

3T24

Presentación de resultados

Octubre 2024

The Alfa Romeo logo, featuring the word "alfa" in a white sans-serif font with a small yellow triangle above the "a", and the number "50" in a large, white, stylized font below it.

alfa
50

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. No debe depositar una confianza injustificada en la información a futuro. Toda la información a futuro se hace a partir de la fecha de esta presentación, basada en la información disponible para nosotros en dicha fecha, y no asumimos ninguna obligación de actualizar cualquier información a futuro. 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

Controladora Alpek

Los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Alpek en una nueva entidad listada llamada "Controladora Alpek" el 24 de octubre de 2024. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Alpek cumple con la definición de "Operación Discontinua" para efectos de los estados financieros consolidados de ALFA. Las "Operaciones Discontinuas" son los resultados netos de una entidad que está en proceso de ser vendida 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 Alpek como "Activos Circulantes de Operaciones Discontinuas" y sus pasivos como "Pasivos Circulantes de Operaciones Discontinuas" al cierre del 3T24. Los períodos anteriores no se han reexpresado.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Alpek como un solo rubro "Utilidad (pérdida) de Operaciones Discontinuas" de esta manera:
 - 3T23: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023.
 - 2T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024.
 - 3T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
 - 2023: cifras acumuladas para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023.
 - 2024: cifras acumuladas para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
- El Cambio en Deuda Neta presenta los ingresos y gastos netos de Alpek como una sola línea "Disminución (Aumento) en Deuda Neta de Operaciones Discontinuas" como sigue:de esta manera:
 - 3T23: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023.
 - 2T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024.
 - 3T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
 - 2023: cifras acumuladas para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023.
 - 2024: cifras acumuladas para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
- El cambio en la Deuda Neta también presenta el saldo de Deuda Neta de Alpek como "Deuda Neta de Operaciones Discontinuas" al cierre del 3T24. Los períodos anteriores no se han reexpresado.

Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados



Controladora Axtel

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 ya no presenta los activos de Axtel como "Activos Circulantes de Operaciones Discontinuas", ni sus pasivos como "Pasivos Circulantes de Operaciones Discontinuas" al cierre del 3T24.
- 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:
 - 3T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 3T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2023: cifras acumuladas por los cuatro meses y 29 días finalizados al 29 de mayo de 2023.
 - 2024: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
- El Cambio en la Deuda Neta ya no presenta las entradas y salidas netas de Axtel en "Disminución (Aumento) de Deuda Neta por Operaciones Discontinuas".

Alfa|Sigma

- La estructura de conglomerado de ALFA se simplifica hacia un único negocio enfocado en alimentos (SIGMA).
- Avanza el aumento de capital de Ps. \$7,952 millones (aprox. US \$400 millones), se esperan los ingresos el 4 de noviembre de 2024.
- Se recibieron consentimientos de los tenedores de bonos de las Notas Senior con vencimiento en 2044 para enmendar el contrato en preparación para la escisión de Alpek.
- Razón de Apalancamiento Neto consolidado de 2.9 veces; se espera pagar la deuda a nivel del corporativo por un total de US \$575 millones.

Sigma

- Decimocuarto trimestre consecutivo de crecimiento en ventas año contra año, impulsado por volumen récord.
- Flujo acumulado de US \$824 millones, 24% más año contra año, impulsado por un fuerte crecimiento en todas las regiones.
- La razón de apalancamiento neto de 1.7 veces representa el nivel más bajo en 16 años.

Alpek (Operaciones Discontinuas)

- Crecimiento de volumen y ligeras mejoras en los márgenes de referencia en el 3T24.
- El Flujo Comparable en el 3T24 fue de US \$218 millones, 37% más año contra año.
- Aumento de 13% en la Guía de Flujo Comparable para 2024 ascendiendo a US \$675 millones.
- Apalancamiento neto disminuyó a 3.1 veces de 3.3 en el 2T24.

Hitos de la simplificación corporativa (2020 - 2023)



Nemak escisión (diciembre de 2020)
Innovative Lightweighting



Reducción del gasto corporativo (-80% contra 2019)



Flexibilidad en el pago anticipado de la deuda mediante un refinanciamiento exitoso (US \$500 millones)



axtel escisión (mayo de 2023)

Información reciente apoyando la escisión definitiva



Incremento de capital; reducción de la deuda en US \$400 millones



Pago adicional de deuda US \$175 millones



Consentimientos recibidos de los tenedores de bonos



Aprobación de escisión de la participación en Alpek (24 de octubre)

1



Alimentos con Marca

Accionistas de ALFA

alfa

100%

Sigma

2



Petroquímicos

Accionistas de ALFA

Controladora Alpek

82%

alpek

Escisión aprobada

3



Tecnologías de la información y la comunicación

Controladora Axtel

54%

axtel

Escisión en 2023

4



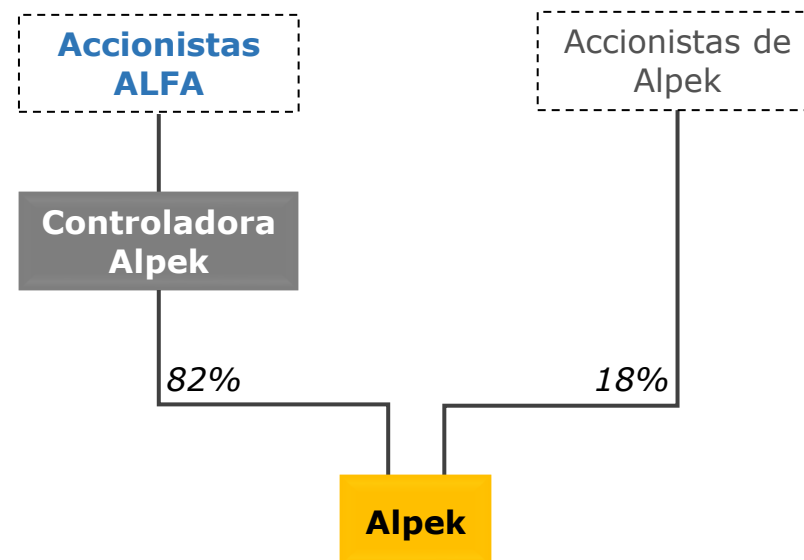
Soluciones de aligeramiento para automotriz

Nemak
Innovative Lightweighting

Escisión en 2020

- Controladora Alpek será constituida por ALFA como sociedad escindida, cotizando en la *Bolsa Mexicana de Valores*.
- ALFA transferirá todas sus acciones de Alpek y determinados activos, pasivos y capital a Controladora Alpek.
- Los accionistas de ALFA recibirán una (1) acción de Controladora Alpek por cada una de sus acciones de ALFA.
- Los accionistas de ALFA conservarán su participación en ALFA, que sería dueña del 100% de Sigma.

Estructura Accionaria de Alpek (Después de la escisión)





9 de octubre	24 de octubre	TBD	TBD	~2025
ALFA convoca Junta Extraordinaria de Accionistas	ALFA celebra Junta Extraordinaria de Accionistas	Notificación de distribución de acciones a los accionistas de ALFA <i>(Después los procesos de registro y listado de Controladora Alpek ante la CNBV¹ y BMV²)</i>	Distribución de las acciones de Controladora Alpek	1 st Día de cotización de Controladora Alpek



Calendario 2022-2023 (11 meses)

27 de junio de 2022	12 de julio de 2022	19 de mayo de 2023	26 de mayo de 2023	29 de mayo de 2023
---------------------	---------------------	--------------------	--------------------	--------------------

