2T20	3T19			
Flujo	444	269	409	65	8	1,133	1,174	(3)
Capital Neto de Trabajo	89	5	0	-	-	54	(122)	144
Inversiones y Adquisiciones	(67)	(85)	(130)	21	48	(234)	(348)	33
Gastos Financieros Netos	(89)	(93)	(99)	4	10	(277)	(292)	5
Impuestos a la Utilidad	(44)	(63)	(52)	30	15	(295)	(317)	7
Dividendos	0	0	(100)	-	-	(133)	(264)	50
Otras Fuentes / Usos	(100)	(54)	(38)	(85)	(163)	(81)	(398)	80
Disminución (Incremento) en Deuda de operaciones discontinuas ¹	110	(295)	100	137	10	(190)	78	(344)
Deuda Neta de operaciones discontinuas - Nemark	1,405	0	0	-	-	1,405	0	-
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	1,745	(317)	89	650	-	1,382	(489)	383

¹ Desglose de la disminución (incremento) en Deuda Neta de operaciones discontinuas se muestra en la Tabla 13.

La **Deuda Neta** al cierre del 3T20 sumó US \$4,894 millones, principalmente por la reclasificación de la Deuda Neta de las Operaciones Discontinuas. Ajustando las Operaciones Discontinuas de trimestres anteriores, la Deuda Neta del 3T20 fue 16% y 5% menores en comparación con 3T19 y 2T20, respectivamente.

En términos absolutos y ajustando las Operaciones Discontinuas (Nemark), la Deuda Neta consolidada de ALFA disminuyó US \$176 millones en comparación con el cierre de 2019 principalmente por la resiliencia en la generación de Flujo a pesar de la COVID-19, la recuperación en el Capital Neto de Trabajo y algunas desinversiones.

Al 30 de septiembre de 2020, el efectivo fue de US \$1,408 millones, US \$340 millones por debajo trimestre contra trimestre, debido a que ALFA y sus subsidiarias empezaron a reducir su exceso de liquidez tras iniciar el pago de algunas de las líneas de crédito dispuestas al principio de la pandemia. Al cierre del 3T20, ALFA tenía US \$2,930 millones en líneas de crédito disponibles. Las razones financieras al cierre del 3T20 fueron: Deuda Neta a Caja de Flujo de 3.0 veces y Cobertura de Intereses de 4.5 veces, en comparación con 3.1 y 5.1 veces en el 3T19, respectivamente, después de ajustar por operaciones discontinuas (ver tabla 9).

El **Capital Neto de Trabajo** fue de US \$86 millones durante 3T20, como resultado de múltiples iniciativas de optimización. Las recuperaciones en Alpek y Sigma se contrarrestaron por pequeñas inversiones en Axtel.

Las **Inversiones y Adquisiciones** sumaron US \$70 millones en el 3T20, montos 36% y 20% menores en comparación con 3T19 y 2T20, respectivamente. ALFA y sus subsidiarias continúan con los aplazamientos o reducciones en las inversiones, como parte de las acciones tomadas para maximizar el efectivo durante la COVID-19. La mayoría de las Inversiones y Adquisiciones están siendo utilizadas para mantenimiento o proyectos menores. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas sumaron US \$243 millones en 2020, cifra 17% menor año contra año.

Los **Dividendos** seguirán siendo aplazados como parte de las acciones tomadas para maximizar el flujo de efectivo durante la pandemia de la COVID-19. Los dividendos acumulados sumaron US \$133 millones, incluyendo el monto pagado a los accionistas de ALFA en marzo, más lo dividendos pagados a los accionistas minoritarios al nivel de las subsidiarias.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

COVID-19	<ul style="list-style-type: none"> • Enfoque 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. • Sólida posición financiera 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.
Liberación de Valor	<ul style="list-style-type: none"> • Iniciativa transformacional para maximizar la valuación – eliminar el descuento de conglomerado. • Transferir autonomía absoluta a los accionistas de ALFA. • Transición gradual y ordenada hacia la independencia total de los negocios (contrario a conglomerado). • Proceso soportado en resultados sólidos durante la COVID-19. • Compromiso de mantener un fuerte perfil crediticio durante la transformación. • Enfoque actual en la escisión de Nemark y la venta de Axtel.
Escisión de Nemark	<ul style="list-style-type: none"> • Los accionistas de ALFA aprobaron la escisión de Nemark (agosto 17, 2020). • ALFA transferirá todas sus acciones en Nemark hacia una nueva entidad listada: Controladora Nemark. • Los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Nemark por cada acción que tienen en ALFA. • Es el primer paso en el proceso hacia subsidiarias totalmente independientes. • Avalada por la exitosa trayectoria de Nemark operando independiente de ALFA. • El proceso para listar a Controladora Nemark y entregar las acciones a los accionistas de ALFA se espera que concluya a finales de octubre o principios de noviembre.

<p>Calificaciones Crediticias de Alfa</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Fitch BBB-; Perspectiva Estable. • Moody's Baa3; Perspectiva Estable. • Standard & Poor's (S&P) bajó la calificación crediticia de emisor de largo plazo de ALFA a BBB- (de BBB). <ul style="list-style-type: none"> - La calificación de emisión bajó a BB+ (de BBB-). Perspectiva Estable.
<p>Fideicomiso NAFINSA (FN)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inversionistas extranjeros de ALFA deben adquirir sus acciones a través del FN desde 1991. • FN alcanzó su límite en 2020 (50% del total de acciones en circulación). • ALFA busca expandir el límite del FN.
<p>Programa de Recompra de Acciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 105.8 millones de acciones recompradas en el 2020 (~US \$46 millones); no hubo recompras en el 3T20. • 145.9 millones de acciones recompradas y depositadas en Tesorería (~US \$83 millones).
<p>Guía 2020</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Se retiró Guía de resultados 2020. • Enfoque en elaborar un estimado de 2021.

Resultados por Empresa



Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos

44% de los ingresos de ALFA en el 3T20

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Volumen Total (ktons)	1,260	1,109	1,118	14	13	3,554	3,325	7
Poliéster	1,026	933	895	10	15	2,927	2,639	11
Plásticos y Químicos	234	176	223	33	5	627	686	(9)
Ingresos	1,325	1,175	1,523	13	(13)	3,933	4,809	(18)
Poliéster	990	925	1,162	7	(15)	3,009	3,643	(17)
Plásticos y Químicos	297	221	345	34	(14)	818	1,096	(25)
Flujo	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)
Poliéster	109	33	129	228	(16)	200	305	(34)
Plásticos y Químicos	67	40	60	65	11	156	175	(11)
Inversiones y Adquisiciones¹	23	27	49	(14)	(53)	65	155	(58)
Deuda Neta	1,235	1,428	2,036	(14)	(39)	1,235	2,036	(39)
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.7	1.9	2.4					
Cobertura de Intereses ² UDM*	7.0	6.9	7.8					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

El **volumen** sumó 1.260 millones de toneladas, un máximo histórico trimestral y 13% superior al del 3T19. El crecimiento en el volumen de Poliéster se debió a una superior demanda de PET en medio de un mayor énfasis en la seguridad e higiene. El volumen de la división de Plásticos y Químicos también creció reflejando un mayor volumen de poliestireno expandible (EPS) gracias a la resiliencia del segmento de empaques y la rápida recuperación del sector de la construcción. También, hubo recuperación en los volúmenes del polipropileno conforme se fue normalizando la industria automotriz. El Volumen acumulado subió 7% en comparación con el mismo trimestre de 2019.

Los **Ingresos** en el 3T20 sumaron US \$1,325 millones, cifra 13% menor año contra año, reflejando una disminución del 23% en los precios promedio consolidados, derivada de una caída en los precios de petróleo y de materias primas, compensada parcialmente por mayores volúmenes. Los Ingresos acumulados fueron de US \$3,933 millones, 18% menores a los del mismo trimestre de 2019, debido a que el crecimiento en volúmenes fue contrarrestado por una disminución del 26% en los precios promedio.

El **Flujo** fue de US \$179 millones, incluyendo una ganancia no-erogable por costo de inventarios de US \$16 millones y una ganancia neta de US \$3 millones relacionada a otras partidas. Ajustando partidas extraordinarias, el Flujo Comparable de Alpek en el 3T20 fue de \$160 millones, cifra 25% menor a la de 3T19 pero 45% mayor que en el 2T20 impulsado por un fuerte volumen y un arrastre positivo de materia prima en medio del aumento de los precios de las materias primas.

El Flujo del 3T20 incluye una ganancia de arrastre de materia prima (AMP) de US \$6 millones en comparación al impacto negativo en el 2T20 de US \$39 millones reflejando los movimientos en precios de materia prima. El Flujo comparable del 3T20, sin contar AMP, fue 3% mayor trimestre contra trimestre y 34% menor año contra año.

El Flujo acumulado al 30 de septiembre de 2020 fue de US \$364 millones y el Flujo Comparable Acumulado sumó US \$398 millones, cifras 27% y 28% menores, respectivamente, en comparación con los mismos periodos de 2019. El Flujo Comparable Acumulado, sin incluir el arrastre de materia prima, fue de US \$450 millones, 27% menor al del mismo periodo de 2019.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 3T20 sumaron US \$23 millones, en comparación con los US \$49 millones en el 3T19. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas sumaron US \$65 millones, cifra 58% menor a la del mismo periodo de 2019, dado que Alpek mantuvo su enfoque en realizar inversiones en mantenimiento y reemplazo de algunos activos menores. Alpek continúa ejecutando su estrategia a largo plazo mientras ejerce disciplina financiera.

La **Deuda Neta** fue de US \$1,235 millones, monto 39% y 14% menor en comparación con el 3T19 y 2T20, respectivamente. El efectivo al final del tercer trimestre fue de US \$519 millones, una cifra 15% menor a la del 2T20 conforme Alpek comenzó a moverse hacia niveles de efectivo normalizados. Las razones financieras al cierre del 3T20 fueron: Deuda Neta a Flujo de 1.7 veces y una Cobertura de Intereses de 7.0 veces.

EVENTOS RECIENTES - ALPEK

COVID-19	<ul style="list-style-type: none">• Continuó operando sin interrupciones.• Mantuvo exitosas medidas preventivas como trabajo en casa, estaciones de salud y uso de elementos de protección en todos los sitios de trabajo.• Incremento en la demanda de productos refinados, generando un incremento en los precios del crudo, del paraxileno y el propileno.• Rápida recuperación en la demanda por parte de los sectores automotriz y construcción a niveles pre-COVID-19.• Cambios de largo plazo en los comportamientos de los consumidores debido a la mayor importancia de la seguridad e higiene, que continuarán generando incremento en el uso de plásticos como PET y polipropileno en los empaques de comidas y bebidas.
----------	---

<p>M&G México</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Acuerdo de reestructuración financiera entre M&G México y la mayoría de sus acreedores fue aprobado durante el proceso de concurso mercantil. • Alpek espera recuperar US \$160 millones en deuda garantizada más intereses relacionados con la primera y segunda líneas con M&G México, en los siguientes 5 años, US \$50 millones se esperan antes de fin de año. • Alpek continuará suministrando el PTA requerido por la planta de PET de M&G México.
<p>Liberación de Valor de ALFA</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ALFA comunicó sus planes de transición hacia la independencia total de las subsidiarias. • Posible escisión de la participación de propiedad de ALFA en Alpek en algún momento del futuro. • Alpek ha iniciado un plan de transición que le permitirá convertirse en totalmente independiente de los servicios corporativos que recibe de ALFA. • Esto no se espera que ocurra en el corto plazo. • Cualquier ahorro de costos o incremento de gastos no tendrá un impacto significativo en Alpek, que tiene una estructura de costos de operación baja. Un beneficio potencial es la posibilidad de que se aumenten las acciones de Alpek que cotizan públicamente con lo que se incrementa el capital de la compañía que se cotiza y se mejora la liquidez.
<p>Acuerdo de Adquisición (post-3T20)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Acuerdo para adquirir negocio de estirénicos de NOVA Chemicals. • Activos incluyen: <ul style="list-style-type: none"> ○ Planta localizada en Monaca, Pennsylvania en EE.UU.: con una capacidad anual de 123,000 toneladas de poliestireno expandible (EPS), 36,000 toneladas de ARCEL® (copolímero de EPS-PE), y una planta piloto de clase mundial. ○ Planta localizada en Painesville, Ohio, EE.UU. con una capacidad anual de 45,000 toneladas de EPS. • La adquisición espera ser completada en el 4T20. • Alineado completamente con la estrategia de crecimiento de largo plazo de Alpek.

(Ver "Apéndice – Reportes 3T20 de Empresas Listadas" para el reporte 3T20 completo de Alpek).

Sigma – Alimentos

52% de los Ingresos de ALFA en el 3T20



INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Ingresos	1,577	1,470	1,632	7	(3)	4,684	4,758	(2)
México	580	527	678	10	(14)	1,786	2,009	(11)
Europa	602	535	573	13	5	1,710	1,632	5
Estados Unidos	286	298	261	(4)	10	853	762	12
Latam	109	110	120	(1)	(9)	336	354	(5)
Flujo	179	159	182	13	(1)	506	527	(4)
México	84	73	99	16	(15)	247	293	(16)
Europa	41	21	37	98	13	87	88	(1)
Estados Unidos	44	56	35	(21)	28	143	112	28
Latam	9	9	11	4	(15)	29	34	(15)
Inversiones y Adquisiciones¹	24	35	42	(31)	(42)	83	98	(16)
Deuda Neta	1,930	1,996	2,040	(3)	(5)	1,930	2,040	(5)
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.8	2.9	2.9					
Cobertura de Intereses ²	5.4	5.5	6.0					
UDM*								

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Los **Ingresos** sumaron US \$1,577 millones, una disminución de 3% en comparación con el 3T19, particularmente explicada por el efecto de conversión de tipo de cambio del Peso Mexicano, y una disminución en las ventas de Foodservice en todas las regiones, debido a los cierres temporales de hoteles y restaurantes durante la COVID-19. En monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, las ventas durante el 3T20 fueron superiores 5% año contra año. En el 3T20, los Ingresos en monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, aumentaron 6% en México, 2% en Europa, 9% en EE.UU. y 9% en Latinoamérica, todos en comparación con el 3T19. Los Ingresos acumulados fueron de US \$4,684 millones, 2% menores en comparación con el mismo periodo de 2019 (ver tabla 15). En monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, las ventas acumuladas aumentaron 8% año contra año.

El **Flujo** fue de US \$179 millones, un 1% menor año contra año, principalmente debido al efecto de conversión en tipo de cambio en México y el impacto de la COVID-19 sobre los resultados del canal de distribución de Foodservice. En monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, el Flujo Proforma del 3T20 aumentó 13% año contra año, debido principalmente a mejores márgenes en Europa y México.

El Flujo acumulado fue de US \$506 millones, cifra 4% menor contra el mismo periodo de 2019 (ver tabla 16). En monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, el Flujo Proforma acumulado fue 11% mayor año contra año.

Las **Inversiones y adquisiciones** ascendieron a US \$24 millones en el 3T20, representando un descenso del 42% año contra año, debido a acciones tomadas sobre inversiones no estratégicas encaminadas a preservar flujo de caja durante la pandemia de la COVID-19. Las Inversiones y adquisiciones acumuladas sumaron US \$83 millones, 16% por debajo que en 2019.

La **Deuda Neta** fue de US \$1,930 millones, cifra 5% y 3% menor en comparación con el 3T19 y el 2T20, respectivamente, como resultado de un sólido desempeño e iniciativas para maximizar el flujo de efectivo ante la COVID-19. El efectivo totalizó US \$590 millones al final de tercer trimestre, ya que Sigma comenzó a reducir gradualmente su exceso de liquidez conforme las condiciones fueron normalizándose. Las razones financieras al final del 3T20 fueron: Deuda Neta de caja a Flujo 2.8 veces y Cobertura de Intereses 5.4 veces (ver tabla 17).

COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - SIGMA

Durante el tercer 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. Esta situación produjo un débil crecimiento económico y mayores índices de desempleo, aun cuando algunas comunidades ya avanzan hacia una “nueva normalidad”, mientras que otras empiezan a resentir una segunda ola del virus.

En México, el promedio del indicador de confianza del consumidor reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) disminuyó 13% en el 3T20 frente a finales del 2T20, y se mantiene por debajo de los niveles pre-pandemia. Adicionalmente, las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) disminuyeron 4% año contra año en Pesos Mexicanos nominales, mostrando una mejoría en comparación con la caída de casi 20% del trimestre anterior.

En Estados Unidos, el índice promedio de confianza del consumidor reportado por *The Conference Board* disminuyó 29% en comparación con el mismo período del 2019. Por el contrario, las ventas minoristas de alimentos reportadas por la Oficina del Censo de EE.UU. aumentaron 9% entre julio y agosto, en comparación con las ventas de los mismos dos meses en 2019.

