

# 1T24

Presentación de Resultados

Abril 2024



## Aviso Legal

Esta presentación contiene 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. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en esta presentación. Copyright© 2024 ALFA, S.A.B. de C.V. Todos los derechos reservados. La reproducción y distribución está prohibida sin el consentimiento previo por escrito de ALFA, S.A.B. de C.V.

# Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados

El 12 de julio de 2022 los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Axtel en una nueva entidad listada llamada "Controladora Axtel". Las acciones de "Controladora Axtel" fueron distribuidas a los accionistas de ALFA e iniciaron su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores el 29 de mayo de 2023. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Axtel 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 Axtel como "Activos Circulantes de Operaciones Discontinuas" y sus pasivos como "Pasivos Circulantes de Operaciones Discontinuas" al cierre del 1T23. Los periodos previos no se actualizan.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Axtel como una sola línea "Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas" de esta manera:
  - 1T23: cifras acumuladas para los tres meses finalizados al 31 de marzo de 2023.
  - 4T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
  - 1T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
- El Cambio en la Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Axtel como una sola línea, "Disminución (Aumento) de la Deuda Neta por Operaciones Discontinuas" de esta manera:
  - 1T23: cifras acumuladas para los tres meses finalizados al 31 de marzo de 2023.
  - 4T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
  - 1T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.

▼ **Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 6 de marzo**

- Álvaro Fernández fue nombrado Presidente del Consejo de Administración, adicional a su posición como Director General.
- Alejandra Palacios se integrará como Miembro Independiente del Consejo de Administración, comenzando el 15 de mayo de 2024.
- Se pagaron dividendos en efectivo por US \$48 millones.

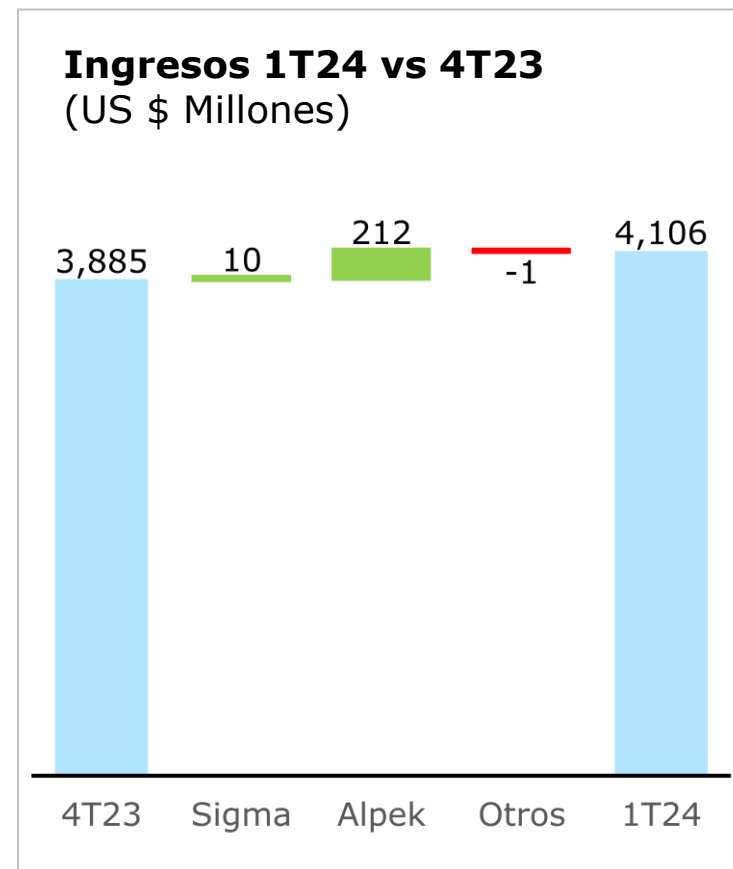
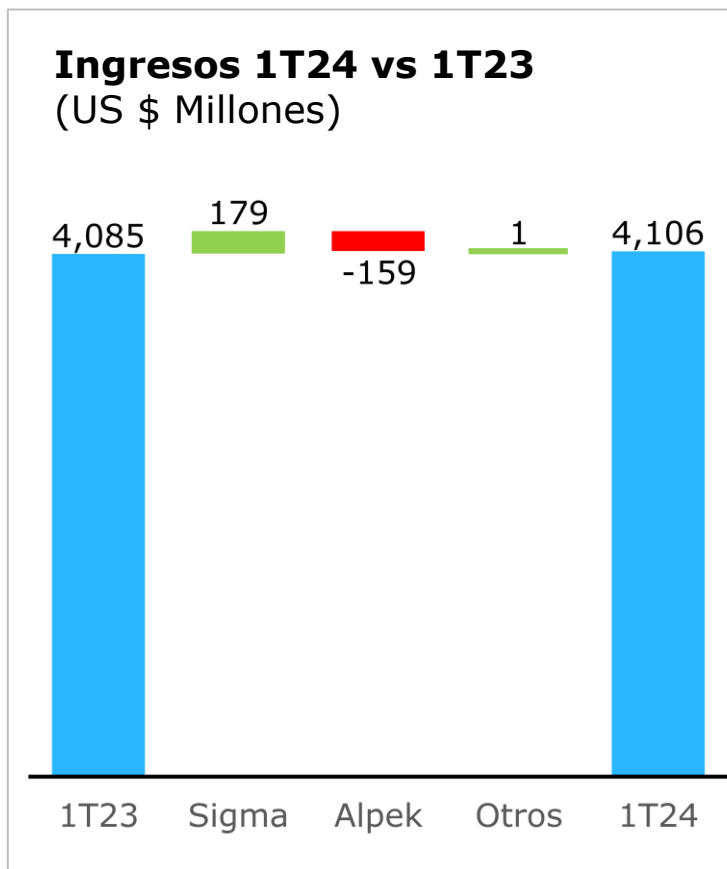
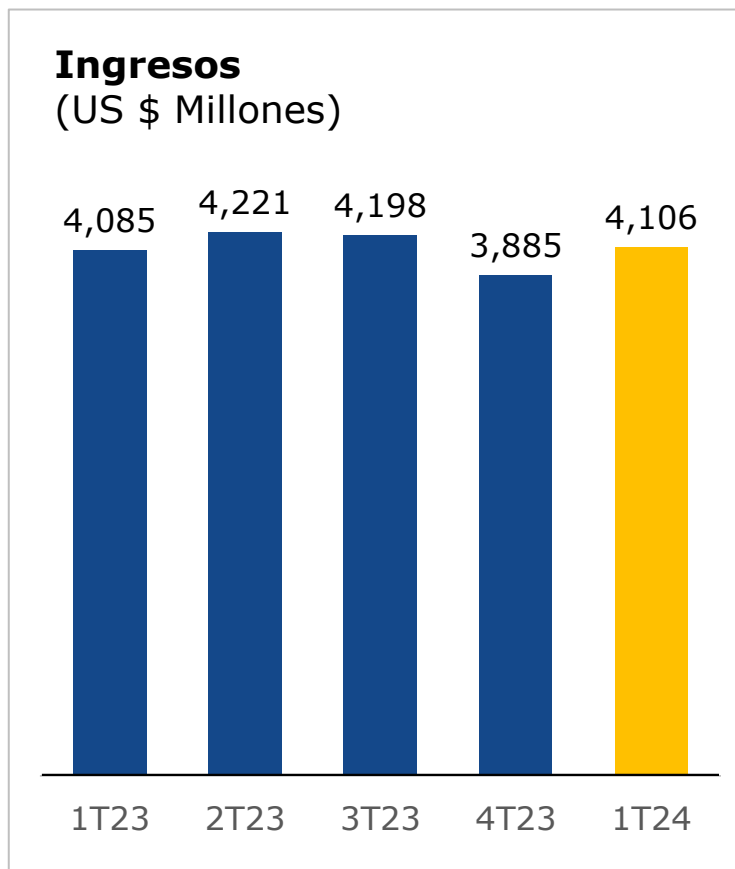
▼ **El 1T24 representa un inicio de año mejor de lo esperado; Flujo 13% mayor comparado con el 1T23**

- Sigma: Flujo trimestral récord impulsado por crecimiento de doble dígito en todas las regiones.
- Alpek: Flujo Comparable de US \$154 millones en línea para alcanzar la Guía del año completo.

▼ **ALFA está enfocada en alcanzar las condiciones financieras deseadas para completar su transformación**

- El Flujo de Sigma alcanzó US \$965 millones UDM; registró razón de apalancamiento neto más baja en 10 años (2.2 veces).
- La reducción de la deuda fuera de Alpek es clave para avanzar.
- Avanza la monetización selectiva de activos no estratégicos.

