



3T20

Presentación
de Resultados

21 de octubre 2020



Sobre la preparación de esta presentación

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. 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 presentación. Copyright © 2020 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.

El 17 de agosto de 2020 los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Nematik en una nueva entidad listada llamada "Controladora Nematik". De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), Nematik 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:

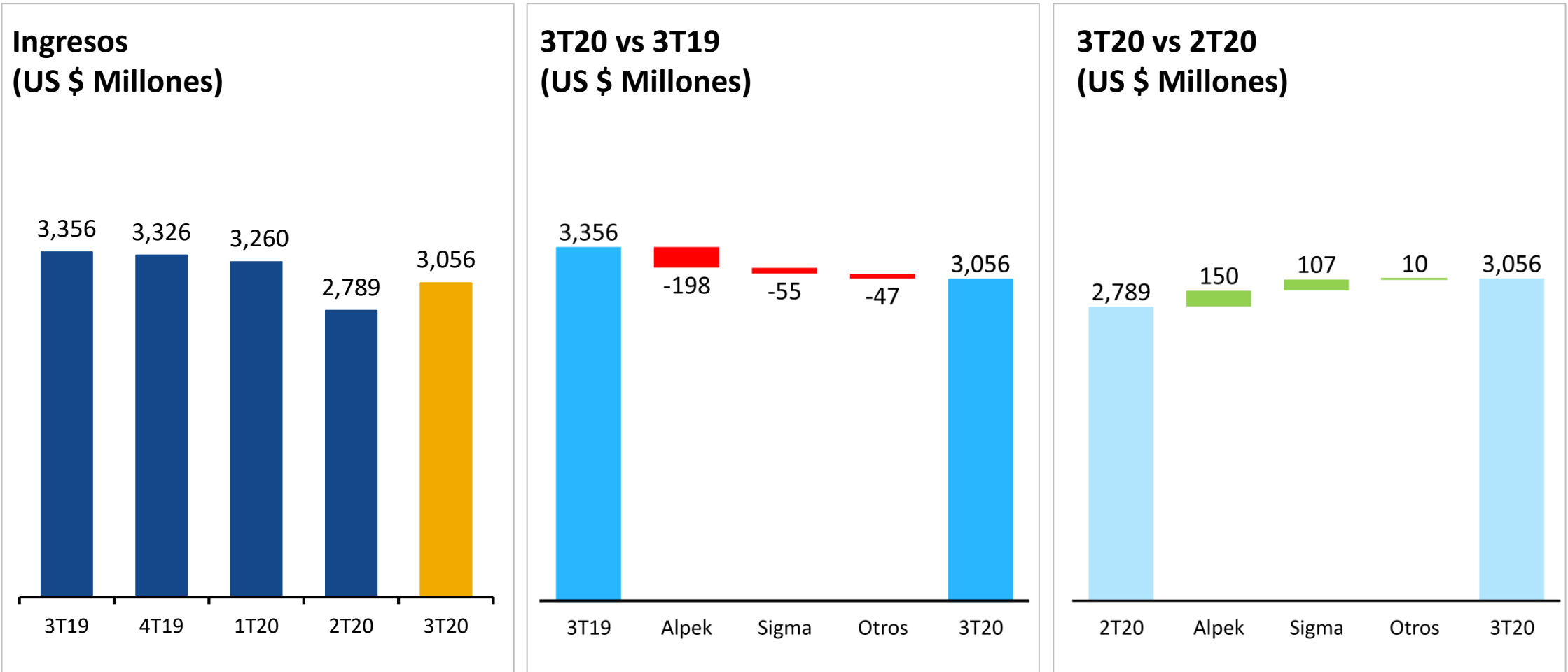
- El Estado Consolidado de Situación Financiera presenta los activos de Nematik como "Activos circulantes de operaciones discontinuas" y sus pasivos como "Pasivos circulantes de operaciones discontinuas" al cierre del 3T20. Los periodos previos no se actualizan.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Nematik 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 Nematik 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 Nematik como "Deuda Neta de operaciones discontinuas" al cierre del 3T20. Los periodos previos no se actualizan.

- Avanza iniciativa transformacional “**Liberación de Valor**”.
 - Escisión de Nemak aprobada por los accionistas de ALFA.
 - El proceso de la venta de Axtel avanzó a la segunda etapa.
 - Newpek vendió todos sus activos en Texas.
- Los resultados de ALFA del 3T20 reportados con **Nemak como Operaciones Discontinuas**.
- Flujo del 3T20 65% superior al del 2T20; recuperación más rápida trimestre a trimestre en más de dos décadas.
 - El **Flujo Proforma 3T20 (incluyendo Nemak)** de \$621 millones fue **más de 2.5 veces el Flujo del 2T20** de US \$231 millones
- **Sólido Balance General** y mejora en razones de deuda.
- Enfoque continuo en la **Seguridad y Continuidad del negocio** en medio de COVID-19.