En Europa, el índice promedio de confianza del consumidor, según la Comisión Europea, disminuyó de 6.7 negativo en el 3T19 a un 14.5 negativo en el 3T20. Al igual que en otras regiones, las ventas minoristas de alimentos aumentaron 3% año contra año. Durante el 3T20, los precios de las materias primas clave se mantuvieron por debajo de los niveles del 3T19 debido a los altos niveles de inventario en EE.UU. y una menor actividad comercial en todo el mundo asociada con los cierres temporales por la COVID-19.

En Europa, los precios de la paleta de cerdo, jamón de cerdo y *lean hog* disminuyeron 16%, 15% y 10% respectivamente año contra año. En comparación con el 2T20, los precios de la paleta de cerdo y la pierna de cerdo disminuyeron 7%, respectivamente, mientras los precios del *lean hog* disminuyeron 27%.

En EE.UU. los precios del jamón de cerdo disminuyeron 26% frente al 3T19 y se incrementaron 34% en comparación con el 2T20. Con respecto a los precios de aves, la pechuga de pavo y el muslo de pavo, estos fueron 13% y 25% menores respectivamente año contra año, mientras que los precios del pollo se mantuvieron estables. En comparación con el 2T20 la pechuga y el muslo de pavo disminuyeron 2% y 9% respectivamente, mientras que los precios del pollo se mantuvieron en línea.

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 parcialmente con una depreciación del Peso Mexicano del 14% frente al Dólar, año contra año.

RESULTADOS POR REGIÓN - SIGMA

Durante el 3T20, las ventas en Europa contribuyeron con el 38% del total del trimestre, mientras que México representó el 37%, Estados Unidos el 18%, y Latinoamérica el 7%.

En **México**, las ventas y el Flujo en Pesos Mexicanos en el 3T20 disminuyeron ambos 3% año contra año, debido principalmente a menores volúmenes de ventas en el canal de Foodservice. Los hoteles y restaurantes comenzaron a reabrir gradualmente y con capacidad limitada, en línea con las restricciones gubernamentales relacionadas con la contingencia de la COVID-19. Excluyendo los resultados de Foodservice, las ventas y el Flujo en pesos aumentaron 6% y 8% comparados con el 3T19 respectivamente.

En **Europa**, se observaron mejores resultados soportado por mayores márgenes. Las ventas en euros del 3T20 se mantuvieron estables en comparación con el 3T19, explicadas parcialmente por menores volúmenes de ventas en el canal de Foodservice debido a la COVID-19. Sin embargo, el Flujo en euros subió 7% año contra año, principalmente por mejores márgenes relacionados con mayores precios promedio. Excluyendo los resultados de Foodservice, los Ingresos y el Flujo en euros aumentaron 2% y 11% respectivamente frente al 3T19. Desde un punto de vista secuencial, los márgenes se incrementaron más de 290 puntos base principalmente por menores costos de materias primas.

En **EE.UU.** se mantuvo un desempeño sobresaliente durante el 3T20. Las ventas y el Flujo aumentaron 10% y 28% año contra año respectivamente, atribuible a altos volúmenes de ventas y precios promedio. Esto resalta la capacidad de la compañía para satisfacer la demanda de los consumidores en la región. El Flujo del 3T20 fue el segundo más alto en la historia de las operaciones en Estados Unidos.

En **Latinoamérica**, las ventas y Flujo en monedas locales disminuyeron 5% y 12% respectivamente durante el 3T20 en comparación con el 3T19. Mes a mes se evidenció una recuperación gradual en el canal de distribución de Foodservice, aunque aún permanece en niveles inferiores a los vistos en el mismo periodo de 2019. Excluyendo los resultados de Foodservice, los Ingresos y el Flujo en monedas locales aumentaron 9% y 14% respectivamente, en comparación al 3T19.

EVENTOS RECIENTES - SIGMA

<p>COVID-19</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La compañía está comprometida con la salud y seguridad de todos sus colaboradores alrededor del mundo, así como en proporcionar alimentos nutritivos y de calidad a todas las comunidades. • Medidas estrictas y protocolos de prevención siguen siendo implementados y actualizados en todos los centros de trabajo y geografías con el fin de proteger a todos los colaboradores, sus familias, clientes, proveedores y consumidores. • Al día de hoy, todas las plantas de producción y centros de distribución continúan operando, siguiendo estrictos protocolos de salud e higiene para prevenir contagios. • La cadena de suministro de Sigma no ha sufrido interrupciones.
<p>Manejo de liquidez</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Líneas de crédito por US \$177 millones, obtenidas de forma precautoria frente a la COVID-19, fueron prepagadas durante el 3T20. <ul style="list-style-type: none"> - Posición de caja sólida de US \$590 millones. - +US \$700 millones en líneas de crédito comprometidas disponibles. - Próximo vencimiento de largo plazo en 2024.
<p>Coberturas financieras</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Al día de hoy, se cubren aproximadamente hasta nueve meses de sus necesidades de dólares estadounidenses con contratos de forwards de tipo de cambio por US \$550 millones @22.17 MXN/USD.
<p>Etiquetado de productos en México</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ajustes en las especificaciones generales de etiquetado para alimentos empacados en México (NOM-051) que requiere la inclusión de un sello por cada uno de los siguientes criterios: exceso de calorías, azúcares, grasas saturadas, grasas trans y sodio. • Sigma continúa proporcionando alimentos de alta calidad y nutritivos a todas las comunidades. • Continúan esfuerzos para mejorar el perfil nutritivo de los productos de Sigma sin que se comprometa la preferencia de los consumidores. • Aproximadamente el 60% de las ventas en México estarán relacionadas a productos sin sellos, mientras el 34% serán de un solo sello.
<p>Tastech by Sigma</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Tastech, primer programa global de aceleración de Sigma, realizó su DemoDay en septiembre. Hubo resultados positivos en la implementación de 8 pruebas piloto de 4 países. • Durante el 4T20 se realizará la convocatoria para el 2021.

Sostenibilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Sigma reafirmó su compromiso con la Salud y Nutrición, el Bienestar, el Valor Compartido y el Medio Ambiente para ser una empresa más sostenible. • Las metas están alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (ODS). • Visita el sitio web para más información.
Liberación de Valor ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Sigma tiene una estructura independiente con algunos servicios provistos por ALFA que podrían ser absorbidos por la compañía a criterio de Sigma y sin incrementos en costos. • Sigma reitera su objetivo de apalancamiento de Deuda Neta de Caja a Flujo de 2.5 veces.
Fiebre Porcina Africana (FPA) en Alemania	<ul style="list-style-type: none"> • En el 3T20, fueron identificados casos de FPA en cerdos salvajes en Alemania. • Acciones de contención por parte del gobierno alemán están siendo llevadas a cabo. • Algunos países asiáticos como China, Japón y Corea del Sur prohibieron sus importaciones temporalmente. • Los precios en Alemania cayeron 14% durante la semana en que fueron identificados los casos y se han mantenido estables desde entonces.
Calificaciones Crediticias	<ul style="list-style-type: none"> • Fitch BBB; Perspectiva Estable. • Moody's Baa3; Perspectiva Estable. • Standard & Poor's (S&P) bajó la calificación crediticia de Sigma a BBB- (de BBB) como resultado de su metodología al establecer un límite superior al nivel de la controladora (ALFA). Perspectiva Estable.

(Ver "Estados Financieros" un análisis más detallado del resultado 3T20 de Sigma).

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

5% de los Ingresos de ALFA en el 3T20

axtel



INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Ingresos	140	132	165	6	(15)	429	504	(15)
Servicios - Empresarial	89	82	102	7	(13)	273	313	(13)
Servicios - Gobierno	21	19	28	11	(23)	67	78	(14)
Infraestructura	58	56	64	3	(10)	173	192	(10)
Eliminaciones	(28)	(26)	(31)	(6)	(11)	(85)	(94)	(10)
Mercado Masivo	0	0	2	-	-	0	15	-
Flujo	49	53	57	(7)	(14)	257	211	22
Inversiones y Adquisiciones¹	17	18	20	(10)	(18)	71	62	15
Deuda Neta	595	593	765	-	(22)	595	765	(22)
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.9	1.9	1.8					
Cobertura de Intereses ² UDM*	4.6	4.5	5.2					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Los **Ingresos** sumaron US \$140 millones, una reducción de 15% año contra año, debido a la depreciación del peso mexicano. En moneda local y ajustando el efecto de operaciones discontinuas de Axtel (Mercado Masivo y Centros de Datos), los Ingresos Comparables en el 3T20 se mantuvieron en línea contra el 3T19, dado que el crecimiento en la Unidad de Infraestructura fue contrarrestado por una baja en las ventas de la Unidad de Servicios. Los Ingresos acumulados fueron US \$429 millones, cifra 15% menor contra el mismo periodo del año anterior, debido principalmente al impacto de las operaciones discontinuas y la depreciación del peso mexicano. En moneda local y ajustando el efecto de operaciones discontinuas, los Ingresos acumulados subieron 1% año contra año.

El **Flujo** sumó US \$49 millones, cifra 14% menor año contra año. En moneda local y ajustando el efecto de operaciones discontinuas de Axtel, el Flujo Proforma del 3T20 fue 2% mayor año contra año. El Flujo acumulado fue de US \$257 millones, 22% mayor en comparación con el mismo período 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 en moneda local, 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 \$17 millones en el 3T20, cifra 18% menor en comparación con el 3T19. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas fueron de US \$71 millones, 15% 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 3T20 fue de US \$595 millones, 22% menor y en línea si se compara con el 3T19 y el 2T20 respectivamente. El efectivo al final del 3T20 ascendió a US \$163 millones, cifra US \$117 millones mayor en comparación al cierre del 2019. Las razones financieras al cierre del 3T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 1.9 veces y Cobertura de Intereses de 4.6 veces.

EVENTOS RECIENTES - AXTEL

<p>Proceso Competitivo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Axtel recibió un alto número de ofertas no vinculantes tanto por la Unidad de Infraestructura como por toda la compañía. <ul style="list-style-type: none"> - Para maximizar la creación de valor para los accionistas, Axtel decidió buscar una potencial transacción por toda la compañía. - No se puede proporcionar una estimación de tiempo para una transacción potencial en este momento.
<p>COVID-19</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Proyecto “Axtel Digital” <ul style="list-style-type: none"> - Avance en la virtualización de la mayoría de sus procesos. - Estimación de ahorros anuales por arriba de Ps. \$85 millones en renta de oficinas para los siguientes años. • Apoyo comunitario <ul style="list-style-type: none"> - Alestra donó la conectividad y los sistemas que se requieren para habilitar un centro de contacto en la nube para el Centro Nacional de Epidemiología, Contingencias y Desastres (CENACED) y así proveer soporte psicológico gratuito.
<p>Alestra Fest</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Axtel organizó la decimoprimer edición del Alestra Fest con un evento virtual de tres días. <ul style="list-style-type: none"> - Presentó su portafolio de soluciones para enfrentar los retos de la nueva realidad. - La ciberseguridad y las megatendencias digitales en la nube fueron temas que han despertado un interés especial entre sus actuales y posibles clientes de empresas y gobiernos.
<p>Guía</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El Flujo acumulado de Axtel alcanzó el 77% de la Guía para todo el año.

(Ver “Apéndice – Reportes 3T20 de Empresas Listadas” para el reporte 3T20 completo de Axtel).

Newpek – Petróleo y Gas



Menos del 1% de los Ingresos de ALFA en el 3T20

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. '20	Acum. '19	Var. %
				2T20	3T19			
Volumen (MBEPD)¹	1.4	4.8	5.4	(71)	(74)	4.2	5.6	(26)
Ingresos	2	7	16	(67)	(85)	26	58	(56)
México	1	4	10	(67)	(86)	14	42	(67)
Extranjero	1	3	5	(68)	(82)	12	17	(27)
Flujo	46	(8)	(11)	680	507	33	(25)	229
Inversiones y Adquisiciones²	1	4	5	(74)	(77)	0	7	(98)
Deuda Neta	(11)	(6)	(15)	(70)	30	(11)	(15)	30

¹ Miles de Barriles de Petróleo Equivalente por Día.

² Cifra bruta, no incluye desinversiones.

El **Volumen** promedió 1.4 mil barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED) durante el 3T20 en México, 74% menor en comparación con el 3T19 debido a la disminución natural en la productividad de los pozos, menos pozos productivos a raíz de las recientes desinversiones y una menor perforación de nuevos pozos (ver tabla 18). Había 40 pozos en producción al final del trimestre en México, una disminución del 68% comparado a los 124 pozos en producción al final del 3T19.

Los **Ingresos** sumaron US \$2 millones en el 3T20, una disminución de 85% año contra año, debido principalmente a la desinversión de las formaciones de Eagle Ford (EFS) y Edwards en Estados Unidos durante el trimestre (ver tabla 18). Los precios del crudo se recuperaron de los mínimos de varios años alcanzados en abril debido a una recuperación más rápida de lo esperado de la demanda mundial de petróleo. Sin embargo, el WTI promedió US \$41 por barril, 27% menos que en el 3T19. Henry Hub promedió US \$1.9 por millón de BTUs (MMBTU) durante el 3T20, un 20% por debajo del precio del 3T19.

El **Flujo** fue de US \$46 millones en el 3T20, que incluye una ganancia extraordinaria de US \$58 millones resultante de la desinversión de todos los activos en Texas, ya que Newpek obtuvo una cancelación completa de sus obligaciones en la sociedad y los contratos operativos. El Flujo del 3T20 también incluye una provisión no-erogable de US \$10 millones asociada con una menor expectativa de recuperación de gastos pasados correspondientes a sus contratos de servicios de Contratos Integrales de Exploración y Producción (CIEPs) en Veracruz. Ajustando por estos conceptos, el Flujo comparable del 3T20 tuvo una pérdida de US \$2 millones, contra pérdidas comparables de US \$7 millones en el 3T19 y US \$8 millones en el 2T20 (ver tabla 19).

EVENTOS RECIENTES - NEWPEK

Desinversión
EFS

- La transacción incluye todos los pozos y arrendamientos en las formaciones EFS y Edwards en Texas.
- Ganancia de Flujo de US \$58 millones en el 3T20 producto de la cancelación de obligaciones.
- La venta estaba en línea con la iniciativa de “Liberación de Valor” de ALFA.

(Ver “Tablas” un análisis más detallado del resultado 3T20 de Newpek).

Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio



De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los Resultados Consolidados de ALFA deben contabilizar a Nemak como Operaciones Discontinuas. Esta sección del reporte provee información complementaria sobre Nemak relacionada con este cambio. El reporte del 3T20 de Nemak, que fue publicado por separado, tiene disponible Información financiera y de operación adicional.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	2T20	3T19	Acum.'20	Acum.'19	Var. %
Volumen (millones de unidades equiv.)	10.1	4.4	10.6	130	(5)	25.0	33.8	(26)
Norteamérica	5.9	2.2	6.3	168	(6)	14.2	19.9	(29)
Europa	3.1	1.5	3.3	107	(6)	8.0	11.0	(28)
Resto del Mundo	1.1	0.7	1.0	57	10	2.8	2.9	(4)
Ingresos	896	403	963	122	(7)	2,205	3,076	(28)
Norteamérica	491	182	555	170	(12)	1,181	1,724	(32)
Europa	301	156	323	93	(7)	780	1,091	(29)
Resto del Mundo	103	65	85	58	21	244	261	(7)
Flujo	178	(37)	139	381	28	282	487	(42)
Norteamérica	105	(24)	91	338	15	172	299	(43)
Europa	63	(16)	39	294	62	93	165	(44)
Resto del Mundo	10	3	9	233	11	18	24	(25)
Inversiones y Adquisiciones¹	49	42	74	17	16	188	246	(24)
Deuda Neta	1,405	1,515	1,221	(7)	15	1,405	1,221	15
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.4	4.0	1.9					
Cobertura de Intereses ² UDM*	5.4	4.8	9.3					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1. Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

El **volumen** fue de 10.1 millones de unidades equivalentes, cifra 5% menor en comparación con el 3T19, dado que el crecimiento del segmento de vehículos ligeros en China fue contrarrestando por una débil demanda en Norte América, Europa y Suramérica como efecto de la COVID-19. Trimestre a trimestre, el volumen subió 130% impulsado por un exitoso reinicio de producción en todas las regiones después de los cierres del 2T20 asociados con la pandemia de la COVID-19.

Los **Ingresos** totalizaron US \$896 millones en el 3T20, una reducción de 7% año contra año, como resultado de un bajo volumen y, en menor medida, a una disminución en los precios del aluminio. Los Ingresos subieron 122% en comparación con el 2T20 impulsados por el crecimiento en el volumen. Los ingresos acumulados sumaron US \$2,205 millones, cifra 28% menor en comparación del mismo periodo del 2019, principalmente por los cierres temporales de planta en el 1S20 por la COVID-19.