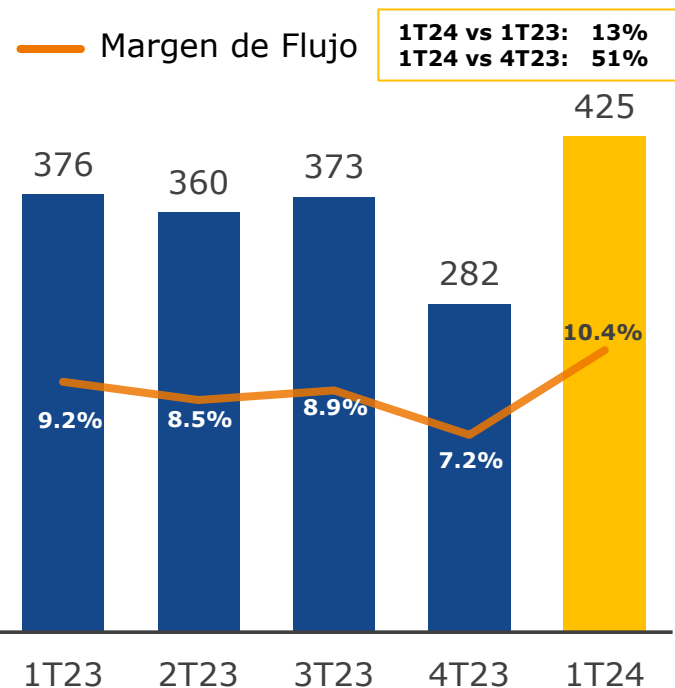
**ALFA & Subsidiarias\***



\*Axtel reportado como operaciones discontinuas del 1T23 al 2T23.  
No se presentan cifras relacionadas con Axtel en periodos posteriores (3T23, 4T23 y 1T24)

## ALFA & Subsidiarias\*

### Flujo Reportado (US \$ Millones)

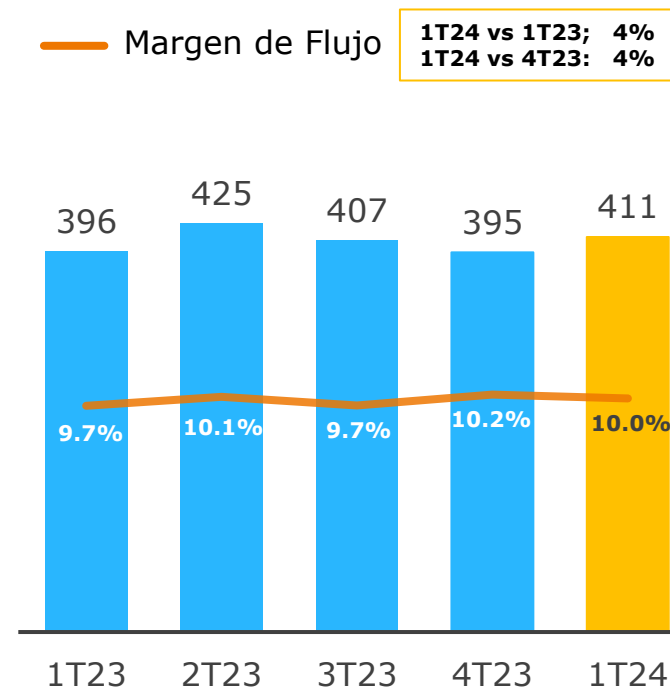


### Partidas extraordinarias (US \$ Millones)

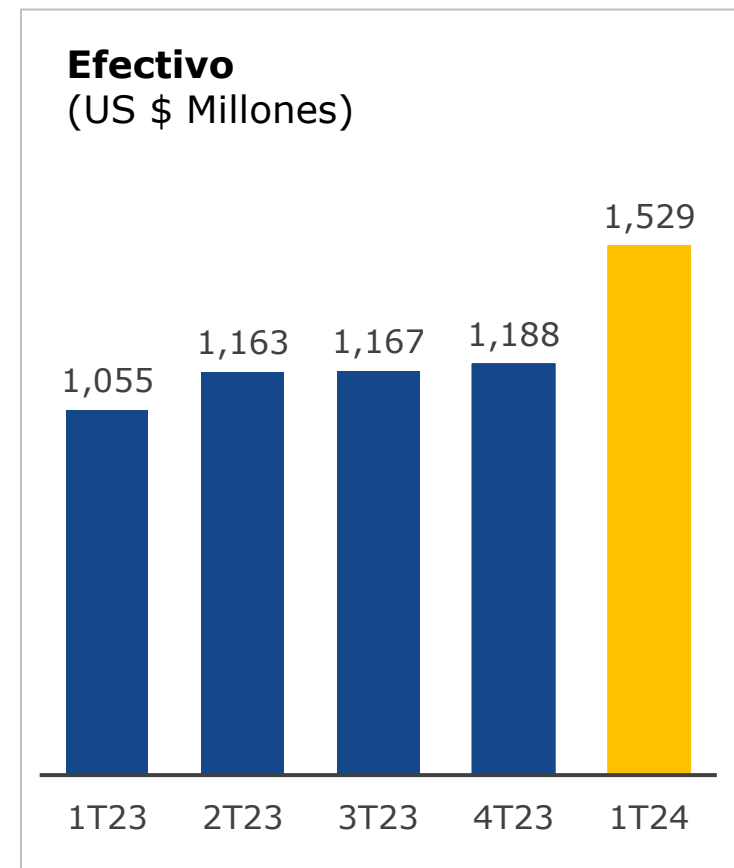
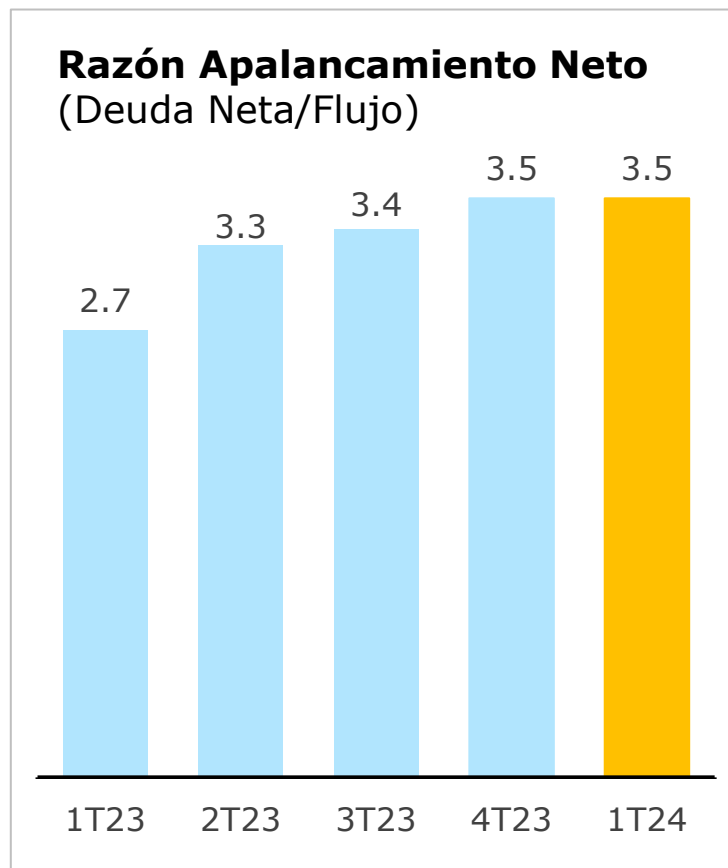
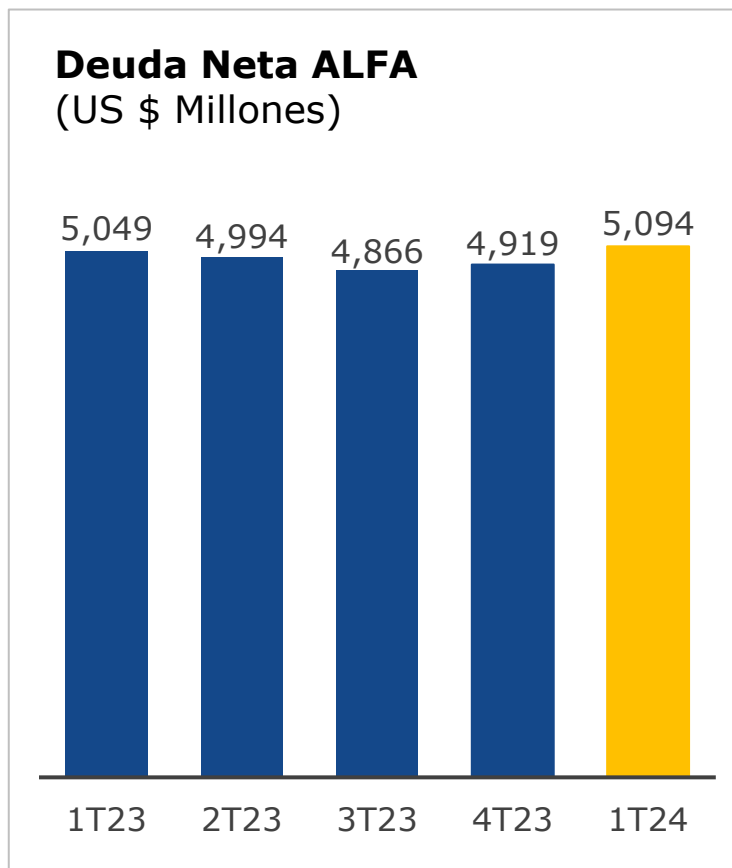
	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>ALPEK<sup>1</sup></b>	(20)	(53)	(34)	(114)	14
<b>SIGMA</b>	-	(12)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(20)</b>	<b>(65)</b>	<b>(34)</b>	<b>(114)</b>	<b>14</b>

