

4T24

Presentación de Resultados

Febrero 2025

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© 2025 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:
 - 4T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2024.
 - 3T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
 - 4T23: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023.
 - 2024: cifras acumuladas para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2024.
 - 2023: cifras acumuladas para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023.
 - 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" de esta manera:
 - 4T24: no se presentan cifras relacionadas con Alpek.
 - 3T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
 - 4T23: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023.
 - 2024: cifras acumuladas para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024.
 - 2023: cifras acumuladas para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023.
 - 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. Los períodos anteriores no se reexpresan y los períodos siguientes (4T24) no presentan el saldo de la Deuda Neta de Alpek.

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 2T23.
 - 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:
 - 4T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 3T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 4T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2024: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2023: cifras acumuladas por los cuatro meses y 29 días finalizados al 29 de mayo de 2023.
- 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

- Finalizando la transformación de ALFA hacia un único negocio enfocado en alimentos, en el que ALFA es Sigma.
- Enfoque en la distribución de las acciones de Controladora Alpek a los accionistas de ALFA. Proceso avanzando de manera activa.
- Razón de Apalancamiento Neto consolidado de 2.5 veces, impulsada por un exitoso Aumento de Capital y una sólida generación de flujo de efectivo.
- El Flujo de 2024 incluye un impacto negativo de US \$54 millones por partidas extraordinarias no relacionadas con Sigma.

▼ Sigma

- 2024 fue el cuarto año consecutivo de crecimiento en ventas para Sigma.
- Volumen y Flujo anuales en niveles récord, superando la guía de Flujo ajustada al alza por US \$1,000 millones.
- 5 marcas adicionales con ventas anuales de US \$100 millones en 2024. El número de "marcas de 100 millones de dólares" llegó a 16.
- Se pagaron dividendos récord por un total de US \$228 millones durante 2024.

▼ Alpek (*reportado como Operaciones Discontinuas*)

- El Flujo Comparable de 2024 fue de US \$699 millones, 17% y 4% por encima de la guía original y revisada, respectivamente.
- Se alcanzó la meta anual de US \$75 millones en ahorros en costos para mejorar la competitividad a largo plazo. Acciones adicionales para llegar a los US \$100 millones.
- Razón de Apalancamiento Neto cerró en 2.9 veces al final del 4T24, comparado con 3.4 veces en el 4T23.

Hitos de la simplificación corporativa (2020 – 2023)



 **Nemak** escisión (diciembre de 2020)
Innovative Lightweighting



Reducción de gastos corporativos



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



axtel escisión (mayo de 2023)

Información reciente impulsando la escisión definitiva



Incremento de capital (US \$392 millones)



Consentimientos recibidos de los tenedores de bonos



Aprobación de escisión de Alpek (24 de octubre)

1



Alimentos de Marca

Accionistas de ALFA

alfa

100%

Sigma

2



Petroquímicos

Accionistas de ALFA

Controladora Alpek

82%

alpek

Escisión aprobada
24 Oct

3



Tecnologías de la información y la comunicación

Controladora Axtel

54%

axtel

Escisión en 2023

4



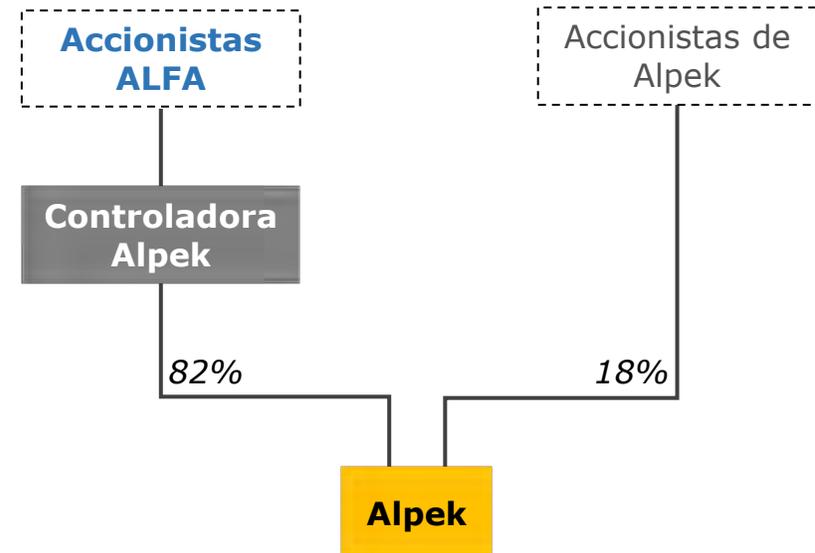
Soluciones de aligeramiento para la industria automotriz

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 de 2024

24 de octubre de 2024

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
(Después de los procesos de registro y listado de Controladora Alpek ante la CNBV¹ y BMV²)

Distribución de las acciones de Controladora Alpek

1er 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

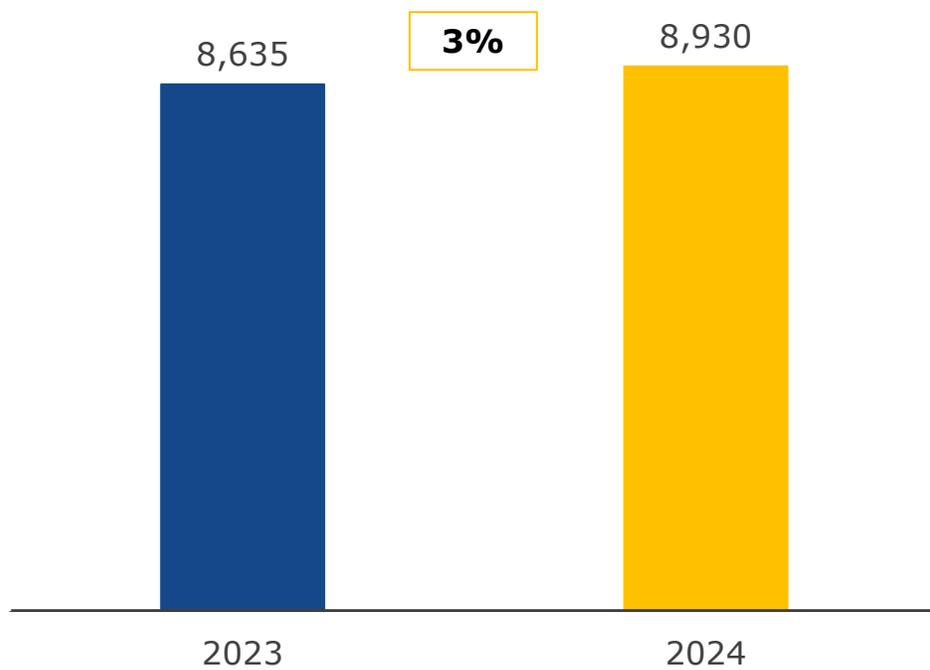
11 de diciembre de 2020

14 de diciembre de 2020

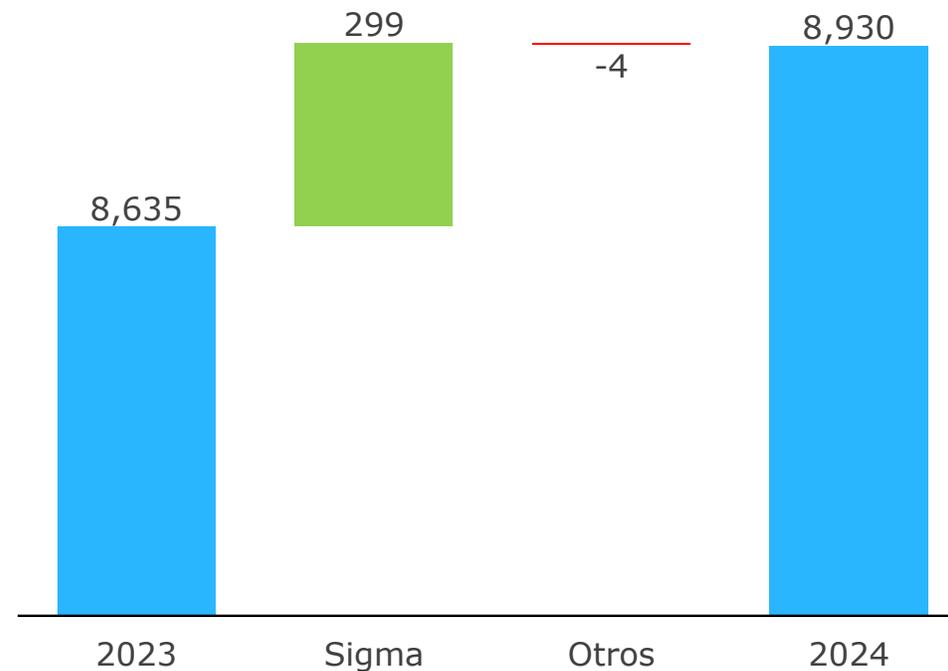
(1) Comisión Nacional Bancaria de Valores
(2) Bolsa Mexicana de Valores