Ingresos reflejan el efecto de menores precios en materias primas en Alpek y en la demanda de Foodservice en Sigma.



ALFA y Subsidiarias con Nematik como Operaciones Discontinuas



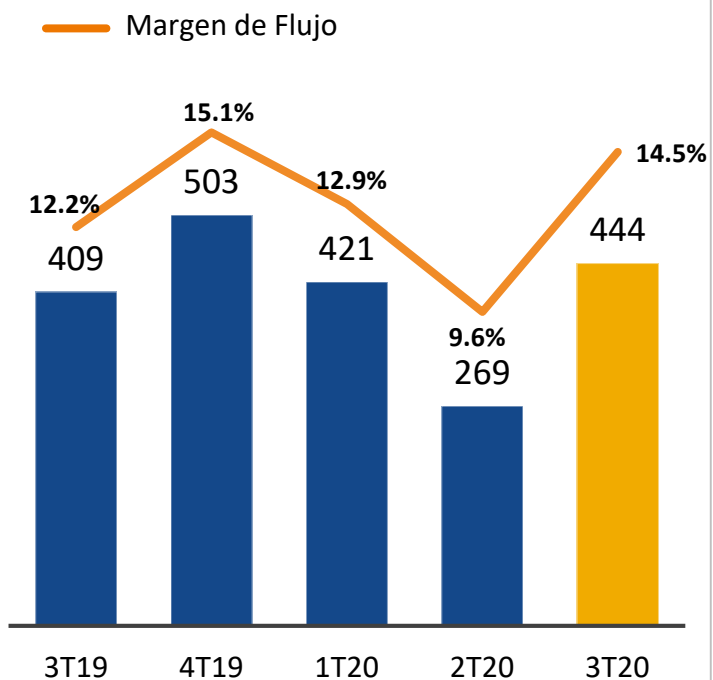
Flujo del 3T20 de US \$444 millones, incluye una ganancia neta de US \$67 millones, proveniente de partidas extraordinarias; Flujo comparable de US \$377 millones



ALFA y Subsidiarias con Nemark como Operaciones Discontinuas

Flujo (US \$ Millones)

3T20 vs 3T19: 8%
3T20 vs 2T20: 65%

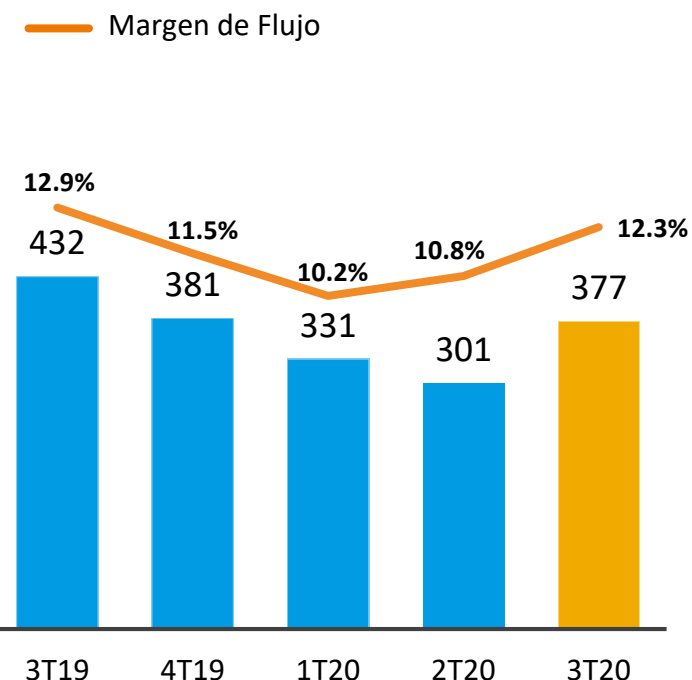


Partidas Extraordinarias

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
ALPEK	(19)	184	(17)	(36)	19
SIGMA	-	-	-	-	-
AXTEL	-	(4)	107	4	-
NEWPEK	(4)	(58)	-	-	48
TOTAL	(23)	122	91	(32)	67