<sup>1</sup> Esta cifra ya no considera el efecto extraordinario de hiperinflación y devaluación del tipo de cambio a partir del 1T24

### Flujo Comparable (US \$ Millones)

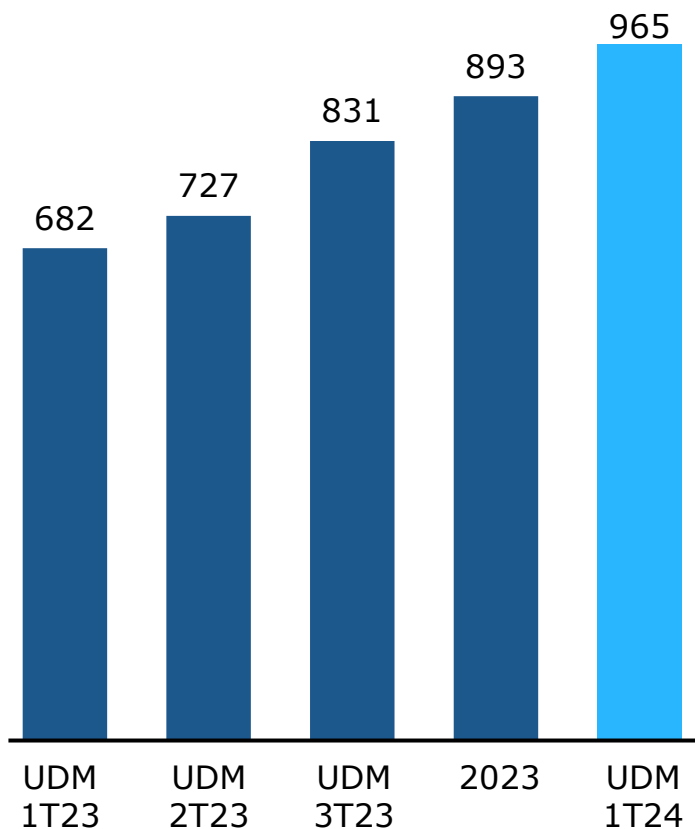


## ALFA & Subsidiarias\*

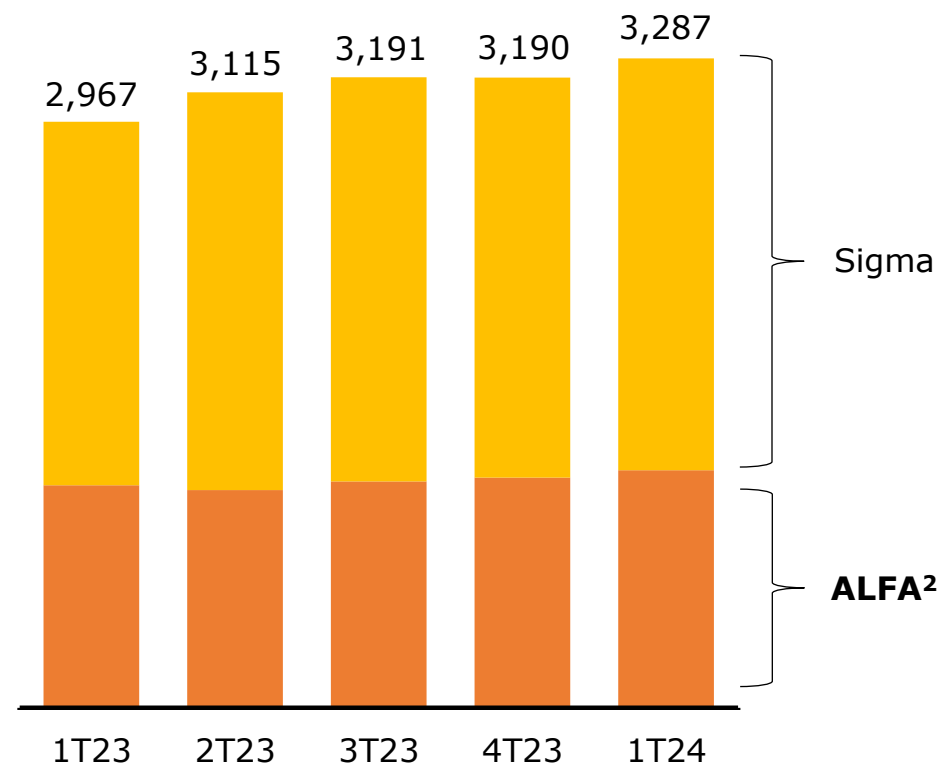


\*No se presentan cifras relacionadas con Axtel

**Flujo trimestral Sigma UDM**  
(US \$ Millones)



**Deuda Neta consolidada excluyendo Alpek<sup>1</sup>**  
(US \$ Millones)



1 - Deuda Neta consolidada excluye a Alpek = Deuda Neta consolidada ALFA - Deuda Neta Alpek  
2 - ALFA incluye deuda de Corporativo y subsidiarias menores