ALFA y Subs*

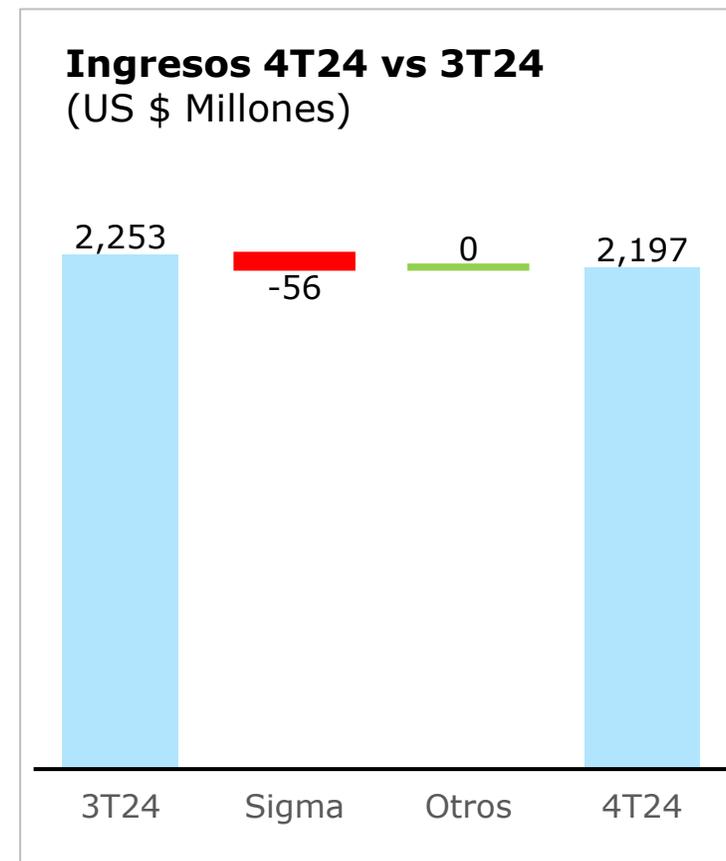
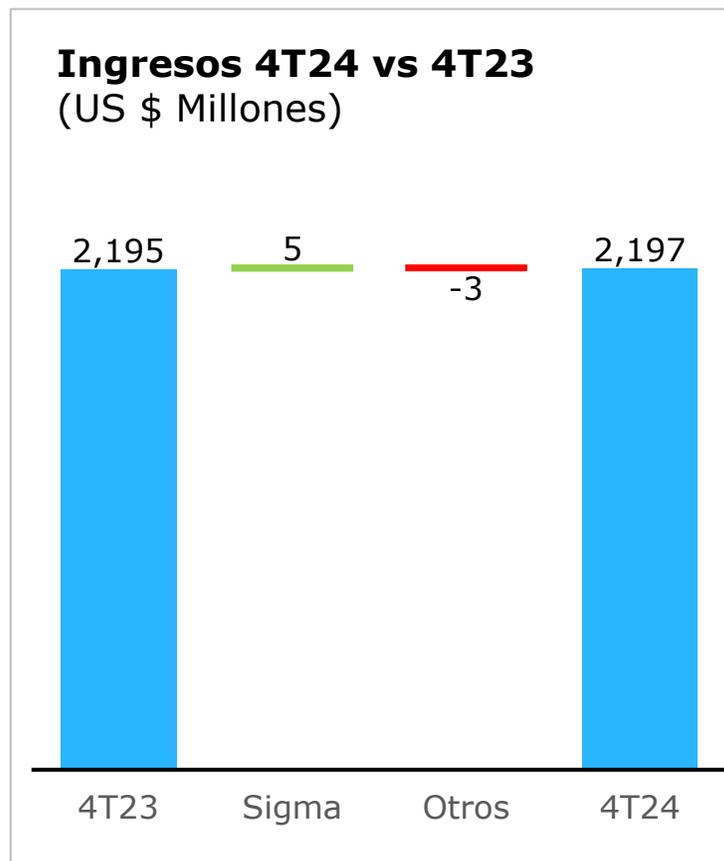
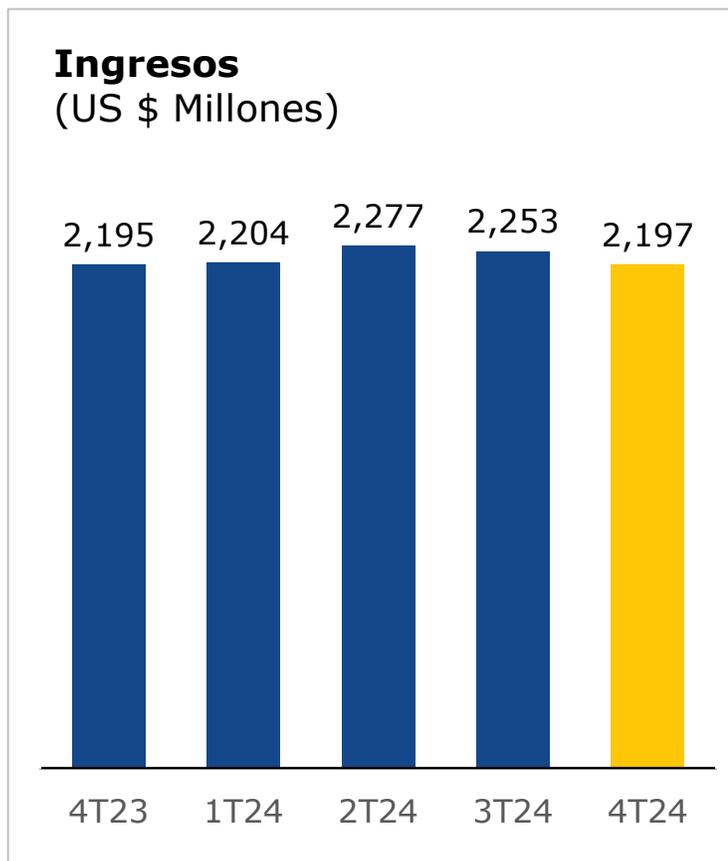
Ingresos*
(US \$ Millones)



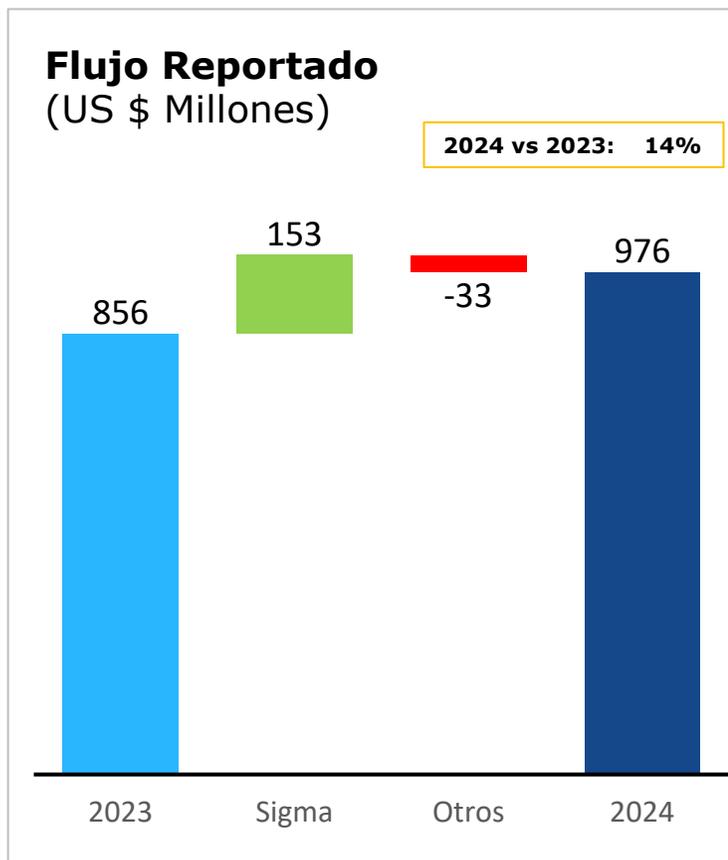
Ingresos* 2024 vs 2023
(US \$ Millones)



ALFA y Subs*

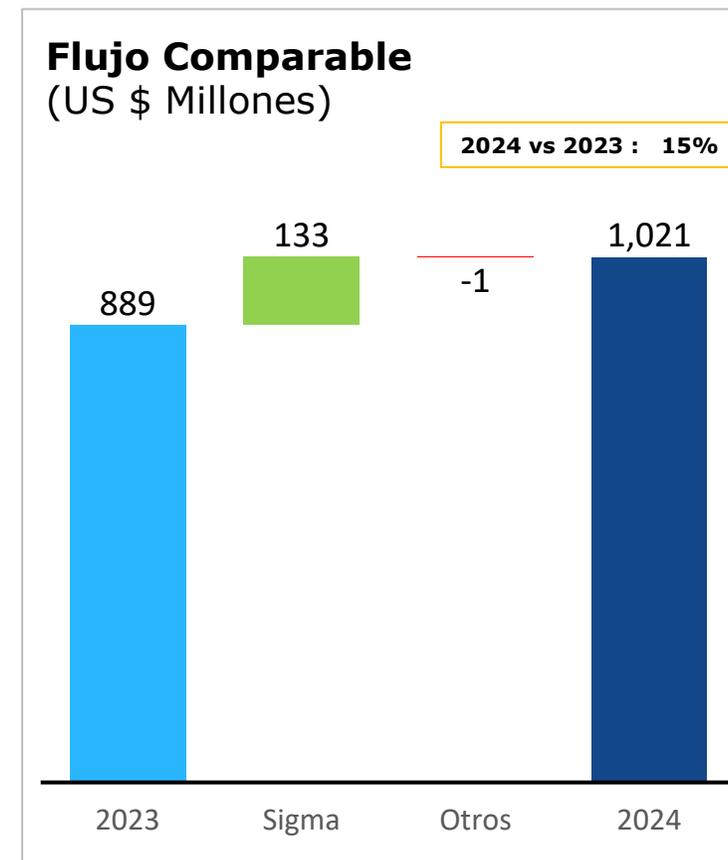


ALFA y Subs*

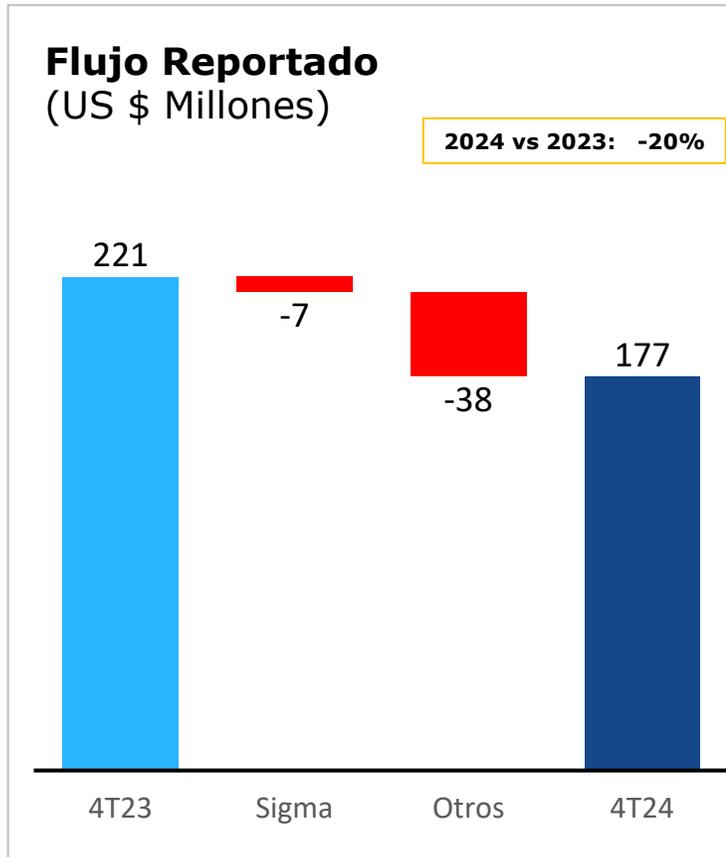


Partidas Extraordinarias (US \$ Millones)

	2023	2024
SIGMA	(12)	8
OTROS	(20)	(53)
TOTAL	(32)	(45)

