



alfa | *Sigma*

2T25
Presentación de Resultados

Aviso Legal

Esta presentación contiene información prospectiva basada en numerosas variables, expectativas 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 de cambios en los Estados Financieros Consolidados Alfa | SIGMA

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 y recibieron las acciones de Controladora Alpek el 4 de abril de 2025.

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” desde el 3T24 hasta la distribución de las acciones de Controladora Alpek a los accionistas de ALFA a principios de abril 2025. Los períodos anteriores no se expresan.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Alpek como un solo rubro “Utilidad (pérdida) de Operaciones Discontinuas” como sigue:
 - 2T25: cifras acumuladas para los tres días terminados el 3 de abril de 2025.
 - 1T25: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.
 - 2T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024.
 - 2025: cifras acumuladas para los tres meses y tres días terminados el 3 de abril de 2025.
 - 2024: cifras acumuladas para los seis meses terminados el 30 de junio de 2024.
- El Cambio en Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Alpek como un solo rubro “Disminución (Aumento) en Deuda Neta de Operaciones Discontinuas” como sigue:
 - 2T25: no se presentan cifras relacionadas con Alpek.
 - 1T25: no se presentan cifras relacionadas con Alpek.
 - 2T24: cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de junio 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 reexpresan y los períodos siguientes no presentan el saldo de la Deuda Neta de Alpek.





Transformación finalizada; ALFA se enfoca en SIGMA

- ▶ Las acciones de ALFA cotizan como una **empresa enfocada en alimentos de marca** desde el 7 de abril.
- ▶ El Estándar de Clasificación de Industria Global (GICS) cambió a “**Bienes de Consumo Básico**”, alineado con la transformación corporativa.
- ▶ Avanzan preparativos para cambio de denominación social y clave de pizarra de **ALFA**.

Alfa | SIGMA reporta Flujo de US \$305 millones en el 2T25; Flujo Acumulado de US \$576 millones, con partidas no recurrentes



México

- Segundos mayores Ingresos y Volumen para un 2T.
- Flujo en moneda local disminuyó 5%, debido principalmente a una baja en el canal de Foodservice.



Estados Unidos

- Volumen e Ingresos récord en el 2T25, impulsados por marcas Nacionales e Hispanas.
- Aumento de 1% en Flujo año contra año. El crecimiento en marcas Nacionales fue parcialmente contrarrestado por las marcas Hispanas y Europeas.



Europa

- Ingresos del 2T se mantuvieron estables, año contra año, apoyados por el plan para mitigar impacto por Torrente.
- Flujo del 2T por US \$85 millones incluye reembolsos por daños de inundación.
- Plan para recuperar la capacidad productiva perdida en España en proceso.

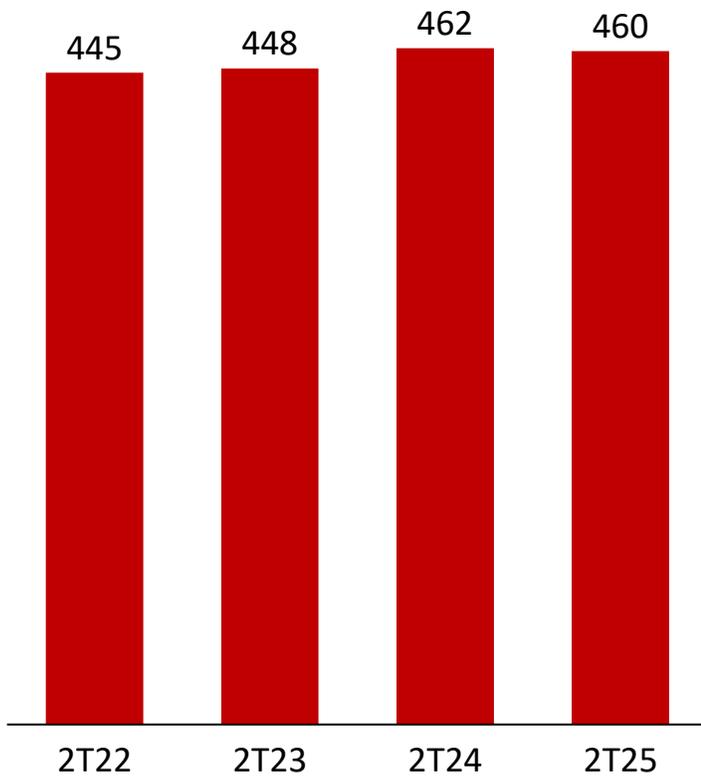


Latam

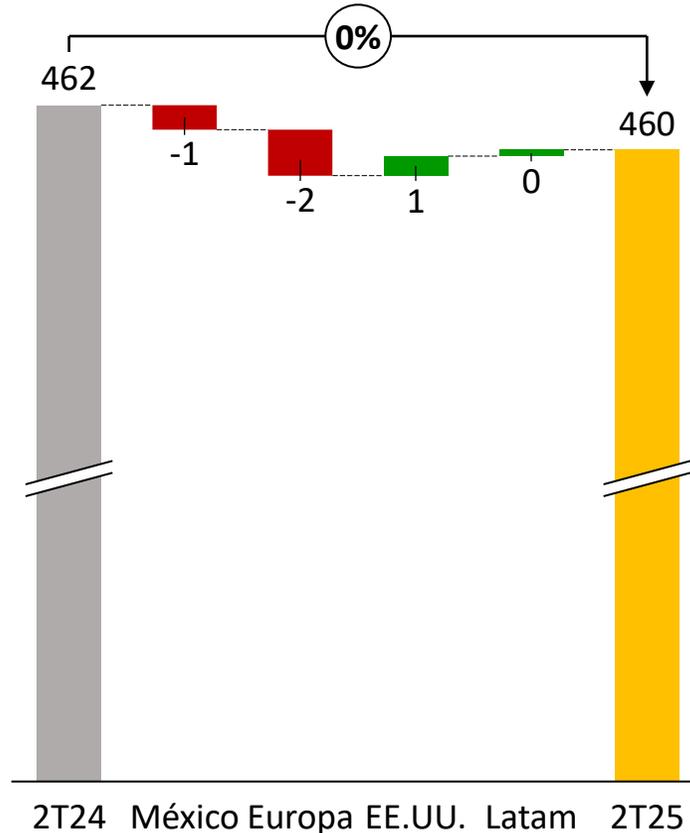
- Ingresos récord para un 2T, impulsados por mayor Volumen y precios promedio.
- Flujo del 2T25 18% menor, año contra año, debido principalmente a mayores costos de proteína.

Volumen resiliente y administración de ingresos efectiva ante mayores costos de insumos de proteína y depreciación del peso

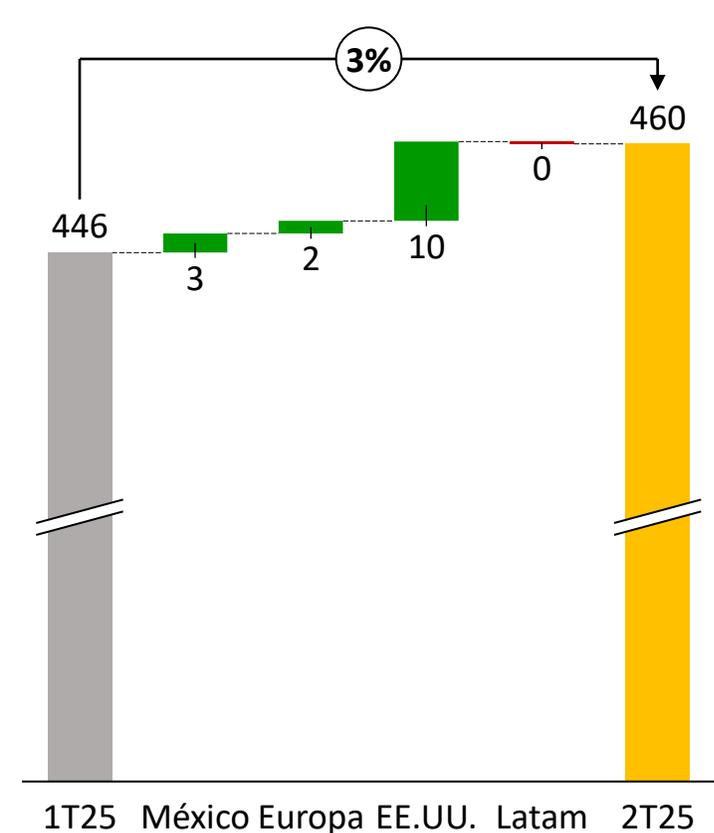
Volumen SIGMA
(kTons)