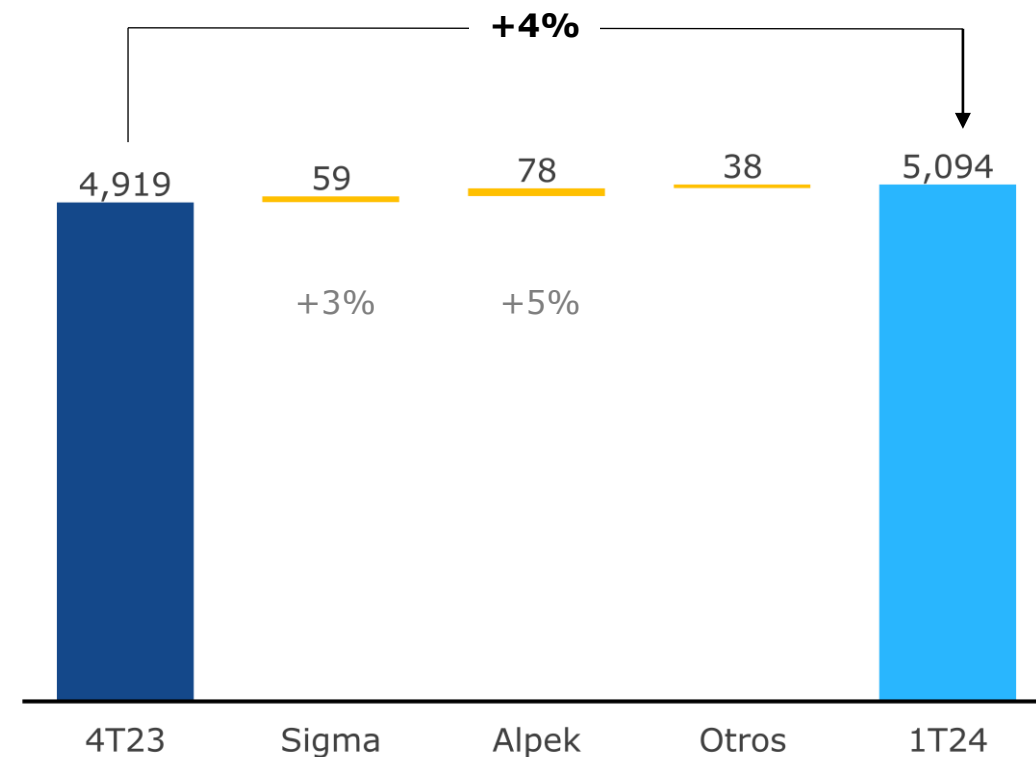


## ALFA Consolidado

### Cambio en Deuda Neta (US \$ Millones)

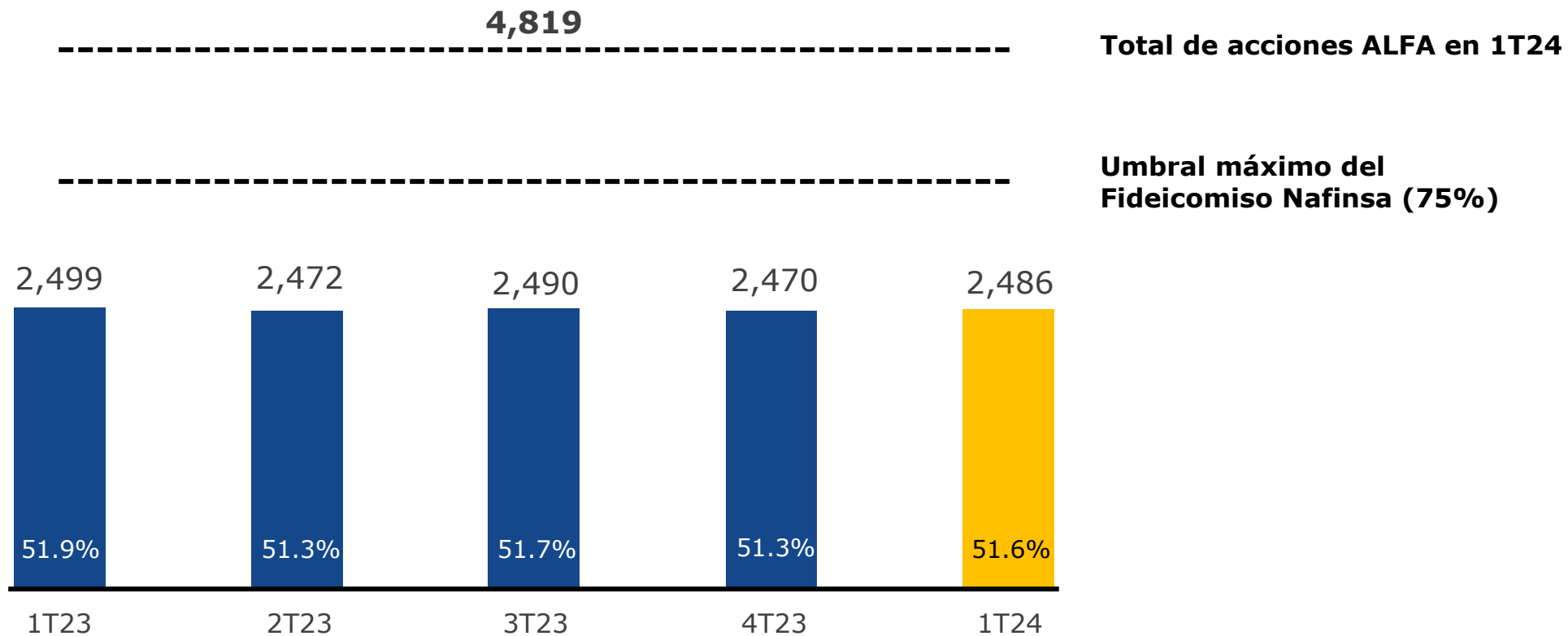
	<b>1T24</b>
Flujo	425
Capital Neto de Trabajo (CNT)	(276)
Inversiones y Adquisiciones (Capex)	(75)
Gastos Financieros Netos	(103)
Impuestos	(91)
Dividendos	(48)
Otros (Usos)	(7)
<b>Disminución (Aumento) en Deuda Neta</b>	<b>(175)</b>

### Cambio en Deuda Neta 4T23 vs 1T24 (US \$ Millones)



### Tenencia extranjera de ALFA

(Millones de acciones)



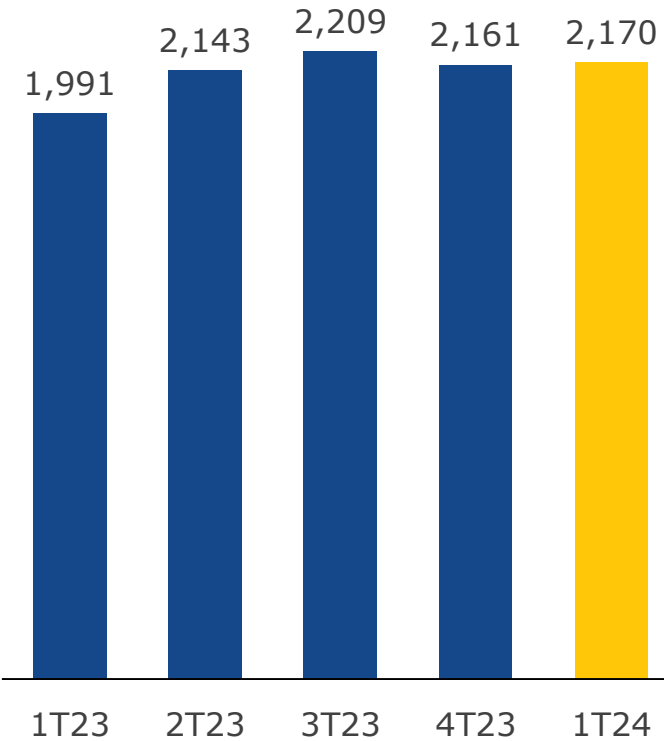
### ▼ Sigma Consolidado

- Doceavo trimestre consecutivo de crecimiento en ventas año contra año.
- Récord en Volumen de primer trimestre, 449 mil toneladas, 5% más que en el 1T23.
- Flujo trimestral récord de US \$264 millones, 38% más año contra año.
- Mejora sostenida en la razón de Deuda Neta a Flujo (2.2 veces); menor nivel en 10 años.

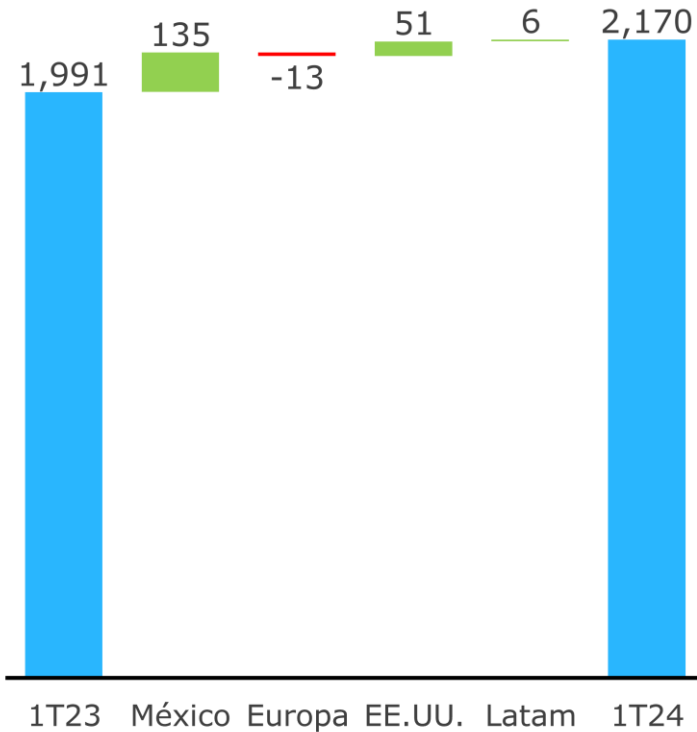
### ▼ Sigma por Región

- México: récord de Ingresos y Flujo trimestrales, respaldados por crecimiento constante en todas las categorías y canales.
- Europa: crecimiento de Flujo trimestral de 52%, año contra año.
- EE.UU.: máximo histórico de Flujo trimestral impulsado por marcas hispanas, nacionales y la exitosa integración de Los Altos Foods.
- Latam: máximo histórico de Flujo trimestral impulsado por el desempeño favorable de Centroamérica y la República Dominicana.