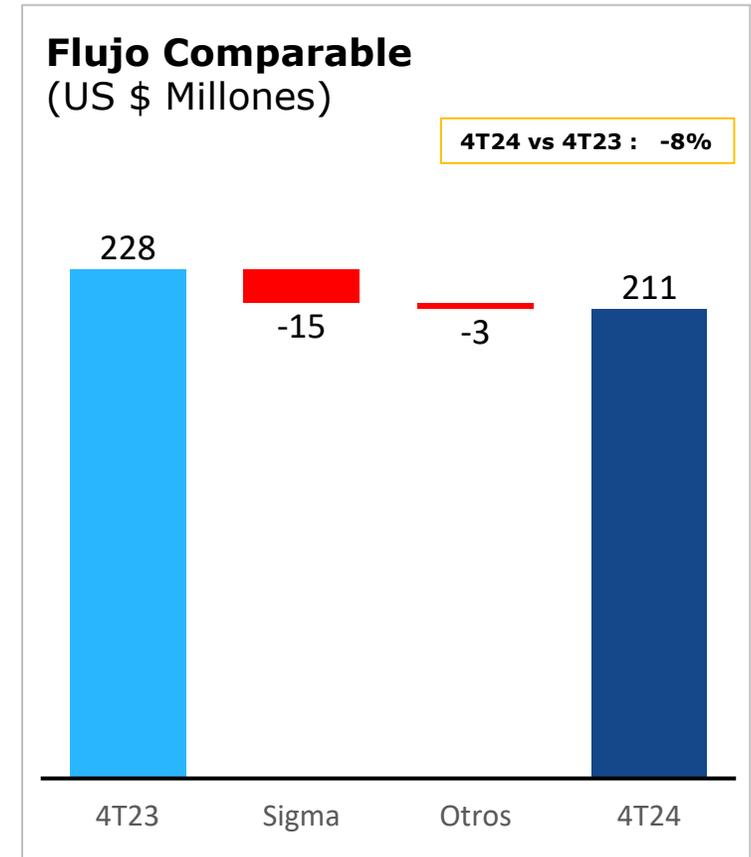


ALFA y Subs*

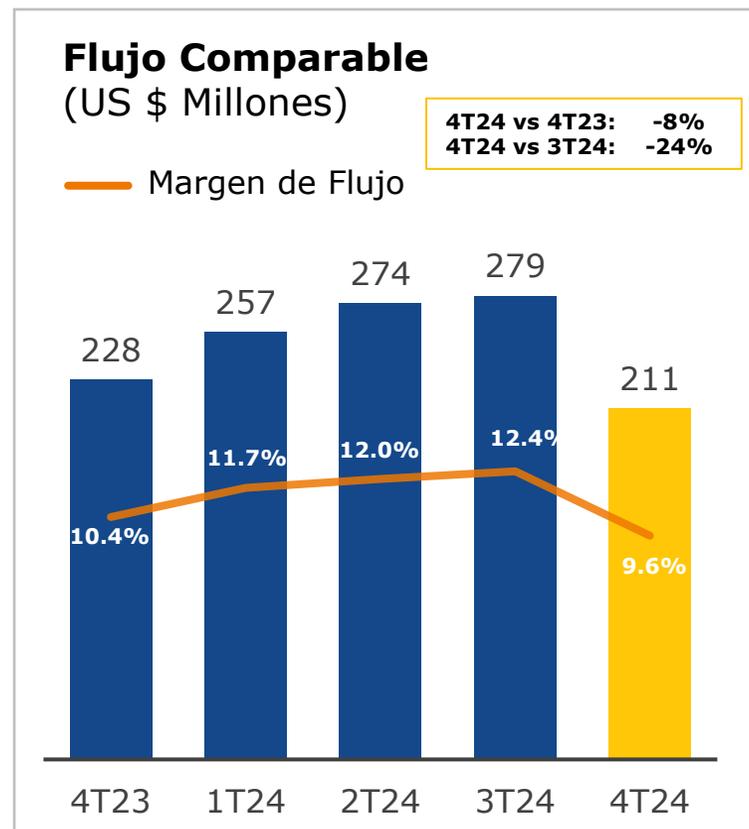
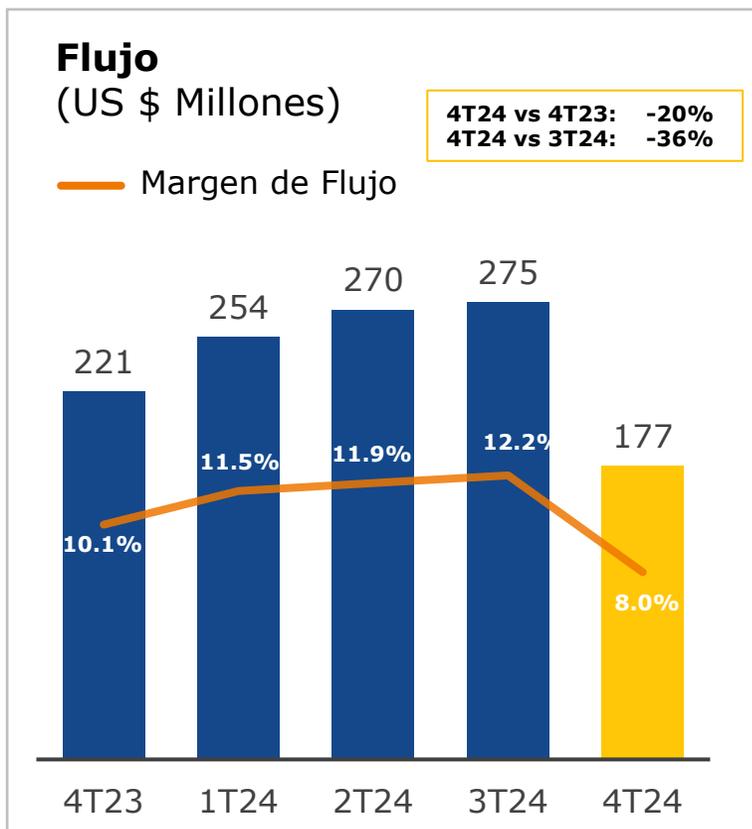


Partidas Extraordinarias (US \$ Millones)

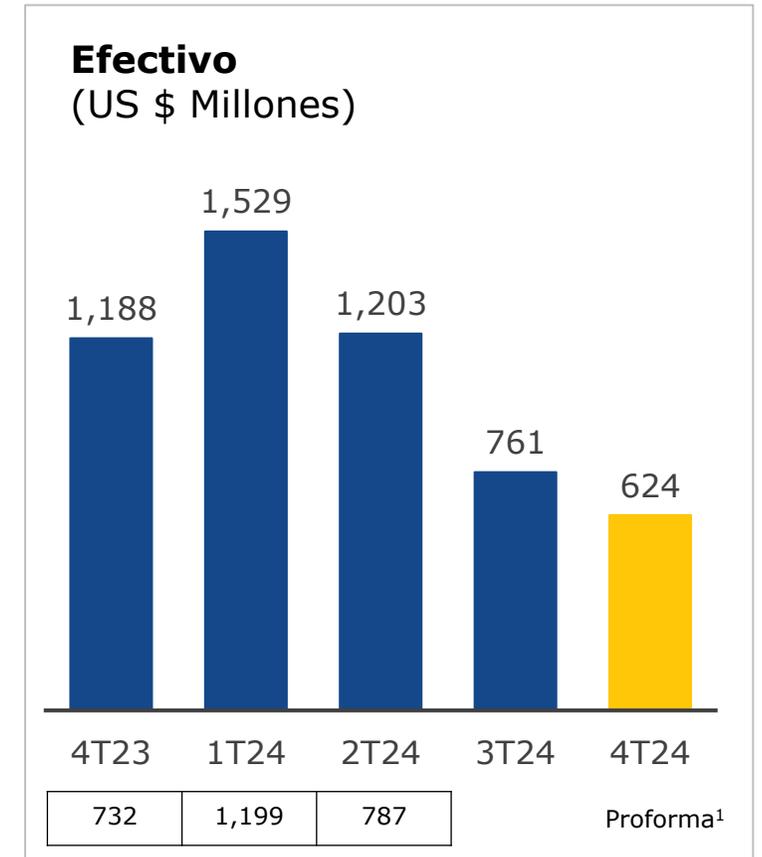
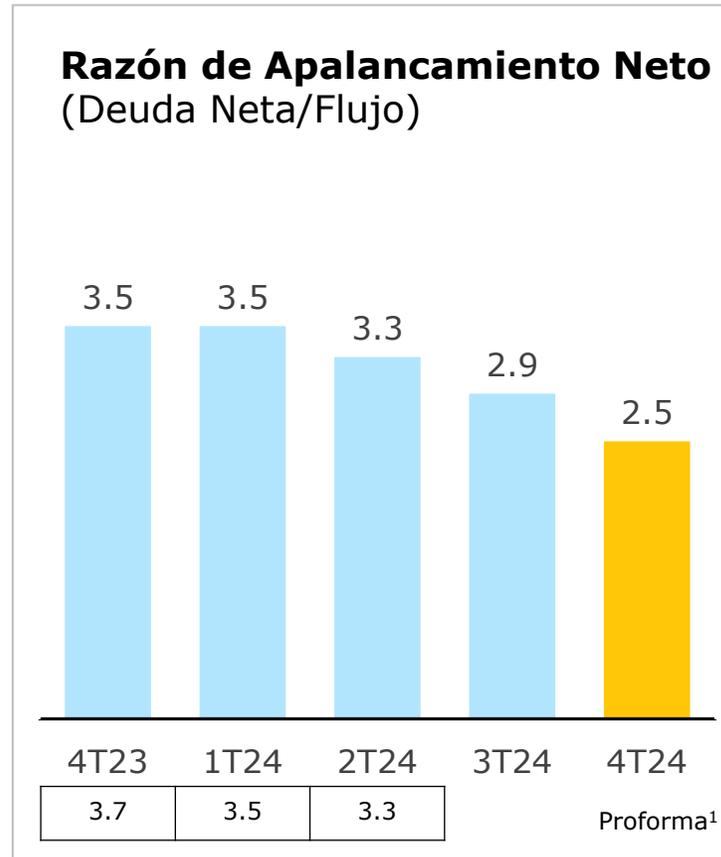
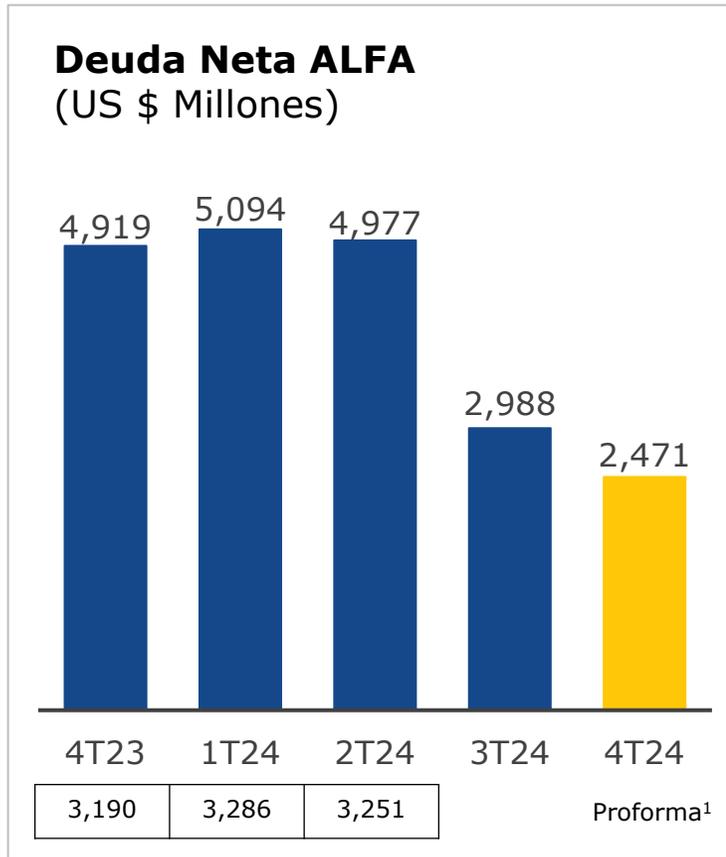
	4T23	4T24
SIGMA	-	8
OTROS	(7)	(43)
TOTAL	(7)	(34)