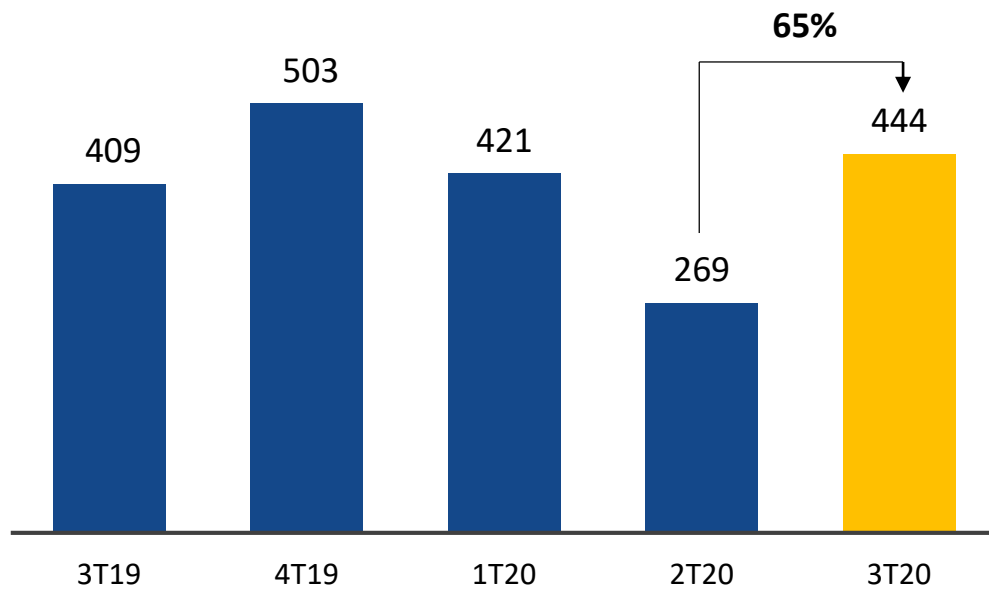
Flujo Comparable (US \$ Millones)