El **Flujo** fue de US \$178 millones, cifra 28% mayor a la del 3T19, debido a que los volúmenes bajos fueron compensados por una reducción de costos fijos de operación y el costo de ventas del 28% y 9% respectivamente. Sin embargo, el Flujo por unidad equivalente fue de US \$17.6, 34% mayor comparado con el 3T19. El Flujo acumulado fue de US \$282 millones, cifra 42% menor en comparación con el mismo período del año anterior, principalmente por las distorsiones relacionadas con la COVID-19, incluyendo los cierres temporales de plantas, reportados en los resultados del 2T20.

Las **Inversiones y Adquisiciones** totalizaron US \$49 millones, dado que continuaron las inversiones esenciales para respaldar la producción asociada con los lanzamientos de vehículos en todas las regiones. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas fueron de US \$188 millones, 24% menos que 2019 ya que la compañía estableció un enfoque de disciplina y optimización del efectivo durante la COVID-19.

La **Deuda Neta** ascendió a US \$1,405 millones al cierre del 3T20, 15% mayor en comparación con el 3T19 y 7% menor al 2T20. El efectivo al final del tercer trimestre totalizó US \$656 millones, US \$7 millones más que al cierre del 2T20, debido a que Nemark mantuvo una fuerte liquidez. Las razones financieras al final del 3T20 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.4 veces y Cobertura de Intereses de 5.4 veces. Ajustando los gastos de indemnización no recurrentes, las razones financieras fueron 3.1 veces y 5.9 veces, respectivamente.

EVENTOS RECIENTES - NEMAK

COVID-19	<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. • 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 las necesidades inmediatas al mismo tiempo que aumentamos la cartera de contratos.
Liberación de Valor de ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Nemark ha estado trabajando en un plan de transición que le permitirá convertirse en una empresa independiente de los servicios corporativos que aún le provee ALFA.
Nuevos contratos	<ul style="list-style-type: none"> • Nuevos contratos en el 3T20 por un valor total aproximado de US \$230 millones en ingresos anuales, de los cuales el 25% representaron negocios incrementales, principalmente para producir cabezas de motor, bloques de motor y componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

Piezas estructurales y componentes para vehículos eléctricos (CE/VE)	<ul style="list-style-type: none">• El portafolio total de pedidos en este segmento a la fecha asciende a US \$850 millones u 85% de la meta de US \$1,000 millones para 2022.• Inició la producción en serie de las carcasas de batería para el totalmente eléctrico Ford Mustang Mach-E en el nuevo Centro de Movilidad Eléctrica en Monterrey, México.• Obtuvo un nuevo contrato para suministrar hasta 23 carcasas de batería por vehículo comercial a un productor líder de vehículos comerciales con sede en Europa.
Calificadoras de Crédito	<ul style="list-style-type: none">• Las calificadoras de crédito reafirmaron las calificaciones de Nemak:<ul style="list-style-type: none">- Fitch: BBB-; Perspectiva Negativa.- Moody's: Ba1; Perspectiva Negativa.- Standard & Poor's (S&P): BB+; Perspectiva Negativa.

(Ver "Apéndice – Reportes 3T20 de Empresas Listadas" para el reporte 3T20 completo de Nemak).

INFORMACIÓN DE CONFERENCIA TELEFÓNICA 3T20

Fecha: jueves, 22 de octubre, 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: 13711346

Webcast: <http://public.viavid.com/index.php?id=141720>

Repetición: <http://www.alfa.com.mx/RI/conferencia.htm>

Acerca de ALFA

ALFA 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. 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. 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. 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 (%)

	3T20 vs.		Acum.'20 vs. Acum.'19
	2T20	3T19	
Volumen Total	4.9	5.0	4.7
Volumen Nacional	1.7	1.1	3.4
Volumen Extranjero	9.4	10.6	6.6
Precios Promedio en Pesos	(1.1)	(1.2)	(3.9)
Precios Promedio en Dólares	4.5	(13.2)	(14.7)

Tabla 2 | VENTAS (US \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)			Acum.'19	Var.%
				2T20	3T19	Acum.'20		
Ventas Totales								
Millones de Pesos	67,571	65,104	65,142	4	4	197,525	196,262	1
Millones de Dólares	3,056	2,789	3,356	10	(9)	9,106	10,195	(11)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	24,632	23,128	25,985	7	(5)	72,690	77,070	(6)
Millones de Dólares	1,114	991	1,339	12	(17)	3,365	4,003	(16)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	42,939	41,976	39,157	2	10	124,835	119,191	5
Millones de Dólares	1,942	1,798	2,017	8	(4)	5,742	6,192	(7)
En el Extranjero / Total (%)	64	64	60	(1)	6	61	61	4

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

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				2T20	3T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	6,249	2,037	4,505	207	39	13,198	12,424	6
Millones de Dólares	282	90	232	214	21	622	645	(4)
Flujo								
Millones de Pesos	9,826	6,220	7,939	58	24	24,332	22,603	8
Millones de Dólares	443	268	409	65	8	1,133	1,174	(3)
Flujo/Ingresos (%)*	14.5	9.6	12.2			12.4	11.5	

*Margen de Flujo denominado en Dólares

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (US \$ Millones)

Compañía	Partidas Extraordinarias	3T20	2T20	3T19	Acum. '20	Acum. '19
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	16	(42)	(16)	(43)	(63)
	Reembolso por Incendio – Planta Altamira		6		6	11
	Gastos legales y otros	3		(3)	3	(3)
	Total Alpek	19	(36)	(19)	(34)	(55)
Axtel	Ganancia venta de Negocio Masivo					39
	Ganancia venta de Centros de Datos				107	
	Ganancia venta de Espectro		4		4	
	Total Axtel		4		111	39
Newpek	Provisión por recuperación de gastos México	(10)		(4)	(10)	(5)
	Ganancia por venta de activos de EE.UU.	58			58	
	Total Newpek	48		(4)	48	(5)
Efecto Total en Flujo		67	(32)	(23)	125	(22)

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

Compañía	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum. '20	Acum. '19	Var. %
				2T20	3T19			
ALFA	377	301	432	25	(13)	1,008	1,196	(16)
Alpek	160	110	213	45	(25)	398	550	(28)
Sigma	179	159	182	13	(2)	506	527	(4)
Axtel	49	49	57	1	(14)	146	173	(16)
Newpek	(2)	(8)	(7)	75	(129)	(15)	(20)	(24)
ALFA Flujo/Ventas (%)	12.3	10.8	12.9			11.1	11.7	

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

	1T20	2T20	3T20	4T20	Acum. '20
Estado de Resultados					
Depreciación y Amortización	23	21	22	-	67
Gasto Financiero	5	5	5	-	15
Balance General					
Activos – Derecho de uso	396	385	294	-	294
Pasivos					
Arrendamiento a corto plazo	112	101	77	-	77
Arrendamiento a largo plazo	301	299	227	-	227
Deuda Neta*	21	18	12	-	51

*Saldo inicial más nuevos arrendamientos

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

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				2T20	3T19			
Gastos Financieros	(96)	(106)	(106)	9	10	(307)	(322)	5
Productos Financieros	9	13	15	(29)	(39)	35	46	(23)
Gastos Financieros Netos	(86)	(93)	(91)	7	5	(272)	(276)	1
Ganancia (Pérdida) Cambiara	14	60	(48)	(77)	129	(53)	(54)	1
RIF Capitalizado	0	0	1	11	(89)	0	10	(95)
Resultado Integral de Financiamiento	(73)	(33)	(138)	(123)	47	(325)	(320)	(1)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.3	5.1	5.5			5.5	5.5	

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

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum.'20	Acum.'19	Var.%
				2T20	3T19			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	214	(109)	65	295	228	279	291	(4)
Interés Minoritario	43	(21)	6	301	664	27	71	(62)
Interés Mayoritario	171	(88)	60	294	187	253	220	15
Utilidad por Acción (Dólares)	0.03	(0.02)	0.01	(296)	192	0.05	0.04	17
Prom. Acciones en Circulación (millones)	4,909	4,941	5,033			4,953	5,043	

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

	3T20	2T20	3T19
Activos Totales	17,672	18,112	18,164
Pasivo Total	13,086	13,820	13,388
Capital Contable	4,586	4,292	4,777
Capital Contable Mayoritario	3,477	3,230	3,559
Deuda Neta	4,894	6,640	7,032
Deuda Neta/Flujo*	3.0	3.2	3.1
Cobertura de Intereses*	4.5	4.3	5.1

* Veces. UDM = últimos 12 meses

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

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.	
				2T20	3T19
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390	2,360	1,212	(41)	15
Clientes	802	1,092	1,292	(27)	(38)
Inventarios	1,619	2,306	2,379	(30)	(32)
Otros activos circulantes	684	869	951	(21)	(28)
Activos circulantes de operaciones discontinuas ¹	5,055	0	0	-	-
Total activo circulante	9,550	6,627	5,834	44	64
Inversión en asociadas y otras	445	467	488	(20)	(23)
Propiedades, planta y equipo, neto	4,173	6,682	7,573	(38)	(45)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	2,198	2,859	2,923	(23)	(25)
Otros activos no circulantes	1,307	1,476	1,347	(12)	(2)
Total Activo	17,672	18,112	18,164	(2)	(3)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	240	1,135	716	432	(4)
Proveedores	1,757	2,582	2,725	(32)	(36)
Otros pasivos circulantes	985	1,351	1,393	(11)	(5)
Pasivos circulantes de operaciones discontinuas ¹	3,333	0	0	-	-
Total pasivo circulante	6,315	5,068	4,834	17	31
Deuda (incluye costos de emisión)	5,726	7,453	7,181	6	7
Beneficios a empleados	209	269	262	(22)	(20)
Otros pasivos	836	1,030	1,111	(33)	(39)
Total de pasivo	13,086	13,820	13,388	(5)	(2)
Total capital contable	4,586	4,292	4,777	(33)	(40)
Total pasivo y capital contable	17,672	18,112	18,164	(12)	(12)
Deuda Neta	4,894	6,640	7,032	(26)	(30)
Deuda Neta/Flujo*	3.0	3.2	3.1		
Cobertura de intereses*	4.5	4.3	5.1		

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

¹ Desglose de las partidas del Balance General de las Operaciones Discontinuas se muestran en la tabla 11

Tabla 11 | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19
Activo Circulante	1,719	-	-
Activo no Circulante	3,336	-	-
Total Activo	5,055	-	-
Pasivo Circulante	1,500	-	-
Pasivo no Circulante	1,833	-	-
Total Pasivo	3,333	-	-

Tabla 12 | ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. '20	Acum. '19	Var. %
				2T20	3T19			
Ventas Totales	896	403	963	122	(7)	2,205	3,076	(28)
Utilidad Bruta	150	(29)	145	617	3	259	461	(44)
Gastos de Operación y otros	(50)	(48)	(102)	(4)	51	(207)	(237)	13
Flujo	178	(37)	139	581	28	282	487	(42)
Utilidad de Operación (Pérdida)	100	(77)	43	230	133	52	224	(77)
Resultado Financiero Neto	(3)	(27)	(23)	89	87	(101)	(56)	(80)
Participación en Resultados de Asociados	(1)	(1)	1	-	(200)	(1)	2	(150)
Impuestos a la Utilidad	(6)	17	(23)	(135)	74	3	(71)	104
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Continuas	90	(125)	(2)	172	-	(48)	99	(148)

Tabla 13 | CAMBIO EN DEUDA NETA OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. '20	Acum. '19	Var. %
				2T20	3T19			
Flujo	178	(37)	139	578	28	282	487	(42)
Capital Neto de Trabajo	37	(186)	75	120	(51)	(167)	18	-
Inversiones y Adquisiciones	(49)	(43)	(74)	(14)	34	(188)	(246)	24
Gastos Financieros Netos	(17)	(19)	(21)	11	19	(54)	(56)	4
Impuestos a la Utilidad	(4)	(1)	(31)	(300)	87	(20)	(75)	73
Dividendos	-	(12)	(34)	100	100	(13)	(64)	80
Otras Fuentes / Usos	(33)	(7)	22	(371)	(250)	(39)	(34)	(15)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	110	(305)	76	136	44	(199)	30	(753)

SIGMA

Tabla 14 | SIGMA - CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T20 vs.		Acum.'20 vs.
	2T20	3T19	Acum.'19
Volumen Total	(0.1)	(5.3)	(2.0)
Precios Promedio en Pesos	1.7	16.2	13.3
Precios Promedio en Dólares	7.4	2.0	0.4

Tabla 15 | SIGMA – VENTAS (US \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	34,855	34,287	31,688	2	10	101,712	91,610	11
Millones de Dólares	1,577	1,470	1,632	7	(3)	4,684	4,758	(2)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	12,824	12,304	13,389	4	(4)	38,522	38,900	(1)
Millones de Dólares	580	527	690	10	(16)	1,785	2,021	(12)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	22,031	21,983	18,299	-	20	63,190	52,710	20
Millones de Dólares	997	942	942	6	6	2,899	2,737	6
En el Extranjero / Total (%)	63	64	58			62	58	

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

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,719	2,458	2,424	11	12	7,460	6,872	9
Millones de Dólares	123	106	125	16	(2)	342	357	(4)
Flujo								
Millones de Pesos	3,962	3,695	3,525	7	12	11,032	10,144	9
Millones de Dólares	179	159	182	13	(1)	506	527	(4)

TABLA 17 | SIGMA - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19
Activos Totales	5,185	5,274	5,038
Pasivo Total	4,088	4,256	4,212
Capital Contable	1,097	1,018	826
Capital Contable Mayoritario	1,097	1,018	798
Deuda Neta	1,930	1,996	2,040
Deuda Neta/Flujo*	2.8	2.9	2.9
Cobertura de Intereses*	5.4	5.5	6.0

* Veces. UDM = últimos 12 meses

NEWPEK

Tabla 18 | NEWPEK - VENTAS (US \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Volumen (MBPED)¹	1.4	4.8	5.4	(71)	(74)	4.2	5.6	(26)
Ventas Totales								
Millones de Pesos	52	172	306	(70)	(83)	541	1,126	(52)
Millones de Dólares	2	7	16	(67)	(85)	26	58	(56)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	31	102	199	(70)	(85)	286	804	(64)
Millones de Dólares	1	4	10	(67)	(86)	14	42	(67)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	22	70	107	(69)	(80)	255	322	(21)
Millones de Dólares	1	3	5	(68)	(82)	12	17	(27)
En el Extranjero / Total (%)	40	41	35			47	29	

¹ Miles de barriles de petróleo equivalentes por día.

Tabla 19 | NEWPEK - UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum.'20	Acum.'19	Var. %
				2T20	3T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,023	(920)	(247)	211	514	(49)	(645)	92
Millones de Dólares	46	(39)	(13)	217	461	(1)	(33)	97
Flujo								
Millones de Pesos	1,031	(184)	(220)	659	569	734	(490)	250
Millones de Dólares	46	(8)	(11)	680	507	33	(25)	229

Tabla 20 | NEWPEK - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19
Activos Totales	521	545	641
Pasivo Total	233	326	261
Capital Contable	288	220	380
Deuda Neta	(11)	(6)	(15)
Deuda Neta/Flujo*	0.3	0.1	1.6
Cobertura de intereses*	2.9	7.8	1.0

* 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

	Sep 20	Jun 20	Sep 19	(% Sep 20 vs.)	
				Jun 20	Sep 19
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,213	54,210	23,798	(42)	31
Clientes	18,001	25,079	25,375	(28)	(29)
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,322	8,066	6,375	(34)	(17)
Inventarios	36,355	52,975	46,720	(31)	(22)
Otros activos circulantes	10,046	11,899	12,294	(16)	(18)
Activos circulantes de operaciones discontinuas	113,531	0	0	-	-
Total activo circulante	214,468	152,229	114,562	41	87
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	10,004	10,734	9,574	(7)	4
Propiedad, planta y equipo	93,708	153,496	148,709	(39)	(37)
Activos intangibles	49,350	65,683	57,388	(25)	(14)
Otros activos no circulantes	29,346	33,915	26,442	(13)	11
Total activo	396,876	416,057	356,675	(5)	11
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	3,338	3,908	7,750	(15)	(57)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	2,041	22,160	6,300	(91)	(68)
Proveedores	39,467	59,313	53,510	(33)	(26)
Otros pasivos circulantes	22,130	31,034	27,353	(29)	(19)
Pasivos circulantes de operaciones discontinuas	74,840	0	0	-	-
Total pasivo a corto plazo	141,816	116,415	94,913	22	49
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	128,580	171,203	140,999	(25)	(9)
Impuestos diferidos	10,408	13,216	11,824	(21)	(12)
Otros pasivos	8,359	10,440	9,999	(20)	(16)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,704	6,183	5,146	(24)	(9)
Total pasivo	293,868	317,456	262,881	(7)	12
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	205	205	209	-	(2)
Capital ganado	77,881	74,002	69,674	5	12
Total Capital Contable de la participación controladora:	78,086	74,207	69,883	5	12
Total Capital Contable de la participación no controladora:	24,922	24,395	23,911	2	4
Total capital contable	103,008	98,601	93,794	4	10
Total pasivo y capital contable	396,876	416,057	356,675	5	11
Razón circulante	1.5	1.3	1.2		
Pasivo a capital contable consolidado	2.9	3.2	2.8		