ALFA y Subs*



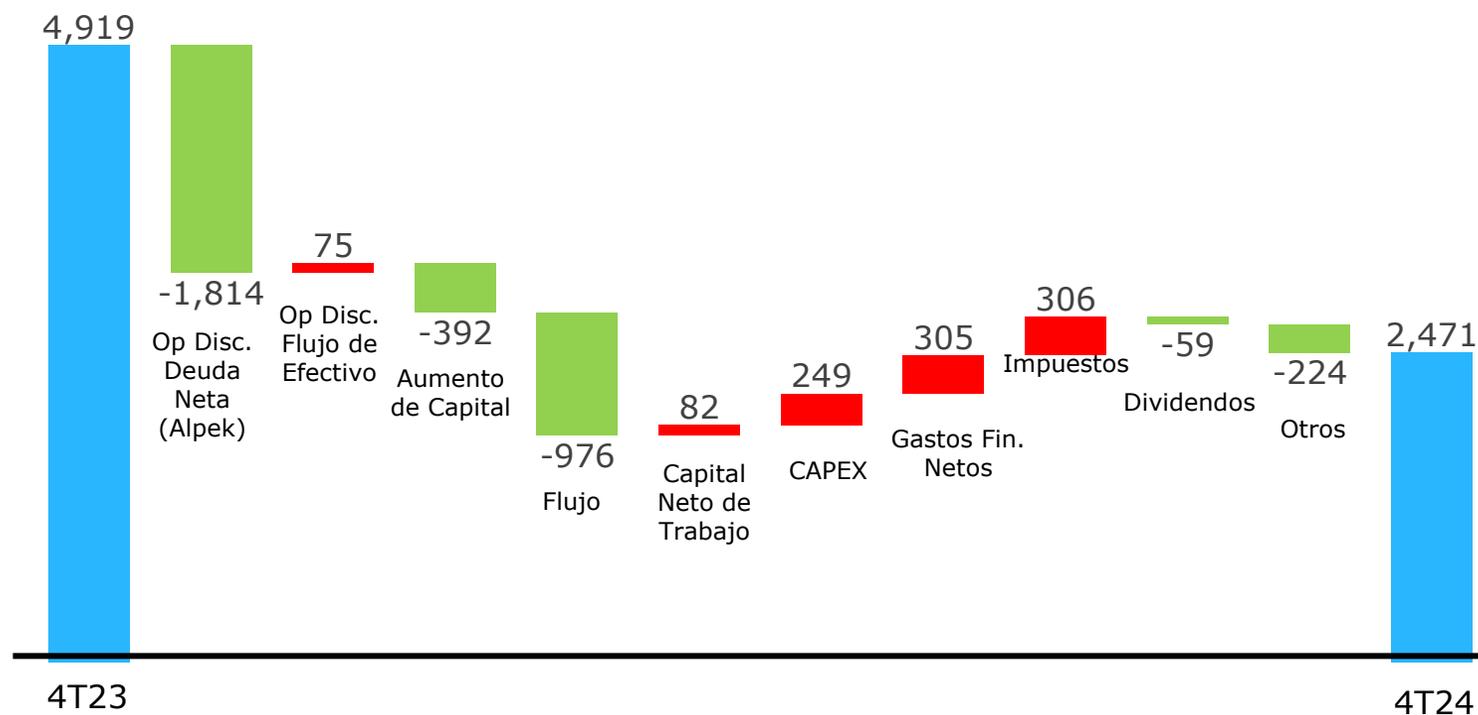
ALFA y Subs*



*Alpek se reportó como operaciones discontinuas en el 3T24 y 4T24. 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: Cambio en Deuda Neta 4T23 vs 4T24 (US \$ Millones)

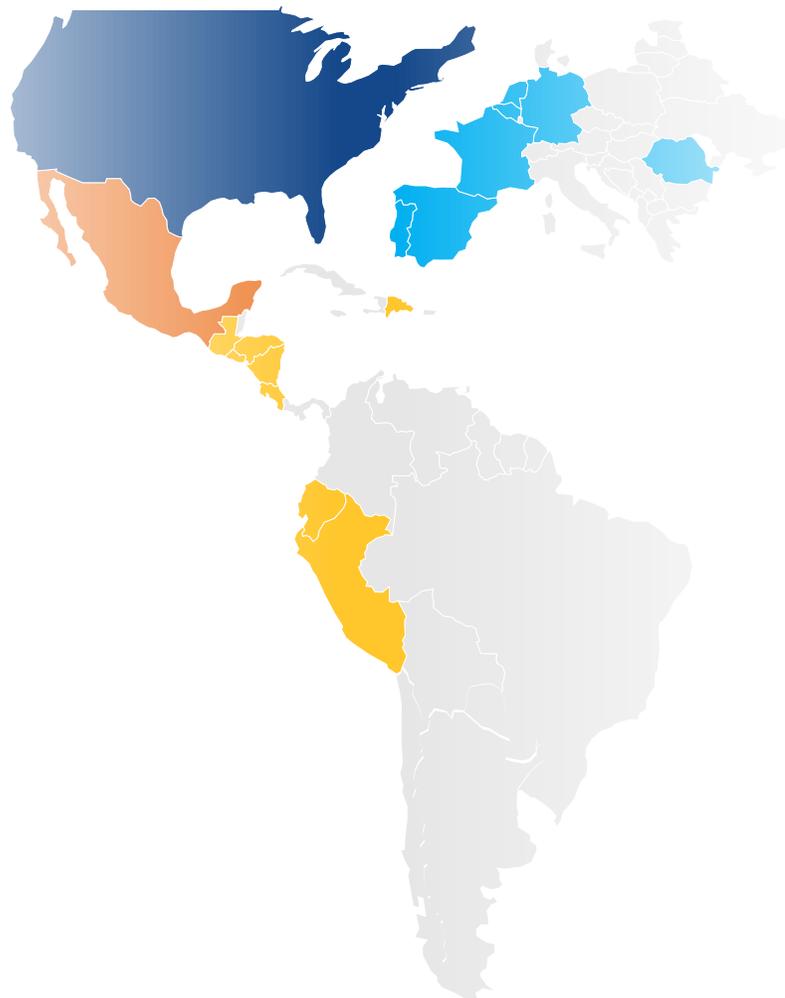


México

- ▶ Cuarto año consecutivo de crecimiento en Volumen, Ventas y Flujo.
- ▶ Volumen, Ventas y Flujo anuales en niveles récord, impulsados por un sólido desempeño en todas las categorías y canales.

EE.UU.

- ▶ Volumen, Ventas y Flujo anuales en niveles récord.
- ▶ Ocho años consecutivos de crecimiento en Ventas.



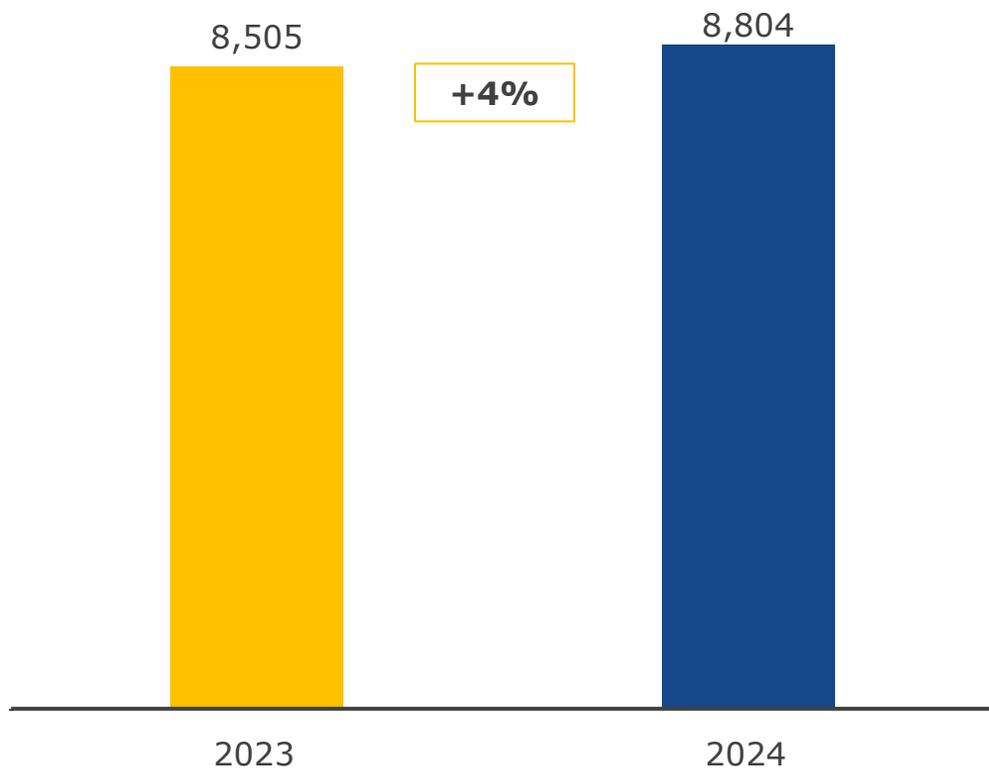
Europa

- ▶ Flujo de 2024 de US \$95 millones, más del doble en comparación con 2023.
- ▶ Recuperación sostenida durante seis trimestres consecutivos de crecimiento de Flujo año contra año.