3T20 vs 3T19: -13%
3T20 vs 2T20: 25%



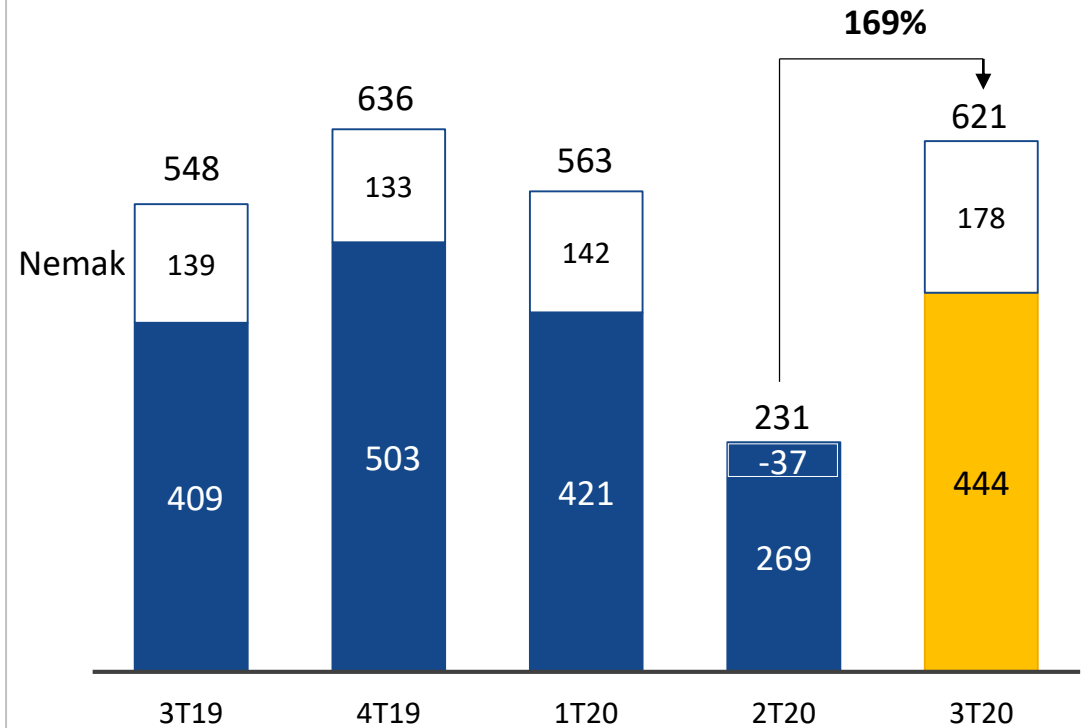
**Flujo
(US \$ Millones)**

con Nemak como Operaciones Discontinuas

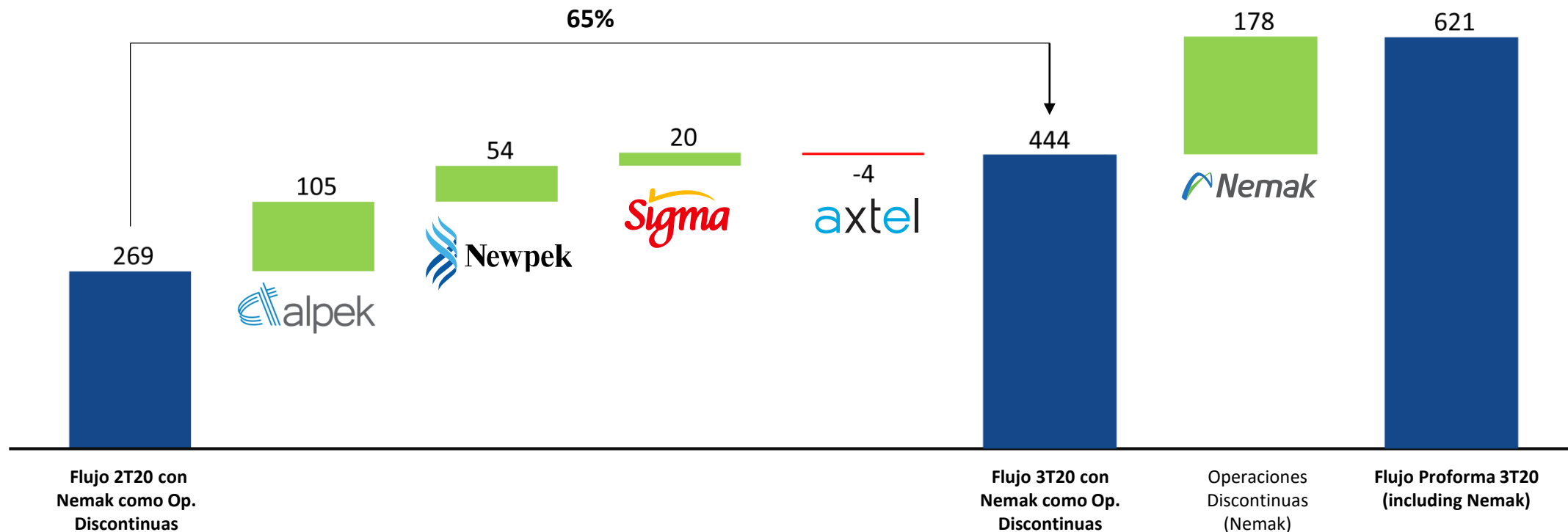


**Flujo Proforma
(US \$ Millones)**

incluyendo Nemak



Crecimiento secuencial de Flujo del 3T20 impulsado por Alpek, Newpek y Sigma.
Nemak reportó su Flujo trimestral más alto desde el 2T18.



Principales Impulsores

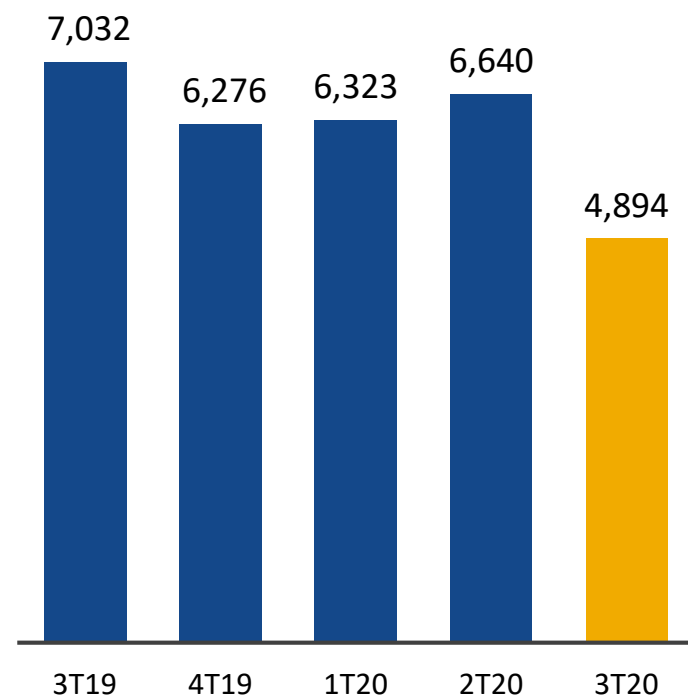
- Volumen récord
- Alza favorable en precios de petróleo/materias primas
- Venta de todos los activos en Texas
- Expansión de margen, a pesar del impacto por tipo de cambio y Foodservice
- Flujo similar, excluyendo ganancia extraordinaria en el 2T20.
- Exitoso reinicio de producción
- Ahorro de costos