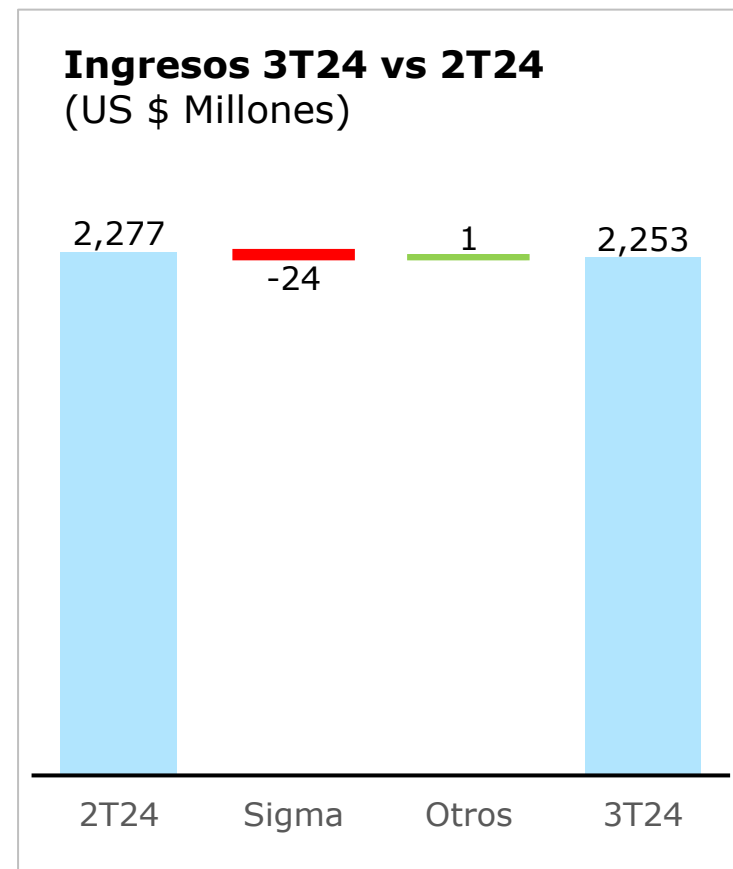
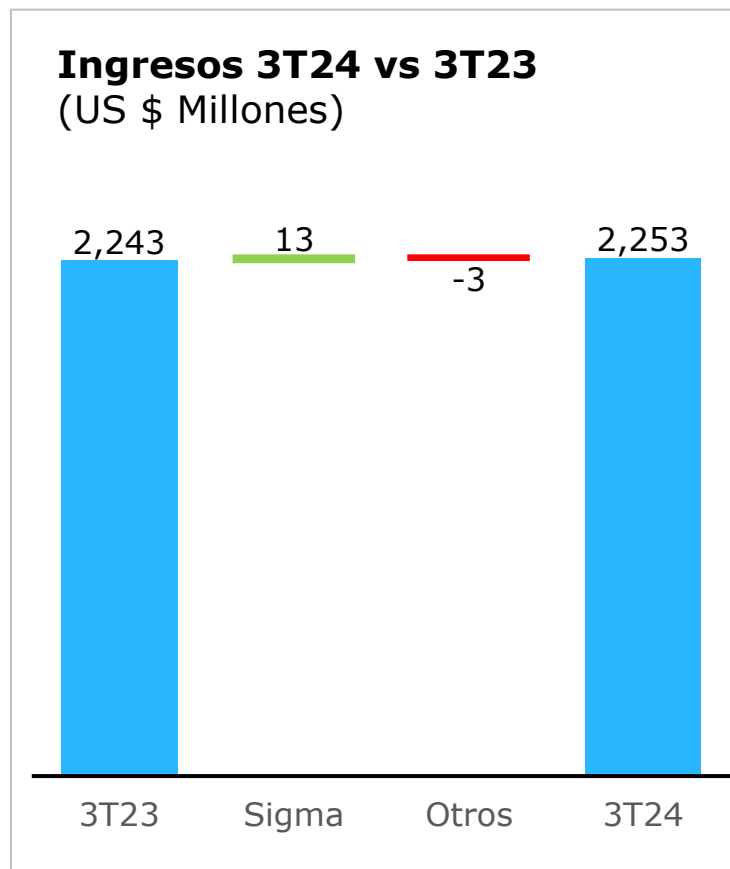
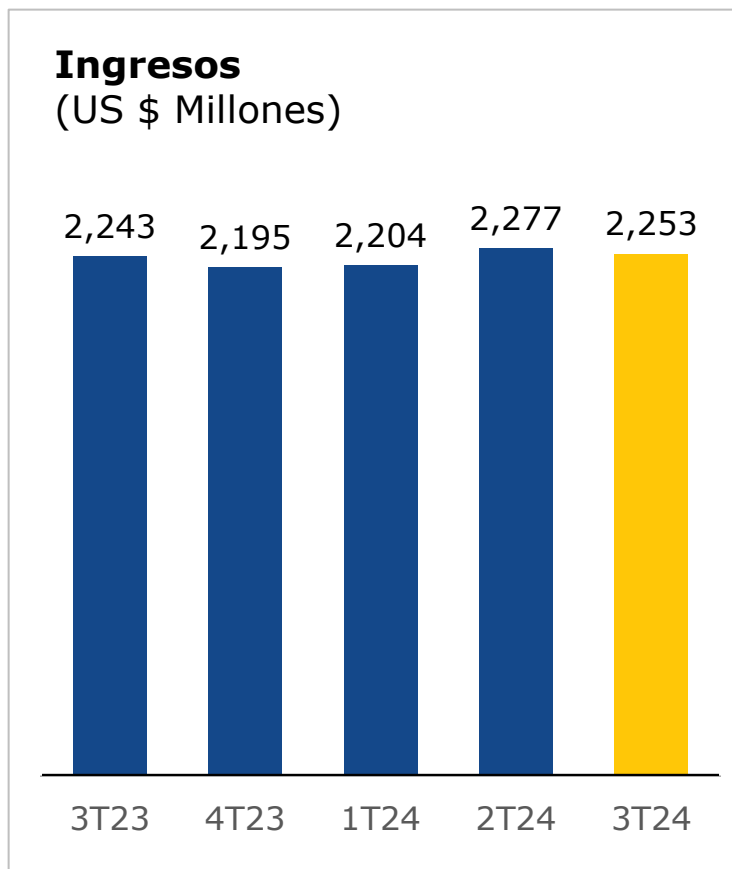


Calendario 2020 (4.5 meses)

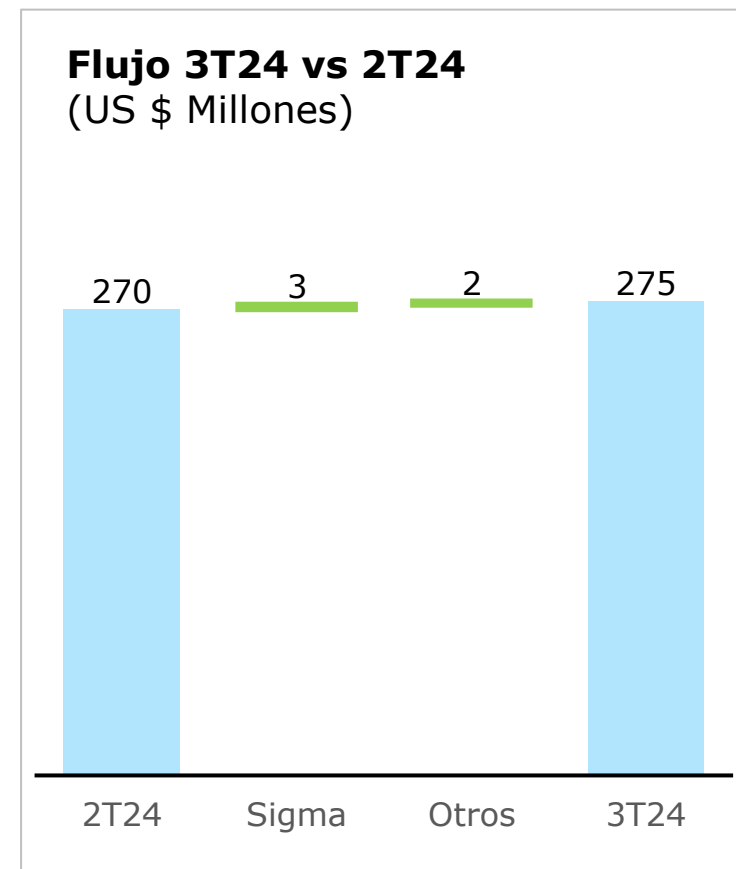
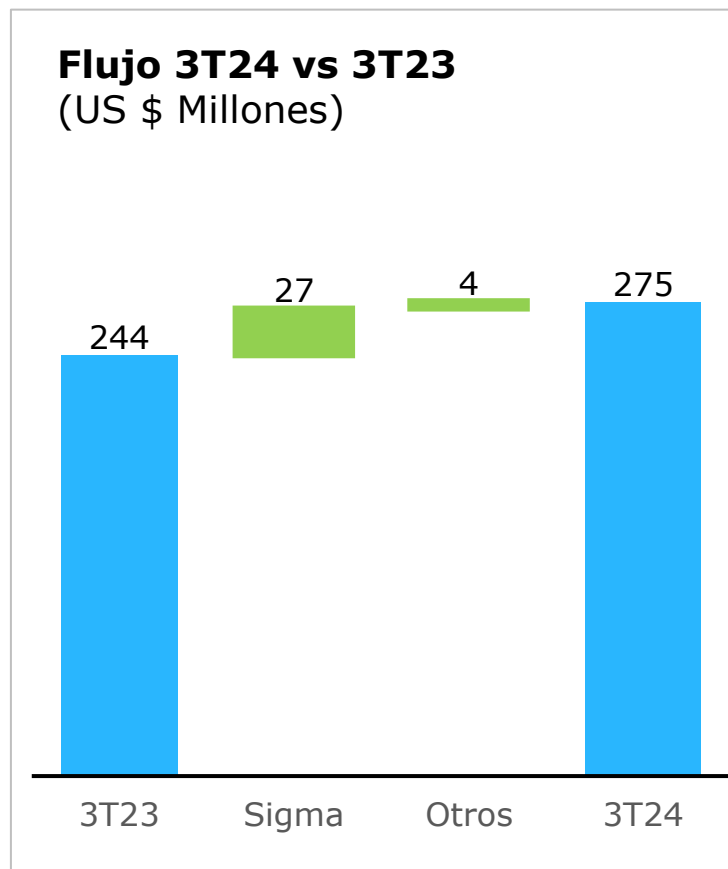
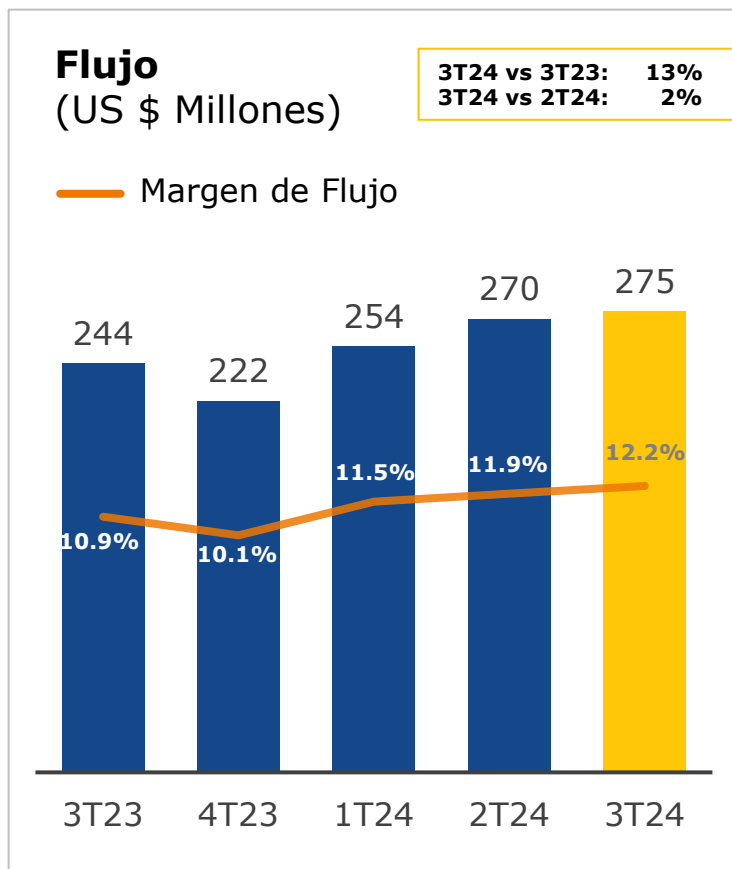
30 de julio de 2020	17 de agosto de 2020	4 de diciembre de 2020	11 de diciembre de 2020	14 de diciembre de 2020
---------------------	----------------------	------------------------	-------------------------	-------------------------