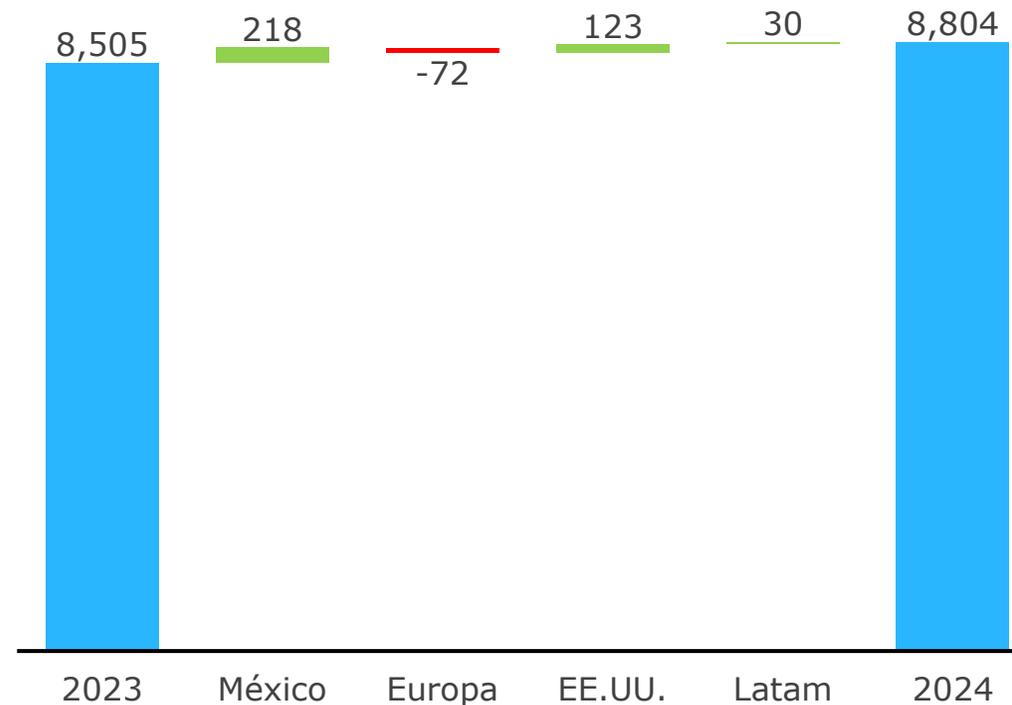
Latam

- ▶ Volumen, Ventas y Flujo anuales en niveles récord.
- ▶ Cuatro años consecutivos de crecimiento en Flujo.

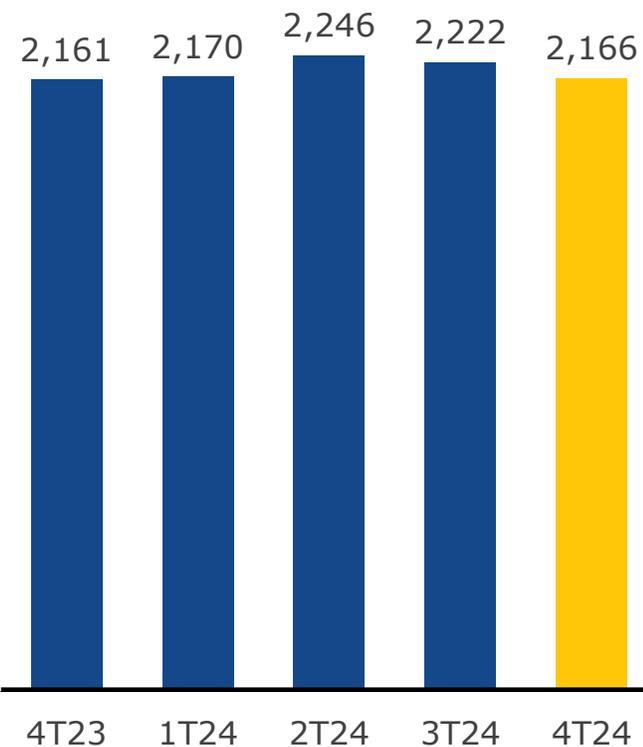
Ingresos
(US \$ Millones)



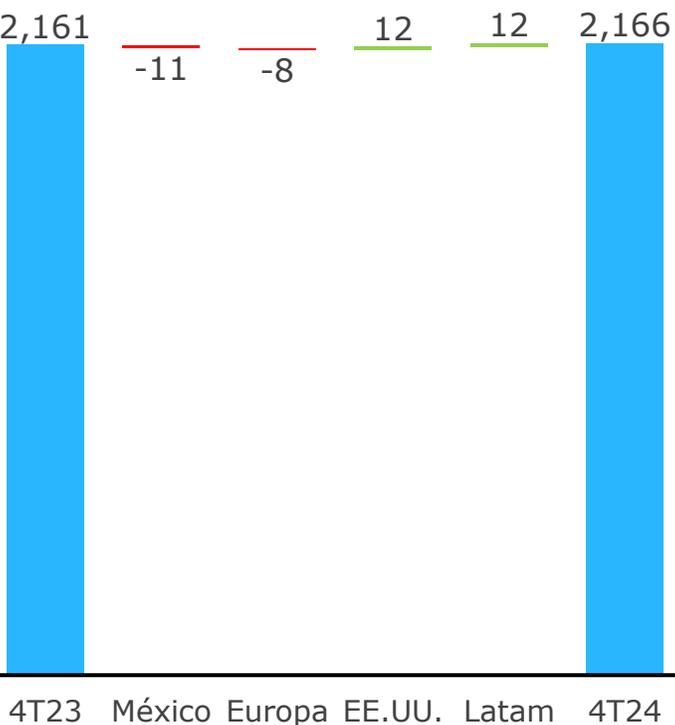
Ingresos 2024 vs 2023
(US \$ Millones)



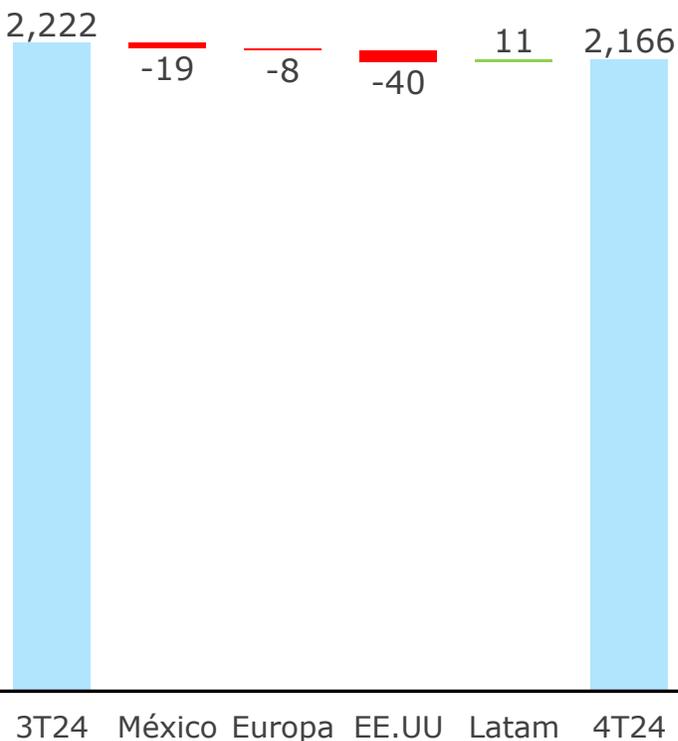
Ingresos
(US \$ Millones)



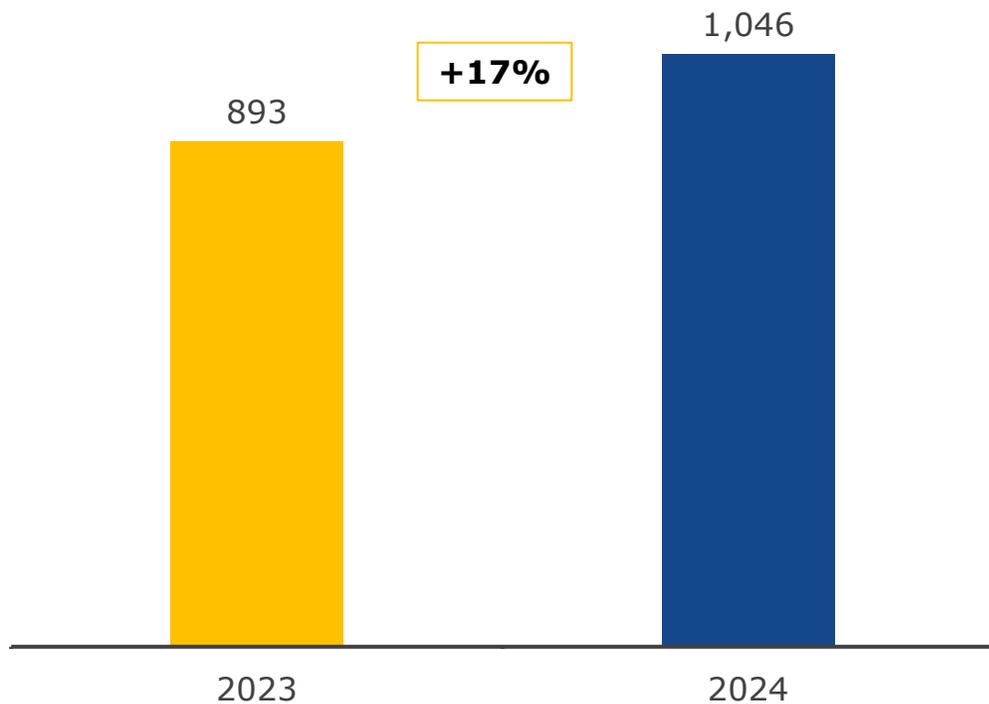
Ingresos 4T24 vs 4T23
(US \$ Millones)



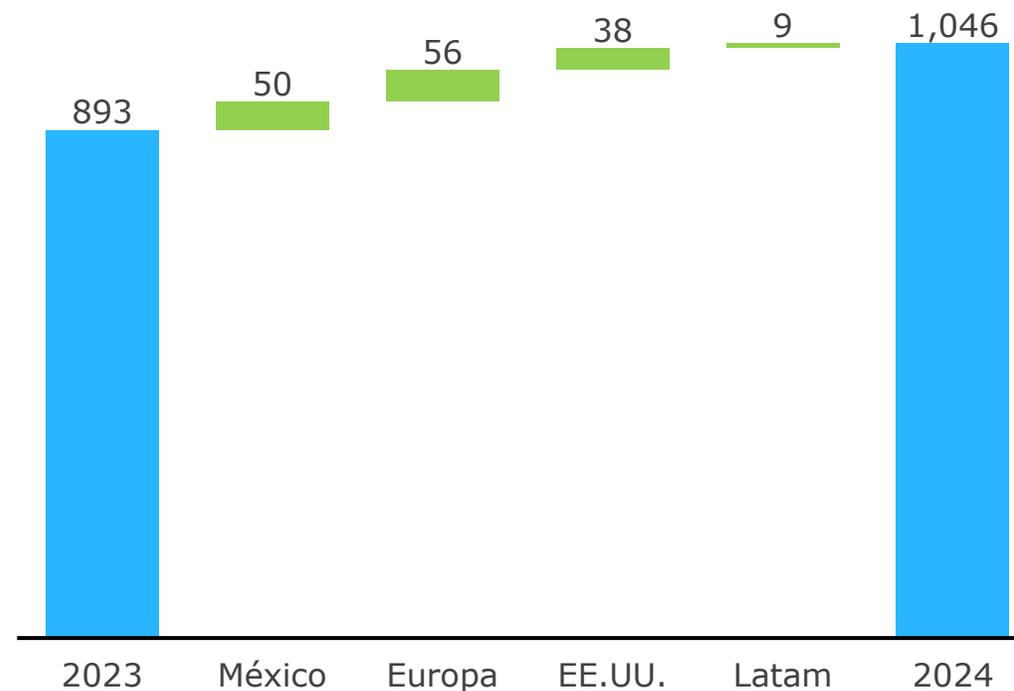
Ingresos 4T24 vs 3T24
(US \$ Millones)