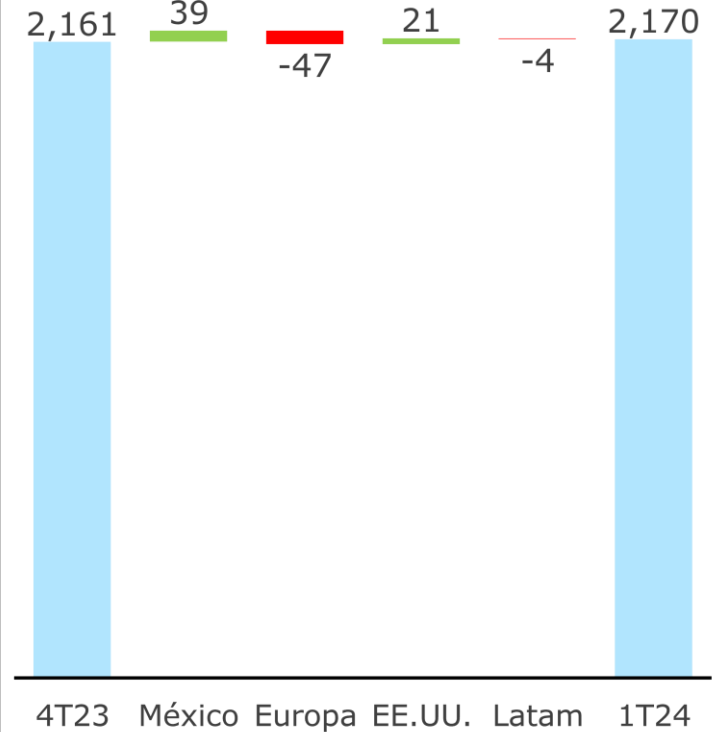
**Ingresos**  
(US \$ Millones)

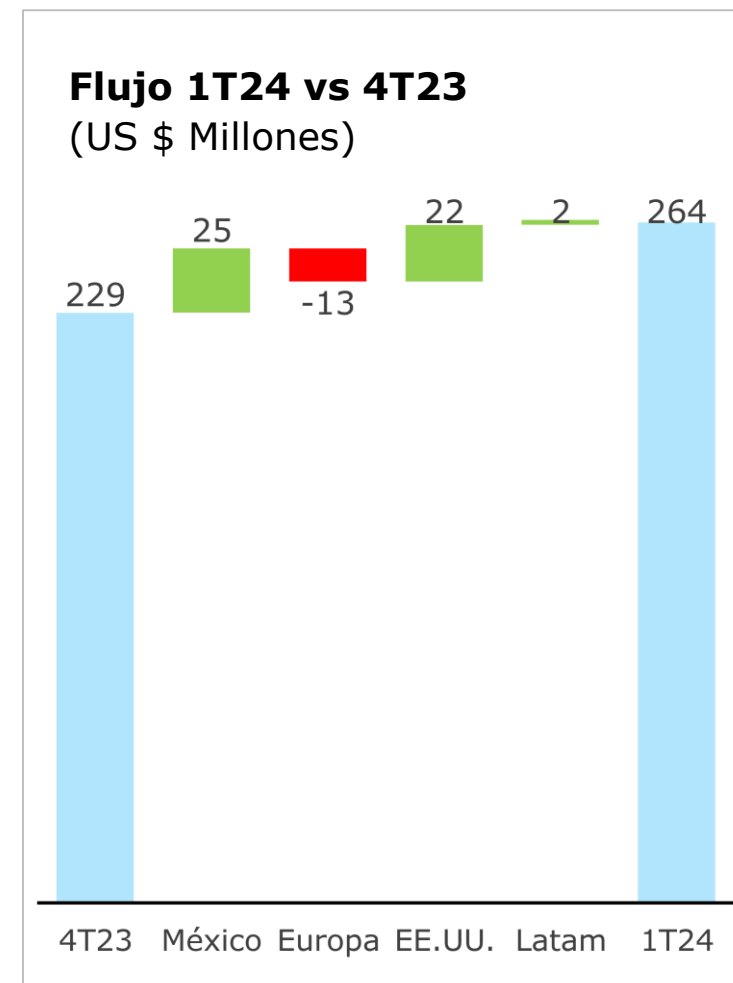
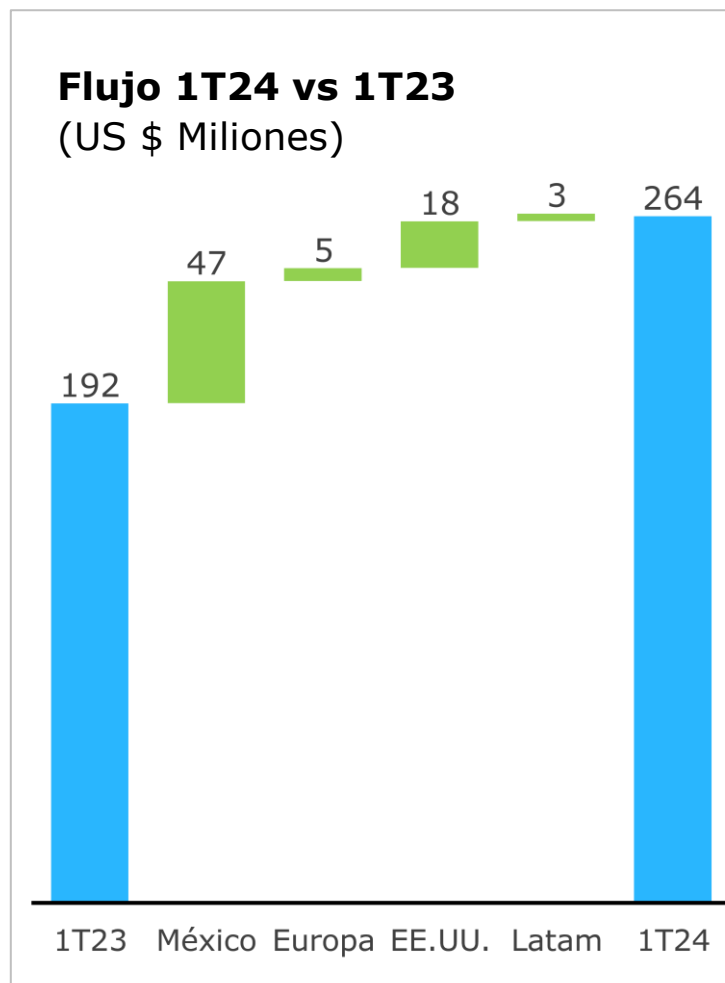
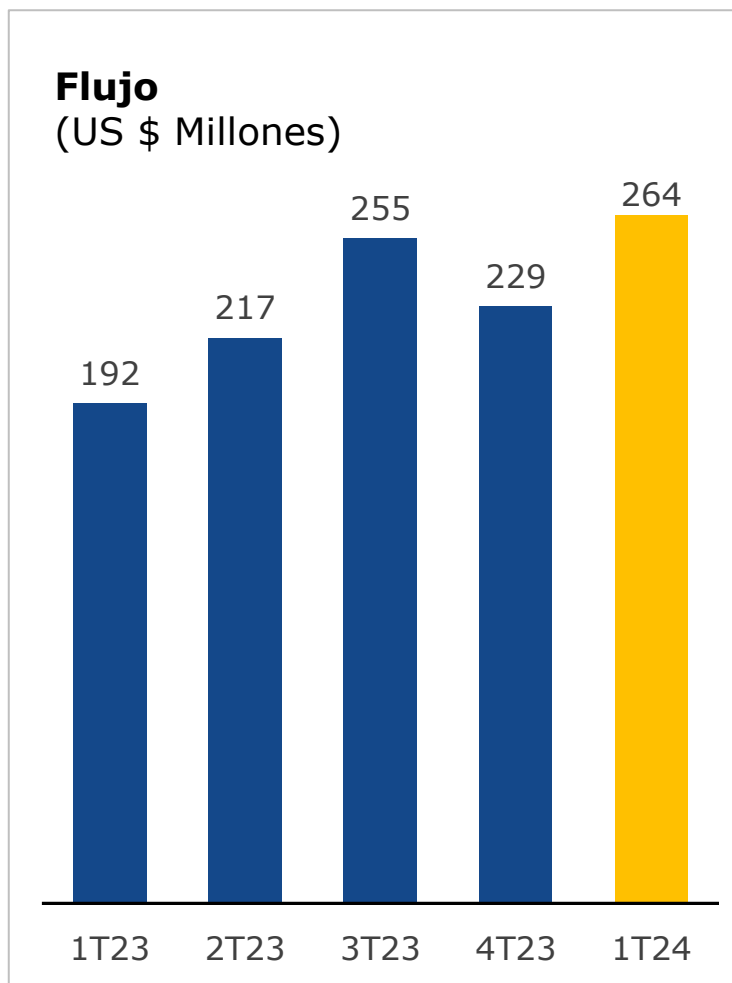