(1) Comisión Nacional Bancaria de Valores
(2) Bolsa Mexicana de Valores

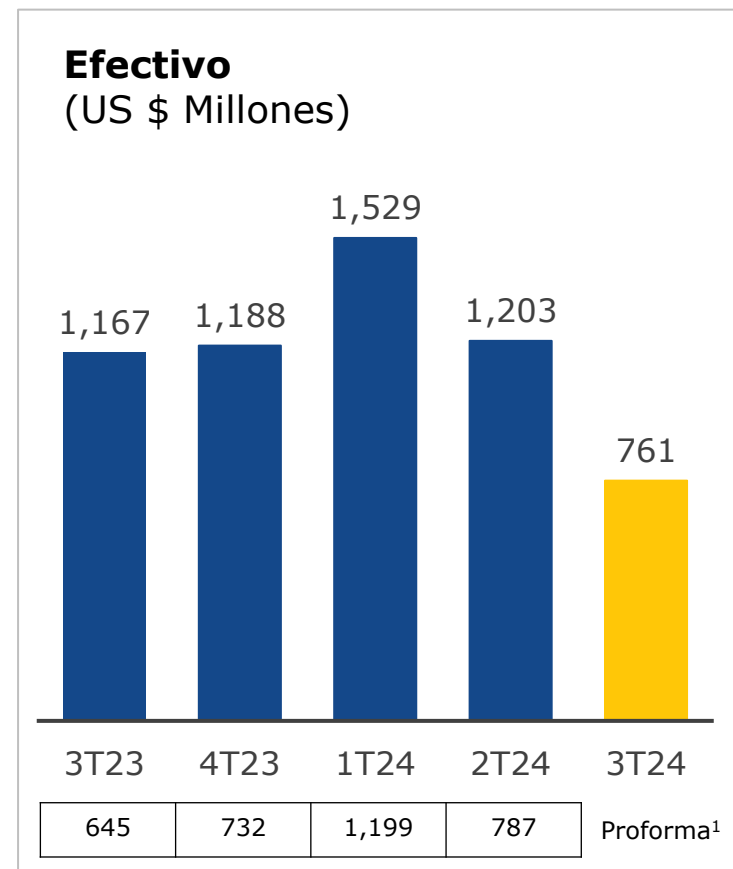
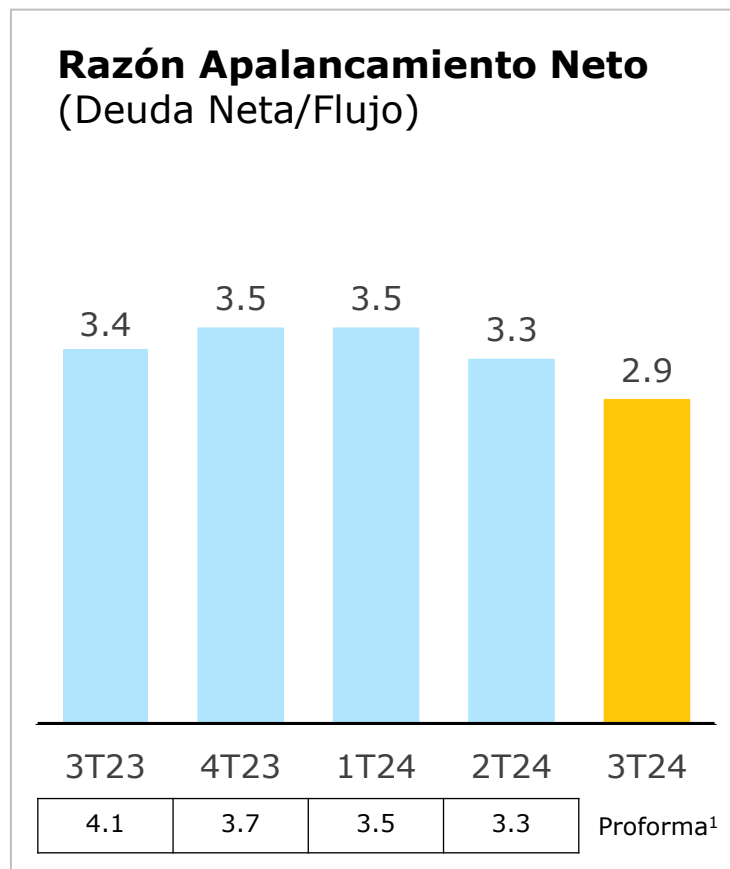
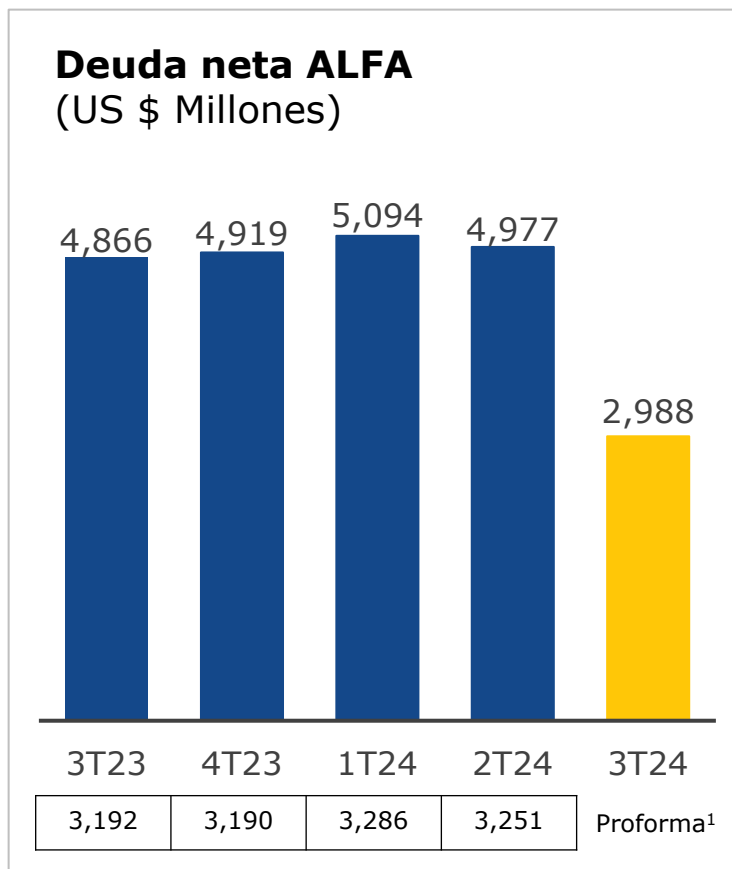
ALFA & Subs*



ALFA & Subs*



ALFA & Subs*

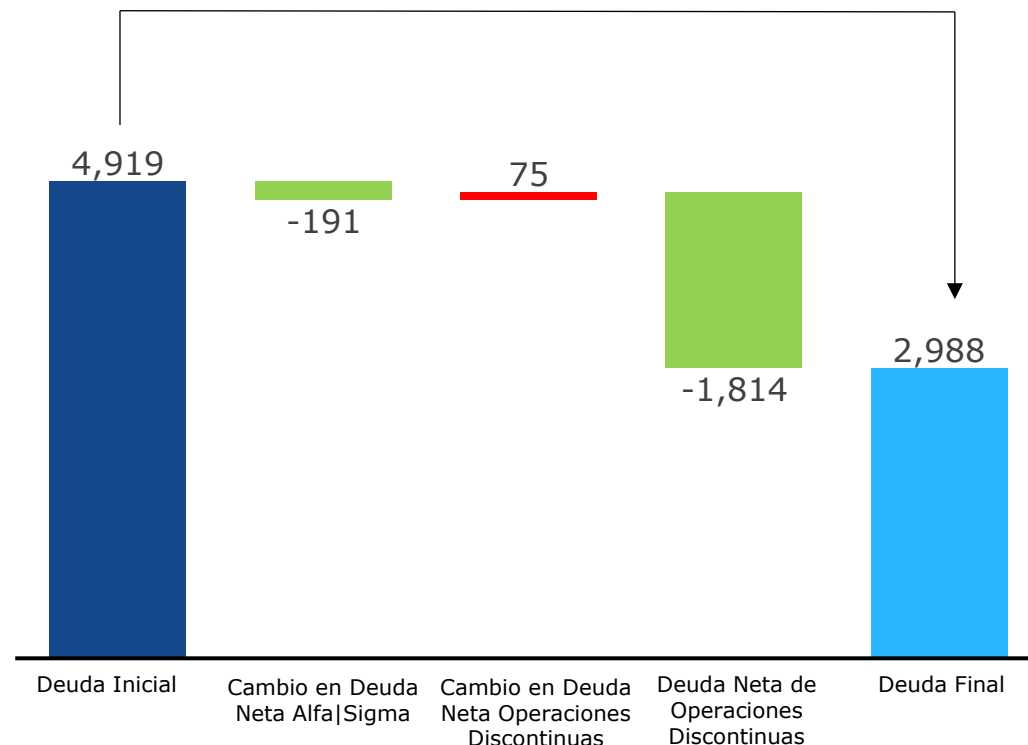


*Alpek se reportó como operaciones discontinuas en el 3T24. Los periodos anteriores no se han reexpresado de acuerdo a las NIIF.
1. Cifras proforma con Alpek presentada como operaciones discontinuas en periodos anteriores

ALFA Consolidado

Cambio en Deuda Neta¹ (US \$ Millones)