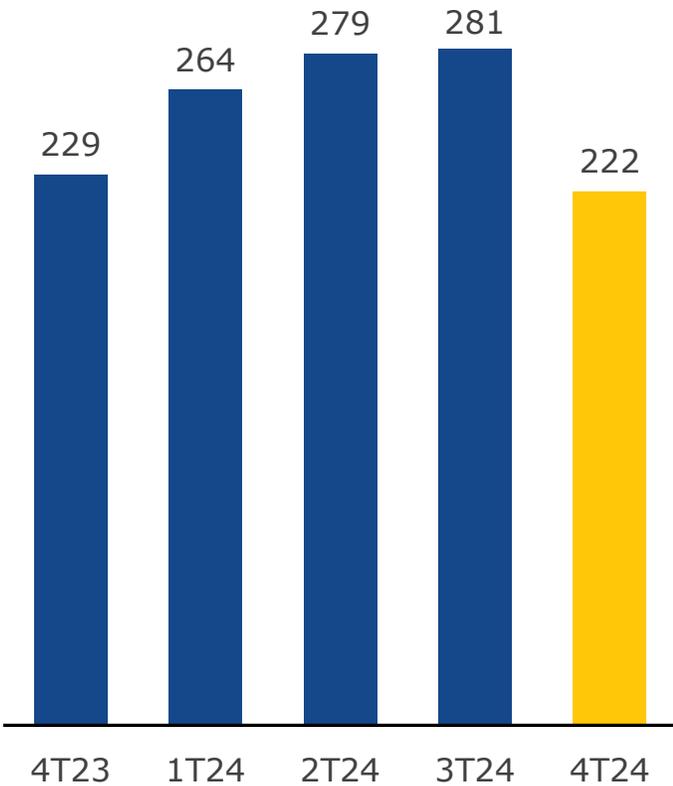
Flujo
(US \$ Millones)



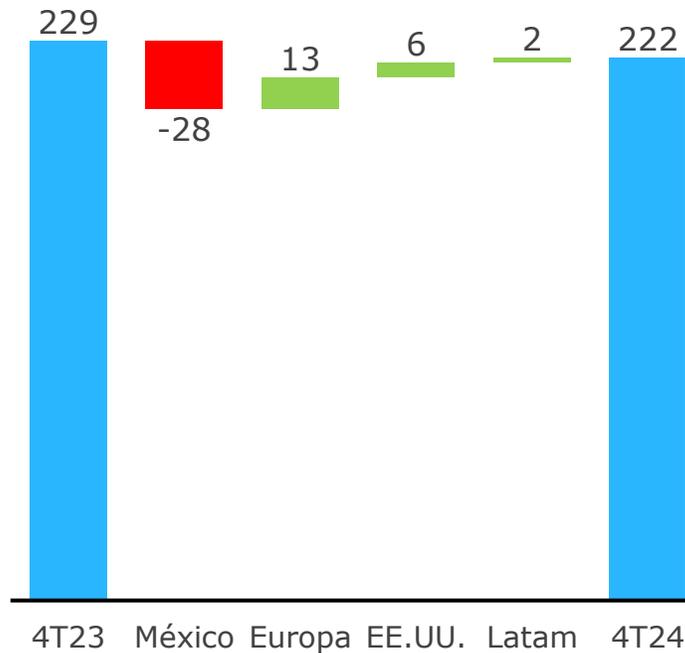
Flujo 2024 vs 2023
(US \$ Millones)



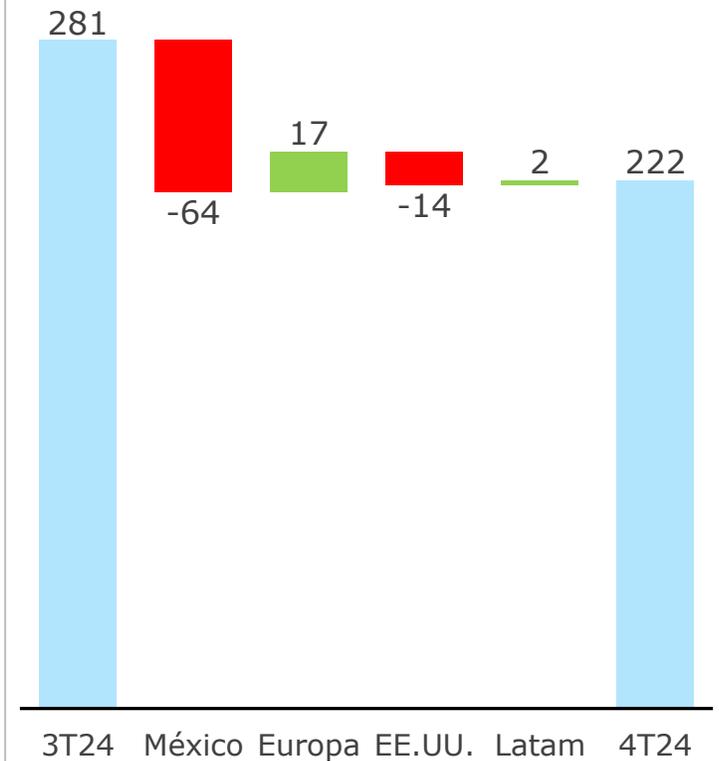
Flujo
(US \$ Millones)



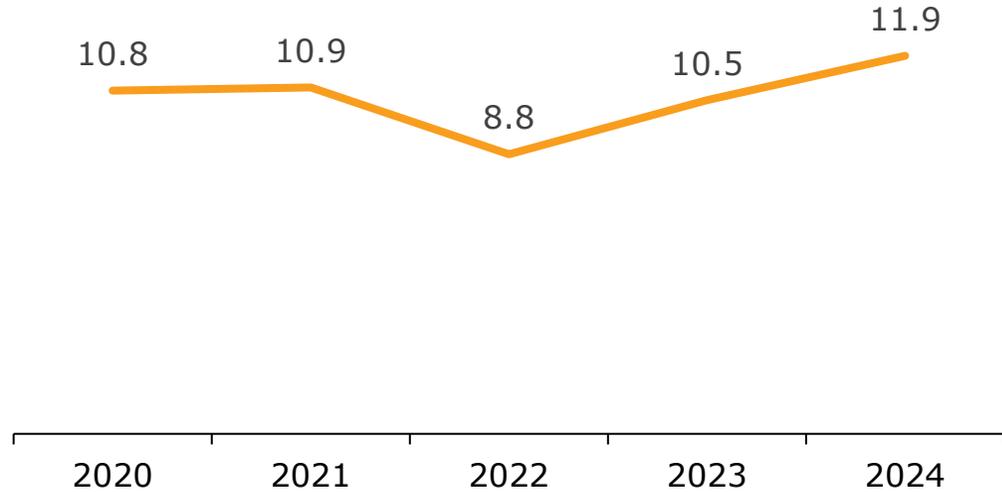
Flujo 4T24 vs 4T23
(US \$ Millones)



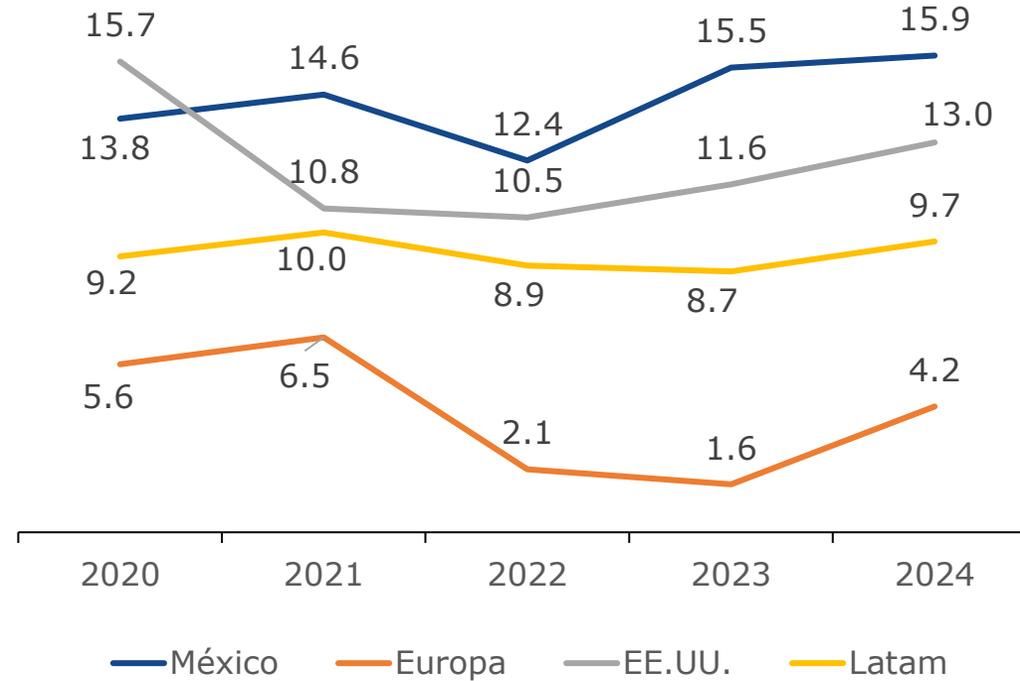
EBITDA 4T24 vs 3T24
(US \$ Millones)