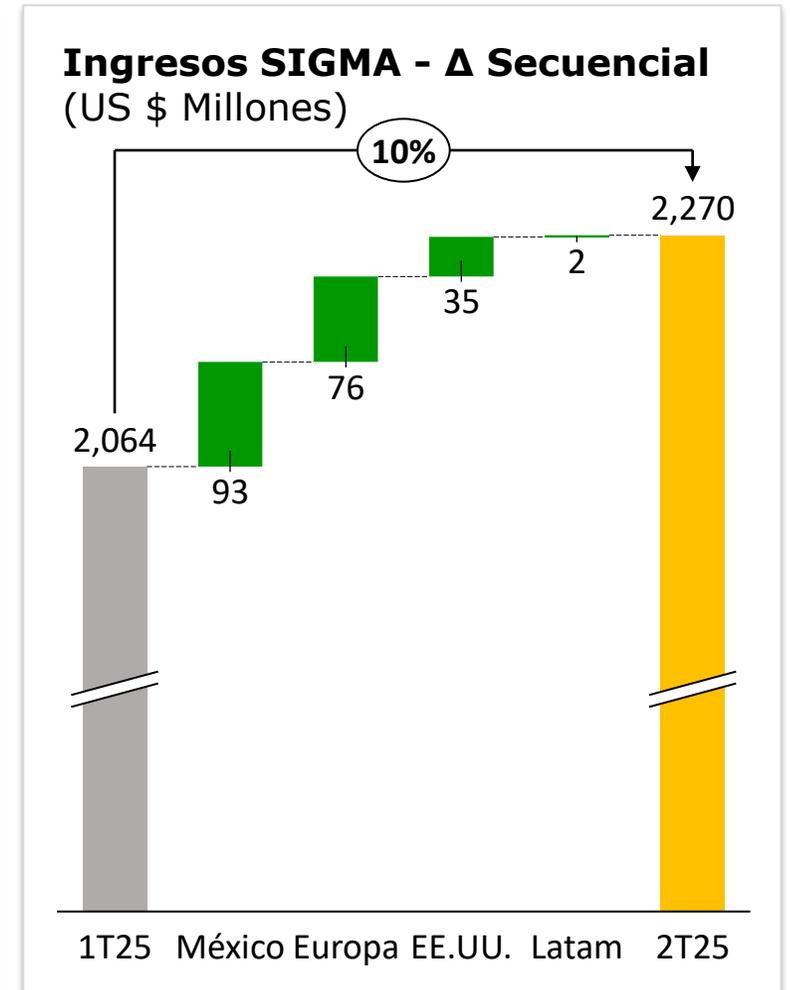
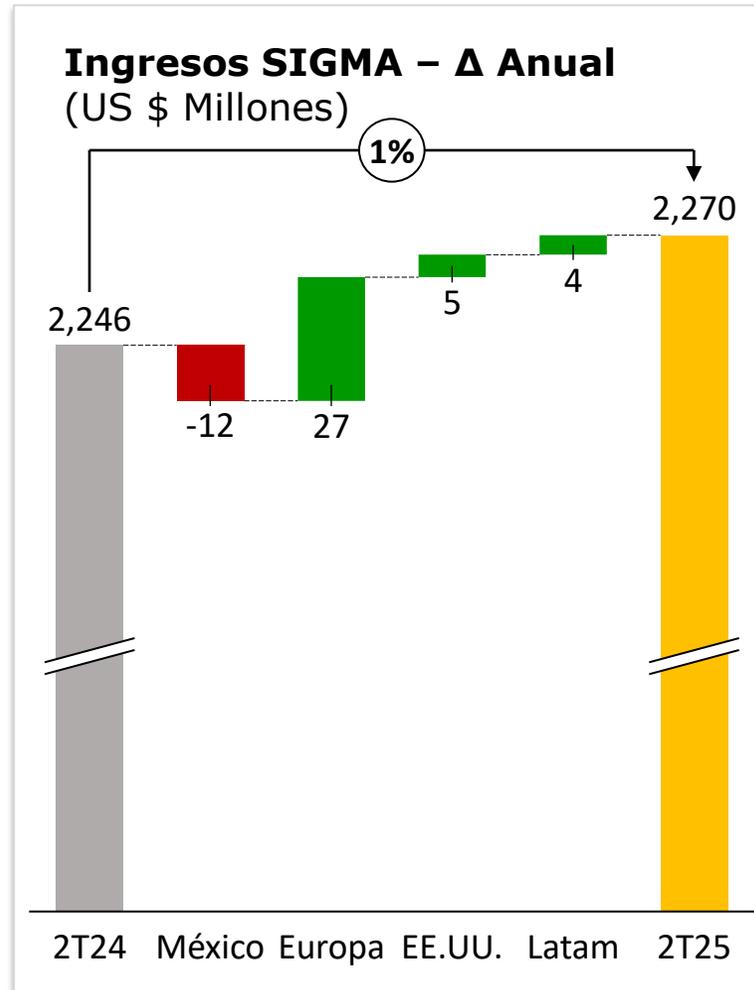
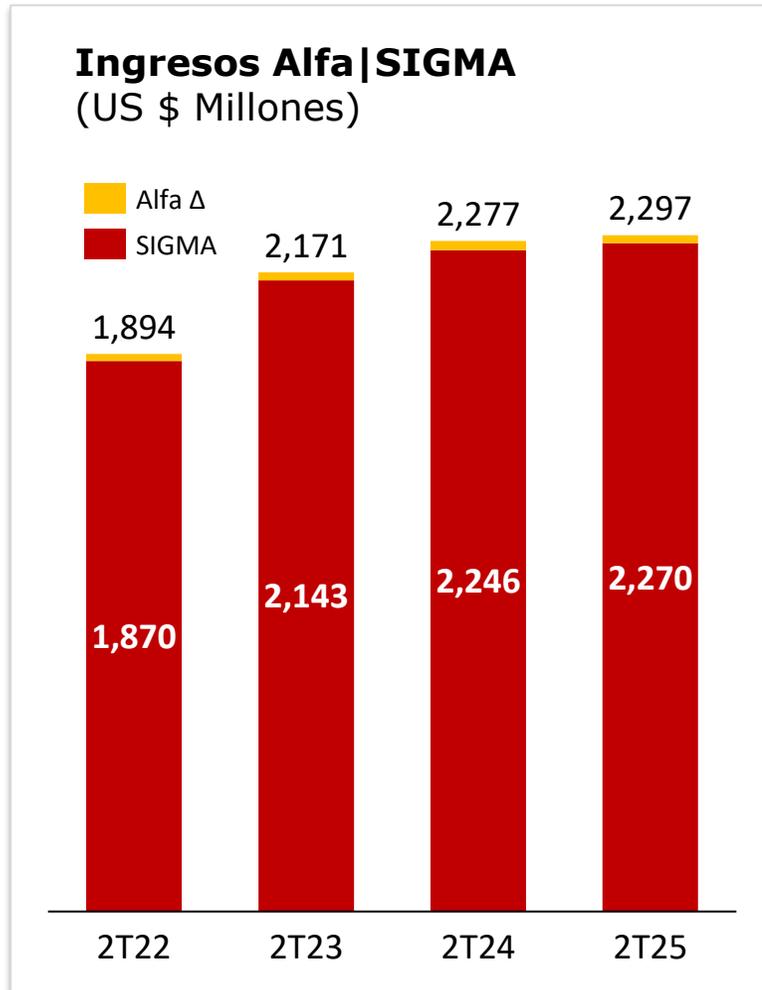
Volumen SIGMA - Δ Anual
(kTons)



Volumen SIGMA - Δ Secuencial
(kTons)