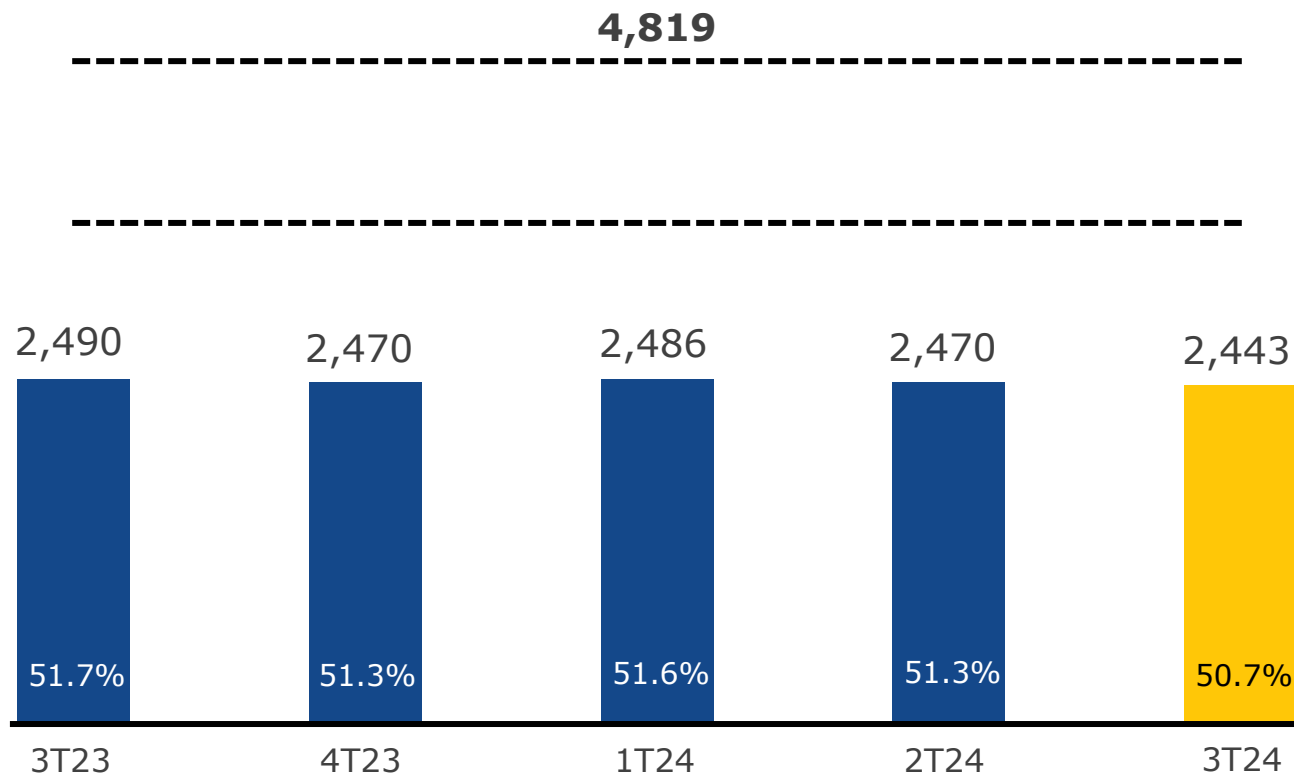
	2024
Flujo	799
Capital Neto de Trabajo (CNT)	(207)
Inversiones y adquisiciones (Capex)	(128)
Gastos financieros netos	(228)
Impuestos	(248)
Dividendos	59
Otros (usos)	144
Disminución (Incremento) en Deuda de Operaciones Discontinuas	(75)
Deuda neta de operaciones discontinuas	1,814
Disminución (aumento) de la Deuda Neta	1,931



*Alpek se reportó como operaciones discontinuas en el 3T24. Los periodos anteriores no se han reexpresado de acuerdo o a las NIIF.

1. Incluye el efecto de Alpek presentado como operaciones discontinuas en el 3T24

Tenencia extranjera de ALFA
(Millones de acciones)



Total fracciones ALFA 3T24

Umbral máximo de Fideicomiso Nafinsa (75%)

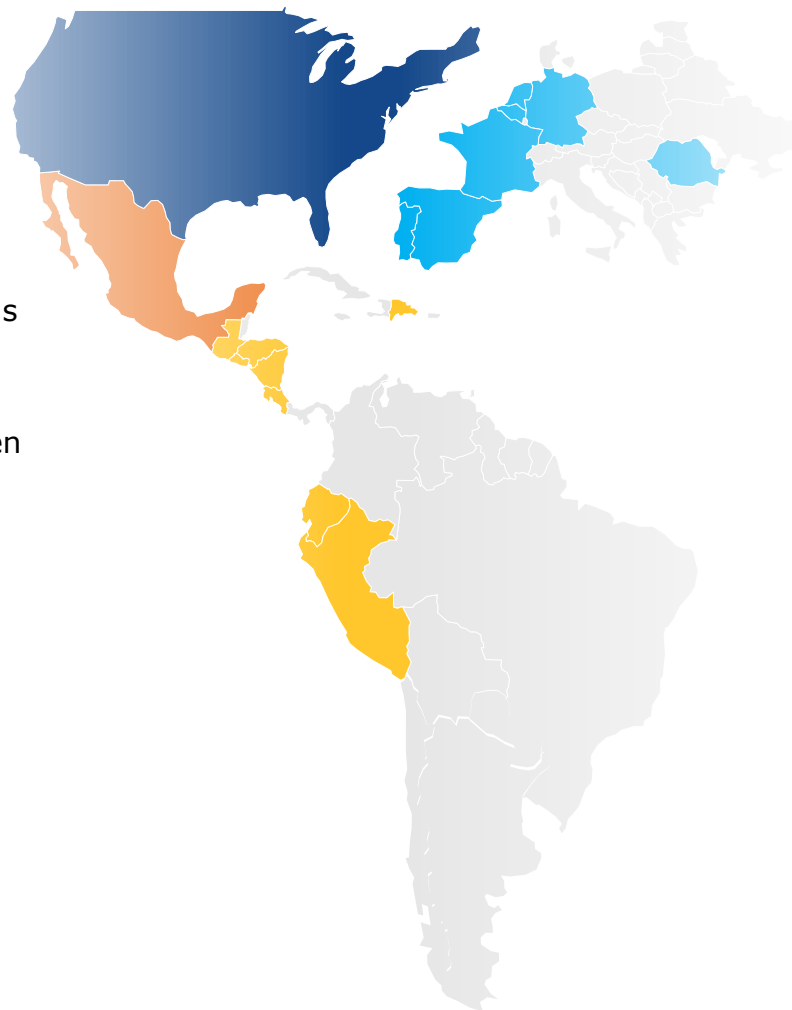
*No incluye 739 millones de nuevas acciones emitidas el 26 de septiembre de 2024

México

- ▼ Récord de Volumen por tercer trimestre consecutivo, respaldados por crecimiento en todas las categorías y canales.
- ▼ Máximo histórico de Flujo trimestral de US \$187 millones impulsado por el crecimiento del Volumen y la administración de ingresos.

EE.UU.

- ▼ Ingresos trimestrales récord, 5% mayores, año contra año, impulsados por Volumen trimestral récord y la administración de ingresos.
- ▼ Flujo de tercer trimestre récord de US \$57 millones, impulsado por el Volumen y la expansión de márgenes.



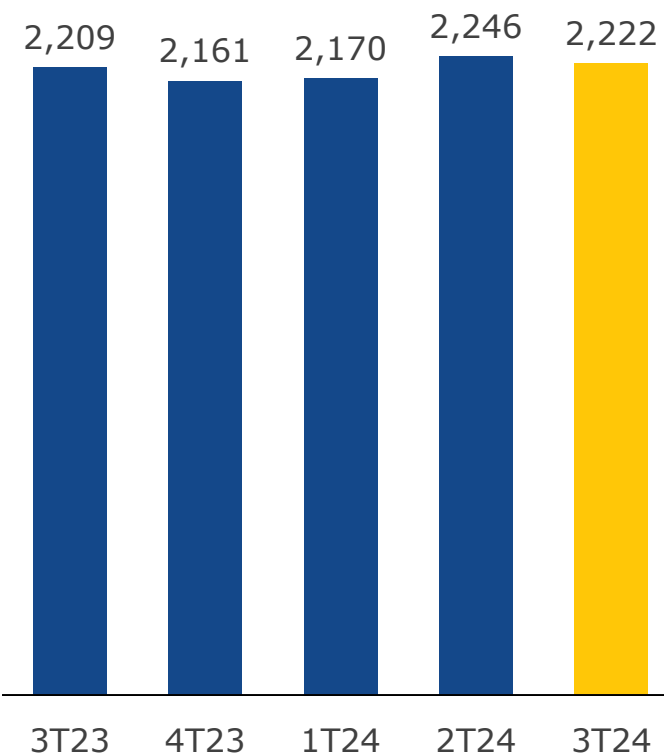
Europa

- ▼ El Volumen comparable para el 3T24 aumentó 2%, ajustado por la desinversión en Italia durante el 3T23.
- ▼ El Flujo del 3T24 incrementó 70%, impulsado principalmente por eficiencias operativas que resultaron en una expansión de márgenes.

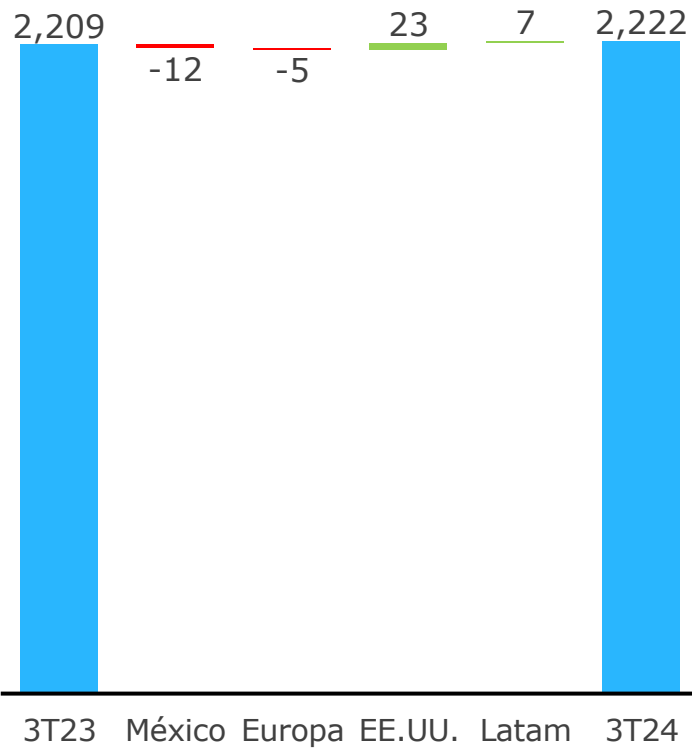
Latam

- ▼ Volumen e Ingresos trimestrales récord, 4% y 5% más, año contra año, respectivamente.
- ▼ Flujo de tercer trimestre récord, impulsado por una expansión de márgenes en Costa Rica y la República Dominicana.