Deuda Neta de ALFA de US \$4,894 millones principalmente debido a la reclasificación de Deuda Neta de operaciones discontinuas (Nemak); Efectivo US \$1,408 millones

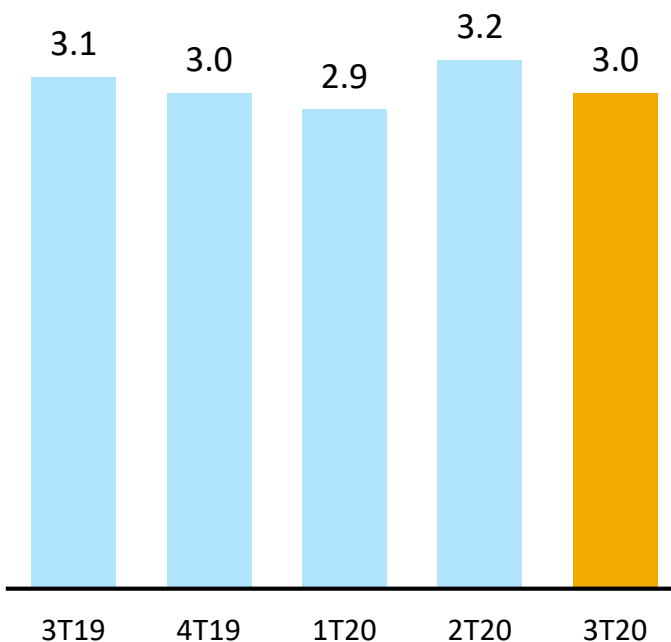


ALFA y Subsidiarias con Nemak como Operaciones Discontinuas

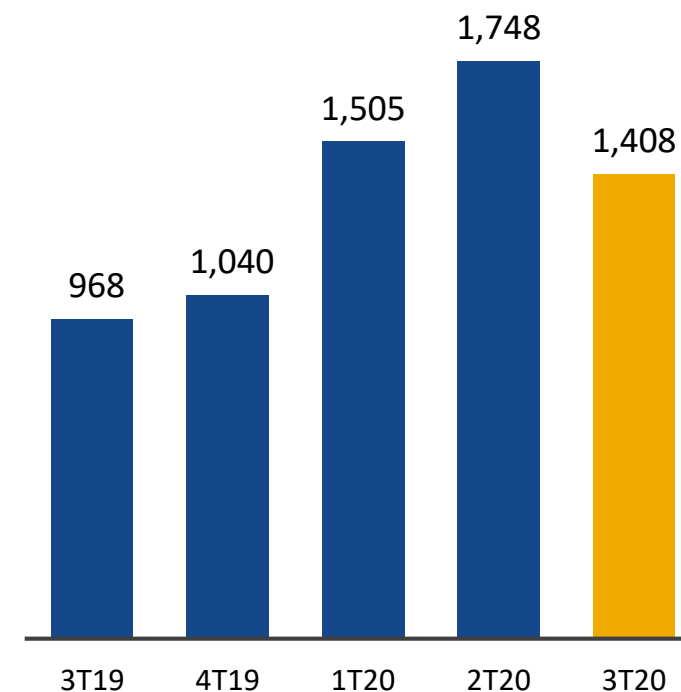
**ALFA Deuda Neta
(US \$ Millones)**



**Razón de Apalancamiento¹
(Deuda Neta de Caja a Flujo)**



**Caja
(US \$ Millones)**



1. Razón calculada con Operaciones Discontinuas para todos los periodos.

Seguridad






- Máxima prioridad - seguridad de nuestros colaboradores, clientes, proveedores y comunidades.
- Se elevaron los protocolos de higiene y sanitización.
- Campañas de capacitación y concientización para colaboradores.
- Maximizar la colaboración virtual.
- Restricciones de viaje.
- Monitoreo de recomendaciones de agencias de salud y gubernamentales.

Continuidad del Negocio

- Mantener la continuidad y sostenibilidad de nuestras operaciones a largo plazo.
- Asegurar una sólida posición financiera.
- Equipos de trabajo para coordinar la respuesta inmediata y adecuar las operaciones.
- Proporcionar bienes/servicios esenciales: alimentos, materiales para elaboración de empaques, conectividad.
- Contribuir con nuestras comunidades.