Reporte de Resultados

Tercer Trimestre 2020 (3T20)



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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	3T20	2T20	3T19	3T20 vs. (%)			
				Acum.'20	Acum.'19	2T20	3T19
Ventas netas	67,571	65,104	65,142	197,525	196,262	4	4
Nacionales	24,632	23,128	25,985	72,690	77,070	7	(5)
Exportación	42,939	41,976	39,157	124,835	119,191	2	10
Costo de ventas	(50,936)	(52,348)	(50,655)	(155,360)	(155,903)	3	(1)
Utilidad bruta	16,635	12,756	14,487	42,165	40,359	30	15
Gastos de operación y otros	(10,386)	(10,718)	(9,982)	(28,967)	(27,934)	3	(4)
Utilidad de operación	6,249	2,037	4,505	13,198	12,424	207	39
Costo integral de financiamiento, neto	(1,586)	(734)	(2,675)	(6,910)	(6,173)	(116)	41
Participación en resultados de asociadas	16	(100)	(44)	(56)	(14)	116	136
Utilidad antes de la siguiente provisión	4,679	1,203	1,786	6,232	6,238	289	162
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(1,939)	(856)	(483)	584	(2,541)	(127)	(301)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	2,740	347	1,303	6,816	3,697	690	110
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	1,976	(2,945)	(29)	(1,271)	1,901	167	-
Utilidad neta consolidada	4,716	(2,598)	1,273	5,545	5,599	282	270
Resultado del interés minoritario	950	(507)	107	393	1,352	287	788
Resultado del interés mayoritario	3,766	(2,090)	1,166	5,152	4,246	280	223
Flujo de operación	9,826	6,220	7,939	24,332	22,603	58	24
Cobertura de intereses *	5.5	5.2	6.9	5.5	6.9		

* Veces. UDM = Últimos 12 meses

Reporte de Resultados

Tercer Trimestre 2020 (3T20)



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

Activo	Sep 20	Jun 20	Sep 19	(% Sep 20 vs.)	
				Jun 20	Sep 19
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,197	14,982	10,136	(12)	30
Efectivo restringido	27	41	12	(35)	129
Clientes, neto	3,967	4,453	4,835	(11)	(18)
Impuestos sobre la renta por recuperar	622	555	331	12	88
Inventarios	18,451	20,341	16,692	(9)	11
Otros activos circulantes	3,779	3,994	3,087	(5)	22
Total activo circulantes	40,044	44,366	35,093	(10)	14
Propiedad, planta y equipo, neto	36,204	36,352	32,213	-	12
Activos intangibles, neto	18,717	18,742	15,749	-	19
Crédito mercantil	15,965	15,752	12,987	1	23
Impuestos diferidos a la utilidad	4,013	4,271	1,987	(6)	102
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	139	118	348	18	(60)
Otros activos no circulantes	1,361	1,558	544	(13)	150
Total activo no circulante	76,399	76,793	63,829	(1)	20
Total activo	116,443	121,159	98,922	(4)	18
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda circulante	728	4,570	5,742	(84)	(87)
Documentos por pagar	725	725	601	-	20
Proveedores	20,342	22,957	19,882	(11)	2
Impuesto a la utilidad por pagar	600	802	1,663	(25)	(64)
Provisiones	146	114	86	28	70
Otros pasivos circulantes	7,787	6,762	5,730	15	36
Total pasivo a corto plazo	30,328	35,930	33,705	(16)	(10)
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda a largo plazo	52,632	53,056	41,738	(1)	26
Documentos por pagar	2,225	2,238	1,816	(1)	23
Impuestos diferidos a la utilidad	4,291	4,273	3,365	-	27
Beneficios a empleados	1,854	1,813	1,460	2	27
Provisiones largo plazo	97	93	71	4	37
Impuestos sobre la renta por pagar	373	370	513	1	(27)
Otros pasivos no circulantes	4	4	41	-	(91)
Total pasivo a largo plazo	61,475	61,848	49,005	(1)	25
Total pasivo	91,803	97,778	82,710	(6)	11
CAPITAL CONTABLE:					
Total capital contable de la participación controladora:	24,640	23,381	15,670	5	57
Total capital contable de la participación no controladora:	0	0	542	-	-
Total capital contable	24,640	23,381	16,212	5	52
Total pasivo y capital contable	116,443	121,159	98,922	(4)	18



ALFA

iralfa@alfa.com.mx
www.alfa.com.mx
+ (52) 81-8748-2521

Reporte de Resultados

Tercer Trimestre 2020 (3T20)



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

ESTADO DE RESULTADOS

	3T20	2T20	3T19	3T20 vs. (%)			
				Acum.'20	Acum.'19	2T20	3T19
Ventas	34,855	34,287	31,688	101,712	91,610	2	10
Costo de ventas	24,861	(24,601)	(22,779)	(73,058)	(65,717)	1	9
Utilidad bruta	9,994	9,686	8,909	28,654	25,893	3	12
Gastos de venta	(5,637)	(5,680)	(5,131)	(16,575)	(15,135)	(1)	10
Gastos de administración	(1,690)	(1,503)	(1,396)	(4,666)	(4,037)	12	21
Otros ingresos (gastos), neto	52	(45)	42	48	152	(216)	24
Utilidad de operación	2,719	2,458	2,424	7,460	6,872	11	12
Resultado financiero, neto	(730)	4	(495)	(691)	(2,043)	-	47
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	13	(1)	(0)	12	(2)	-	-
Utilidad antes de impuestos	2,003	2,461	1,928	6,781	4,827	(19)	4
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(1,063)	(837)	(660)	(1,224)	(1,996)	27	61
Utilidad neta consolidada	940	1,624	1,268	5,558	2,831	(42)	(26)
Participación no controladora	0	0	(7)	0	(19)	-	-
Participación de la controladora	940	1,624	1,275	5,558	2,850	(42)	(26)

Apéndice – Reportes 3T20 de empresas listadas

Alpek (BMV: ALPEKAA) – Petroquímicos

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2020

Alpek reporta Flujo de U.S. \$179M (Flujo Comparable excl. Arrastre MP de U.S. \$154M) Volumen trimestral más alto de su historia por segunda vez en 2020

Monterrey, México – 21 de octubre de 2020 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK), una empresa petroquímica líder en América, anunció hoy sus resultados del tercer trimestre de 2020 (3T20).

Aspectos Relevantes del Trimestre

- Volumen récord de 1,260 miles de toneladas (+14% TsT), como resultado de la fuerte demanda de PET y la rápida recuperación en Plásticos y Químicos
- Flujo Comparable excluyendo Arrastre de Materia Prima (“AMP”) aumentó a U.S. \$154 millones (+3% TsT) como resultado del alto volumen y niveles históricamente bajos en costos
- Sólida generación de Flujo Libre de Efectivo de U.S. \$309 millones acumulado en el año por optimización en CNT y CAPEX, resultando en reducción de deuda a U.S. \$1,235 millones y Deuda Neta a Flujo UDM de 1.7x
- Reestructuración de M&G México concluyó, resultando en recuperación de deuda garantizada de U.S. \$160 millones en los próximos 5 años, con aproximadamente U.S. \$50 millones esperados en 2020

Indicadores Principales 3T20

(en millones de dólares, excepto cifras de volumen)

	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Volumen (ktons)	1,260	1,109	1,118	14	13	3,554	3,325	7
Poliéster	1,026	933	895	10	15	2,927	2,639	11
Plásticos y Químicos	234	176	223	33	5	627	686	(9)
Ingresos Consolidados	1,325	1,175	1,523	13	(13)	3,933	4,809	(18)
Poliéster	990	925	1,162	7	(15)	3,009	3,643	(17)
Plásticos y Químicos	297	221	345	34	(14)	818	1,096	(25)
Flujo Consolidado	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)
Poliéster	109	33	129	228	(16)	200	305	(34)
Plásticos y Químicos	67	40	60	65	11	156	175	(11)
Flujo Comparable Consolidado	160	110	213	45	(25)	398	550	(28)
Poliéster	101	63	144	60	(30)	238	351	(32)
Plásticos y Químicos	56	46	65	20	(14)	152	184	(18)
Flujo Comparable excl. AMP	154	149	231	3	(34)	450	615	(27)
Utilidad Neta (Part. Controladora)	65	6	50	999	29	51	133	(61)
Inversiones y Adquisiciones	23	27	49	(14)	(53)	65	155	(58)
Deuda Neta	1,235	1,428	2,036	(14)	(39)			
Deuda Neta / Flujo*	1.7	1.9	2.4					

*Veces: últimos 12 meses

Mensaje del Director General

“En medio del entorno marcado por el COVID-19, Alpek ha sido capaz de mantener sus operaciones sin interrupciones, así como registrar su trimestre más sólido en términos de Flujo Comparable durante el año. La Compañía también alcanzó un récord de volumen total, a medida que la demanda de PET ha crecido y la demanda de P&Q procedente de las industrias de la Construcción y Automotriz se ha recuperado rápidamente.

Esperando que lo peor de la pandemia esté detrás de nosotros, me gustaría tomar esta oportunidad para recapitular las reflexiones más importantes que nos ha dejado. En primer lugar, Alpek reafirmó su compromiso con la seguridad de sus empleados, así como su estrategia a largo plazo, la sustentabilidad de sus productos y la solidez de su posición financiera. En segundo lugar, la resiliencia de la demanda de los productos de Alpek nunca ha sido tan alta, como lo demuestra no sólo nuestro volumen de ventas récord, sino también los patrones de comportamiento emergentes en los consumidores, en los cuales se revela una mayor preferencia por el PET. Confiamos en que estos elementos continuarán impulsando el desempeño y perspectivas positivas de Alpek”.



José de Jesús Valdez
Director General

COVID-19

Alpek prioriza la seguridad y el bienestar de sus empleados, mientras atiende las necesidades de diversas industrias esenciales. Por ello, hemos podido continuar operando sin interrupciones, apoyándonos en medidas preventivas, que han demostrado ser exitosas para nosotros, tales como el trabajo vía remota para muchos de nuestros empleados, así como el establecimiento de puntos de control sanitarios, y el uso de equipos de protección en todas nuestras instalaciones.

Durante el 3T20, vimos que los efectos iniciales de COVID-19 sobre los negocios en general comenzaron a atenuarse. La demanda de productos refinados aumentó, de la mano de un precio promedio del crudo Brent que ascendió a U.S. \$43 por barril, un 35% superior al registrado en el último trimestre. Sin embargo, dado que la demanda de fibras de poliéster asiáticas no se ha recuperado totalmente, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en los E.U.A. aumentaron sólo un 12% con respecto al 2T20. La demanda de las industrias de la Construcción y Automotriz en América, las cuales consumen EPS y PP, se ha recuperado rápidamente a niveles pre-COVID. Finalmente, los precios del propileno en E.U.A. se dispararon a un promedio de U.S. \$0.35 por libra, un aumento del 33%, derivado del menor suministro proveniente de las refinerías y plantas de deshidrogenación de propano ("PDH").

Las medidas de distanciamiento social se relajarán eventualmente, y los consumidores volverán a los espacios públicos, sin embargo, creemos que el comportamiento de los consumidores a largo plazo podría cambiar permanentemente. La mayor importancia de seguridad e higiene seguirá impulsando el uso de plásticos como el PET y el polipropileno en el empaquetado de alimentos y bebidas, sustituyendo alternativas como recipientes abiertos de bebidas, que conllevan un mayor contacto persona a persona. Estos cambios representan una tendencia importante, que seguiremos monitoreando en el futuro, pero no hay duda de que su efecto potencial a largo plazo en la demanda será positivo para Alpek.

M&G México

El acuerdo de reestructuración financiera entre M&G Polímeros México, S.A. de C.V. ("M&G México") y la mayoría de sus acreedores fue aprobado por el juez del concurso mercantil el 4 de septiembre de 2020. Esta aprobación concluyó el concurso mercantil pre-acordado iniciado por M&G México y sus acreedores en febrero de 2019.

De conformidad con el acuerdo, Alpek espera recuperar U.S. \$160 millones en deuda garantizada más intereses, correspondientes a su primer y segundo gravamen con M&G México, en los próximos cinco años, esperando recibir U.S. \$50 millones a finales del 2020. Alpek también continuará suministrando el PTA requerido por la planta de PET de M&G México. Esto asegurará tanto la estabilidad de las operaciones de M&G México durante la recuperación de la deuda de Alpek, así como una venta constante de PTA para nuestra planta en Altamira.

Iniciativa de Liberación de Valor de Alfa y Plan de Transición de Alpek

El 31 de julio, ALFA anunció su intención de escindir su participación en Nemark, S.A.B. de C.V. ("Nemark") como parte de una estrategia general para liberar valor a nivel conglomerado. Como parte de su estrategia, ALFA también comunicó su intención de escindir su participación en Alpek en algún momento futuro. Por ello, Alpek ha comenzado a trabajar en un plan de transición que le permitiría independizarse totalmente del resto de los servicios corporativos proporcionados por ALFA. Es importante señalar que no esperamos que este evento ocurra a corto plazo, y que cualquier ahorro de costos o gastos incrementales no tendrían un impacto significativo en los ya reducidos gastos generales y administrativos de Alpek. Aunque no se ha definido el mecanismo de escisión, un beneficio potencial sería la posibilidad de que un mayor número de acciones de Alpek sean públicas, con lo cual el capital flotante de la Compañía aumentaría y se mejoraría la bursatilidad de las acciones.

Perspectivas

Para el próximo trimestre, Alpek prevé la continuidad de los fundamentales sólidos de negocio que han marcado su desempeño de 2020. Se espera que el volumen de ambos segmentos se mantenga a un ritmo récord, afectado sólo por la estacionalidad de demanda característica del cuarto trimestre. Un aumento de la demanda en la industria de las fibras en Asia también podría dar lugar a una mejora de los márgenes del poliéster, así como un efecto positivo de inventarios y AMP derivados del aumento de los precios del Px y del PTA.

Nuestra sólida posición financiera será preservada, puesto que la Compañía no espera incrementos significativos en su capital neto de trabajo. El efectivo se reducirá acorde con los niveles operativos históricos, y el CAPEX se mantendrá en línea con lo erogado a la fecha.

En términos de la Guía anual, Alpek no emitirá cifras actualizadas de 2020 para Flujo y márgenes por ahora; sin embargo, el Flujo Comparable acumulado, excluyendo AMP, de U.S. \$450 millones, está bien encaminado para superar su cifra de la Guía original.

Resultados Financieros
FLUJO CONSOLIDADO

(en millones de dólares)

	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo Reportado	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)
Inventarios	(16)	42	16	(137)	(196)	43	63	(31)
Otros	(3)	(6)	3	52	(215)	(9)	(7)	(29)
Flujo Comparable	160	110	213	45	(25)	398	550	(28)
Arrastre de Materia Prima	(6)	39	18	(116)	(133)	52	65	(19)
Flujo Comparable excl. AMP	154	149	231	3	(34)	450	615	(27)

El Flujo Comparable Consolidado excluyendo el arrastre de materia prima, aumentó a U.S. \$154 millones, 3% más que en el 2T20, ya que el aumento del 14% en el volumen total sobre compensó la disminución del 19% en márgenes de Poliéster. Esta cifra es la que mejor explica los resultados trimestrales de Alpek, ya que está basada principalmente en la evolución de los fundamentales del negocio, tales como el volumen y los márgenes. Esta cifra excluye efectos temporales de ajuste de inventario y de AMP, resultantes de las fluctuaciones de los precios de las materias primas y que tienden a promediar cero en el largo plazo.

El Flujo Comparable alcanzó los U.S. \$160 millones, 45% mayor que en el 2T20. Gran parte del aumento se atribuye a un efecto positivo de arrastre de materia prima de U.S. \$6 millones durante el 3T20, comparado con un efecto negativo de U.S. \$39 millones en el 2T20.

El Flujo Reportado fue de U.S. \$179 millones, un incremento de 140% contra la cifra reportada en el 2T20, debido principalmente a un efecto positivo de inventario de U.S. \$16 millones durante el trimestre y una ganancia neta de U.S. \$3 millones relacionada a una venta extraordinaria de créditos de carbono excedentes y otros temas menores.

ESTADO DE RESULTADOS

(en millones de dólares)

	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales	1,325	1,175	1,523	13	(13)	3,933	4,809	(18)
Utilidad Bruta	180	69	213	161	(15)	367	507	(27)
Gastos de Operación y Otros	(57)	(47)	(74)	(22)	23	(164)	(168)	2
Utilidad de Operación	123	22	139	457	(11)	203	339	(40)
Resultado Financiero, Neto	(16)	5	(59)	(446)	72	(100)	(100)	-
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	(1)	(4)	-	87	(48)	(2)	(1)	(197)
Impuestos a la Utilidad	(27)	(8)	(16)	(217)	(63)	(23)	(66)	64
Utilidad Neta Consolidada	80	15	63	446	26	78	172	(55)
Participación Controladora	65	6	50	999	29	51	133	(61)

Los Ingresos (Ventas Totales) del tercer trimestre totalizaron U.S. \$1,325 millones, 13% por encima de lo registrado en el 2T20. Los volúmenes consolidados récord sobre compensaron la ligera disminución de los precios promedio consolidados del 3T20.