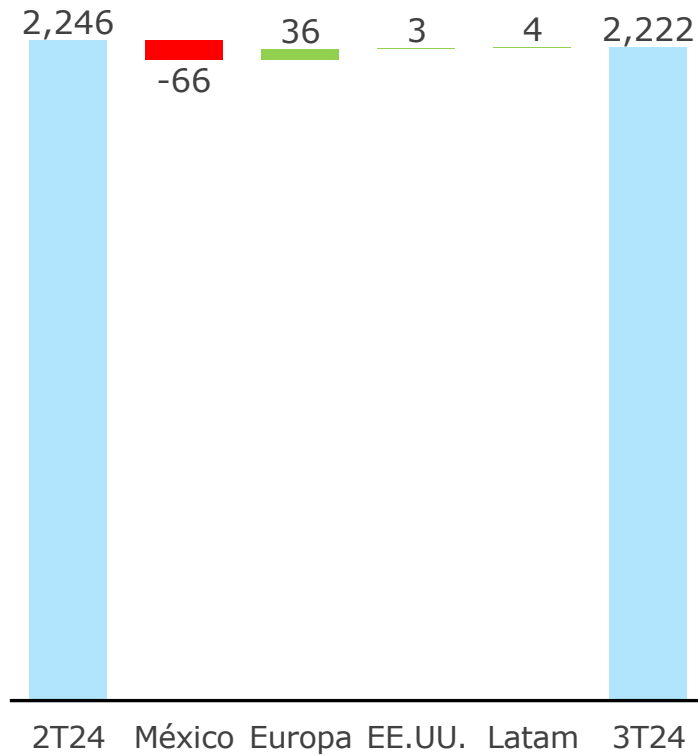
Ingresos
(US \$ Millones)

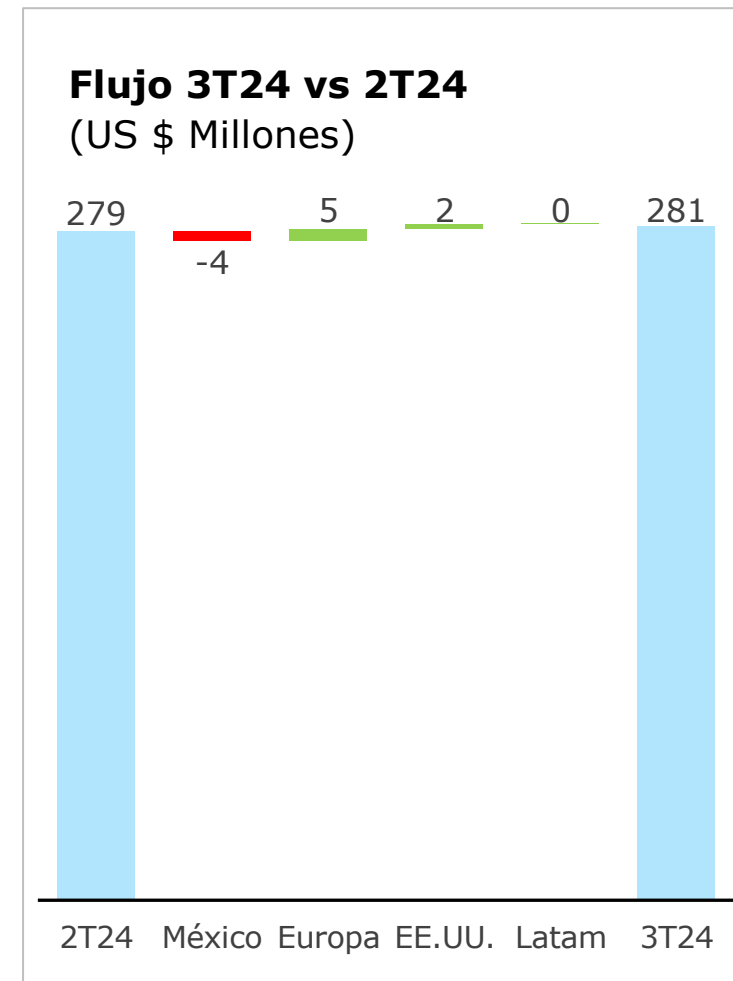
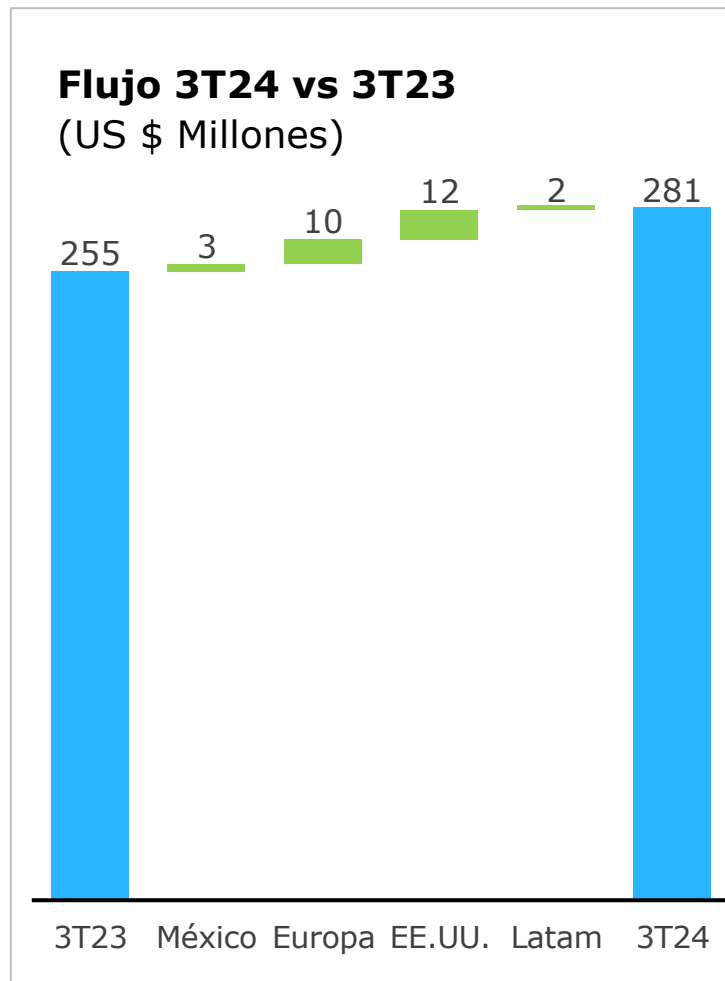
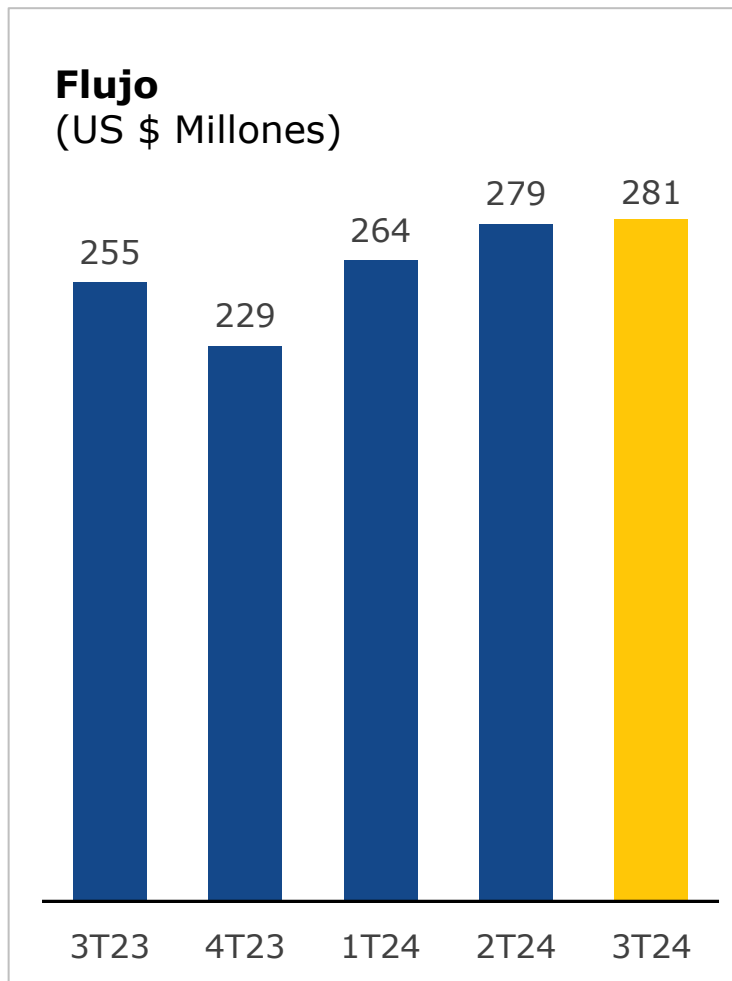


Ingresos 3T24 vs 3T23
(US \$ Millones)

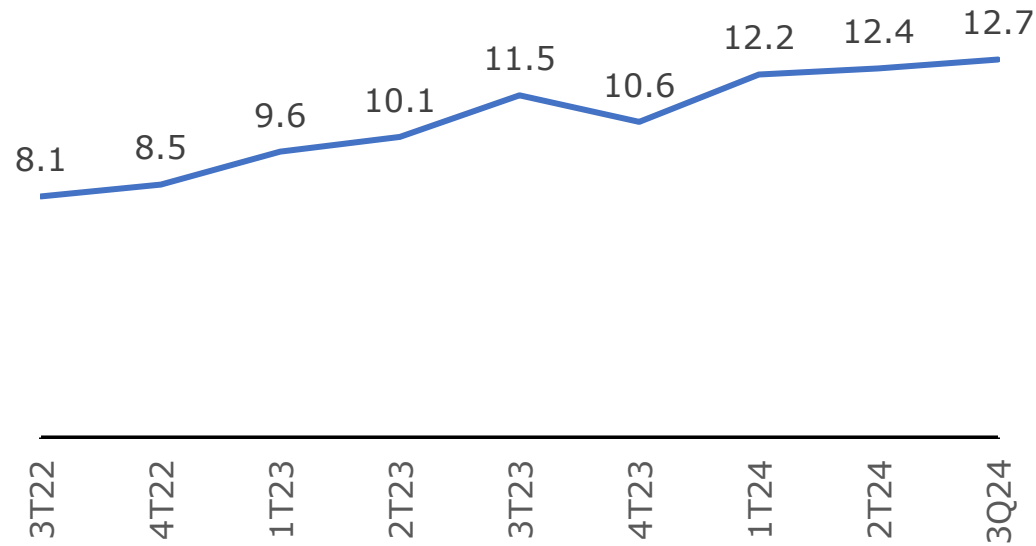


Ingresos 3T24 vs 2T24
(US \$ Millones)