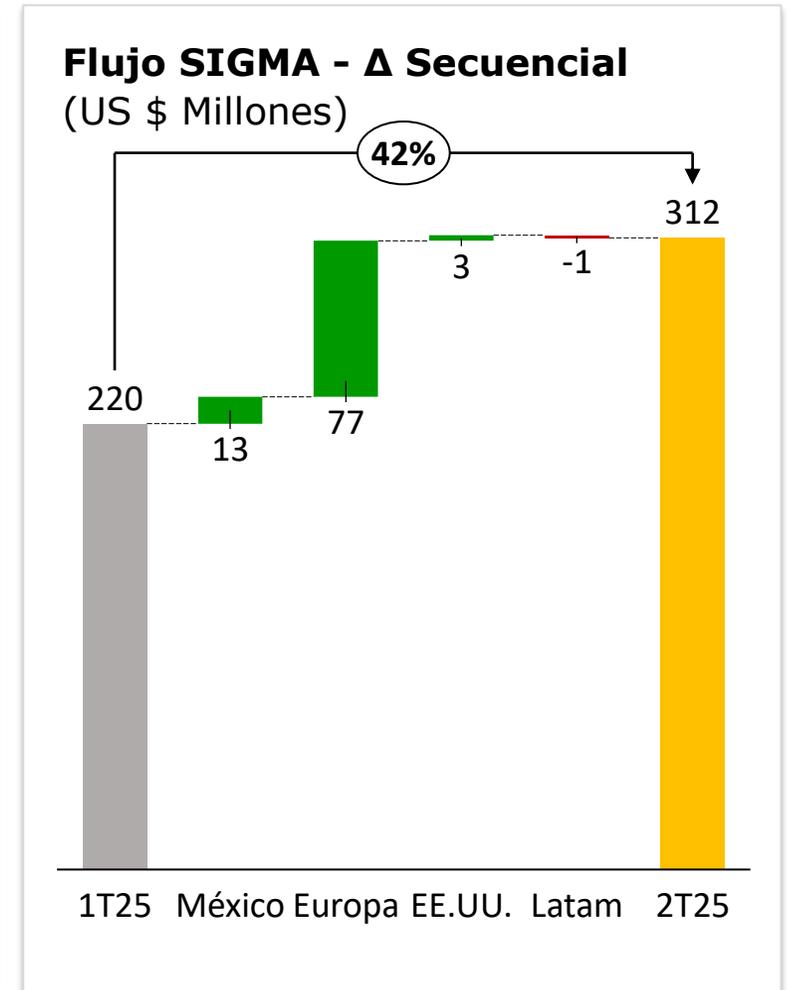
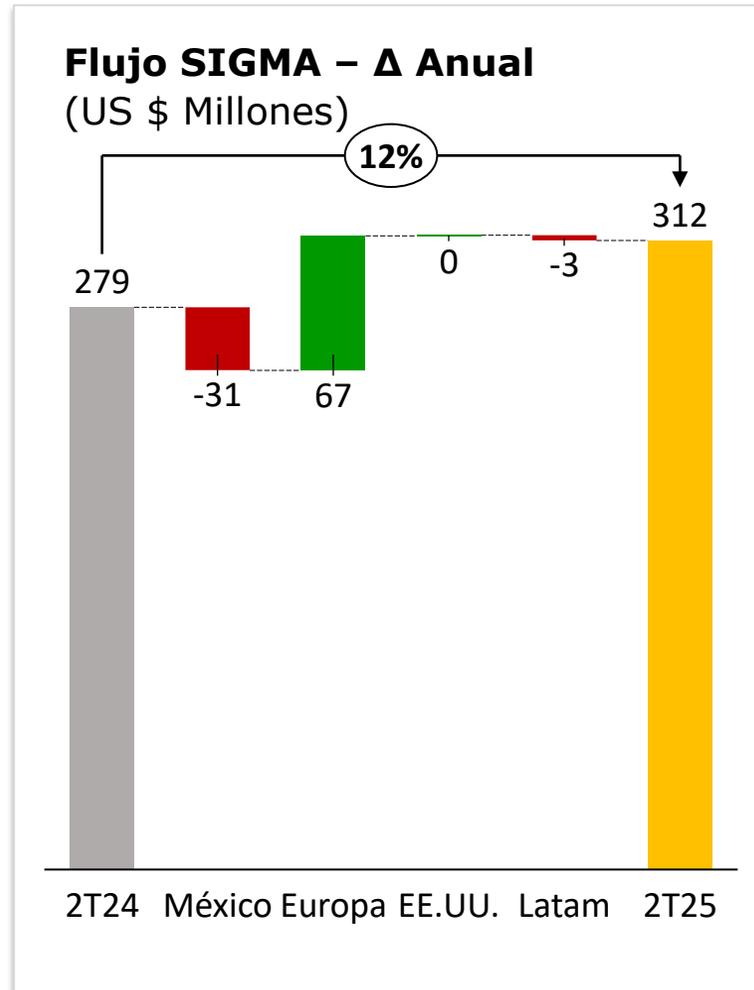
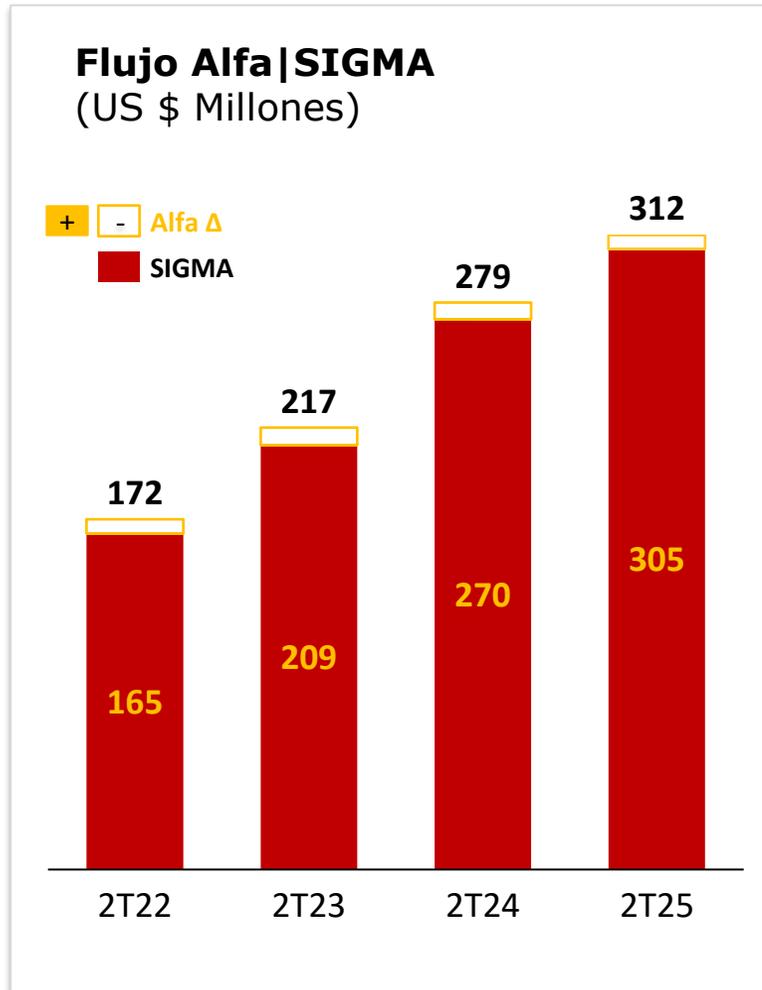


Ingresos impulsados por volumen resiliente y una administración efectiva de ingresos