La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora para el 3T20 fue de U.S. \$65 millones, comparada con una utilidad de U.S. \$6 millones en el 2T20. Esta mejora se debió al fuerte aumento de la utilidad de operación.

FLUJO DE EFECTIVO

(en millones de dólares)

	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)
Capital Neto de Trabajo y Otros	56	27	(2)	110	3,308	183	64	184
Inversiones y Adquisiciones	(23)	(27)	(49)	14	53	(65)	(155)	58
Gastos Financieros	(25)	(25)	(34)	1	27	(76)	(97)	22
Impuestos a la Utilidad	4	(37)	(25)	111	116	(97)	(115)	16
Dividendos	-	-	-	-	-	(163)	(181)	10
Pago Compañía Afiliadas	-	-	2	-	(100)	-	10	(100)
Otras Fuentes / Usos	2	(4)	(37)	157	106	(50)	(225)	78
Disminución (Aumento) en Deuda	193	8	48	2,289	301	95	(204)	147

El Capital Neto de Trabajo (CNT) mejoró aún más por U.S. \$56 millones, apoyado por los esfuerzos para reducir los niveles de inventario y mejoras en las condiciones de crédito de proveedores y clientes. En lo que va del año, Alpek ha recuperado U.S. \$183 millones en CNT.

Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX) sumaron U.S. \$23 millones durante el trimestre, alcanzando sólo U.S. \$65 millones en el acumulado del 2020. Alpek continúa ejecutando su estrategia de largo plazo al mismo tiempo que mantiene su disciplina financiera. Los gastos se han centrado principalmente en el CAPEX de mantenimiento y en el reemplazo de activos menores.

En la línea de **Impuestos a la Utilidad** se presentó un flujo positivo de U.S. \$4 millones durante el 3T20, explicado por una recuperación de U.S. \$22 millones del año fiscal 2019.

DEUDA NETA Y APALANCAMIENTO

(en millones de dólares)

	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)
Deuda Neta	1,235	1,428	2,036	(14)	(39)
Flujo (UDM)	719	735	864	(2)	(17)
Deuda Neta / Flujo (UDM)	1.7	1.9	2.4		

La Deuda Neta Consolidada, al 30 de septiembre de 2020, fue de U.S. \$1,235 millones, una disminución de 14% TsT y 39% AsA. La Deuda Neta disminuyó U.S. \$193 millones durante el 3T20, como efecto de los sólidos resultados del Flujo, CNT y la optimización del CAPEX. La Deuda Bruta totalizó U.S. \$1,754 millones, mientras que el saldo de Efectivo se redujo a U.S. \$519 millones, puesto que la Compañía ha comenzado a regresar a niveles de Efectivo más acordes con sus promedios históricos. Las razones financieras al cierre del trimestre fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.7x y Cobertura de Intereses de 7.0x. La reducción del apalancamiento se debió a la mejora de la Deuda Neta.

Resultados por Segmento de Negocio: Poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 76% de Ingresos Netos de Alpek)

Aspectos Destacados del Trimestre

- Niveles históricos en Volumen de Poliéster (+10% TsT) mantienen ritmo de crecimiento anual récord (+11% AsA)
- Normalización de márgenes de poliéster (-19% TsT), mientras márgenes anuales siguen por encima de Guía
- Costos de producción en mínimos históricos, por las altas tasas de operación y bajos costos de materias primas
- Flujo Comparable excl. AMP, de U.S. \$95 millones (-7% TsT), volumen récord contrarrestado por menores márgenes
- Flujo Reportado del segmento de U.S. \$109 millones (+228% TsT), dado el efecto positivo de ajuste de inventario (U.S. \$5 millones) y AMP (U.S. \$6 millones), en comparación con los impactos negativos del trimestre anterior

PRINCIPALES INDICADORES (millones de dólares, excepto volumen)	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Volumen (ktons)	1,026	933	895	10	15	2,927	2,639	11
Ingresos	990	925	1,162	7	(15)	3,009	3,643	(17)
Flujo Reportado	109	33	129	228	(16)	200	305	(34)
Inventarios	(5)	36	13	(113)	(137)	47	54	(11)
Otros	(3)	(6)	2	51	(235)	(9)	(8)	(22)
Flujo Comparable	101	63	144	60	(30)	238	351	(32)
Arrastre de Materia Prima	(6)	39	18	(116)	(133)	52	65	(19)
Flujo Comparable excl. AMP	95	102	163	(7)	(42)	291	417	(30)

El Volumen de Poliéster alcanzó un récord trimestral de 1,026 miles de toneladas, 15% más que el año anterior. La Compañía también mantiene un ritmo récord de crecimiento anual, +11% en lo que va del año. Este aumento de volumen se debió en gran medida a una mayor demanda de PET, a raíz del incremento en relevancia de seguridad y la higiene, y fue logrado a pesar de la interrupción del suministro de monoetilenglicol ("MEG") en la región el Golfo de EUA, a causa del huracán Sally en septiembre, la cual fue compensada a través de importaciones de otras fuentes.

El Flujo Comparable excluyendo AMP del Segmento de Poliéster sumó U.S. \$95 millones en el trimestre, una disminución de 7% TsT. Esto se debió a una reducción del 19% en los márgenes del poliéster, a pesar de un mayor volumen. Esta cifra también cayó 42% AsA, dada la alta base de comparación representada por los márgenes récord de poliéster registrados en el 3T19.

Como resultado del aumento del precio del crudo Brent, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en los E.U.A. aumentaron un 12% con respecto al 2T20. Esto resultó en un beneficio no-erogable de U.S. \$5 millones por **revaluación de inventario** y un efecto positivo de **AMP** de U.S. \$6 millones en el 3T20.

Excluyendo solamente los beneficios por revaluación de inventario y la ganancia neta de U.S. \$3 millones por la venta extraordinaria de créditos de carbono excedentes y temas menores, el **Flujo Comparable de Poliéster** del 3T20 ascendió a U.S. \$101 millones, un aumento del 60% TsT, debido a que el **arrastre de materia prima** fue de U.S. +\$6 millones contra U.S. -\$39 millones del 2T20.

El Flujo Reportado del Segmento de Poliéster fue de U.S. \$109 millones en el trimestre, un alza de 228% TsT, dado que esta cifra refleja un ajuste positivo de inventario y un efecto de AMP de U.S. +\$11 millones, en comparación con los U.S. -\$75 millones del trimestre anterior, por los mismos cambios en el precio de la materia prima.

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

- El Volumen de P&Q aumentó (+33% TsT / +5% AsA) debido a la rápida recuperación de las industrias de la Construcción y Automotriz
- Los márgenes del PP se fortalecieron (+6% TsT) a pesar del inicio de operaciones de un nuevo proveedor en NA, al añadirse capacidad de manera ordenada
- El Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$56 millones, (+20% TsT), debido a los mayores volúmenes y márgenes
- El Flujo Reportado de P&Q fue de U.S. \$67 millones (+65% TsT), incluyendo un efecto positivo de U.S. \$11 millones por revaluación de inventario
- Los precios del propileno incrementaron 33% durante el trimestre, debido a la escasez de suministro causada por las interrupciones en las refinerías y plantas de PDH

PRINCIPALES INDICADORES (millones de dólares, excepto volumen)	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Volumen (ktons)	234	176	223	33	5	627	686	(9)
Ingresos	297	221	345	34	(14)	818	1,096	(25)
Flujo Reportado	67	40	60	65	11	156	175	(11)
Inventarios	(11)	6	4	(280)	(390)	(4)	9	(145)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujo Comparable	56	46	65	20	(14)	152	184	(18)

El Volumen de P&Q fue de 234 mil toneladas, un incremento de 33% TsT y de 5% AsA. Alpek registró su mayor volumen mensual de EPS en septiembre, debido a la resiliencia del segmento de Empacado y a la rápida recuperación de la industria de la Construcción en América. Por su parte, el volumen de polipropileno también se recuperó de los niveles mínimos del 2T20, ya que la demanda de la industria Automotriz igualmente se ha normalizado.

El Flujo Reportado de P&Q fue de U.S. \$67 millones en el trimestre, 65% y 11% por arriba de lo registrado en el 2T20 y 3T19, respectivamente, pues tanto el volumen como los márgenes se incrementaron.

Los precios del propileno aumentaron 33% TsT, debido a la escasez de suministro por parte de las refinerías y plantas de PDH en Norteamérica al inicio de 3T20, dando como resultado una ganancia de U.S. \$11 millones por revaluación de inventario.

El Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$56 millones, un alza de 20% TsT, al ajustarse por ganancias 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	(8)	(15)	(16)
Precio Promedio en Dólares	(3)	(26)	(26)
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	(4)	(7)	(16)
Precio Promedio en Dólares	1	(18)	(25)
Total			
Precio Promedio en Pesos	(6)	(12)	(16)
Precio Promedio en Dólares	(1)	(23)	(26)

TABLA 2 VENTAS	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales								
Millones de Pesos	29,310	27,448	29,560	7	(1)	85,280	92,552	(8)
Millones de Dólares	1,325	1,175	1,523	13	(13)	3,933	4,809	(18)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	8,457	7,581	8,943	12	(5)	24,075	26,755	(10)
Millones de Dólares	382	324	461	18	(17)	1,112	1,390	(20)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	20,853	19,867	20,617	5	1	61,205	65,797	(7)
Millones de Dólares	943	851	1,062	11	(11)	2,822	3,419	(17)
En el Extranjero / Total (%)	71	72	70			72	71	

TABLA 3 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,735	483	2,706	467	1	4,369	6,527	(33)
Millones de Dólares	123	22	139	457	(11)	203	339	(40)
Flujo								
Millones de Pesos	3,958	1,700	3,771	133	5	7,863	9,532	(18)
Millones de Dólares	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)

TABLA 4 FLUJO COMPARABLE	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo								
Millones de Pesos	3,958	1,700	3,771	133	5	7,863	9,532	(18)
Millones de Dólares	179	74	194	140	(8)	364	495	(27)
Ajustes*								
Millones de Pesos	(421)	867	367	(149)	(215)	782	1,062	(26)
Millones de Dólares	(19)	36	19	(152)	(199)	34	55	(38)
Flujo Comparable								
Millones de Pesos	3,536	2,567	4,139	38	(15)	8,645	10,594	(18)
Millones de Dólares	160	110	213	45	(25)	398	550	(28)

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

TABLA 5 EFECTO IFRS 16 (millones de dólares)	3T20	2T20	1T20	Acum. 20
Estado de Resultados				
Amortización	11	11	12	34
Gastos Financieros	2	2	3	7
Balance General				
Activos - Derechos de Uso	152	160	169	
Pasivos				
Arrendamientos a Corto Plazo	36	38	46	
Arrendamientos a Largo Plazo	115	121	121	
Deuda Neta	4	3	5	11

TABLA 6 RESULTADO FINANCIERO (millones de dólares)	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Gastos Financieros	(28)	(31)	(39)	9	29	(90)	(109)	17
Productos Financieros	4	11	10	(65)	(62)	23	29	(20)
Gastos Financieros, Netos	(24)	(20)	(29)	(22)	18	(67)	(80)	16
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	8	24	(30)	(69)	125	(33)	(20)	(61)
Resultado Financiero, Neto	(16)	5	(59)	(446)	72	(100)	(100)	-

TABLA 7 UTILIDAD NETA (millones de dólares)	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad Neta Consolidada	80	15	63	446	26	78	172	(55)
Participación no Controladora	15	9	13	72	17	27	39	(32)
Participación Controladora	65	6	50	999	29	51	133	(61)
Utilidad por Acción (Dólares)	0.03	0.00	0.02	999	29	0.02	0.06	(61)
Promedio de Acciones en Circulación (millones)*	2,112	2,112	2,117			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)	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	519	610	309	(15)	68
Clientes	495	462	597	7	(17)
Inventarios	778	808	914	(4)	(15)
Otros activos circulantes	324	336	407	(4)	(20)
Total activo circulante	2,117	2,217	2,226	(4)	(5)
Inversión en asociadas y otras	435	436	454	-	(4)
Propiedad, planta y equipo, neto	1,849	1,862	2,410	(1)	(23)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	184	189	211	(2)	(13)
Otros activos no circulantes	525	588	601	(11)	(13)
Total de activo	5,111	5,290	5,903	(3)	(13)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	109	237	115	(54)	(5)
Proveedores	698	647	713	8	(2)
Otros pasivos circulantes	286	327	412	(13)	(31)
Total pasivo circulante	1,093	1,211	1,239	(10)	(12)
Deuda (incluye costos de emisión)	1,485	1,635	2,041	(9)	(27)
Beneficios a empleados	56	55	58	1	(5)
Otros pasivos	424	429	438	(1)	(3)
Total de pasivo	3,058	3,331	3,777	(8)	(19)
Total capital contable	2,052	1,959	2,125	5	(3)
Total de pasivo y capital contable	5,111	5,290	5,903	(3)	(13)
Deuda Neta	1,235	1,428	2,036	(14)	(39)
Deuda Neta / Flujo*	1.7	1.9	2.4		
Cobertura de Intereses*	7.0	6.9	7.8		

* Veces: Últimos 12 meses

Poliéster

TABLA 9 VENTAS	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales								
Millones de Pesos	21,901	21,635	22,553	1	(3)	65,331	70,126	(7)
Millones de Dólares	990	925	1,162	7	(15)	3,009	3,643	(17)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	3,889	3,816	4,561	2	(15)	11,726	12,580	(7)
Millones de Dólares	176	163	235	8	(25)	541	653	(17)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	18,011	17,819	17,992	1	-	53,605	57,545	(7)
Millones de Dólares	814	762	927	7	(12)	2,469	2,990	(17)
En el Extranjero / Total (%)	82	82	80			82	82	

TABLA 10 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,456	(205)	1,675	811	(13)	1,588	3,506	(55)
Millones de Dólares	66	(7)	86	1,000	(24)	76	182	(58)
Flujo								
Millones de Pesos	2,409	739	2,516	226	(4)	4,300	5,886	(27)
Millones de Dólares	109	33	129	228	(16)	200	305	(34)

TABLA 11 FLUJO COMPARABLE	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo								
Millones de Pesos	2,409	739	2,516	226	(4)	4,300	5,886	(27)
Millones de Dólares	109	33	129	228	(16)	200	305	(34)
Ajustes*								
Millones de Pesos	(170)	727	287	(123)	(159)	880	883	-
Millones de Dólares	(8)	30	15	(126)	(152)	38	46	(17)
Flujo de Comparable								
Millones de Pesos	2,239	1,466	2,803	53	(20)	5,179	6,769	(23)
Millones de Dólares	101	63	144	60	(30)	238	351	(32)

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

Plásticos y Químicos

TABLA 12 VENTAS	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Ventas Totales								
Millones de Pesos	6,552	5,147	6,693	27	(2)	17,662	21,091	(16)
Millones de Dólares	297	221	345	34	(14)	818	1,096	(25)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	3,724	3,124	4,202	19	(11)	10,196	13,069	(22)
Millones de Dólares	169	134	217	26	(22)	472	679	(31)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	2,827	2,022	2,491	40	14	7,466	8,022	(7)
Millones de Dólares	128	87	128	47	-	346	417	(17)
En el Extranjero / Total (%)	43	39	37			42	38	

TABLA 13 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,211	669	951	81	27	2,628	2,757	(5)
Millones de Dólares	54	29	49	91	11	120	143	(16)
Flujo								
Millones de Pesos	1,481	943	1,173	57	26	3,411	3,380	1
Millones de Dólares	67	40	60	65	11	156	175	(11)

TABLA 14 FLUJO COMPARABLE	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
Flujo								
Millones de Pesos	1,481	943	1,173	57	26	3,411	3,380	1
Millones de Dólares	67	40	60	65	11	156	175	(11)
Ajustes*								
Millones de Pesos	(251)	140	81	(279)	(410)	(98)	179	(155)
Millones de Dólares	(11)	6	4	(281)	(363)	(4)	9	(143)
Flujo Comparable								
Millones de Pesos	1,230	1,083	1,254	14	(2)	3,313	3,559	(7)
Millones de Dólares	56	46	65	20	(14)	152	184	(18)