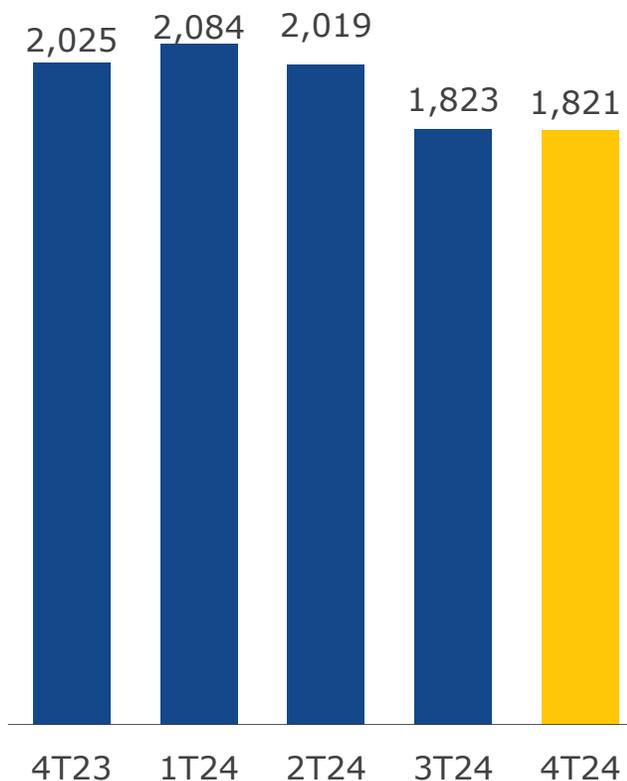
Margen de Flujo (%)



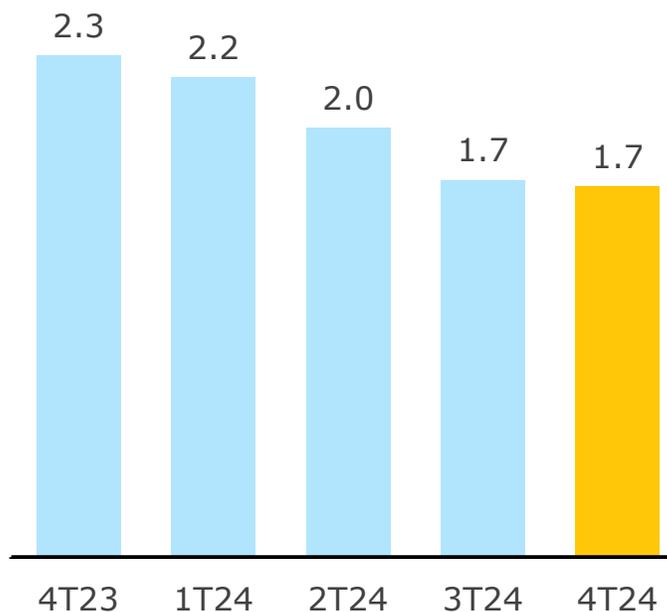
Margen de Flujo por Region (%)



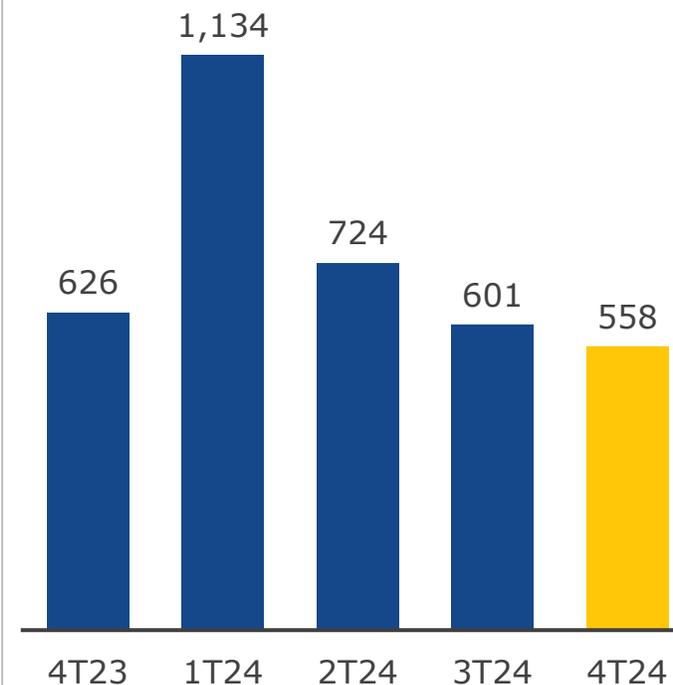
Deuda Neta
(US \$ Millones)



Razon de Apalancamiento Neto¹
(Deuda Neta/Flujo)

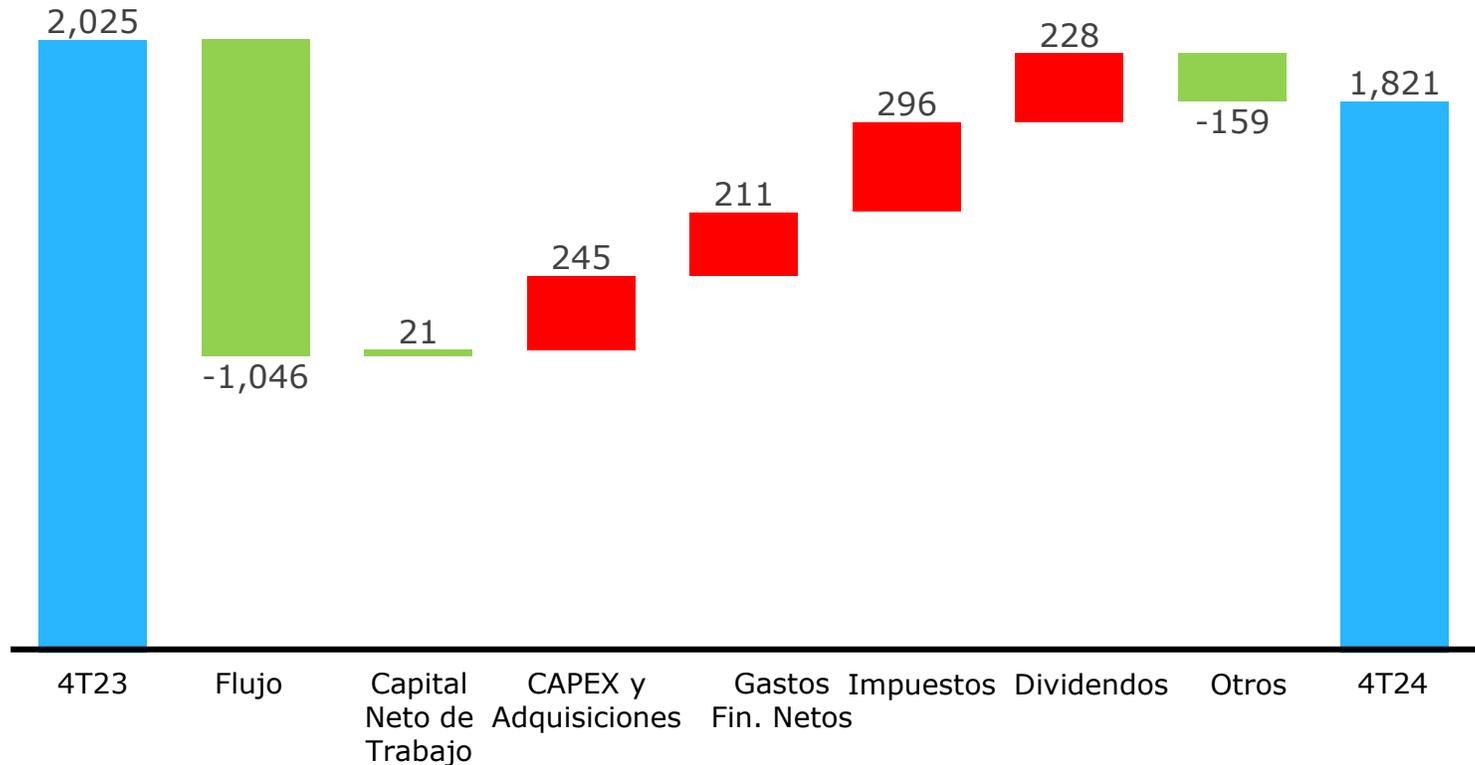


Efectivo
(US \$ Millones)



1. No incluye la deuda garantizada

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



Portafolio de Marcas

- 2 marcas adicionales con ventas anuales de más de US \$100 millones en el 4T24.
- El número total de marcas de más de US \$100 millones en el portafolio aumentó a 16, desde 11 en 2023.

Dirección Global de Mercadotecnia

- Creación de un nuevo puesto de Director Global de Mercadotecnia para impulsar la estrategia centrada en el consumidor de Sigma.
- Nombramiento de Ana María Henao, quien aporta una destacada trayectoria de 20 años en empresas líderes de bienes de consumo.