“Liberación de Valor” de ALFA – Progreso en 3T20

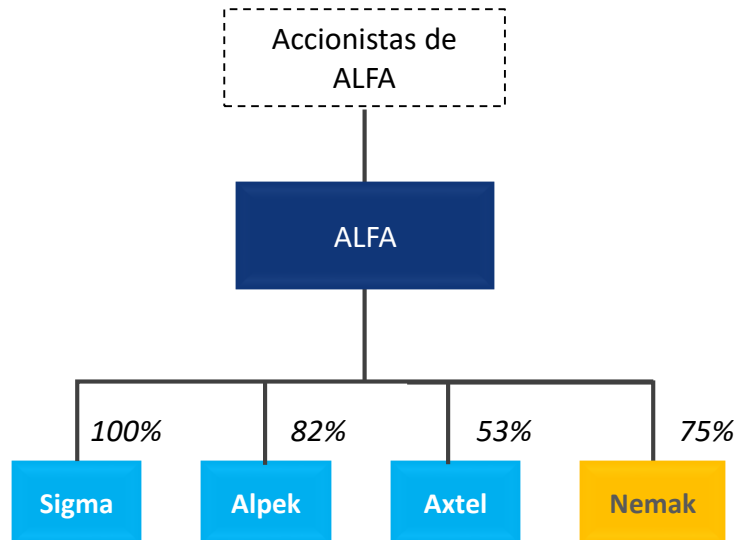


Negocio	Progreso en 3T20	Enfoque en negocios principales	Fortalecimiento de nuestro Balance General	Independencia de los negocios
	Análisis conjunto con subsidiarias de todos los servicios corporativos.			✓
	Por iniciar recuperación de US \$160 millones por la deuda de M&G México.		✓	
	El proceso de venta avanzó a la segunda etapa; transacción potencial por todo Axtel.	✓	✓	
	Escisión aprobada por los accionistas de ALFA.			✓
	Desinversión de todos sus activos en Texas.	✓	✓	

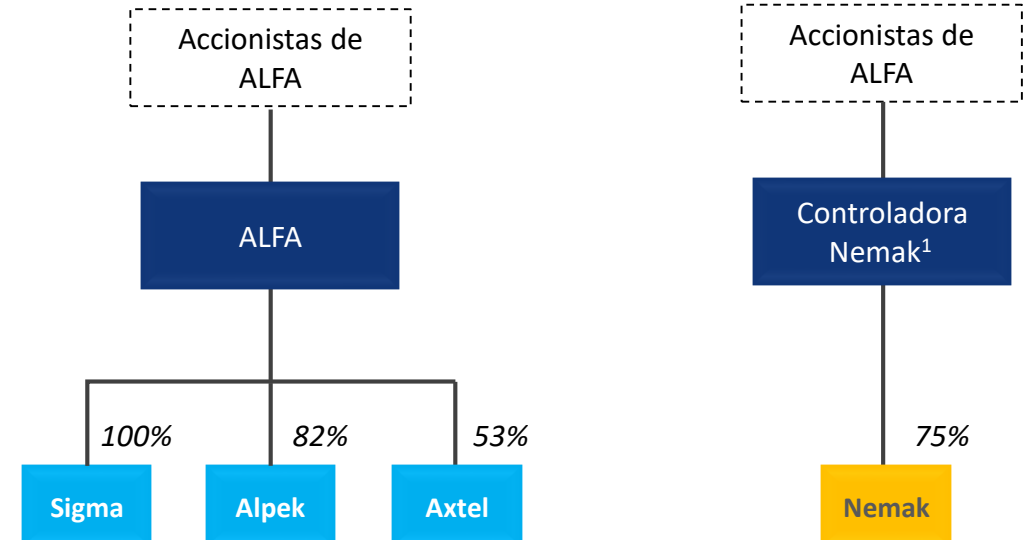
Nemak se convertirá en el primer negocio independiente.