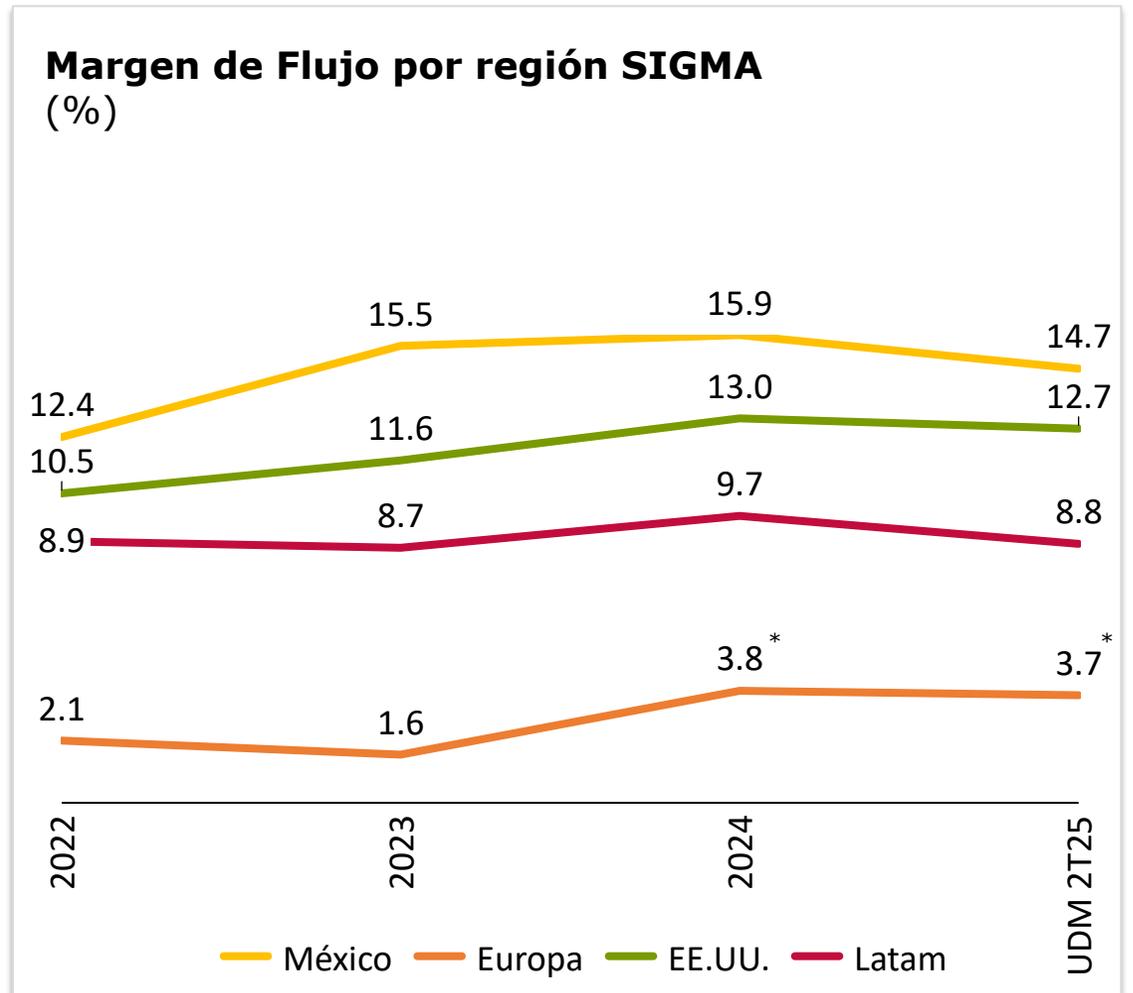
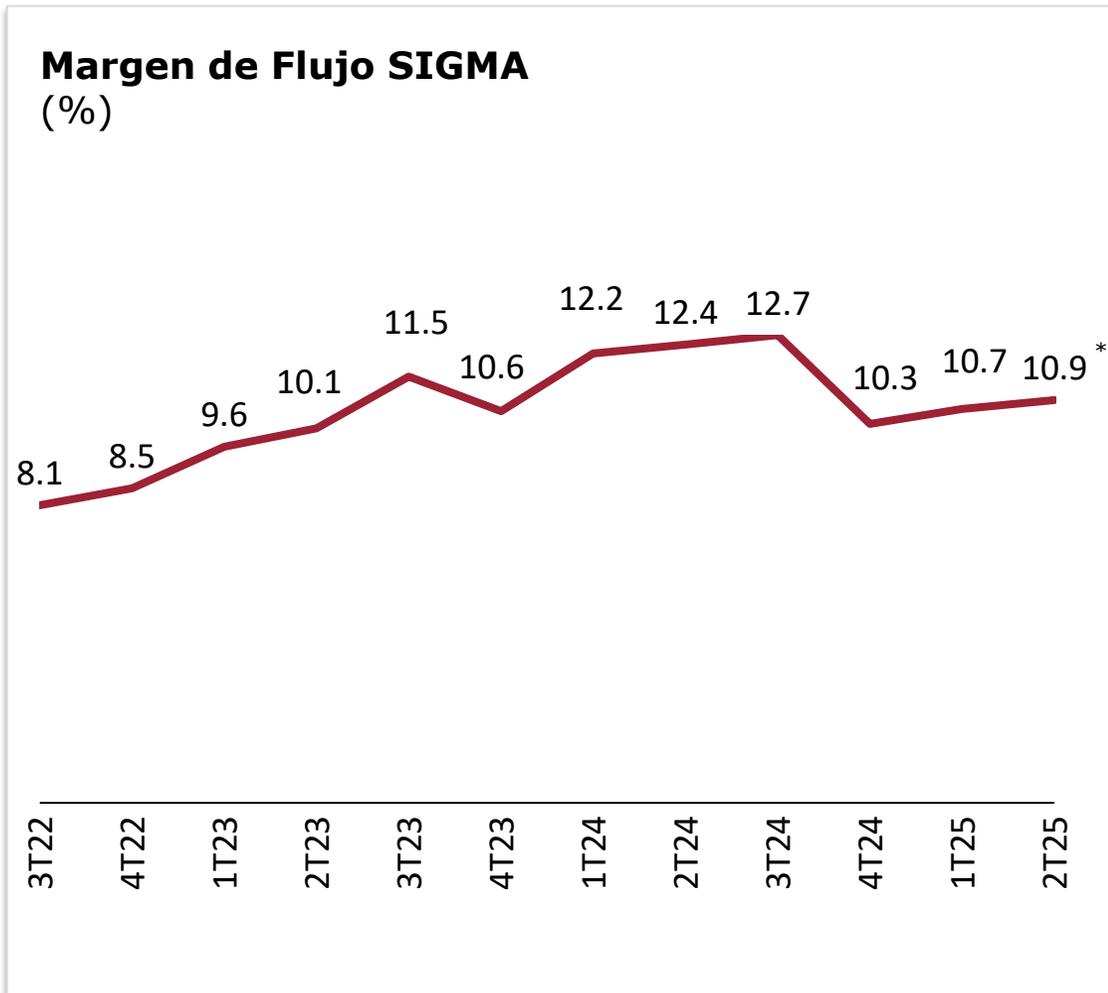
Alpek reportada como operaciones discontinuas

Flujo del 2T25 de US \$305 millones incluye ganancia no recurrente de US \$64 millones por reembolsos de daños a la propiedad en Torrente



Alpek reportada como operaciones discontinuas

Margen de Flujo* se expandió 25 puntos base, secuencialmente, impulsado por esfuerzos para mitigar presiones en costos

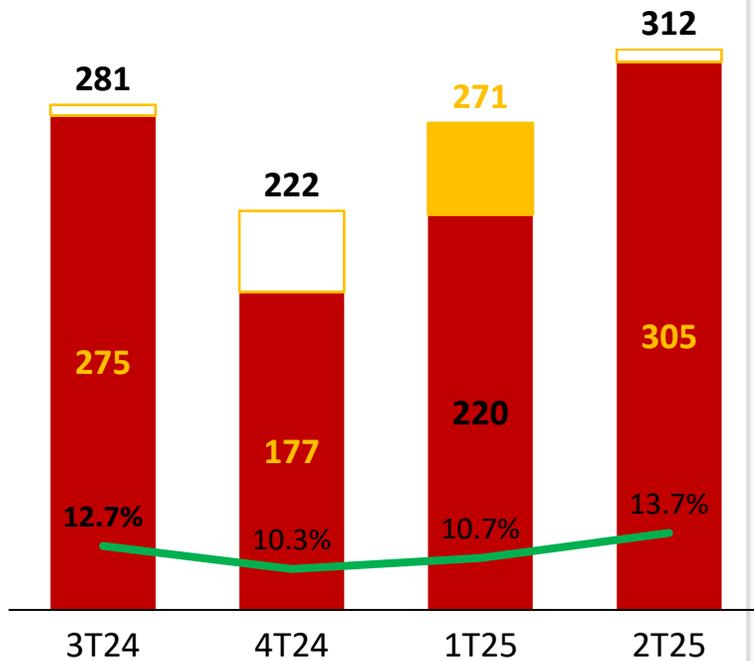


*Ajustado para excluir la ganancia neta por reembolsos del seguro en daños a la propiedad de la planta Torrente (4T24: US \$8M; 2T25: US \$64M)

Flujo comparable del 2T25 de US \$246 millones refleja efecto de conversión de divisas y costos de insumos de proteína más altos

Flujo Alfa|SIGMA
(US \$ Millones)

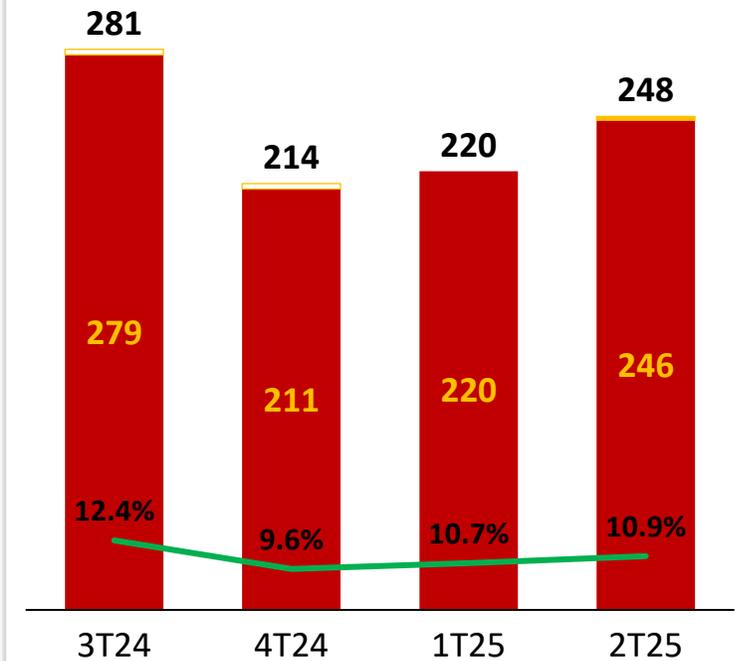
+ - Alfa Δ
■ SIGMA
— Margen de Flujo SIGMA



Partidas Extraord. Alfa|SIGMA
(US \$ Millones)