*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

	Sep-20	Jun-20	Sep-19	TsT (%)	AsA (%)
(en millones de Pesos mexicanos)					
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,602	13,829	6,069	(16)	91
Efectivo restringido	58	194	3	(70)	1,681
Clientes	11,125	10,602	11,714	5	(5)
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,036	6,424	6,630	(6)	(9)
Inventarios	17,476	18,570	17,945	(6)	(3)
Otros activos circulantes	1,248	1,304	1,353	(4)	(8)
Total activo circulante	47,545	50,923	43,714	(7)	9
ACTIVO NO CIRCULANTE:					
Inversión en asociadas y otras	9,772	10,006	8,919	(2)	10
Propiedades, planta y equipo, neto	41,517	42,774	47,322	(3)	(12)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4,138	4,331	4,138	(4)	-
Otros activos no circulantes	11,796	13,495	11,811	(13)	-
Total activo	114,768	121,529	115,904	(6)	(1)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	2,457	5,440	2,253	(55)	9
Proveedores	15,675	14,858	14,001	5	12
Otros pasivos circulantes	6,415	7,522	8,082	(15)	(21)
Total pasivo circulante	24,547	27,820	24,336	(12)	1
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	33,357	37,569	40,083	(11)	(17)
Impuestos a la utilidad diferidos	4,745	4,883	3,873	(3)	23
Otros pasivos no circulantes	4,785	4,979	4,736	(4)	1
Beneficios a empleados	1,248	1,268	1,143	(2)	9
Total de pasivo	68,682	76,519	74,171	(10)	(7)
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,035	6,035	6,047	-	-
Prima en acciones	9,025	9,025	9,077	-	(1)
Capital contribuido	15,060	15,060	15,124	-	-
Capital ganado	25,372	24,515	21,522	3	18
Total participación controladora	40,432	39,575	36,646	2	10
Participación no controladora	5,654	5,435	5,087	4	11
Total de capital contable	46,086	45,010	41,733	2	10
Total de pasivo y capital contable	114,768	121,529	115,904	(6)	(1)

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

	3T20	2T20	3T19	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 20	Acum. 19	Var. (%)
(en millones de Pesos mexicanos)								
Ingresos	29,310	27,448	29,560	7	(1)	85,280	92,552	(8)
Nacionales	8,457	7,581	8,943	12	(5)	24,075	26,755	(10)
Exportación	20,853	19,867	20,617	5	1	61,205	65,797	(7)
Costo de ventas	(25,316)	(25,864)	(25,417)	2	0	(77,355)	(82,786)	7
Utilidad bruta	3,994	1,584	4,143	152	(4)	7,925	9,766	(19)
Gasto de operación y otros	(1,259)	(1,101)	(1,437)	(14)	12	(3,556)	(3,239)	(10)
Utilidad de operación	2,735	483	2,706	467	1	4,369	6,527	(33)
Resultado Financiero, neto	(355)	114	(1,157)	(413)	69	(2,124)	(1,941)	(9)
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(11)	(90)	(7)	87	(69)	(42)	(11)	(260)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,369	507	1,542	367	54	2,203	4,575	(52)
Impuestos a la utilidad	(597)	(182)	(316)	(227)	(89)	(509)	(1,260)	60
Utilidad (pérdida) neta consolidada	1,772	325	1,226	445	45	1,694	3,315	(49)
Utilidad (pérdida) atribuible a participación controladora	1,436	121	976	1,091	47	1,103	2,557	(57)
Utilidad (pérdida) atribuible a participación no controladora	336	204	250	65	34	591	758	(22)

REPORTE DE RESULTADOS

Tercer Trimestre 2020 (3T20)



Monterrey, N.L., México, 14 de octubre 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 tercer trimestre de 2020 ("3T20").

Axtel reporta Flujo de US \$49 millones en 3T20 (Ps. 1,078 millones)

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
Ingresos (Ps.)	3,095	3,078	3,167	1	(2)	9,279	9,406	(1)
US \$	140	132	163	6	(14)	429	489	(12)
Flujo de operación (Ps.) ¹	1,078	1,222	1,111	(12)	(3)	5,275	3,279	61
US \$	49	53	57	(7)	(15)	257	170	51
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	(174)	142	(351)	--	51	568	(20)	--
US \$	(8)	6	(18)	--	53	40	(1)	--
Inversiones (Ps.) ²	367	433	396	(15)	(7)	1,486	1,191	25
US \$	17	18	20	(10)	(18)	71	62	15
Deuda neta (En dls)	595	593	765	0	(22)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	1.9	1.8	3.4					
Cobertura Intereses UDM*	5.1	5.1	3.2					
Ingresos Ajustados (Ps.) ³	3,095	3,078	3,202	1	(3)	9,279	9,702	(4)
US \$	140	132	165	6	(15)	429	504	(15)
Flujo Ajustado (Ps.) ³	1,078	1,222	1,105	(12)	(2)	5,275	4,064	30
US \$	49	53	57	(7)	(14)	257	211	22

* 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 3T20

Resultados 3T20

- Axtel continúa mostrando resiliencia; los resultados del tercer trimestre se mantienen en línea con lo estimado para el año, apoyados en un desempeño sólido y consistente de Axtel Networks (unidad de Infraestructura) y un enfoque en soluciones de valor agregado y transformación digital en Alestra.
- El Flujo acumulado aumentó 4% en comparación con 2019, basado en la capacidad de operar, atender y satisfacer diligentemente la demanda de servicios esenciales y valor crítico durante la pandemia.

Proyecto Axtel Digital

- Axtel Digital permitirá la virtualización y acceso remoto de importantes procesos internos, desde el diseño y pedido de nuevos servicios hasta la finalización del ciclo de conversión de efectivo.
- Durante el trimestre, se continuó avanzando en la implementación de herramientas de colaboración y prácticas de trabajo remoto, preparando a Axtel para la "nueva normalidad".

Proceso Competitivo

- Durante el tercer trimestre, Axtel recibió un número de dos dígitos de ofertas no vinculantes tanto para su unidad de Infraestructura como para toda la Compañía, dentro de su proceso competitivo para atraer inversionistas y propuestas estratégicas para la Compañía.
- Después de un análisis exhaustivo de las ofertas indicativas y con el fin de maximizar la creación de valor para sus accionistas, se tomó la decisión de seguir avanzando en el proceso competitivo orientándolo a una potencial transacción para toda la Compañía, incluyendo sus dos unidades de negocio.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

“Durante este trimestre continuamos mostrando resultados positivos, no obstante el entorno desafiante. El Flujo acumulado alcanzó el 77% de nuestra guía del año, haciendo evidente la sólida consistencia del desempeño de Axtel Networks, nuestra unidad de Infraestructura, y un fuerte enfoque en soluciones de TI y de colaboración en Alestra, nuestra unidad de Servicios, aprovechando la oportunidad de transformación digital que presenta la pandemia.

El proyecto Axtel Digital está acelerando la virtualización y el acceso remoto de procesos significativos en la Compañía, lo cual sirve de base para ayudar a nuestros clientes en sus propios proyectos de transformación digital. Hemos incrementado la implementación de herramientas de colaboración y la adopción de prácticas de trabajo remoto, con la clara visión de procurar un equilibrio adecuado entre espacios de colaboración en las instalaciones y el trabajo remoto. Nuestro compromiso es maximizar los beneficios de la digitalización asegurando el compromiso, la cultura y la identidad de nuestra organización. Como resultado de lo anterior, estamos estimando ahorros anuales por más de Ps. 85 millones en renta de oficinas para los próximos años.

Con respecto a la pandemia de COVID-19, nuestra principal prioridad ha sido cuidar el bienestar de nuestros colaboradores, así como ayudar y respaldar la continuidad de las operaciones de nuestros clientes. El impacto directo de la pandemia en los ingresos del segmento empresarial acumuló Ps. 35 millones en lo que va del año, mientras que el efecto en capital de trabajo se traduce en una inversión de Ps. 87 millones; estimamos una recuperación entre 70 y 80% de dicha inversión para fin de año, o primer trimestre de 2021.

Conscientes de la relevancia de incidir en la sociedad durante la pandemia, Alestra donó al Centro Nacional de Apoyo para Contingencias Epidemiológicas y Desastres A.C. (CENACED) la conectividad y el software necesarios para la creación de un centro de contacto basado en la nube para brindar un servicio psicológico gratuito en beneficio de la sociedad mexicana, el cual operó exitosamente durante el segundo y tercer trimestre.

Durante el trimestre, avanzamos a la segunda fase del proceso competitivo para atraer inversionistas y propuestas estratégicas para Axtel Networks y la Compañía. Así mismo, recibimos un número de dos dígitos de atractivas propuestas no vinculantes para ambas alternativas. Luego de evaluarlas, y buscando maximizar la creación de valor para los accionistas, determinamos continuar con el proceso enfocándonos en una potencial transacción por toda la Compañía, incluidas ambas unidades de negocio.

En agosto concluimos la decimoprimer edición de Alestra Fest, con un evento totalmente virtual de tres días, en el cual Alestra, de la mano de sus socios tecnológicos, expuso su portafolio de soluciones para enfrentar los retos de la nueva realidad, así como las mega tendencias digitales de ciberseguridad y nube, los cuales fueron temas que han despertado especial interés entre clientes y prospectos de empresas y gobierno.

El Flujo acumulado alcanzó el 77% del estimado para el año, el proyecto “Axtel Digital” avanza con velocidad, la separación de la empresa en dos unidades de negocio continúa presentando oportunidades de crecimiento diferenciadas para ambas unidades, y nuestro proceso estratégico y competitivo avanza de manera positiva y rápida. En el último trimestre y en 2021, continuaremos nuestro esfuerzo diligente por crear valor para nuestros clientes, organización y accionistas, manteniendo como nuestras prioridades el bienestar de nuestros colaboradores y la continuidad de las operaciones de nuestros clientes.”

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 - 13.

INGRESOS TOTALES – Por Unidad de Negocio

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
SERVICIOS (Ps.)	2,427	2,372	2,523	2	(4)	7,351	7,527	(2)
US \$	110	102	130	8	(15)	341	391	(13)
Empresarial (Ps.)	1,959	1,925	1,988	2	(1)	5,899	6,025	(2)
US \$	89	82	102	7	(13)	273	313	(13)
Gobierno (Ps.)	468	447	535	5	(12)	1,452	1,502	(3)
US \$	21	19	28	11	(23)	67	78	(14)
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,280	1,316	1,248	(3)	3	3,765	3,689	2
US \$	58	56	64	3	(10)	173	192	(10)
ELIMINACIONES (Ps.)*	(612)	(610)	(604)	(0)	(1)	(1,837)	(1,811)	(1)
US \$	(28)	(26)	(31)	(6)	11	(85)	(94)	10
TOTAL INGRESOS (Ps.)	3,095	3,078	3,167	1	(2)	9,279	9,406	(1)
US \$	140	132	163	6	(14)	429	489	(12)

* 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 \$140 millones en 3T20, una disminución de 14% en comparación al 3T19. En pesos, los ingresos disminuyeron 2%; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, los ingresos se mantuvieron sin cambios. (Tabla 11).

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA ("AXTEL NETWORKS")

Los ingresos ascendieron a US \$58 millones en 3T20, un decremento de 10% en comparación al 3T19. En pesos, los ingresos se incrementaron 3%; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, los ingresos aumentaron 8%. (Tabla 11).

Los ingresos provenientes de la Unidad de Servicios Alestra representan el 49% del total de ingresos acumulados 2020 de la Unidad de Infraestructura. Excluyendo los ingresos inter-unidades, los ingresos presentan un incremento de 15%, impulsados principalmente por servicios de tráfico IP, renta de espectro y contratos de pago anticipado de fibra oscura con clientes mayoristas.

UNIDAD DE SERVICIOS ("ALESTRA")

Los ingresos totalizaron US \$110 millones en 3T20, una caída de 15% comparado con el 3T19. En pesos, los ingresos disminuyeron 4%, debido principalmente a una caída del 32% en los ingresos de voz del segmento empresarial combinado con una reducción del 12% en los ingresos del segmento gobierno.

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

Los ingresos del segmento empresarial alcanzaron US \$89 millones en 3T20. En pesos, los ingresos registraron Ps. 1,959 millones; una caída de 1% en comparación al año anterior, de tal forma que el incremento de 39% en los ingresos de TI no logró compensar la caída del 8% en los ingresos de Telecom. (Tabla 1).

TELECOM Los ingresos totalizaron Ps. 1,588 millones en 3T20, un decremento de 8% año con año, principalmente por una caída de 32% en los ingresos de voz debido a su ciclo de maduración tecnológica y al impacto en el tráfico de voz a raíz del trabajo remoto; y a una reducción del 3% en los ingresos de *datos e internet*. Estas disminuciones fueron parcialmente mitigadas por un incremento de 5% en las soluciones de *redes administradas*.

TI Los ingresos ascendieron a Ps. 371 millones en 3T20, 39% mayor en comparación al 3T19, debido principalmente a un incremento de 41% en las soluciones de *nube y ciberseguridad*, así como un incremento de 36% en las soluciones de *integración de sistemas*. 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 \$21 millones para 3T20. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 468 millones, una disminución de 12% en comparación al 3T19, debido a que la Compañía implementó ajustes en algunos servicios para adaptarse a las reducciones presupuestarias de las entidades del gobierno federal. (Tabla 2).

TELECOM Los ingresos ascendieron a Ps. 226 millones en 3T20, un caída del 20% contra el año anterior, resultado de una reducción de 34% en los ingresos por *redes administradas*.

TI Los ingresos fueron Ps. 242 millones en 3T20, 4% menor en comparación al 3T19, esto debido principalmente a caídas en los ingresos de *integración de sistemas*, parcialmente mitigados por un incremento de 35% en los servicios de *nube y ciberseguridad*.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para el 3T20, la utilidad bruta fue de US \$100 millones. En pesos, la utilidad bruta fue de Ps. 2,220 millones, un decremento de 5% contra el 3T19; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, la utilidad bruta disminuyó 1%.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) La utilidad bruta totalizó en Ps. 1,050 millones, una caída de 11% comparado con el tercer trimestre del año anterior, debido principalmente a una contracción tanto en los ingresos como en los márgenes de los servicios Telecom del segmento gobierno y a concesiones en servicios Telecom realizadas durante el trimestre disminuyendo los ingresos, sin embargo manteniendo los costos sin cambios.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS) La utilidad bruta fue de Ps. 1,170 millones. La utilidad bruta se mantuvo sin cambios contra el año anterior; sin embargo, aumentó 9% pro forma, debido a un incremento en los ingresos y márgenes brutos.

GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS (GASTOS)

Los gastos de operación alcanzaron US \$53 millones en el 3T20. En pesos, los gastos de operación disminuyeron 7%; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, los gastos se redujeron 4%.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) Los gastos de operación disminuyeron 6% comparados con el 3T19, debido a reducciones en gastos de *outsourcing*, mantenimiento y provisión de incobrables.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS) Los gastos de operación disminuyeron 9% comparados al 3T19, o 2% pro forma, debido a reducciones en gastos de mercadotecnia, parcialmente mitigados por incrementos en gastos de personal y mantenimiento.

La partida de otros ingresos fue de Ps. 30 millones durante el 3T20, un ligero incremento comparado con Ps. 28 millones registrados en 3T19.

FLUJO

El Flujo totalizó US \$49 millones en el 3T20. En pesos, el Flujo fue de Ps. 1,078 millones, una caída de 3% contra Ps. 1,111 millones en 3T19; sin embargo, pro forma por la transacción de centros de datos, se incrementó 2% contra el año anterior. (Tabla 12).

El margen del Flujo aumentó de 34.1% en 3T19 pro forma, a 34.8% en 3T20, impulsado principalmente por una reducción en los gastos como proporción del ingreso.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA)

(43% del Flujo acum'20 de Axtel)

El Flujo de la Unidad de Servicios ascendió a US \$20 millones en 3T20.

En pesos, el Flujo fue de Ps. 445 millones, una reducción de 17% año con año, debido a la caída en ingresos y márgenes de utilidad bruta previamente descritos.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS)

(57% del Flujo acum'20 de Axtel)

El Flujo de la Unidad de Infraestructura fue de US \$29 millones.

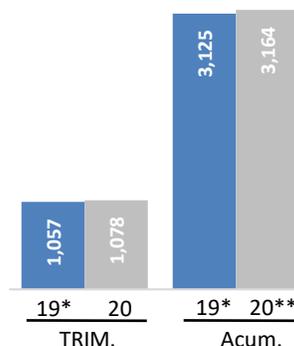
En pesos, el Flujo de la Unidad de Infraestructura alcanzó Ps. 634 millones, representando un incremento de 10% contra el 3T19, o un incremento de 22% pro forma por la transacción de centros de datos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el 3T20, la utilidad de operación totalizó en US \$9 millones.

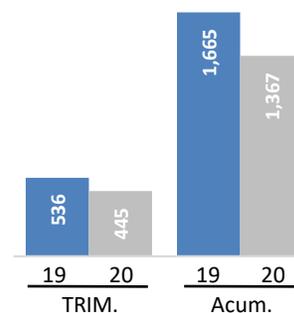
En pesos, la utilidad de operación del 3T20 fue de Ps. 203 millones, comparado con Ps. 187 millones en 3T19, un incremento de Ps. 16 millones debido a caídas en la depreciación y amortización, parcialmente mitigadas por una reducción en el Flujo como resultado de la desinversión del negocio de los centros de datos.