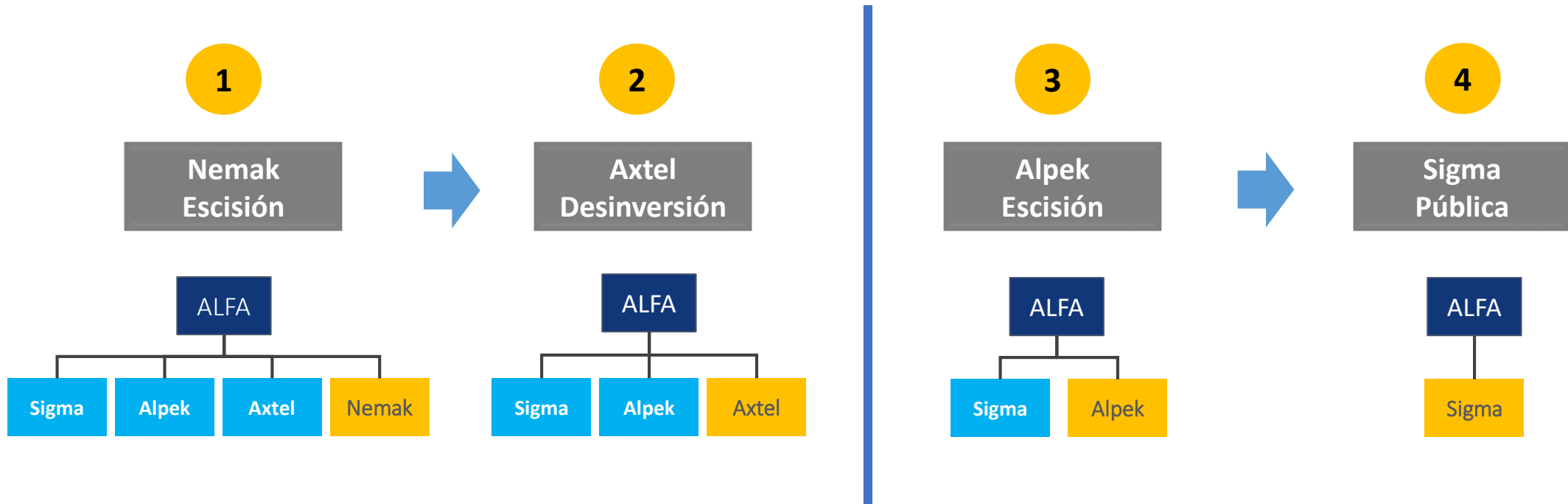
Estructura actual de ALFA



Estructura Proforma de ALFA (Post escisión de Nemak)



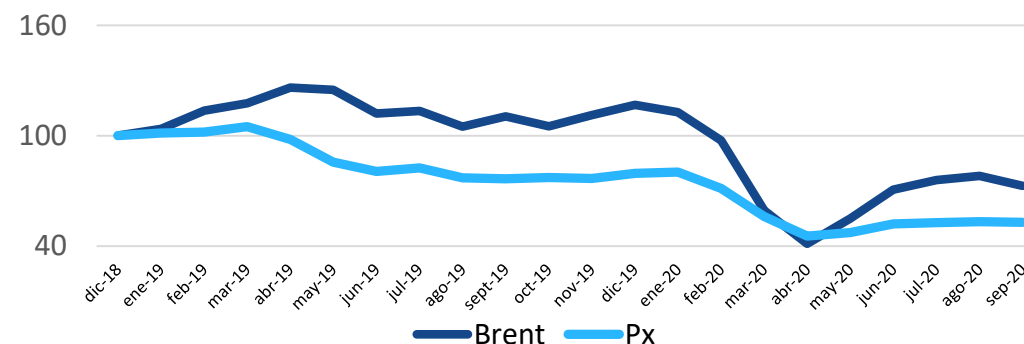
1. Nueva entidad que cotiza en bolsa en la BMV.