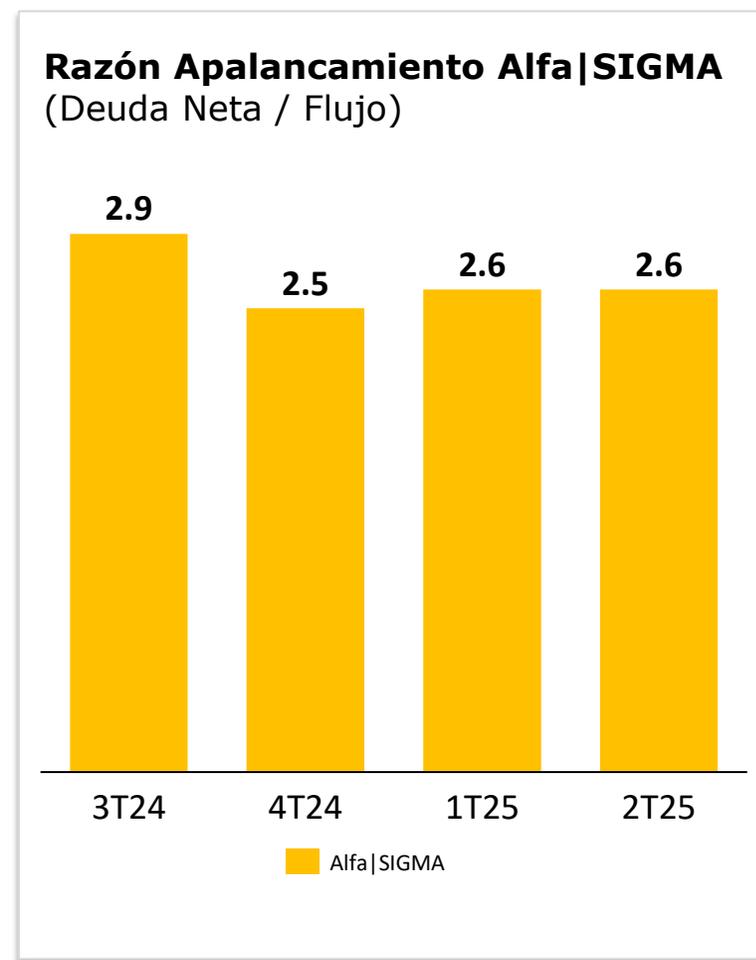
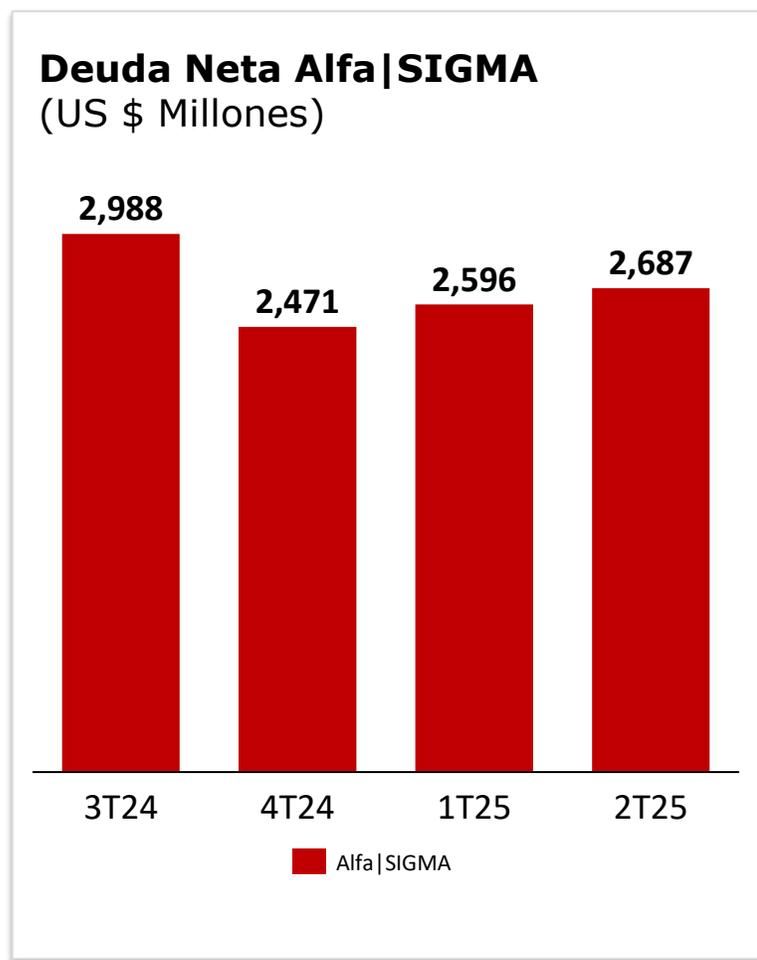
	3T24	4T24	1T25	2T25
SIGMA	0	8	0	64
Otros	(4)	(43)	51	(5)
Total	(4)	(34)	51	59

Flujo Comparable Alfa|SIGMA
(US \$ Millones)



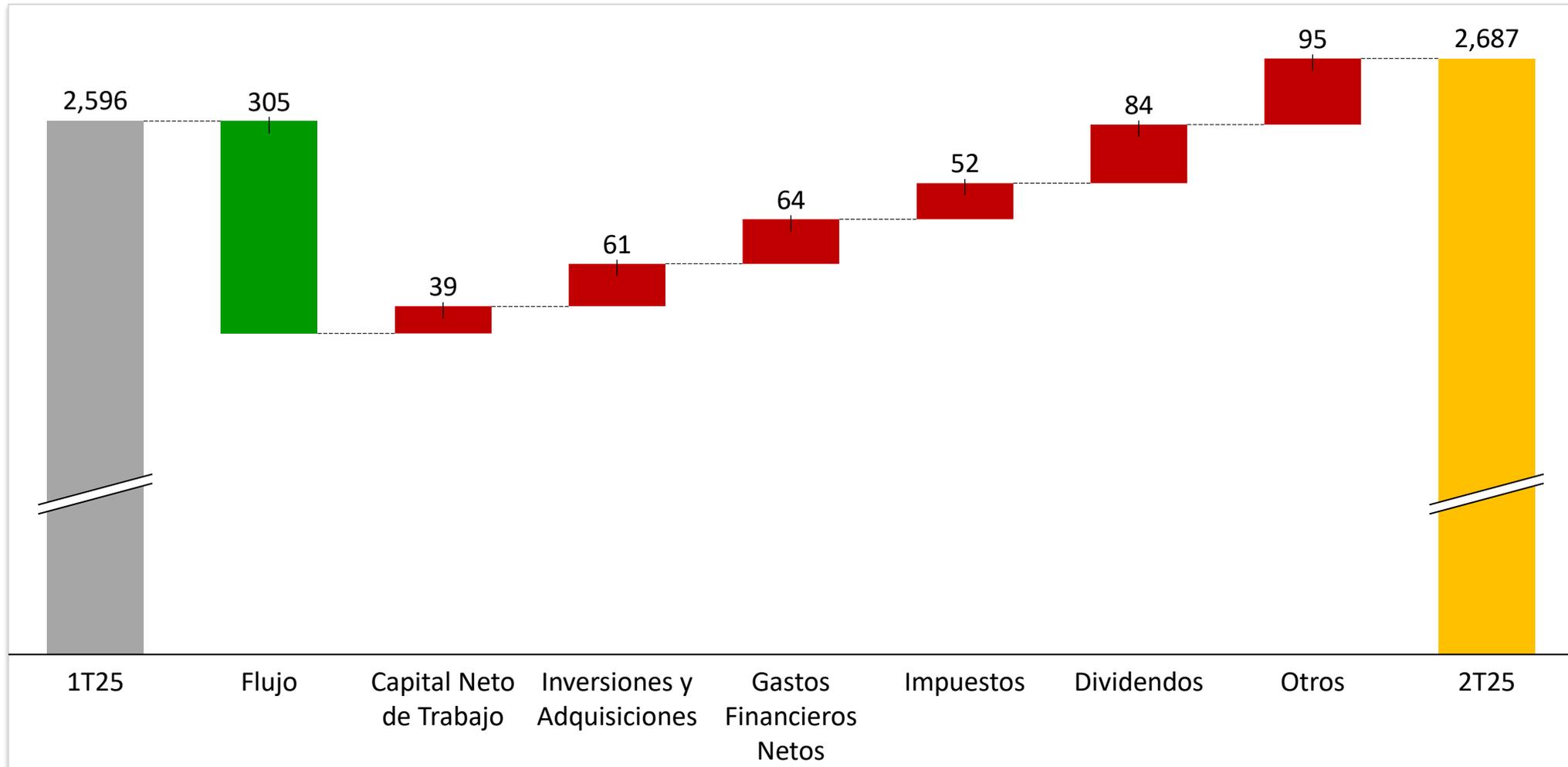
Alpek reportada como operaciones discontinuas

Alfa | SIGMA mantiene sólida posición financiera



Alpek reportada como operaciones discontinuas

Alfa | SIGMA cambio en Deuda Neta 2T25 vs. 1T25



Eventos Relevantes

“Torrente”: Plan de recuperación de la capacidad de producción en España

- Incluye proyectos para la construcción de una nueva planta de producción de carne en Valencia y el aumento de capacidad en la planta “La Bureba” (Castilla y León).
- Inversión estimada por €134 millones en Valencia y €23 millones en “La Bureba”.
- Proyectos financiados mayormente por los reembolsos de los seguros.
- Trabajo conjunto con las autoridades. Su apoyo es fundamental para avanzar en los proyectos.
- La nueva planta se espera que esté totalmente operativa para 2027.
- SIGMA ha recibido €88 millones en reembolsos desde que ocurrió el evento.