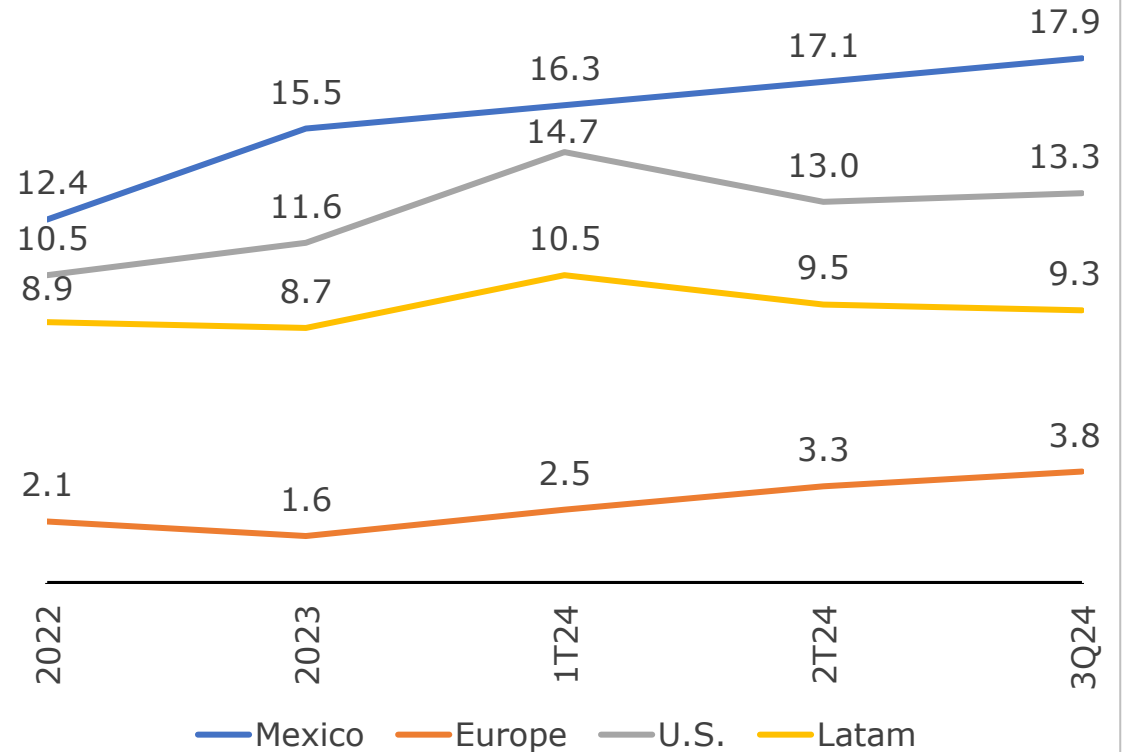




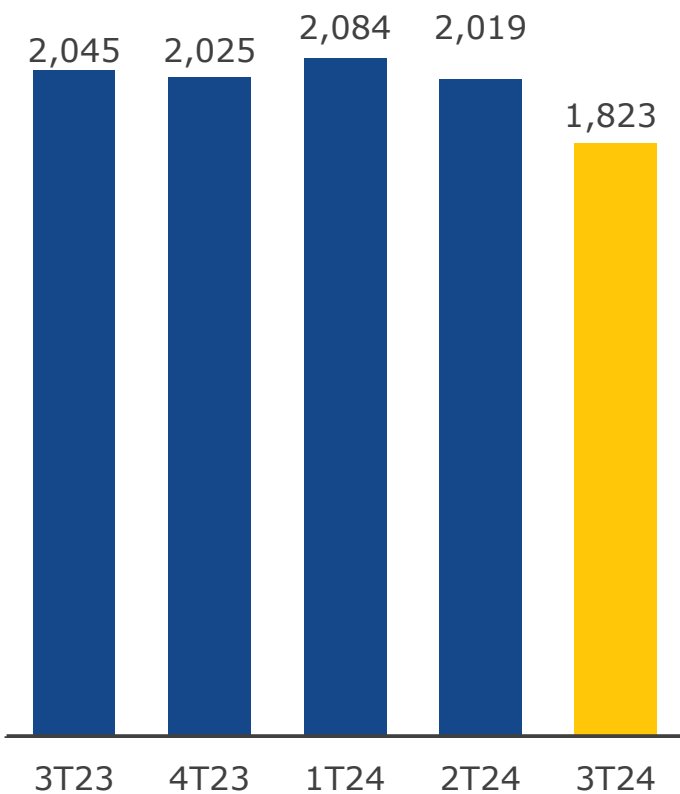
Margen de Flujo (%)



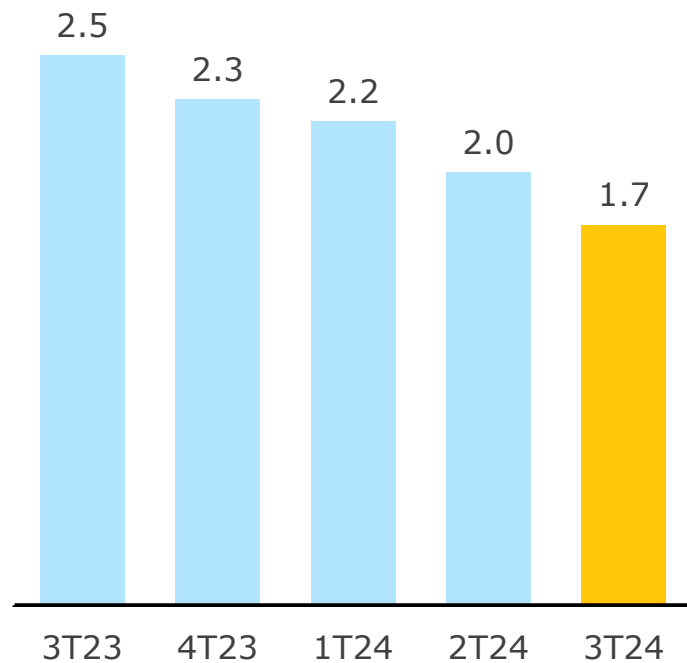
Margen de Flujo por región (%)



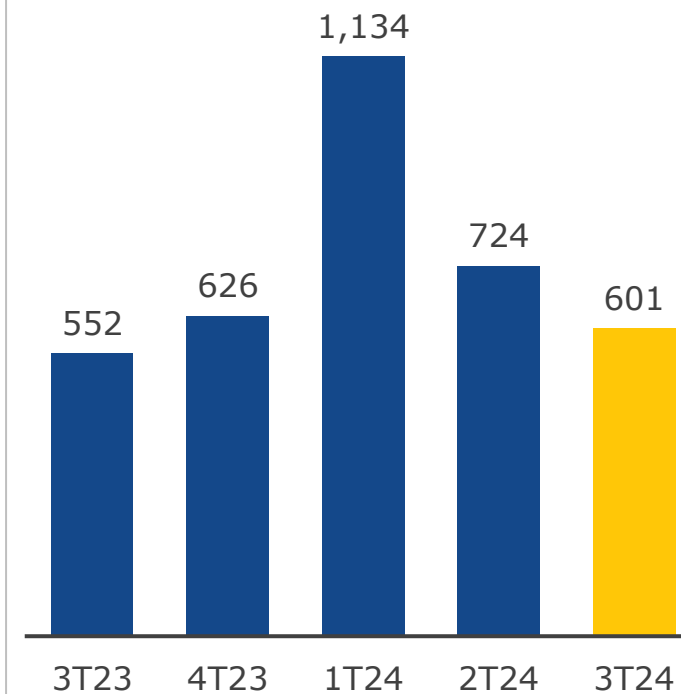
Deuda Neta
(US \$ Millones)



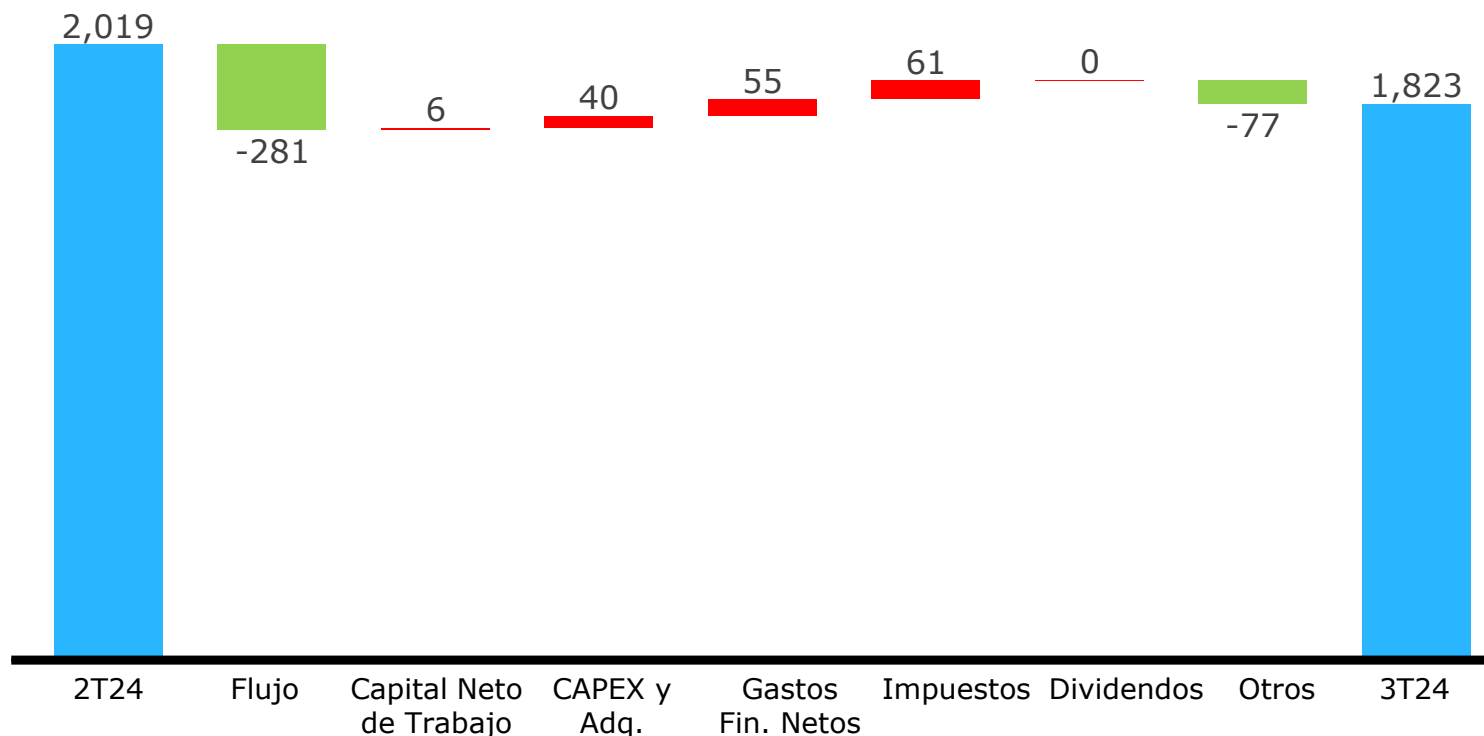
Razón de Apalancamiento Neto
(Deuda Neta/Flujo)