**Ingresos 1T24 vs 1T23**  
(US \$ Millones)

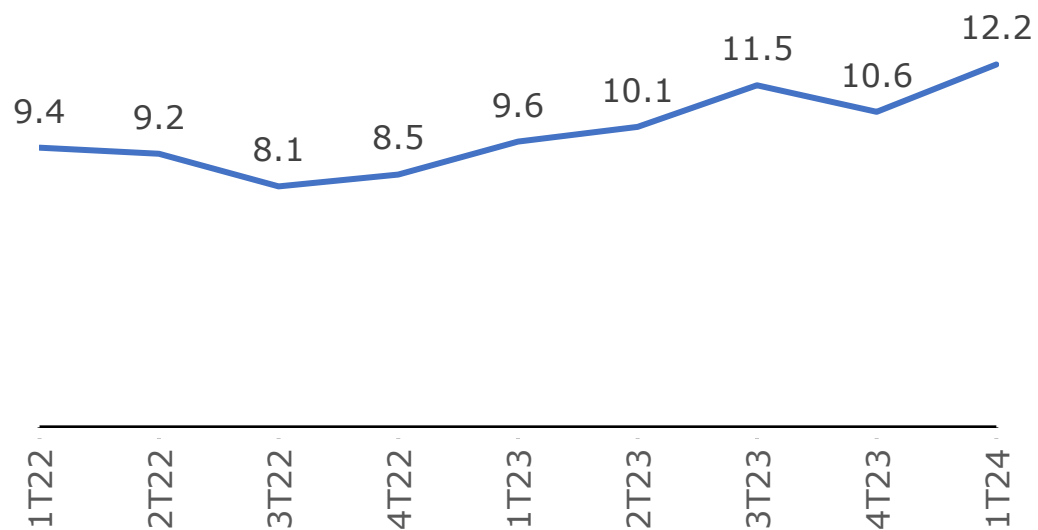


**Ingresos 1T24 vs 4T23**  
(US \$ Millones)

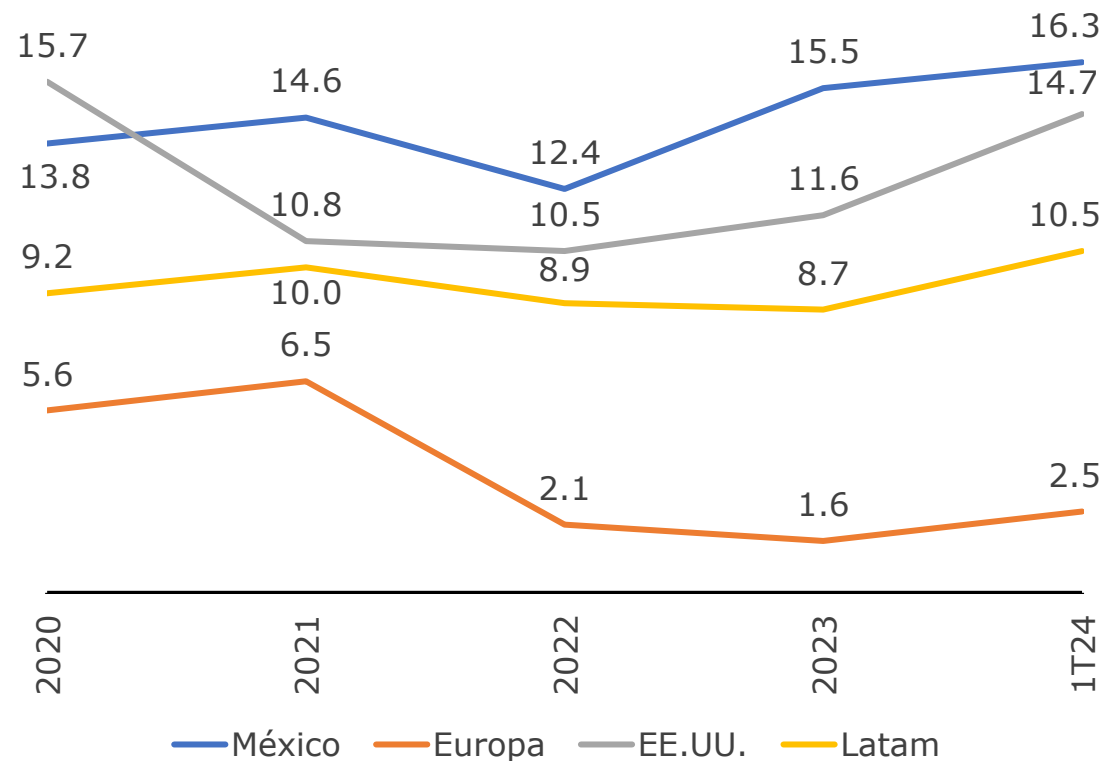




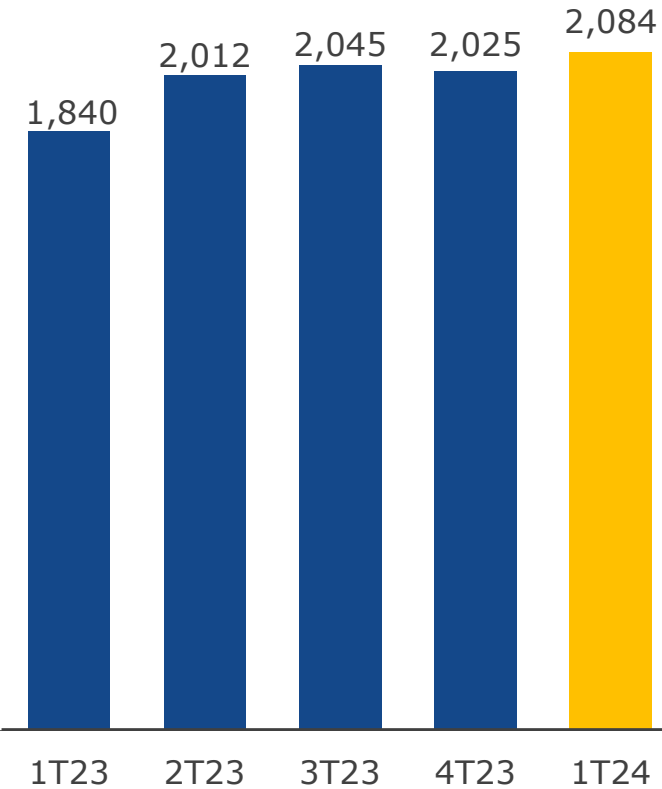
### Marge de Flujo (%)



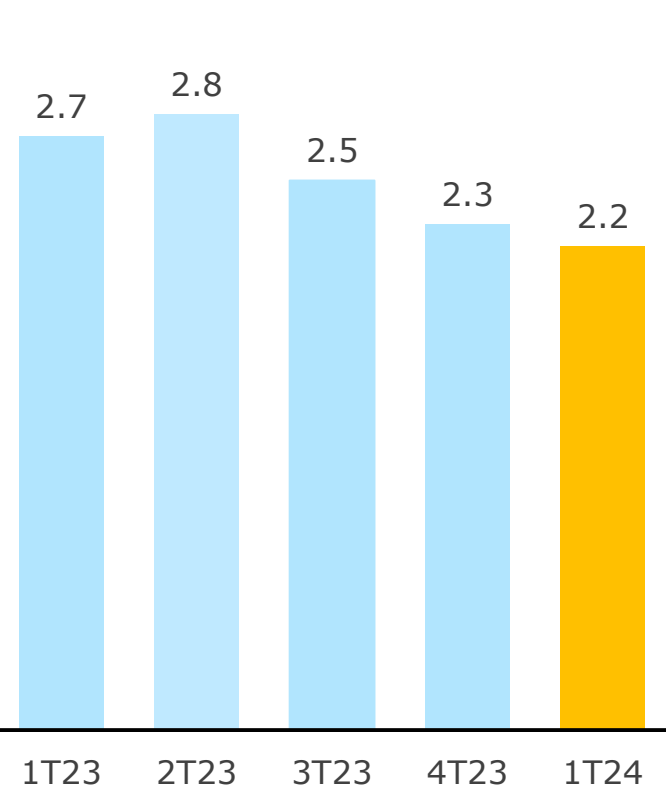
### Margen de Flujo por región (%)