(en Millones Ps.)

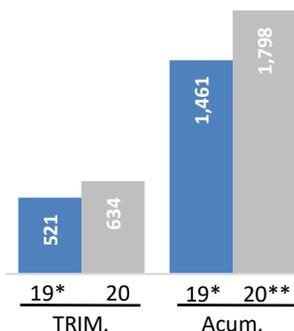


*Pro forma transacción centros de datos.
**Ajustado por la desinversión de centros de datos y cesión de espectro.

(en Millones Ps.)

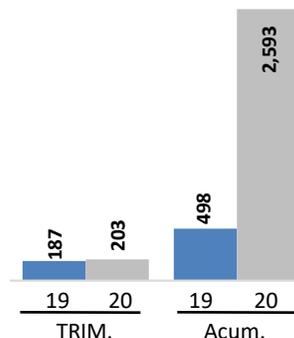


(en Millones Ps.)



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

(en Millones Ps.)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado integral de financiamiento alcanzó US \$2 millones en 3T20 o Ps. 25 millones, comparado con Ps. 645 millones en 3T19. La reducción en costo se debe principalmente a una ganancia cambiaria de Ps. 222 millones durante el 3T20 como resultado de una apreciación de 2% del Peso mexicano frente al Dólar, comparado con una pérdida cambiaria de Ps. 311 millones en 3T19 como resultado de una depreciación de 2% del Peso. El gasto neto por interés presentó una reducción del 7% del 3T19 al 3T20. (Tabla 7).

DEUDA NETA

En el 3T20, la deuda neta fue de US \$595 millones, una disminución de 22% o US \$170 millones en comparación con el 3T19; compuesta de una reducción en la deuda de US \$17 millones, una disminución contable de US \$30 millones causada por una depreciación del 13% del Peso mexicano año con año y un incremento en el efectivo por US \$124 millones.

La reducción de US \$17 millones contra el año anterior en la deuda total, se explica por (i) una disminución de US \$67 millones relacionada al prepago total del Crédito Sindicado; (ii) un incremento de US \$65 millones en créditos de corto plazo; (iii) una disminución de US \$3 millones en otros créditos y arrendamientos; (iv) una disminución de US \$15 millones relacionados a la nueva norma contable para arrendamientos a largo plazo (IFRS 16) y v) un incremento de US \$3 millones en intereses devengados.

Al cierre de 3T20, el efectivo totalizó en US \$163 millones (Ps. 3,656 millones), los cuales incluyen US \$13 millones de efectivo restringido y aproximadamente US \$57 millones de ingresos provenientes de la transacción de los centros de datos. El efectivo en 3T19 totalizó en US \$39 millones (Ps. 768 millones).

Las razones financieras para el tercer trimestre de 2020 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 1.9 veces y Cobertura de Intereses de 5.1 veces. (Tabla 8).

INVERSIONES

Las inversiones de capital fueron de US \$17 millones en 3T20, comparado con US \$20 millones en 3T19. Las inversiones acumuladas para el 2020 totalizaron en US \$71 millones (Ps. 1,486 millones), comparado con US \$62 millones (Ps. 1,190 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 - 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, futuras decisiones comerciales y futuro desempeño financiero de la compañía, todos los cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. Estas declaraciones reflejan las opiniones actuales de la gerencia, las cuales están sujetas a diferentes riesgos. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte. La compañía renuncia a cualquier obligación de actualizar las declaraciones en este comunicado en función de nueva información disponible.
- 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 Axtel mantiene forwards de tipo de cambio por US \$20 millones, donde Axtel compra dólares y vende MXN: i) US \$16 millones a un tipo de cambio de 22.25 Ps/DI del pago de intereses de noviembre 2020 de las Notas Senior 2024, y ii) US \$4 millones a un tipo de cambio de 22.25 Ps/DI para cubrir las obligaciones denominadas en dólares con vencimiento en octubre 2020. 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, gubernamental y mayorista, a través de sus unidades de negocio Alestra (servicios) y Axtel Networks (infraestructura).

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)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
TELECOM (Ps.)	1,588	1,609	1,721	(1)	(8)	4,907	5,236	(6)
Voz	267	288	390	(8)	(32)	932	1,258	(26)
Datos e Internet	681	666	702	2	(3)	2,033	2,068	(2)
Redes Administradas	640	655	629	(2)	2	1,942	1,910	2
TI (Ps.)	371	316	266	17	39	992	789	26
TOTAL EMPRESARIAL (Ps.)	1,959	1,925	1,988	2	(1)	5,899	6,025	(2)
US \$	89	82	102	7	(13)	273	313	(13)
Recurrente (Ps.)	1,876	1,877	1,903	(0)	(1)	5,624	5,773	(3)
No recurrente (Ps.)	83	48	85	73	(2)	275	252	9

TABLA 2 | INGRESOS UNIDAD SERVICIOS - SEGMENTO GOBIERNO

(EN MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
TELECOM (Ps.)	226	236	283	(4)	(20)	701	816	(14)
Voz	26	15	27	69	(4)	66	81	(19)
Datos e Internet	81	100	96	(19)	(15)	274	223	23
Redes Administradas	119	121	160	(2)	(26)	361	511	(29)
TI (Ps.)	242	211	252	15	(4)	750	686	9
TOTAL GOBIERNO (Ps.)	468	447	535	5	(12)	1,452	1,502	(3)
US \$	21	19	28	11	(23)	67	78	(14)
Recurrente (Ps.)	457	394	554	16	(17)	1,287	1,536	(16)
No recurrente (Ps.)	11	53	(19)	(79)	--	165	(34)	--

TABLA 3 | INGRESOS UNIDAD INFRAESTRUCTURA

(EN MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
TOTAL INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,280	1,316	1,248	(3)	3	3,765	3,689	2
US \$	58	56	64	3	(10)	173	192	(10)
ELIMINACIONES (Ps.) *	(612)	(610)	(604)	(0)	(1)	(1,837)	(1,811)	(1)
US \$	(28)	(26)	(31)	(6)	11	(85)	(94)	10

* 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	3T20
UNIDAD SERVICIOS (Ps.)	2,524	2,481	2,523	2,650	10,177	2,552	2,372	2,427
<i>US \$</i>	131	130	130	137	528	129	102	110
EMPRESARIAL (Ps.)	2,003	2,034	1,988	1,993	8,018	2,015	1,925	1,959
<i>US \$</i>	104	106	102	103	416	102	82	89
GOBIERNO (Ps.)	521	446	535	657	2,159	537	447	468
<i>US \$</i>	27	23	28	34	112	27	19	21
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,227	1,215	1,248	1,332	5,021	1,169	1,316	1,280
<i>US \$</i>	64	64	64	69	261	59	56	58
Eliminaciones (Ps.)	(604)	(604)	(604)	(604)	(2,414)	(615)	(610)	(612)
<i>US \$</i>	(31)	(32)	(31)	(31)	(125)	(31)	(26)	(28)
TOTAL (Ps.)	3,147	3,092	3,167	3,378	12,784	3,106	3,078	3,095
<i>US \$</i>	164	162	163	175	664	157	132	140

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20	3T20
EMPRESARIAL (Ps.)	2,626	2,645	2,632	2,721	10,625	2,569	2,631	2,626
<i>US \$</i>	137	138	136	141	552	130	113	119
GOBIERNO (Ps.)	521	446	535	657	2,159	537	447	468
<i>US \$</i>	27	23	28	34	112	27	19	21
TOTAL (Ps.)	3,147	3,092	3,167	3,378	12,784	3,106	3,078	3,095
<i>US \$</i>	164	162	163	175	664	157	132	140

Apéndice A – Tablas

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

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
Utilidad operativa (Ps.)	203	371	187	(45)	9	2,593	498	421
US \$	9	16	10	(43)	(4)	133	26	413
Flujo (Ps.)	1,078	1,222	1,111	(12)	(3)	5,275	3,279	61
US \$	49	53	57	(7)	(15)	257	170	51
Ajustes* (Ps.)	0	(90)	0	--	--	(2,110)	0	--
US \$	0	(4)	0	--	--	(111)	0	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,078	1,133	1,111	(5)	(3)	3,164	3,279	(3)
US \$	49	49	57	0	(15)	146	170	(14)
Unidad Servicios (Ps.)	445	503	536	(12)	(17)	1,367	1,665	(18)
Unidad Infraestructura (Ps.)	634	629	574	1	10	1,798	1,614	11

* 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)

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
Gasto neto por interés	(325)	(387)	(351)	16	7	(1,069)	(1,068)	(0)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	222	261	(311)	(15)	--	(1,511)	(131)	(1,055)
Valuación derivados	79	33	17	138	363	106	(15)	--
Total (Ps.)	(25)	(94)	(645)	74	96	(2,474)	(1,214)	(104)
US \$	(2)	(5)	(33)	64	95	(117)	(63)	(86)

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

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)	
				2T20	3T19
Notas Senior 2024	500	500	500	0	0
Crédito Sindicado	0	0	67	--	--
Crédito Largo Plazo	145	142	166	2	(13)
Créditos Corto Plazo	63	63	0	0	--
Arrendamientos y otros	35	39	57	(11)	(39)
Intereses Devengados	15	7	14	125	7
Deuda Total	758	751	805	1	(6)
% deuda en US \$	73%	74%	64%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(163)	(157)	(39)	(3)	(316)
Deuda Neta	595	593	765	0.3	(22)
Deuda Neta / Flujo UDM*	1.9	1.8	3.4		
Cobertura intereses UDM*	5.1	5.1	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)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum Δ (%)
				2T20	3T19			
Ingresos	3,095	3,078	3,167	1	(2)	9,279	9,406	(1)
Ingresos Op. discontinuas	-	-	35	--	--	-	297	--
Ingreso Ajustado (Ps.)¹	3,095	3,078	3,202	1	(3)	9,279	9,702	(4)
US \$	140	132	165	6	(15)	429	504	(15)

1) Cifra consolidada por ALFA.

TABLA 10 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DEL FLUJO

(EN MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum Δ (%)
				2T20	3T19			
Flujo (Ps.)	1,078	1,222	1,111	(12)	(3)	5,275	3,279	61
US \$	49	53	57	(7)	(15)	257	170	51
Flujo - Op. Discontinua (Ps.)	-	-	(6)	--	--	-	785	--
US \$	-	-	(0)	--	--	-	41	--
Flujo Ajustado (Ps.)¹	1,078	1,222	1,105	(12)	(2)	5,275	4,064	30
US \$	49	53	57	(7)	(14)	257	211	22
Ajustes (Ps.)²								
Cesión Espectro	-	(90)	-	--	--	(90)	-	--
Venta Data Centers	-	-	-	--	--	(2,021)	-	--
Venta FTTx	-	-	-	--	--	-	(741)	--
Gasto Terminación Op. Disc.	-	-	-	--	--	-	-	--
Flujo Ajustado Comparable (Ps.)	1,078	1,133	1,105	(5)	(2)	3,164	3,322	(5)
US \$	49	49	57	0	(14)	146	173	(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)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
SERVICIOS (Ps.)	2,427	2,372	2,523	2	(4)	7,351	7,527	(2)
US \$	110	102	130	8	(15)	341	391	(13)
Empresarial (Ps.)	1,959	1,925	1,988	2	(1)	5,899	6,025	(2)
US \$	89	82	102	7	(13)	273	313	(13)
Gobierno (Ps.)	468	447	535	5	(12)	1,452	1,502	(3)
US \$	21	19	28	11	(23)	67	78	(14)
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,280	1,316	1,184	(3)	8	3,765	3,501	8
US \$	58	56	61	3	(5)	173	182	(5)
ELIMINACIONES (Ps.) *	(612)	(610)	(604)	(0)	(1)	(1,837)	(1,811)	(1)
US \$	(28)	(26)	(31)	(6)	11	(85)	(94)	10
INGRESO TOTAL (Ps.)	3,095	3,078	3,103	1	(0)	9,279	9,218	1
US \$	140	132	160	6	(12)	429	479	(10)

*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)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum. Δ (%)
				2T20	3T19			
Flujo (Ps.)	1,078	1,222	1,057	(12)	2	5,275	3,125	69
US \$	49	53	54	(7)	(10)	257	162	58
Ajustes* (Ps.)	0	(90)	0	--	--	(2,110)	0	--
US \$	0	(4)	0	--	--	(111)	0	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,078	1,133	1,057	(5)	2	3,164	3,125	1
US \$	49	49	54	0	(10)	146	162	(10)
Unidad Servicios (Ps.)	445	503	536	(12)	(17)	1,367	1,665	(18)
Unidad Infraestructura (Ps.)	634	629	521	1	22	1,798	1,461	23

* 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)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.	
				2T20	3T19
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes	3,361	3,314	768	1	337
Efectivo restringido	295	302	-	(2)	--
Cuentas por cobrar	2,593	4,614	2,862	(44)	(9)
Partes relacionadas	22	30	37	(24)	(39)
Impuestos por recuperar y otras CxC	928	643	780	44	19
Anticipos a Proveedores	876	776	560	13	56
Inventarios	92	111	119	(17)	(22)
Instrumentos Financieros	-	18	-	--	--
Instrumentos Financieros (ZSCs)	-	120	87	--	--
Total Activo Circulante	8,167	9,928	5,211	(18)	57
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Efectivo restringido	-	-	-	--	--
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	11,756	12,141	14,643	(3)	(20)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	-	--	--
Activos intangibles, neto	1,774	1,885	1,683	(6)	5
Impuestos diferidos	3,404	3,780	3,028	(10)	12
Inversiones compañías asociadas y otros	292	295	295	(1)	(1)
Otros activos	430	481	440	(11)	(2)
Total Activo No Circulante	17,655	18,582	20,089	(5)	(12)
TOTAL ACTIVOS	25,822	28,510	25,300	(9)	2
PASIVO					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	2,797	4,638	3,099	(40)	(10)
Intereses acumulados	339	154	276	120	23
Deuda a corto plazo	310	315	-	(2)	--
Porción circulante de deuda a LP	1,625	1,630	502	(0)	224
Impuestos por pagar	8	39	34	(80)	(78)
Instrumentos Financieros	140	134	34	4	315
Ingresos Diferidos	167	175	264	(5)	(37)
Provisiones	83	213	144	(61)	(42)
Otras cuentas por pagar	1,115	1,155	1,157	(3)	(4)
Total pasivo a corto plazo	6,583	8,452	5,510	(22)	19
PASIVO A LARGO PLAZO					
Deuda a largo plazo	14,625	15,011	14,854	(3)	(2)
Beneficios empleados	765	741	654	3	17
Instrumentos Financieros Derivados	91	126	124	(28)	(26)
Otros pasivos a LP	52	103	704	(49)	(93)
Total del pasivo a largo plazo	15,532	15,981	16,336	(3)	(5)
TOTAL PASIVO	22,115	24,433	21,846	(9)	1
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	464	464	464	-	-
Reserva para recompra de acciones	186	391	100	(52)	86
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3,056	3,221	2,890	(5)	6
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,707	4,077	3,454	(9)	7
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	25,822	28,510	25,300	(9)	2

Apéndice D – Estados Financieros

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

Estado de Resultados no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum'20	Acum'19	Acum Δ (%)
				2T20	3T19			
Ingresos Totales	3,095	3,078	3,167	1	(2)	9,279	9,406	(1)
Costo de ventas y servicios	(874)	(814)	(822)	(7)	(6)	(2,598)	(2,402)	(8)
Utilidad bruta	2,220	2,264	2,346	(2)	(5)	6,681	7,004	(5)
Gastos operativos	(1,172)	(1,129)	(1,263)	(4)	7	(3,551)	(3,751)	5
Otros ingresos (gastos), netos	30	87	28	(66)	7	2,145	27	>1,000
Depr., amort. y deterioro activos	(875)	(851)	(924)	(3)	5	(2,682)	(2,781)	4
Utilidad operativa	203	371	187	(45)	9	2,593	498	421
Resultado integral, neto	(25)	(94)	(645)	74	96	(2,474)	(1,214)	(104)
Part. de resultados compañía asociada	-	-	0	--	--	-	0	--
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	179	277	(458)	(36)	--	119	(717)	--
Total impuestos	(352)	(135)	140	(161)	--	449	243	85
Operaciones Discontinuas	-	-	(33)	--	--	-	454	--
Utilidad (Pérdida) Neta	(174)	142	(351)	--	51	568	(20)	--

Nemak reporta Flujo de US\$178 millones en el 3T20

Monterrey, México, a 21 de octubre 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 tercer trimestre de 2020 ("3T20"). A continuación, se presenta un resumen de los indicadores clave de desempeño:

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	10.1	10.6	(4.7)	25.0	33.8	(26.1)
Ingresos	896	963	(7.0)	2,205	3,076	(28.3)
Flujo de Operación ¹	178	139	28.1	282	487	(42.1)
Inversiones de capital	49	74	NA ²	188	246	NA ²

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

Mensaje del Director General

Durante el tercer trimestre, dimos continuidad a la implementación de medidas para salvaguardar el bienestar de nuestra gente y satisfacer las necesidades de suministro de nuestros clientes en medio de la pandemia, al mismo tiempo que seguimos en la búsqueda de mayores eficiencias para fortalecer la sostenibilidad a largo plazo de nuestro negocio. Estos esfuerzos nos ayudaron a posicionarnos para aprovechar la recuperación de la industria automotriz global, al alcanzar un volumen en línea a los niveles pre-COVID, así como unos resultados históricamente sólidos.