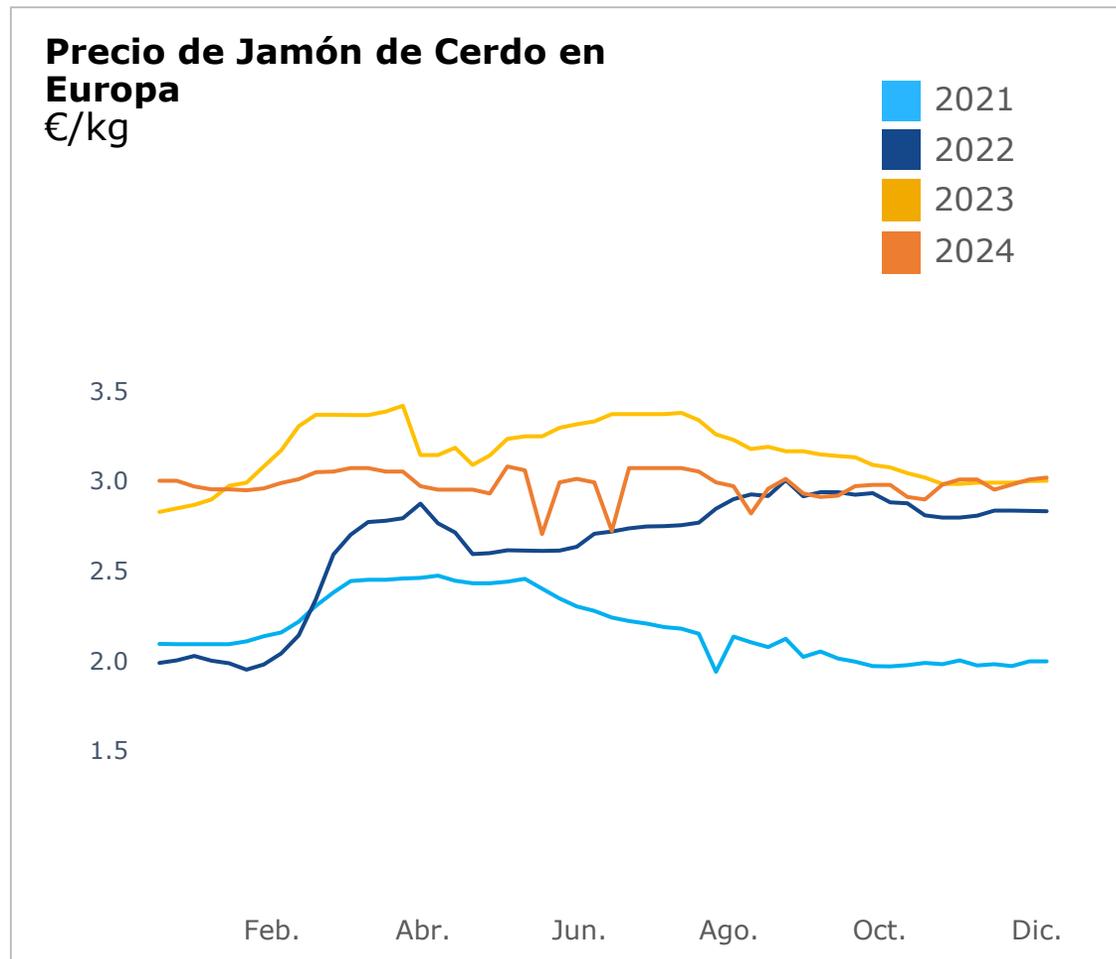
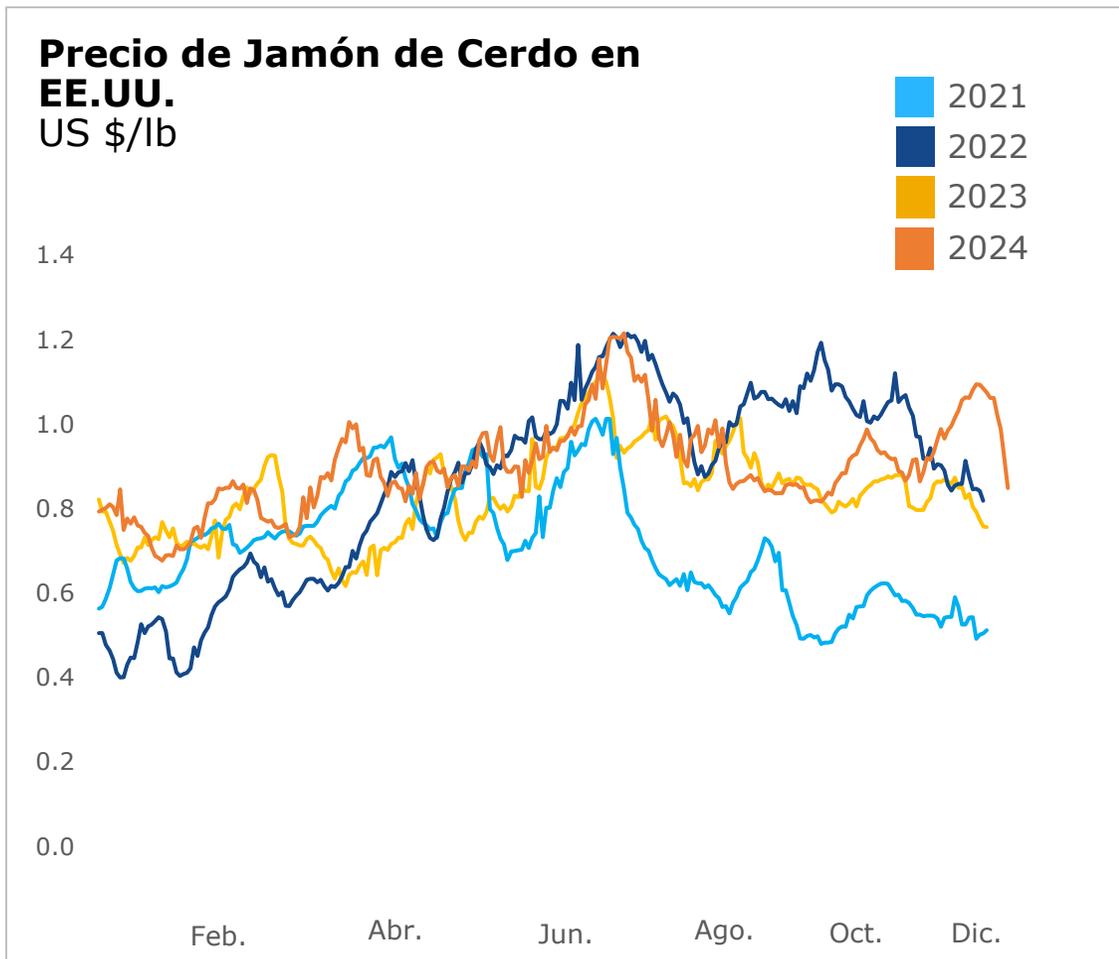
The Studio

- Alianza con IDEO, una firma global líder en diseño e innovación fundada en Palo Alto, California.
- Nombramiento de Bryan Walker, socio de IDEO, como Director Global Creativo para liderar el recién creado estudio de diseño de Sigma ("The Studio").

Inundaciones en España

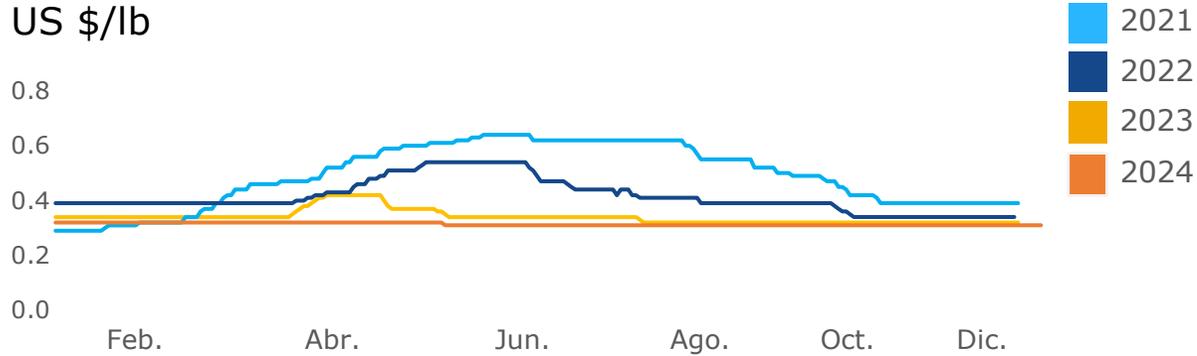
- Inundaciones en Valencia, España, dañaron significativamente la planta de producción de Torrente.
- El seguro cubre la interrupción del negocio y los daños a la propiedad.
- Se están evaluando e implementando alternativas para recuperar la capacidad de producción.





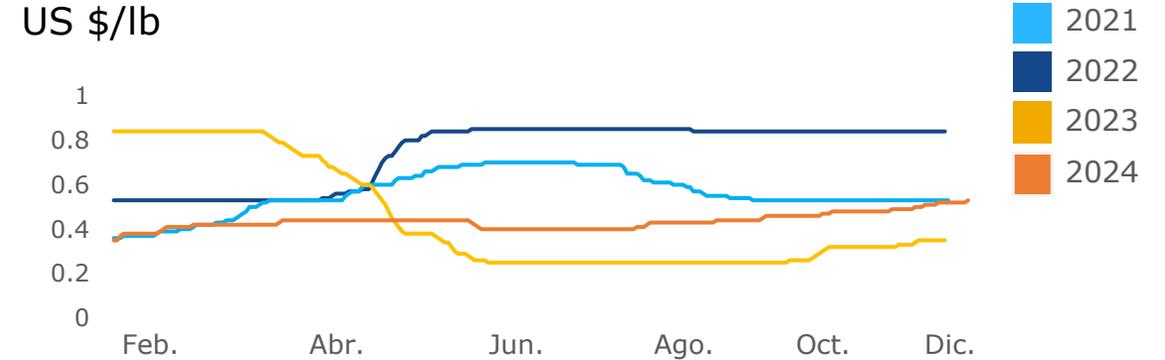
Pollo (MSC)

US \$/lb



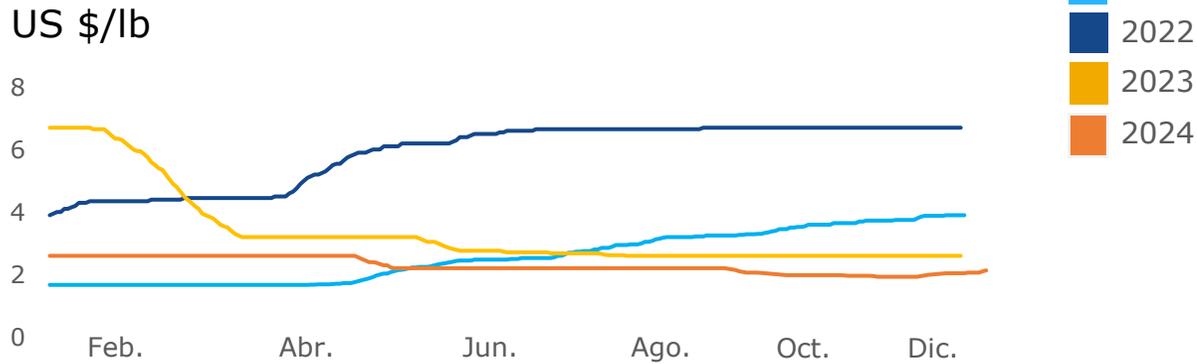
Pavo (MST)

US \$/lb



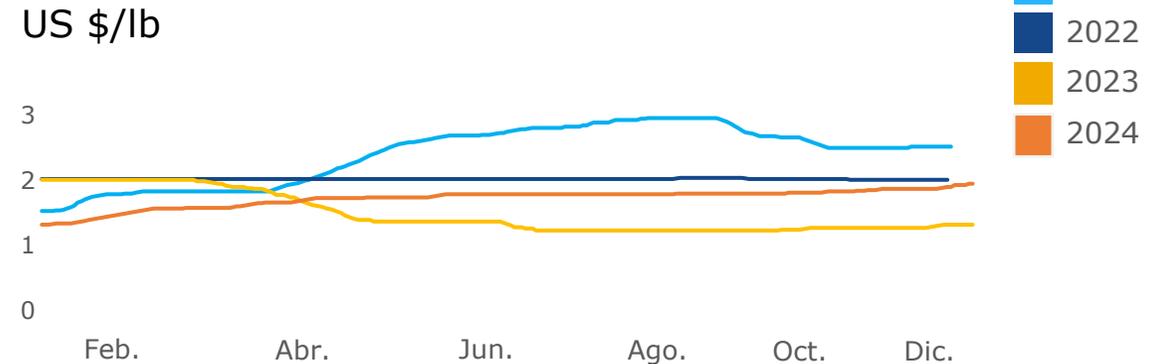
Pechuga de Pavo

US \$/lb



Muslo de Pavo

US \$/lb



Fuente: EE.UU. - USDA Pollo - MSC, con parte de piel, 15-20% grasa, Fresco
 EE.UU. - USDA Pavo - MST, con parte de piel, menos de 20% de grasa, Fresco
 EE.UU. - USDA Turkey - Pechuga, Tom joven, deshuesada y sin piel, fresca
 EE.UU. - USDA Turkey - Muslo, deshuesado y sin piel, fresco



Contacto

Hernán F. Lozano
V.P. Relacion con Inversionistas

T. +52 (81) 8748-2521

iralfa@alfa.com.mx