Sostenibilidad

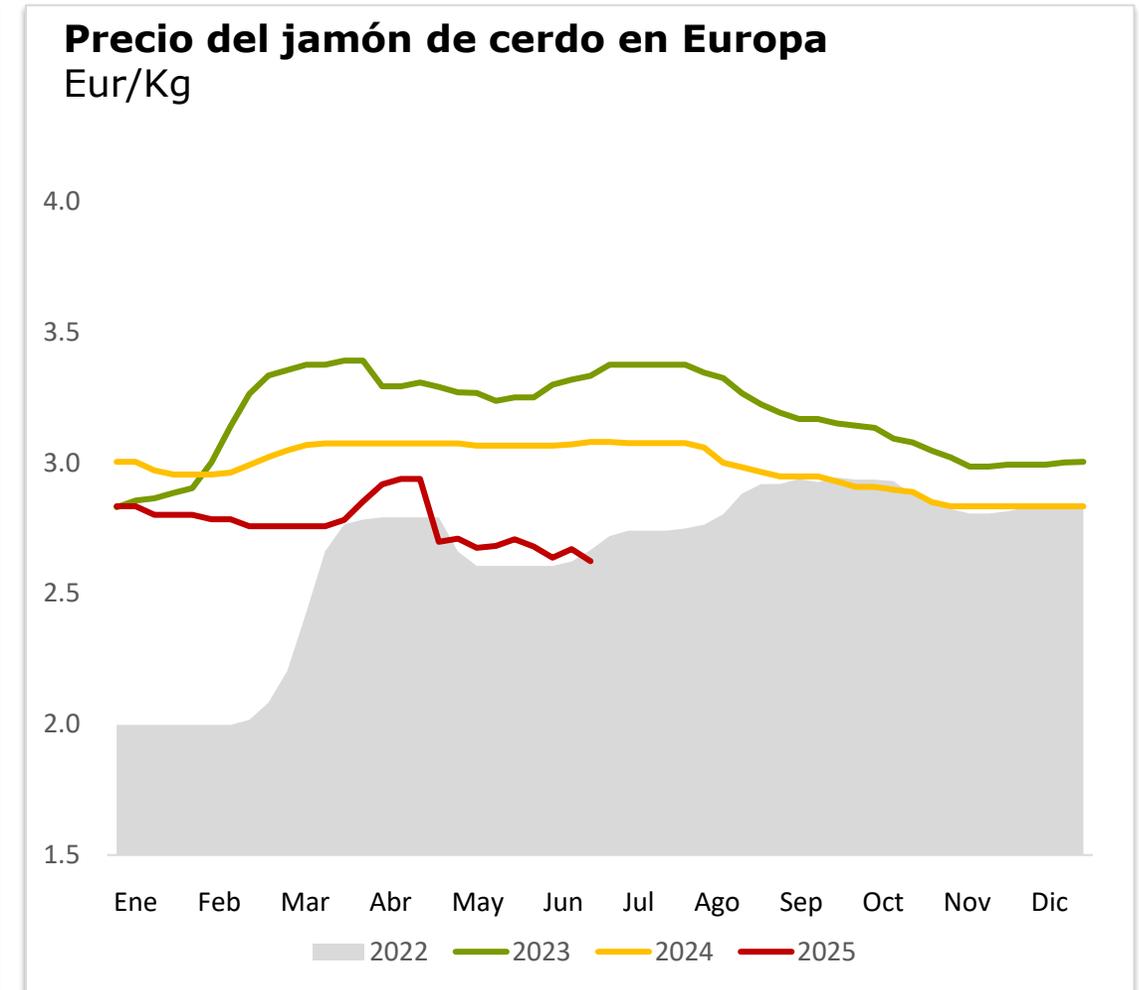
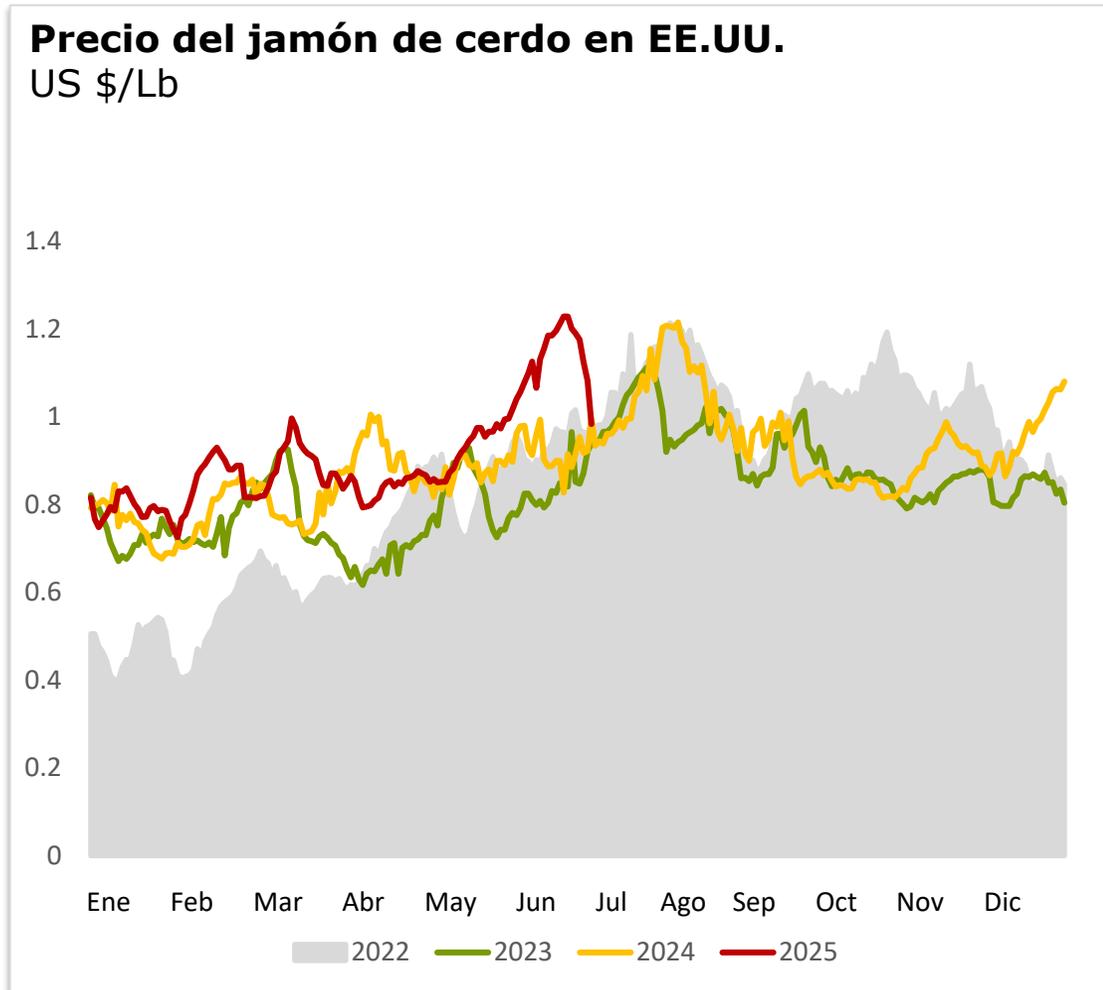
- Se publicaron los reportes de Sostenibilidad 2024 de SIGMA y del progreso del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- La calificación de SIGMA para el CDP Compromiso con la Cadena de Valor fue de “B”, manteniendo el mismo nivel en comparación de la evaluación anterior.
- Se revalidan lineamientos ISO 20400 para el abastecimiento de productos cárnicos y no cárnicos en Europa.
- Las plantas de Aoste en Francia reconocidas en la 2030 Laureates Ceremony por proyectos para mitigar el Cambio Climático.

Campofrío ascendió dos puntos al lugar 18 año contra año en la clasificación de “Compañías y Líderes” de Merco en España.

- Segundo lugar en el sector de alimentos.
- Empresa de cárnicos con mejor reputación en el país.