Efectivo
(US \$ Millones)



Cambio Deuda Neta 3T24 vs 2T24 (US \$ Millones)

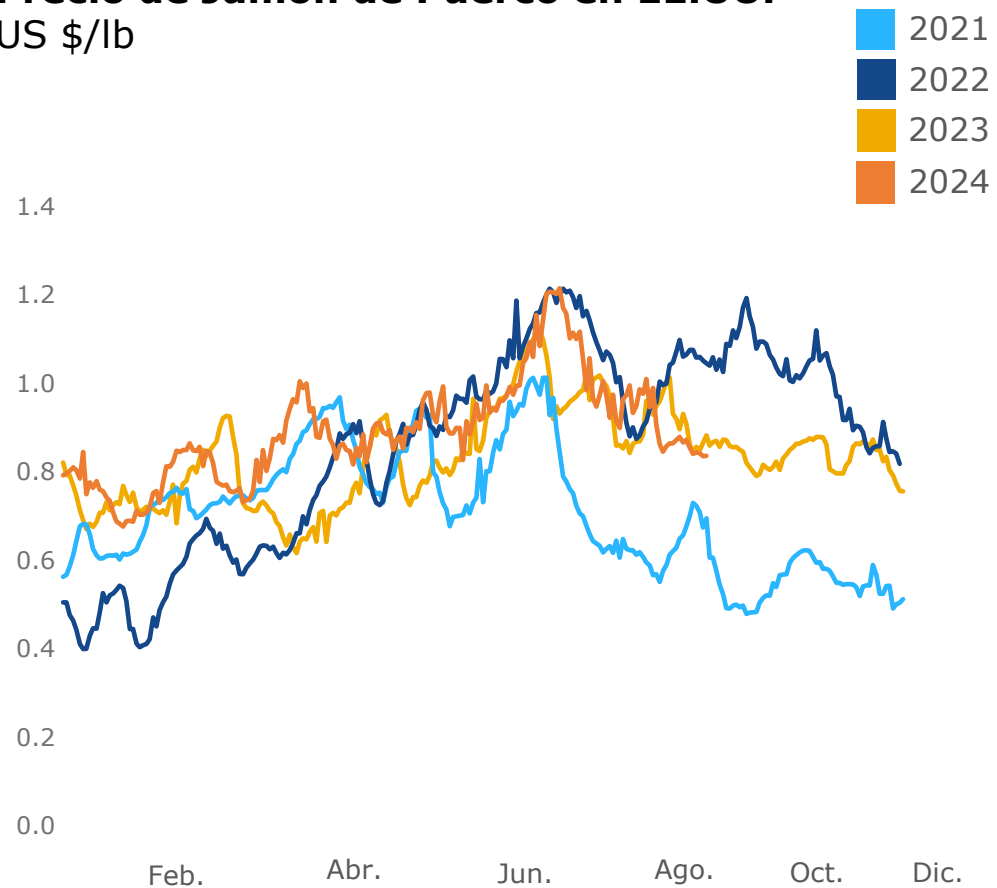


La Deuda Neta disminuyó US \$196 millones comparada con el 2T24.

"Otros" incluye un efecto positivo de conversión de divisas derivado principalmente de la depreciación del peso mexicano

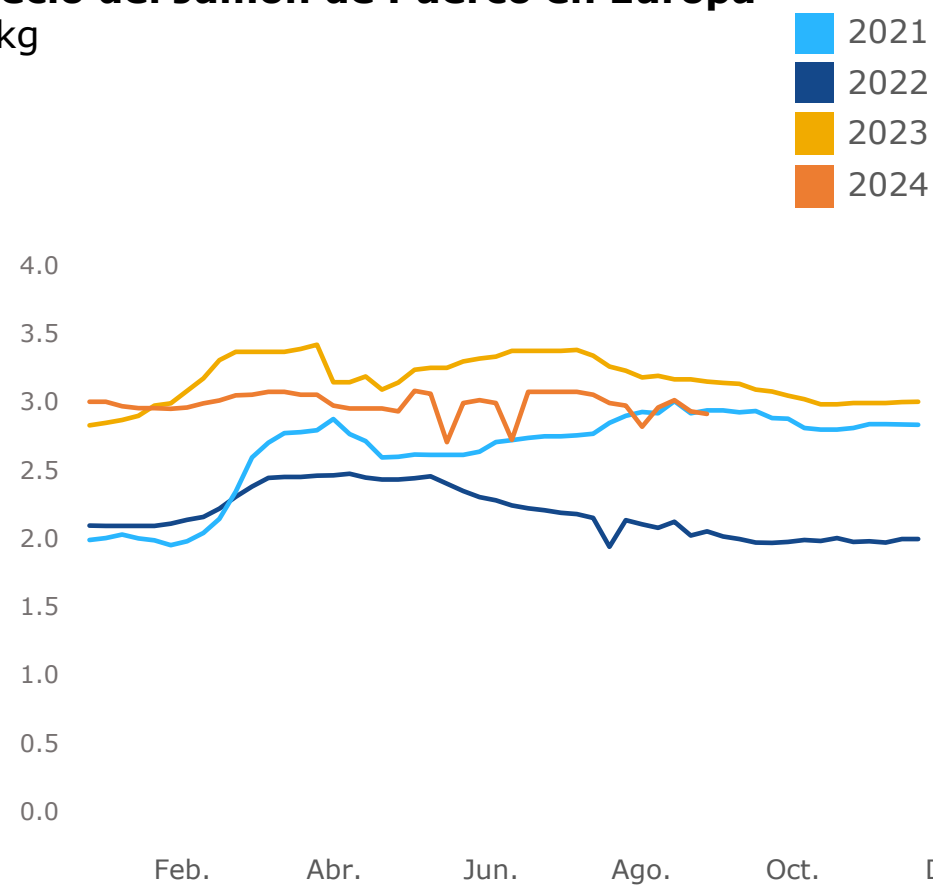
Precio de Jamón de Puerco en EE.UU.

US \$/lb



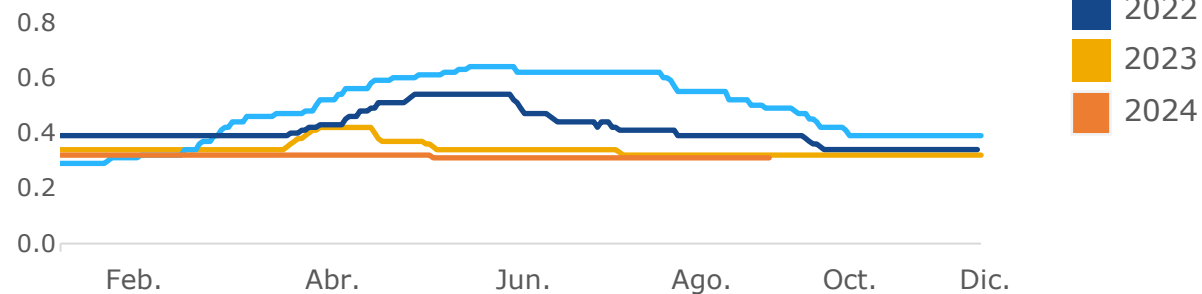
Precio del Jamón de Puerco en Europa

€/kg



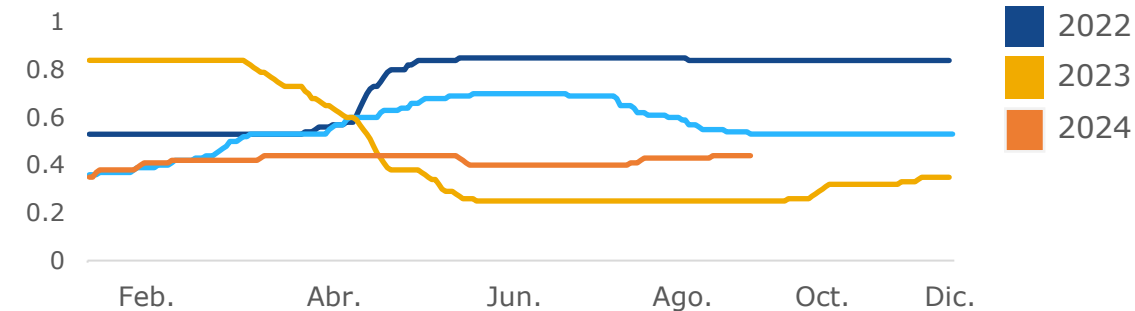
Pollo (MSC)

US \$/lb



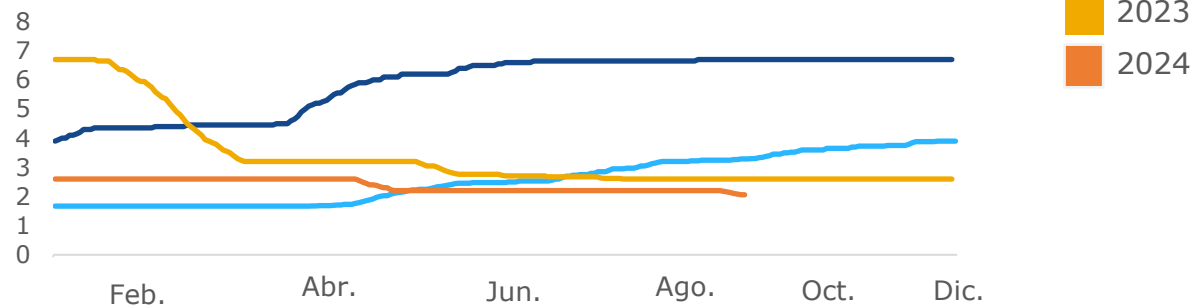
Pavo (MST)