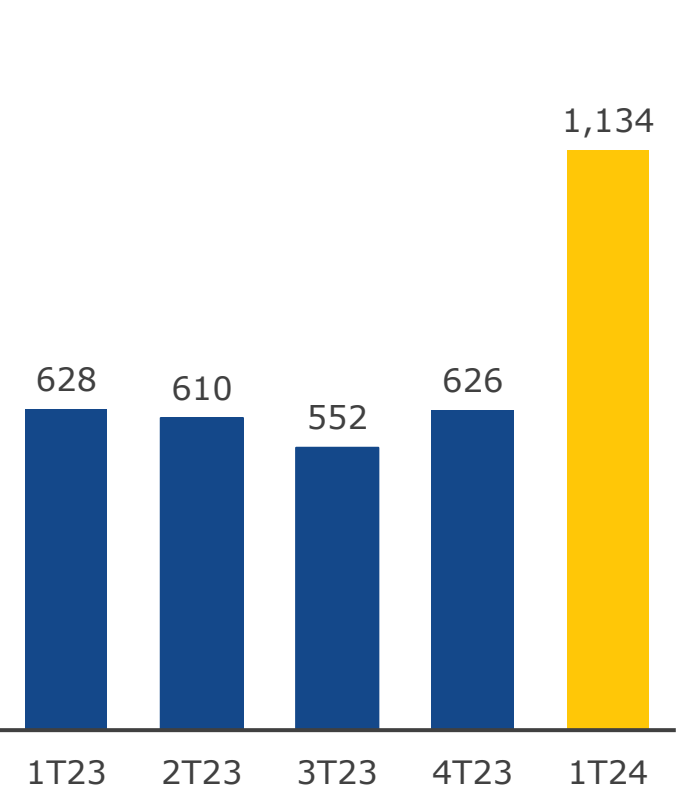
**Deuda Neta**  
(US \$ Millones)



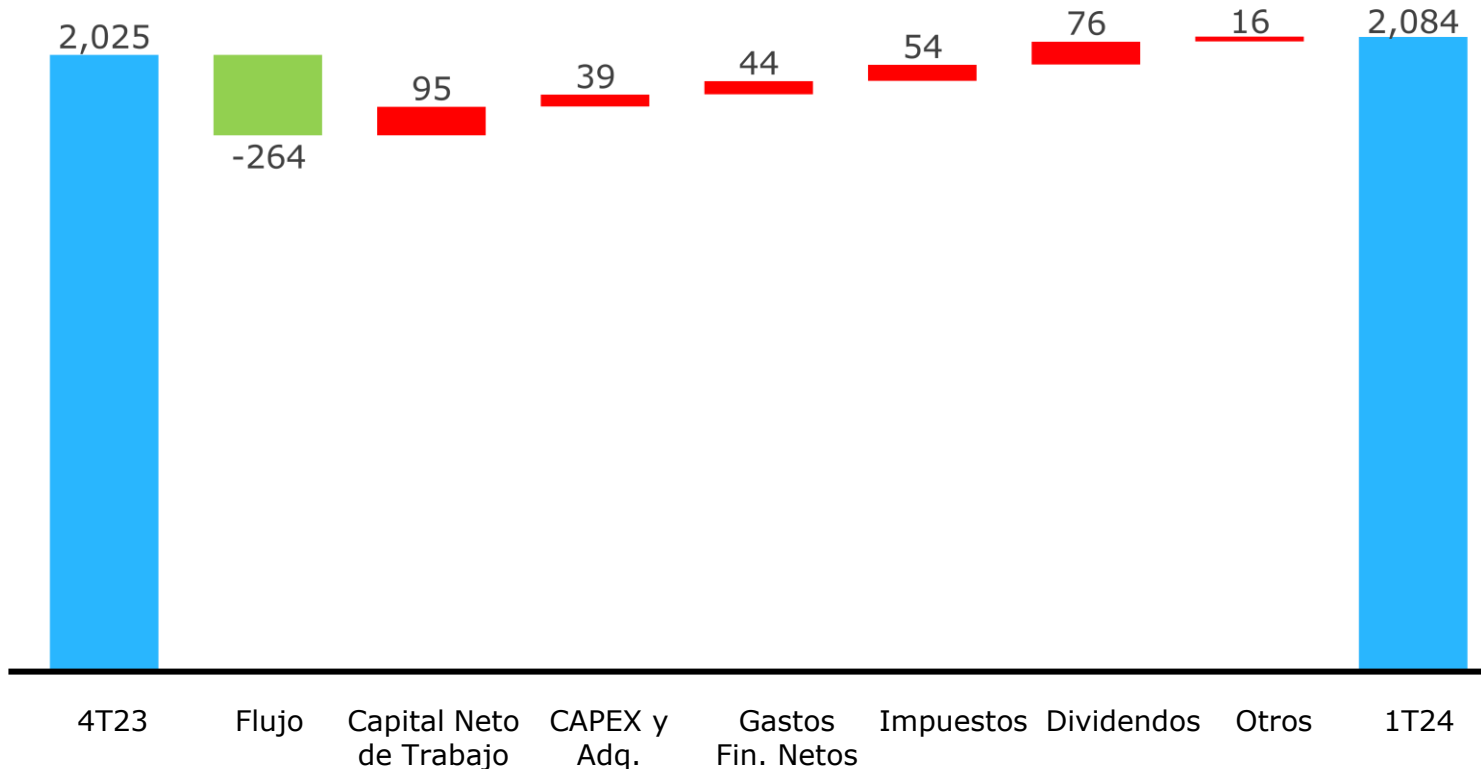
**Razón de Apalancamiento Neto**  
(Deuda Neta/Flujo)



**Efectivo**  
(US \$ Millones)



**Variación de la Deuda Neta 1T24 vs 4T23**  
(US \$ Millones)

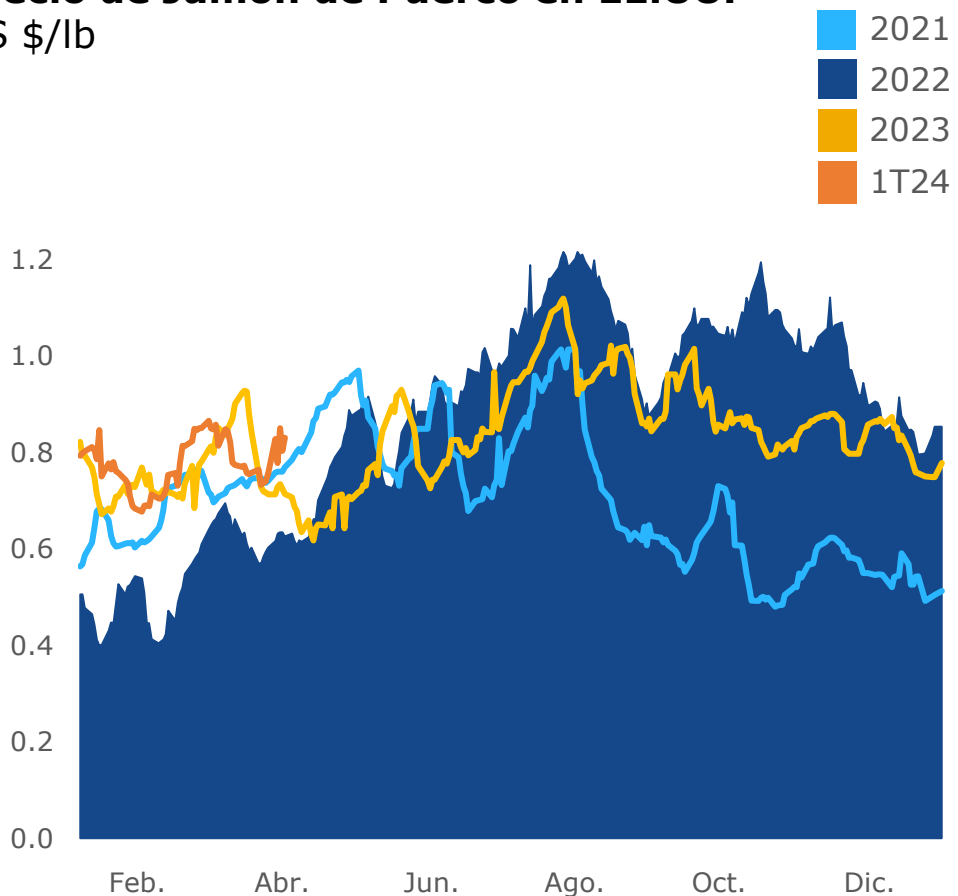


- La Deuda Neta incrementó US \$59 millones, comparada con el 4T23.
- ~67% del Capex del 1T24 estuvo relacionado con mantenimiento.
- Para el 1T24, los contratos de futuros de divisas totalizaron US \$74 millones con un tipo de cambio promedio de \$17.92 MXN/USD.