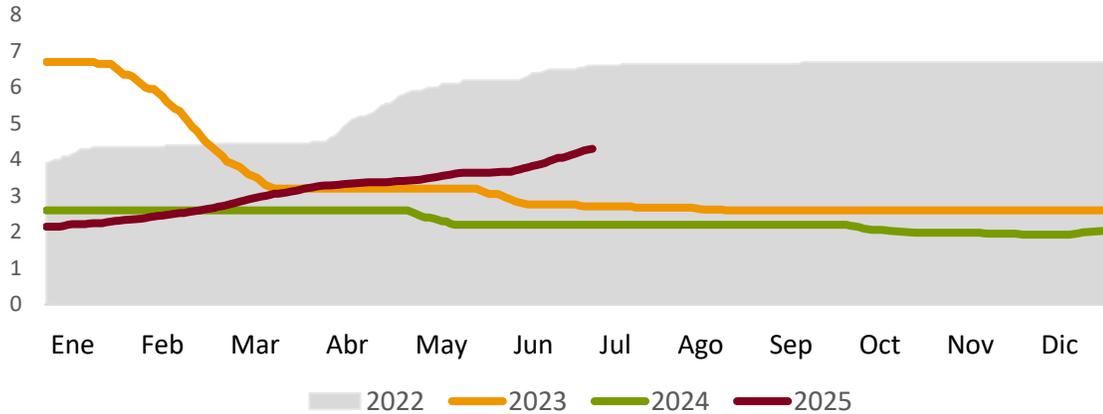


Precios del jamón de cerdo en EE.UU. y Europa

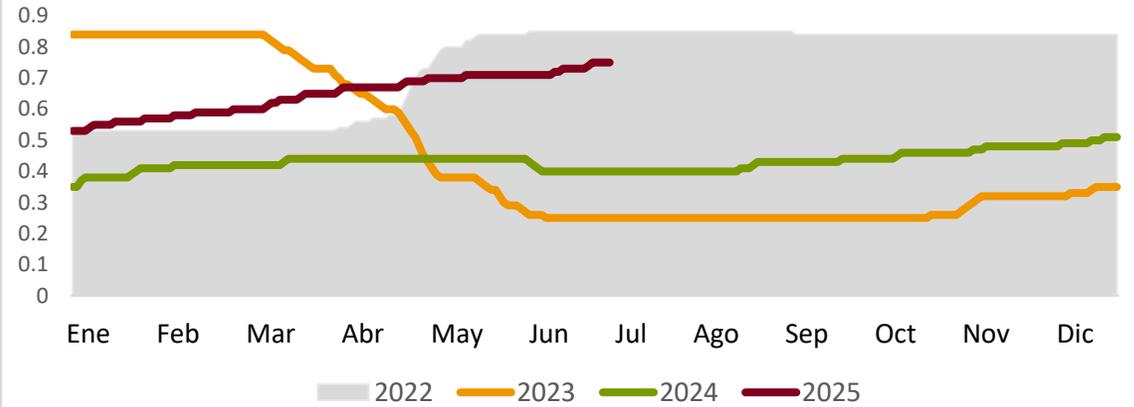


Materias primas avícolas en EE. UU.