US \$/lb



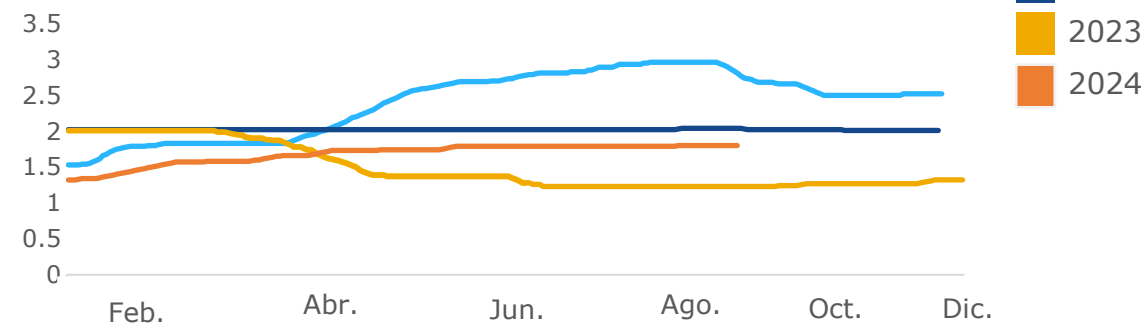
Pechuga de Pavo

US \$/lb



Muslo de Pavo

US \$/lb



Fuente: EE.UU. - USDA Pollo - MSC, algo de piel, 15-20% grasa, fresco
 EEUU - USDA Pavo - MST, Algo de piel, menos del 20% de grasa, Fresco
 EE.UU. - UBDA Pavo - Pechuga, Tom Joven, deshuesada y sin piel, fresca
 EE.UU. - USDA Pavo - Carne de muslo, deshuesada y sin piel, fresca


Unidad de Nuevas Vías de Crecimiento

- Sólido crecimiento año contra año de los ingresos trimestrales en varias iniciativas:
 - Snacking-  : 150%+
 - Plant-based -  : 200%
 - B2C e-commerce -  +  : 100%
- Tastech:
 - 5ª edición: récord de solicitudes de startups de más de 40 países. Se prevé la realización de 7 pruebas piloto.
 - Lanzamiento de Tastech SCALE para acelerar las soluciones de alto potencial en todas las unidades organizacionales de Sigma, tras un exitoso proyecto piloto.

Gestión del pasivo

- Sigma paga anticipadamente US \$222 millones de préstamos bancarios bilaterales con vencimiento en 2027.
- Los ingresos provinieron de las notas locales emitidas durante el 1S24, también conocidos como Certificados Bursátiles

Crecimiento en Ingresos año vs. año

 150% +

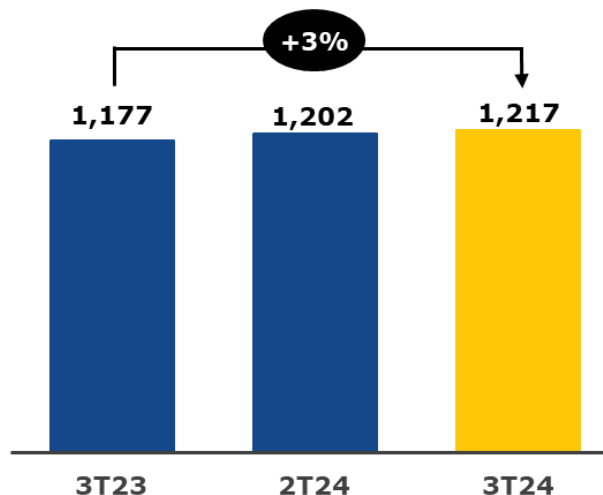
 200% +

 +  100% +

VOLUMEN

1.22M TONS

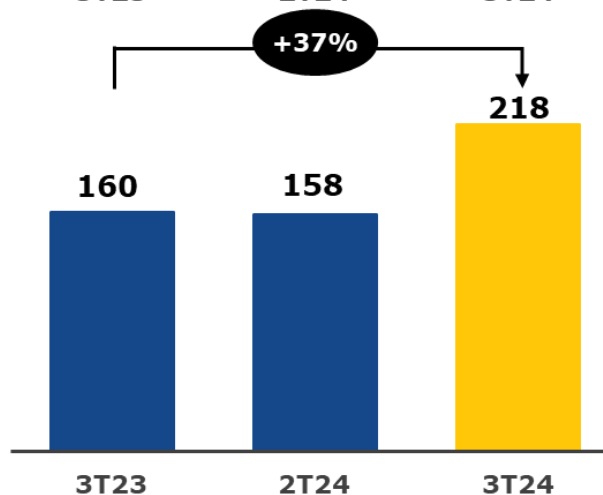
+3% año contra año | +1% año contra año



FLUJO COMPARABLE

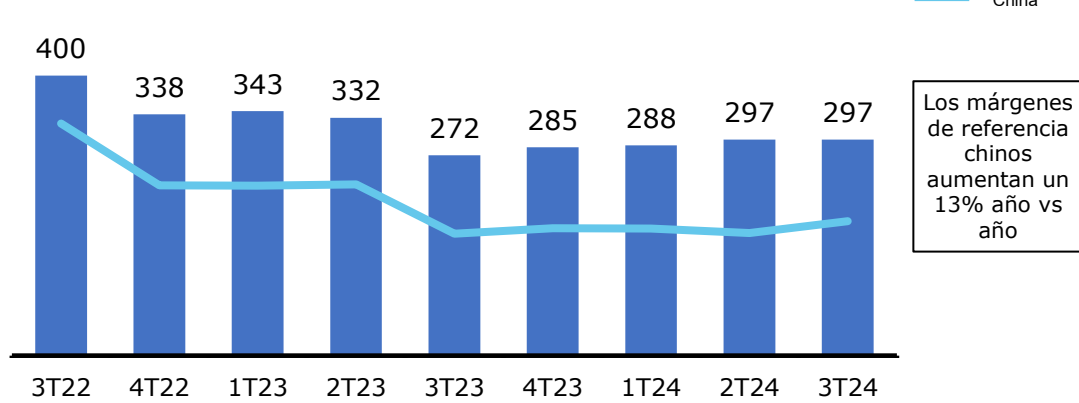
\$218M

+37% año contra año | +38% año contra año

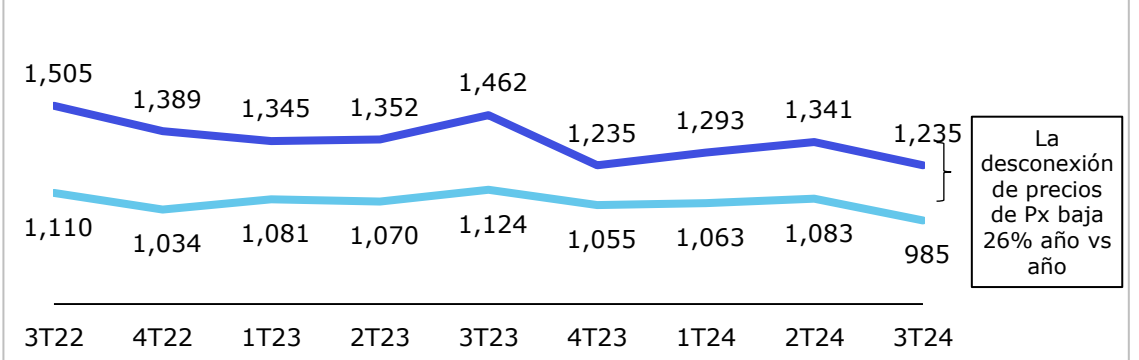


- ▶ Demanda regional estable para sus dos segmentos
- ▶ Ligera expansión de los márgenes de referencia impulsada por el encarecimiento de los fletes de los contenedores marítimos
- ▶ El Flujo consolidado supera las expectativas para el 3T24

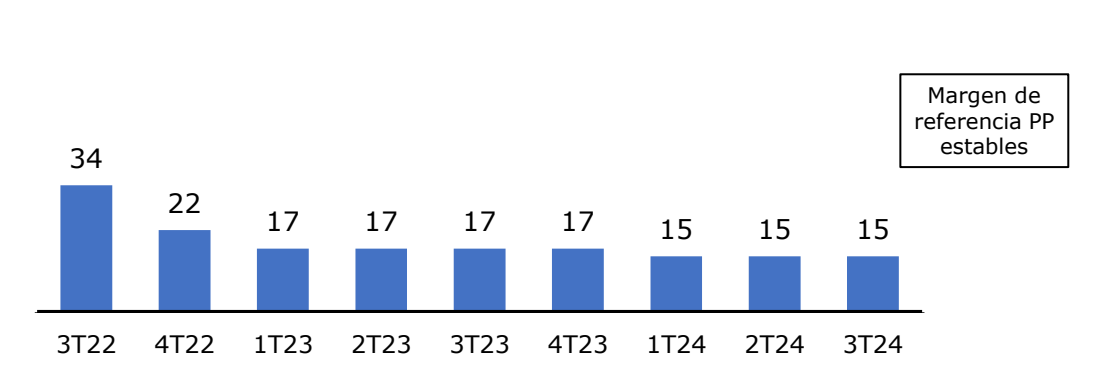
Márgenes asiáticos Px/MEG a PET (US \$/Ton)



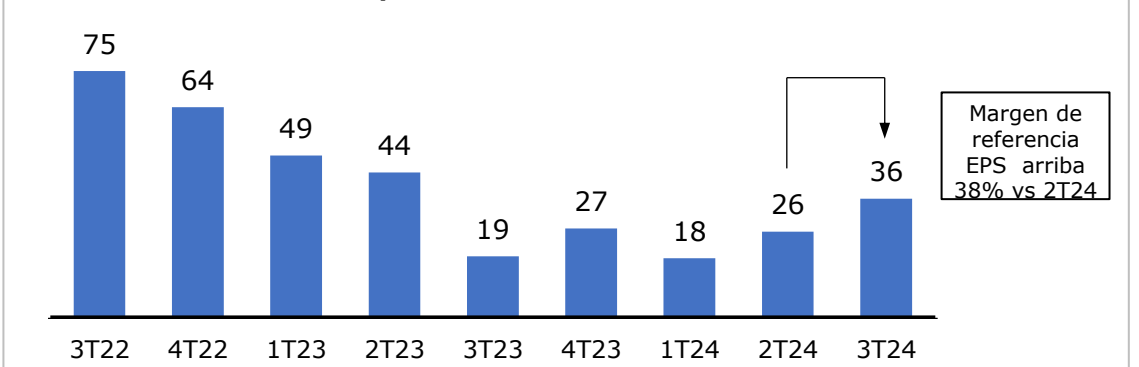
Paraxileno (Norteamérica vs Asia) (US\$/Ton)



Márgenes de referencia de polipropileno en Norteamérica (US centavos por libra)



Márgenes de referencia de EPS en Norteamérica (US centavos por libra)





Contacto

Hernán F. Lozano
Director Relación con Inversionistas

T. +52 (81) 8748-2521

iralfa@alfa.com.mx