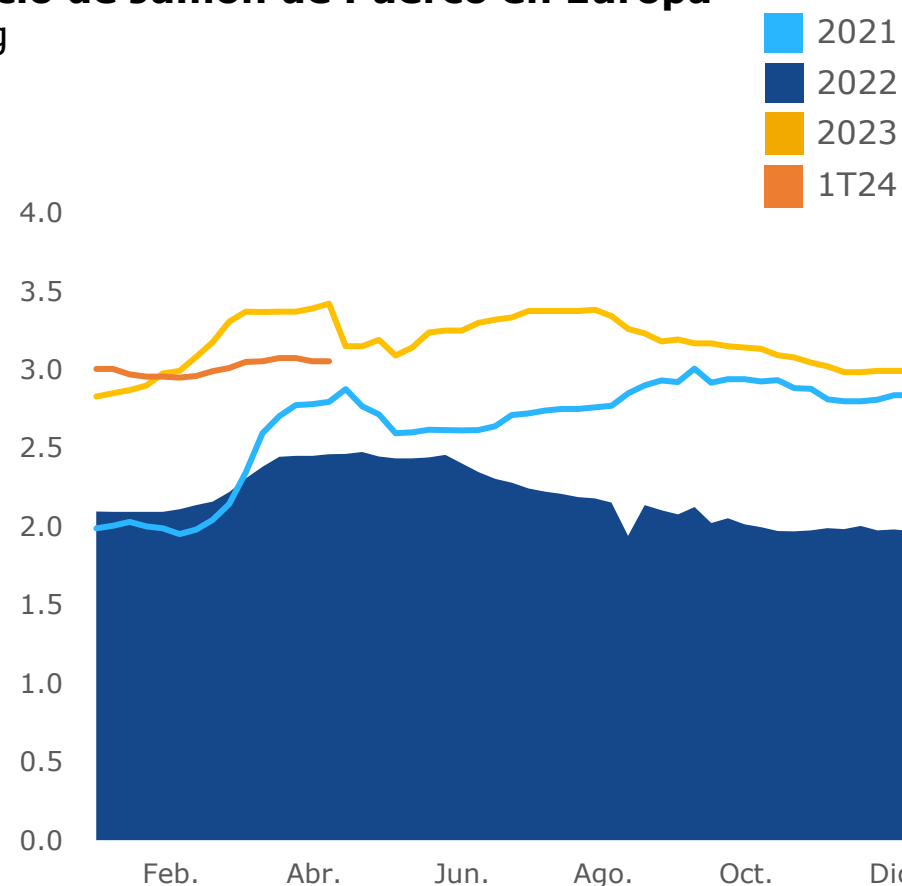
**Precio de Jamón de Puerco en EE.UU.**

US \$/lb



**Precio de Jamón de Puerco en Europa**

€/kg



**Refinanciamiento de las Notas Senior en Euros de 2024**

- Sigma pagó su Bono en euros con vencimiento en 2024 (feb. 2024).
- El monto total del principal pendiente (€600 millones) se pagó al vencimiento, con fondos de cuatro préstamos bancarios bilaterales a largo plazo.

**Emisión de Certificados Bursátiles**

- Exitosa colocación de Ps \$10,000 millones (US ~\$600 millones) en Certificados Bursátiles, sobresuscrita casi 2.7 veces (marzo 2024).
- Consistió en dos tramos, uno compuesto por Ps \$1,520 millones con un plazo de cuatro años a una tasa de interés variable, y el otro tramo de Ps \$8,480 millones con un plazo de 10 años a una tasa de interés fija.
- Los recursos serán utilizados para refinanciar un pago parcial de US \$600 millones de sus Notas Senior con vencimiento en 2026.
- Al completar el refinanciamiento, el perfil de vencimiento de la deuda se ampliará a 4.6 años de 3.1 años.

**Portafolio de marcas**

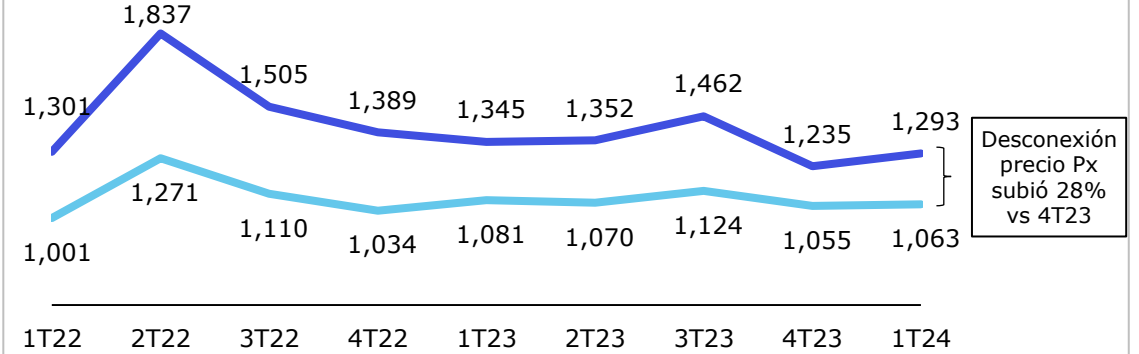
- Tres marcas de lácteos de Sigma - La Chona®, Los Altos® y Nochebuena® - lograron ventas anuales que superaron los US \$100 millones, lo que eleva el número total de marcas que han alcanzado este importante nivel de 11 a 14.



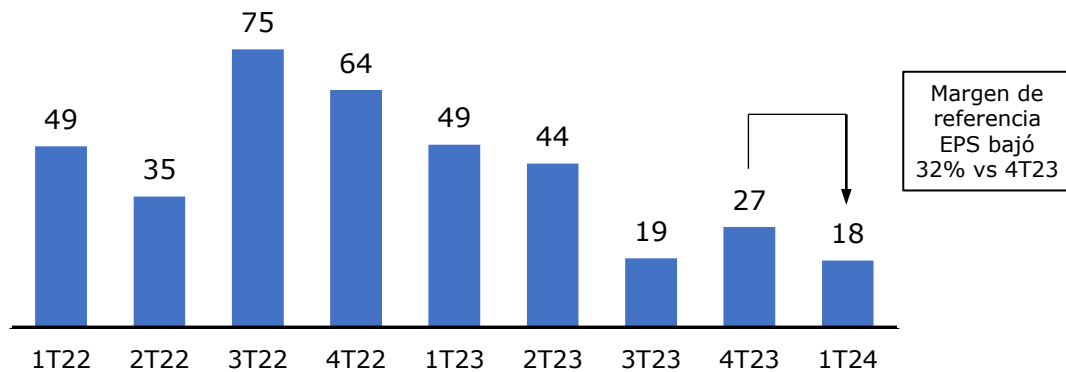
## Información relevante 1T24

- Álvaro Fernández nombrado Presidente del Consejo de Administración
- El volumen del 1T24 aumentó 4% año contra año y 9% trimestre contra trimestre, impulsado principalmente por el segmento de Poliéster.
- El Flujo Comparable de US \$154 millones está en línea para alcanzar la Guía del año completo de US \$600 millones.
- La Deuda Neta incrementó 5%, comparada con el 4T23, impulsada por inversiones en Capital Neto de Trabajo; comprometida a reducir la razón de apalancamiento neto a 2.5 veces hacia el cierre del año.

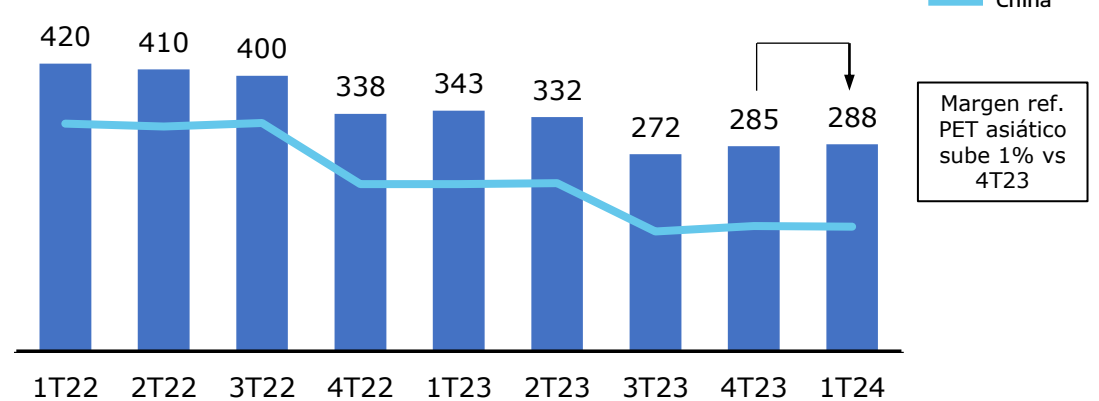
## Paraxileno (Norteamérica vs Asia) (US\$/Ton)



## Margen de referencia EPS Norteamérica (US c/lb)



## Margen PET asiático a PX/MEG (US \$/Ton)





## Contacto

Hernán F. Lozano  
Director Relación con Inversionistas

T. +52 (81) 8748-2521

[iralfa@alfa.com.mx](mailto:iralfa@alfa.com.mx)