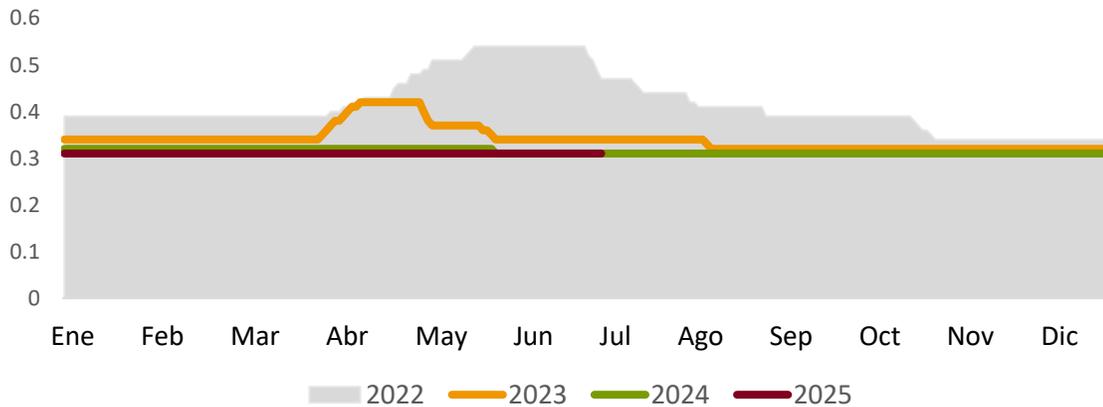
Pechuga de Pavo - US \$/Lb



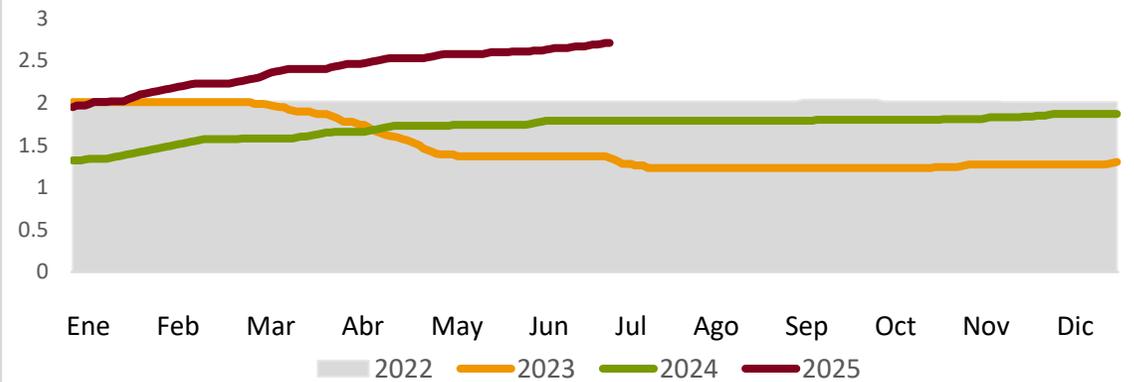
Pavo (MST) - US \$/Lb



Pollo (MSC) - US \$/Lb



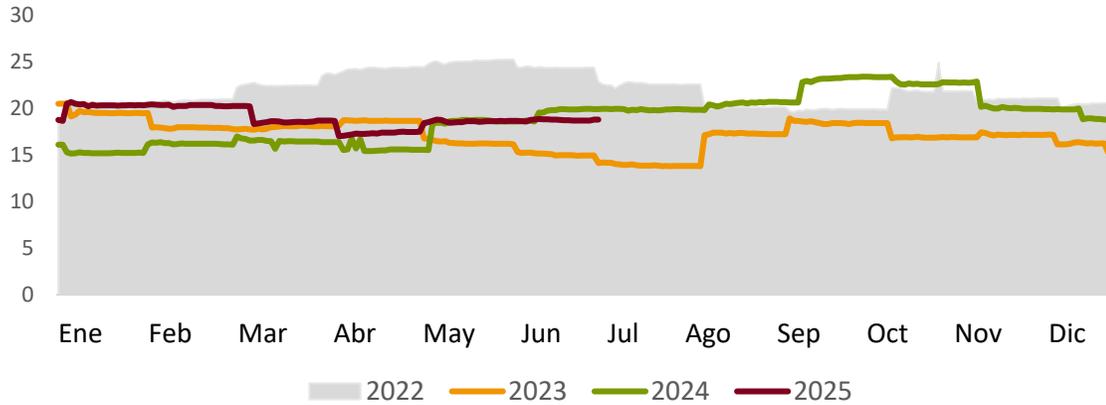
Muslo de Pavo - US \$/Lb



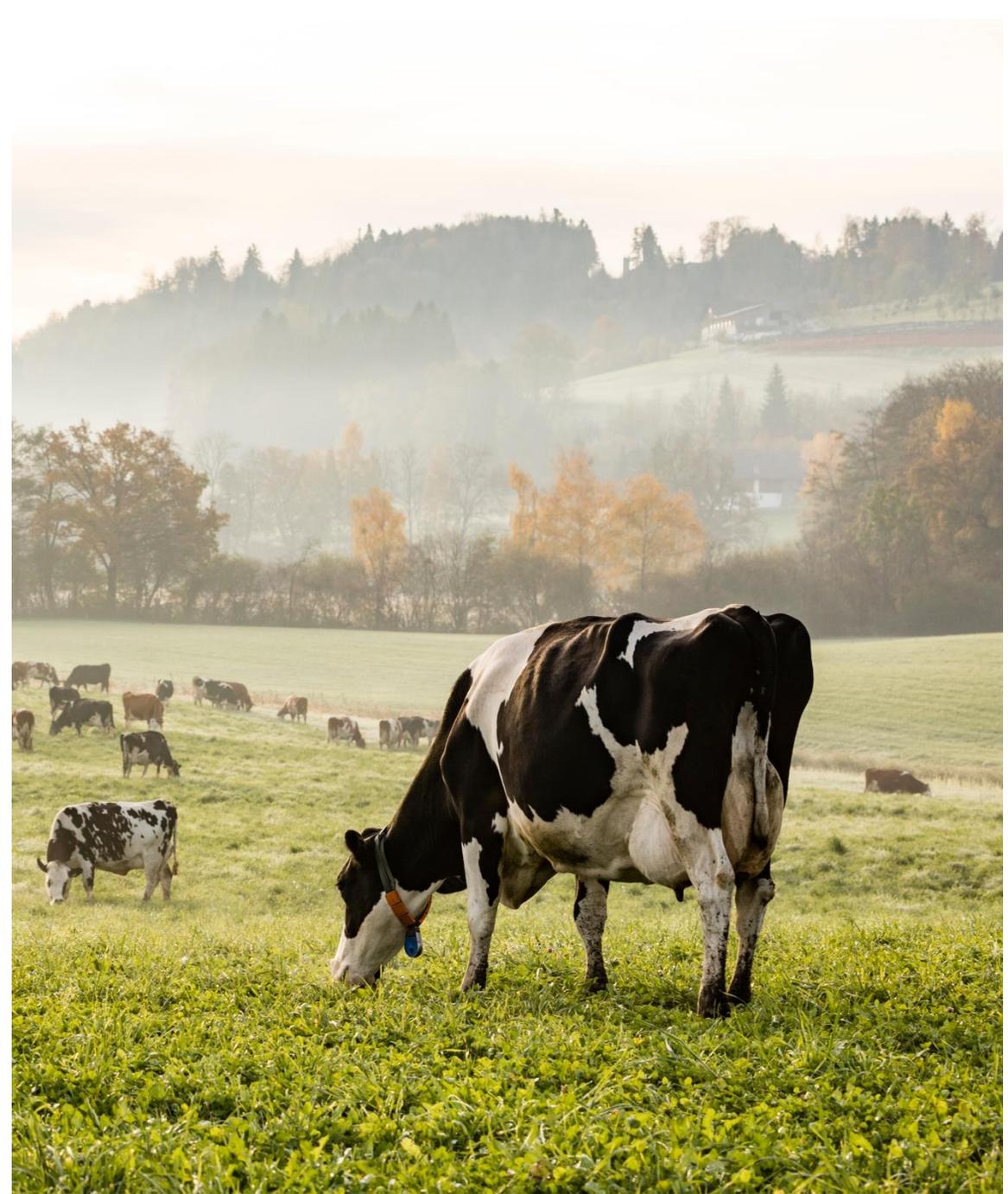
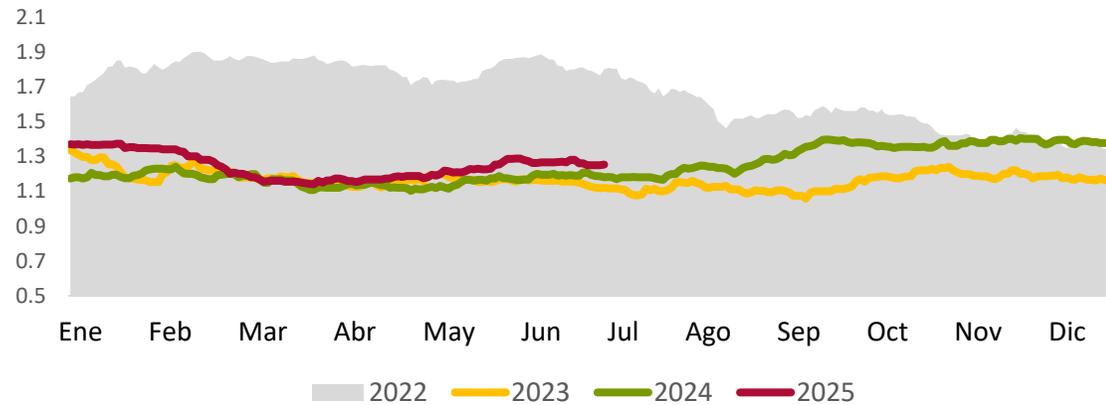
Fuente: EUA - USDA Pollo - MSC, con algo de piel, 15-20% grasa, fresca; EUA - USDA Pavo - MST, con algo de piel, grasa por debajo de 20%, fresca EUA - UBDA Pavo - Pechuga, macho joven, Deshuesada & Sin piel, fresca; EUA - USDA Pavo - carne de muslo, deshuesada & sin piel, fresca

EE.UU. Materias Primas Lácteas

Leche Clase III - \$/cwt

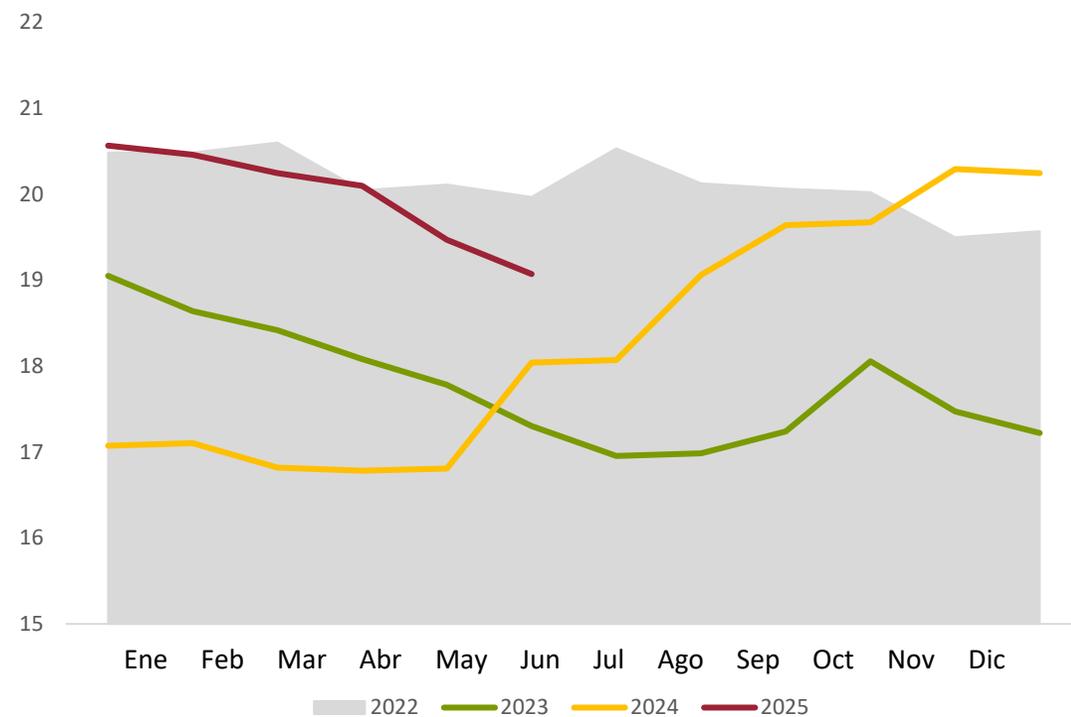


Leche en polvo descremada - US \$/Lb

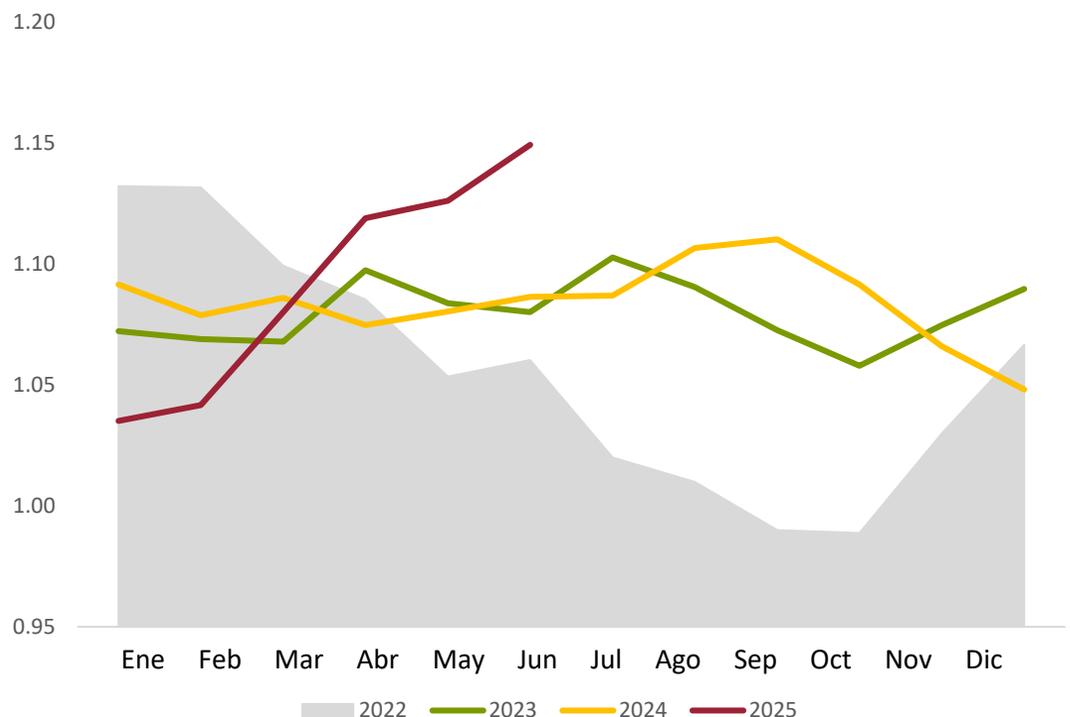


Tipos de Cambio

Dólar EE.UU. – Peso MXN



Dólar EE.UU. – Euro





Contacto

Hernán F. Lozano
Director de Relación con Inversionistas
T. +52 (81) 8748-2521
iralfa@alfa.com.mx