Además, gracias a nuestra positiva generación de flujo de efectivo y al enfoque en la gestión financiera prudente, fuimos capaces de reducir nuestra Deuda Neta en US\$110 millones en el período.

También avanzamos en la ejecución de la estrategia de crecimiento, con el aprovechamiento nuevas oportunidades ligadas a la electrificación vehicular. Los principales logros en este frente fueron el arranque de la producción en serie de carcasas de baterías para el Ford Mustang Mach-E en una nueva planta en Norteamérica, y la celebración de nuestro primer contrato de suministro de carcasas de baterías para camiones comerciales pesados puramente eléctricos para el mercado europeo.

Tomando en cuenta la mejora del panorama de nuestra industria, junto con nuestros esfuerzos continuos por reforzar las bases de nuestro crecimiento, estamos convencidos de que estamos bien posicionados para seguir avanzando en nuestras prioridades financieras y operativas hacia el cierre del año.

Acontecimientos Recientes

- Durante el 3T20, Nemak obtuvo contratos por un valor total de aproximadamente US\$230 millones en ingresos anuales, desglosados de la siguiente manera: US\$20 millones para producir aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos; y, US\$210 millones para producir aplicaciones de tren motriz.
- El 17 de agosto, los accionistas de la empresa controladora de Nemak, ALFA, aprobaron una propuesta para transferir la totalidad de su participación accionaria en Nemak a una nueva entidad a ser listada en la Bolsa Mexicana de Valores: Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. Una vez concluida la transacción, los accionistas recibirán una acción de Controladora Nemak por cada una de sus acciones de ALFA.

Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Tercer Trimestre		
	2020	2019	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) ⁽¹⁾	15.4	17.0	(9.4)
Producción de Vehículos en Norteamérica ⁽²⁾	4.0	4.0	0.0
Producción de Clientes de Nemak en Norteamérica ⁽²⁾	2.6	2.7	(3.7)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) ⁽¹⁾⁽²⁾	17.8	20.1	(11.4)
Producción de Vehículos en Europa ⁽²⁾	3.9	4.6	(15.2)
Producción de Clientes de Nemak en Europa ⁽²⁾	2.8	3.1	(9.7)

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

(2) Fuente: estimados de IHS Markit y Nemak

En el trimestre, el SAAR de vehículos ligeros en los EE.UU. se situó en 15.4 millones de unidades, 9.4% menos que en el mismo período del año anterior, aunque mostrando una tendencia de recuperación en comparación con el trimestre anterior, bajo un entorno económico más favorable. Sin embargo, la producción de vehículos ligeros en Norteamérica presentó un comportamiento plano año vs. año (“a-vs-a”), al tiempo que los fabricantes de automóviles aumentaron su producción y reconstituyeron sus inventarios tras la relajación de las medidas de confinamiento contra el COVID-19.

En Europa, el SAAR de vehículos ligeros cayó 11.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Al igual que en otras regiones, la recuperación de la industria contribuyó a la

mejora secuencial; los principales catalizadores a este respecto fueron el aumento de la actividad económica en general y la instrumentación de paquetes de estímulos en algunos países de la región. La producción de vehículos ligeros registró una reducción de 15.2% a-vs-a, casi en línea con la tendencia de las ventas de vehículos ligeros.

Resumen de Resultados Financieros

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	10.1	10.6	(4.7)	25.0	33.8	(26.1)
Ingresos	896	963	(7.0)	2,205	3,076	(28.3)
Utilidad de operación	100	43	132.6	52	224	(76.8)
Flujo de Operación ¹	178	139	28.1	282	487	(42.1)
Flujo de Operación ¹ / Unidad equivalente	17.6	13.1	34.4	11.3	14.4	(21.5)
Utilidad neta	90	(2)	NA ²	(48)	99	NA ²
Inversiones de capital	49	74	NA ²	188	246	NA ²
Deuda Neta ³	1,405	1,221	15.1			

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 3T20 se ubicó en línea con la Guía inicial de la Compañía para el ejercicio 2020, disminuyendo 4.7% a-vs-a en medio de los continuos efectos del COVID-19 en la industria automotriz global. En seguimiento al reinicio de las operaciones en la industria, el volumen en Norteamérica y Europa se recuperó significativamente respecto al trimestre anterior, alcanzando niveles pre-COVID. Mientras tanto, el volumen del Resto del Mundo fue impulsado por las positivas tendencias sectoriales en China, que sobrecompensaron los efectos de un mercado brasileño menos favorable.

En cuanto a los ingresos, el menor volumen y la caída de los precios del aluminio condujeron a una disminución del 7.0% a-vs-a en el 3T20.

Durante el periodo, el Flujo aumentó 28.1% a-vs-a, apoyado por las reducciones en los costos y gastos, derivadas, principalmente, de las iniciativas de reestructuración implementadas a principios de año. En tanto que el Flujo por unidad equivalente en el 3T20 fue de US\$17.6, 34% más que en el 3T19, lo que representa una nueva marca histórica. Con respecto a la Utilidad de Operación, Nemak reportó un incremento anual de US\$57 millones en el 3T20, atribuible en gran parte a los mismos factores que determinaron el desempeño del Flujo, así como a un positivo efecto de comparación con el 3T19, período en el cual la Compañía

reconoció cargos no recurrentes relacionados con el cierre de una planta de producción en Windsor, Canadá.

La Utilidad Neta de Nemak en el 3T20 cerró con un aumento de US\$92 millones respecto al mismo período del año anterior, impulsada por los mismos factores que beneficiaron la Utilidad de Operación como se explicó líneas arriba, así como por los efectos sin salida de efectivo del tipo de cambio sobre los resultados financieros y los impuestos.

Las inversiones de capital fueron de US\$49 millones en el 3T20, puesto que la Compañía trabajó con sus clientes para llevar a cabo inversiones destinadas a apoyar el lanzamiento de nuevos productos en todas las regiones.

Al 30 de septiembre de 2020, Nemak reportó una Deuda Neta de US\$1.4 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo de los últimos doce meses, 3.4 veces; y, Cobertura de Intereses, 5.4 veces. Estas razones se comparan con 1.9 y 9.3 veces, respectivamente, registradas al cierre del 3T19. Excluyendo los gastos extraordinarios no recurrentes asociados a las indemnizaciones y los gastos relacionados con el COVID, en el 3T20 estas razones fueron de 3.1 veces y 5.9 veces, respectivamente.

Resultados por Región

Norteamérica

En el 3T20, los ingresos se contrajeron 11.5% a-vs-a por efectos de volumen y precios del aluminio. El Flujo del 3T20 aumentó 15.4%, impulsado por la implementación de medidas de reducción de costos.

Europa

Los ingresos del 3T20 disminuyeron 6.8% a-vs-a, debido a la disminución en el volumen y precios del aluminio. Sin embargo, el Flujo mejoró 61.5% en el período, reflejando, principalmente, las eficiencias arriba mencionadas así como efectos temporales de inventarios.

Resto del Mundo

En el 3T20, los ingresos cerraron 21.2% por encima de lo reportado en el mismo periodo del año anterior, como resultado de las mayores ventas en China. El Flujo del 3T20 incrementó 11.1%, ya que la mejora de las líneas de arriba en China sobrecompensó los continuos efectos de la pandemia sobre las ventas en Brasil.

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 periodo. Las razones financieras se calcularon en dólares americanos. Debido al redondeo de cifras, pueden presentarse diferencias mínimas al calcular los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nemak del 3T20 se llevará a cabo el jueves 22 de octubre próximo, a las 12:00 p.m., hora del este de los EE.UU. (11:00 a.m. hora de la CDMX). Para participar, favor de marcar de la siguiente forma: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 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 inversionistas.nemak.com/es

Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nemak que deben ser consideradas como estimaciones hechas por Nemak de buena fe. Estas declaraciones prospectivas reflejan las expectativas de la administración y están basadas en los datos y análisis actualmente disponibles. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, que podrían afectar de manera importante el desempeño real de Nemak y sus resultados financieros.

Acerca de Nemak

Nemak es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz así como aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. En 2019, Nemak generó ingresos por US\$4.0 mil millones. Para mayor información, visite www.nemak.com

Nemak
Estado de Resultados
Millones de Dólares

	Por el tercer trimestre de:					Por los por los nueve meses de:				
	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	10.1		10.6		(4.7)	25.0		33.8		(26.1)
Ingresos	896	100.0	963	100.0	(7.0)	2,205	100.0	3,076	100.0	(28.3)
Utilidad Bruta	150	16.7	145	15.1	3.4	259	11.7	461	15.0	(43.8)
Gastos de venta y administración	(50)	(5.6)	(69)	(7.2)	(27.5)	(174)	(7.9)	(212)	(6.9)	(17.9)
Otros ingresos (gastos), neto	0	0.0	(33)	(3.4)	NA ²	(34)	(1.5)	(25)	(0.8)	36.0
Utilidad de Operación	100	11.2	43	4.5	132.6	52	2.4	224	7.3	(76.8)
Gasto Financiero	(20)	(2.2)	(23)	(2.4)	(13.0)	(61)	(2.8)	(64)	(2.1)	(4.7)
Producto Financiero	1	0.1	2	0.2	(50.0)	2	0.1	12	0.4	(83.3)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	16	1.8	(2)	(0.2)	NA ²	(43)	(2.0)	(4)	(0.1)	NA ²
Resultado financiero, neto	(3)	(0.3)	(23)	(2.4)	(87.0)	(102)	(4.6)	(56)	(1.8)	82.1
Participación en Asociadas	(1)	(0.1)	1	0.1	NA ²	(1)	(0.0)	2	0.1	(150.0)
Impuestos a la utilidad	(6)	(0.7)	(23)	(2.4)	(73.9)	3	0.1	(71)	(2.3)	NA ²
Utilidad Neta	90	10.0	(2)	(0.2)	NA ²	(48)	(2.2)	99	3.2	NA ²

	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	100	11.2	43	4.5	132.6	52	2.4	224	7.3	(76.8)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	77	8.6	96	10.0	(19.8)	231	10.5	263	8.6	(12.2)
Flujo de Operación ¹	178	19.9	139	14.4	28.1	282	12.8	487	15.8	(42.1)
Inversiones de capital	49	5.5	74	7.7	NA ²	188	8.5	246	8.0	NA ²

(1) Flujo de Operación (*Flujo*) = Utilidad de operación - Depreciación, amortización y otras partidas virtuales
(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Dólares

Activos	Sep-20	Dic-19	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	644	312	106.4
Clientes	485	417	16.3
Inventarios	559	591	(5.4)
Otros activos circulantes	31	26	19.2
Total activo circulante	1,719	1,348	27.5
Inversión en acciones	29	33	(12.1)
Propiedad, planta y equipo, neto	2,544	2,554	(0.4)
Otros activos	764	774	(1.3)
Total Activos	5,055	4,709	7.3

Pasivos y Capital Contable	Sep-20	Dic-19	% Var
Préstamos bancarios C.P.	377	108	NA
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	22	17	29.4
Intereses por pagar	6	17	(64.7)
Otros pasivos circulantes	1,095	1,203	(9.0)
Total pasivo circulante	1,500	1,344	11.6
Deuda a largo plazo	1,642	1,375	19.4
Obligaciones laborales	70	75	(6.7)
Otros pasivos de largo plazo	121	113	7.1
Total Pasivos	3,333	2,907	14.7
Total capital contable	1,723	1,800	(4.3)
Total pasivo y capital contable	5,055	4,709	7.3

Nemak Resultados por Región

Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el tercer trimestre de:			Por los por los nueve meses de:		
	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	5.9	6.3	(6.3)	14.2	19.9	(28.5)
Europa	3.1	3.3	(6.1)	8.0	11.0	(27.5)
Resto del Mundo	1.1	1.0	10.0	2.8	2.9	(3.5)
Total	10.1	10.6	(4.7)	25.0	33.8	(26.1)

Ingresos Totales*	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	491	555	(11.5)	1,181	1,724	(31.5)
Europa	301	323	(6.8)	780	1,091	(28.5)
Resto del Mundo	103	85	21.2	244	261	(6.5)
Total	896	963	(7.0)	2,205	3,076	(28.3)

Flujo de Operación ¹	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	105	91	15.4	172	299	(42.5)
Europa	63	39	61.5	93	165	(43.6)
Resto del Mundo	10	9	11.1	18	24	(25.0)
Total	178	139	28.1	282	487	(42.1)

Margen de Flujo de Operación ¹ en %	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	21%	16%	30.4	15%	17%	(16.0)
Europa	21%	12%	73.3	12%	15%	(21.2)
Resto del Mundo	10%	11%	(8.3)	7%	9%	(19.8)
Total	20%	14%	37.6	13%	16%	(19.2)

Flujo de Operación ¹ USD/Unidad equivalente	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
Norteamérica	17.8	14.4	23.2	12.1	15.0	(19.5)
Europa	20.3	11.8	72.0	11.7	15.0	(22.2)
Resto del Mundo	9.1	9.0	1.0	6.4	8.3	(22.3)
Total	17.6	13.1	34.4	11.3	14.4	(21.5)

(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 tercer trimestre de:					Por los por los nueve meses de:				
	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	10.1		10.6		(4.7)	25.0		33.8		(26.1)
Ingresos	19,767	100.0	18,700	100.0	5.7	46,778	100.0	59,208	100.0	(21.0)
Utilidad Bruta	3,299	16.7	2,824	15.1	16.8	5,272	11.3	8,888	15.0	(40.7)
Gastos de venta y administración	(1,097)	(5.5)	(1,337)	(7.1)	(18.0)	(3,723)	(8.0)	(4,073)	(6.9)	(8.6)
Otros ingresos (gastos), neto	1	0.0	(645)	(3.4)	NA ²	(761)	(1.6)	(498)	(0.8)	52.8
Utilidad de Operación	2,203	11.1	841	4.5	162.0	788	1.7	4,316	7.3	(81.7)
Gasto Financiero	(430)	(2.2)	(444)	(2.4)	(3.2)	(1,316)	(2.8)	(1,234)	(2.1)	6.6
Producto Financiero	17	0.1	35	0.2	(51.4)	55	0.1	224	0.4	(75.4)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	349	1.8	(38)	(0.2)	NA ²	(893)	(1.9)	(80)	(0.1)	NA ²
Resultado financiero, neto	(64)	(0.3)	(447)	(2.4)	(85.7)	(2,154)	(4.6)	(1,090)	(1.8)	97.6
Participación en Asociadas	(20)	(0.1)	26	0.1	NA ²	(28)	(0.1)	44	0.1	(163.6)
Impuestos a la utilidad	(143)	(0.7)	(449)	(2.4)	(68.2)	122	0.3	(1,370)	(2.3)	NA ²
Utilidad Neta	1,976	10.0	(29)	(0.2)	NA ²	(1,271)	(2.7)	1,901	3.2	NA ²

	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.	2020	% de ing.	2019	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	2,203	11.1	841	4.5	162.0	788	1.7	4,316	7.3	(81.7)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,711	8.7	1,862	10.0	(8.1)	5,021	10.7	5,074	8.6	(1.0)
Flujo de Operación ¹	3,915	19.8	2,703	14.5	44.8	5,809	12.4	9,390	15.9	(38.1)
Inversiones de capital	1,078	5.5	1,436	7.7	NA ²	4,000	8.6	4,738	8.0	NA ²

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales
(2) NA = No aplicable

Nemak
Balance General Consolidado
Millones de Pesos

Activos	Sep-20	Dic-19	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,458	5,883	145.8
Clientes	10,902	7,860	38.7
Inventarios	12,545	11,146	12.6
Otros activos circulantes	698	514	35.8
Total activo circulante	38,603	25,403	52.0
Inversión en acciones	642	615	4.4
Propiedad, planta y equipo, neto	57,131	48,140	18.7
Otros activos	17,155	14,585	17.6
Total Activos	113,531	88,744	27.9

Pasivos y Capital Contable	Sep-20	Dic-19	% Var
Préstamos bancarios C.P.	8,466	2,028	NA
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	485	321	51.1
Intereses por pagar	144	320	(55.0)
Otros pasivos circulantes	24,581	22,664	8.5
Total pasivo circulante	33,676	25,333	32.9
Deuda a largo plazo	36,875	25,921	42.3
Obligaciones laborales	1,579	1,407	12.2
Otros pasivos de largo plazo	2,709	2,140	26.6
Total Pasivos	74,840	54,800	36.6
Total capital contable	38,691	33,943	14.0
Total pasivo y capital contable	113,531	88,744	27.9