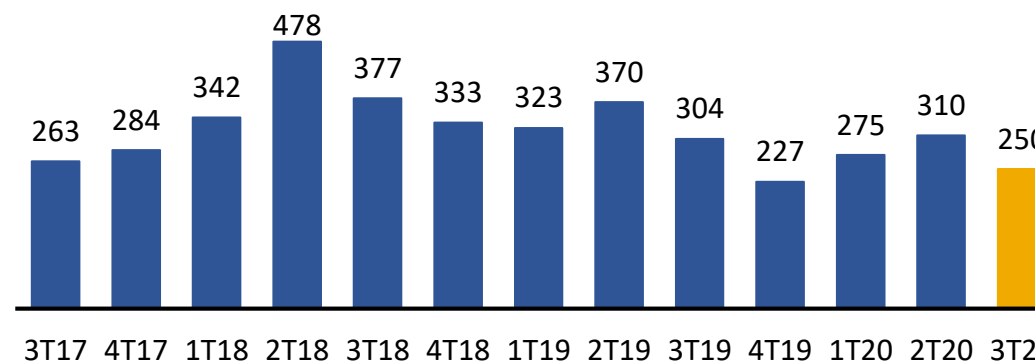
Eventos Recientes 3T20

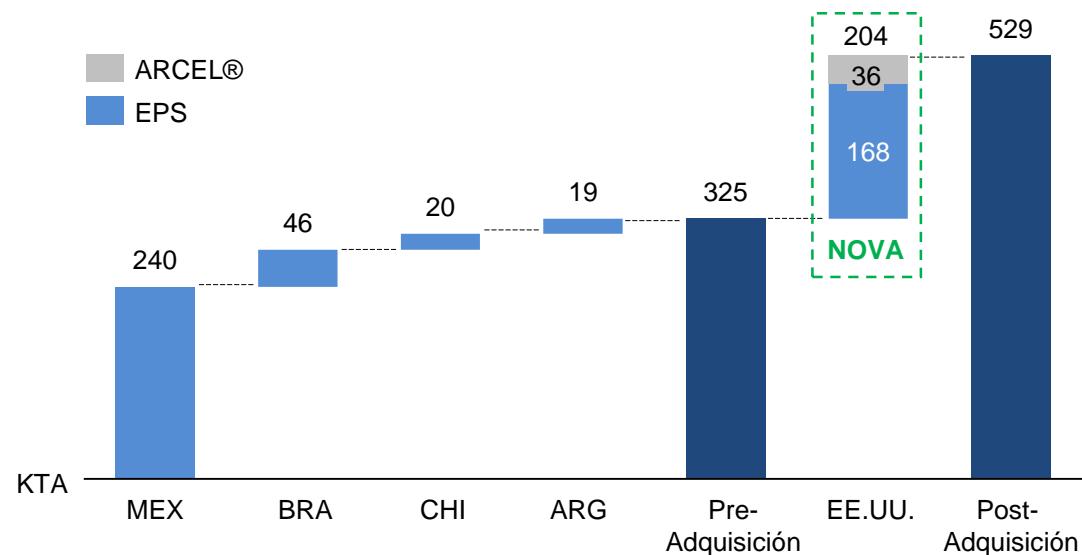
- Volumen récord impulsado por sólida demanda de PET y la recuperación en los sectores de Construcción y Automotriz.
- Crecimiento secuencial de Flujo impulsado por un volumen récord, ganancias de inventario y arrastre de materias primas.
- Por iniciar recuperación de US \$160 millones por la deuda de M&G México.
- Anunció acuerdo para adquirir el negocio de estirénicos de NOVA Chemicals; alineado con la estrategia de largo plazo.
- US \$519 millones en Caja, inició el pago de las líneas de crédito emitidas para aumentar la liquidez en medio de la COVID-19.

Paraxileno vs Precio petróleo Brent (Base=100)



Margen: PET Asia a Px/MEG (US \$ / Ton)





Fortalecimiento del Negocio Principal

- Mejora de Costos a Escala Global
- Productos de Valor Agregado
- Optimización de la Presencia Geográfica



Fomentar una Economía Circular

- Portafolio de Productos Sustentables



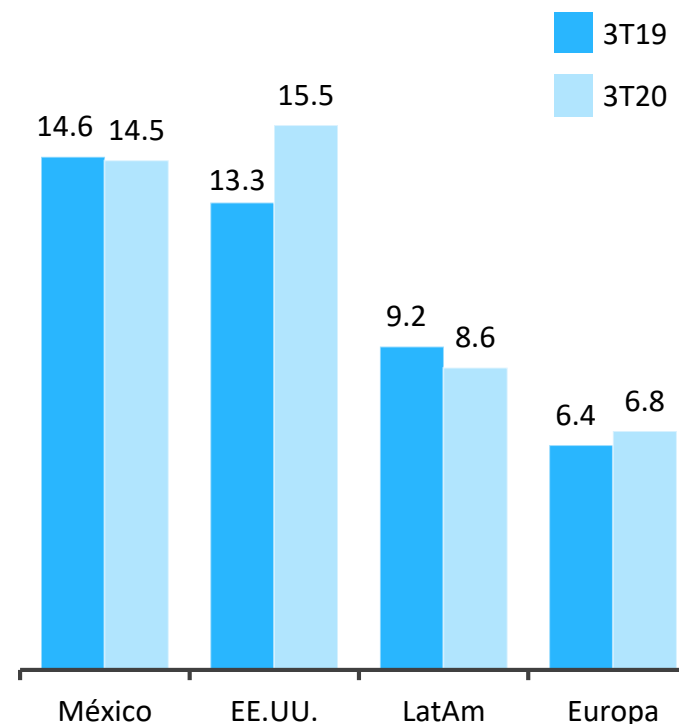
Crecimiento Estratégico y Enfocado

- Integración de la Cadena de Valor
- Innovación en productos

Eventos Recientes 3T20

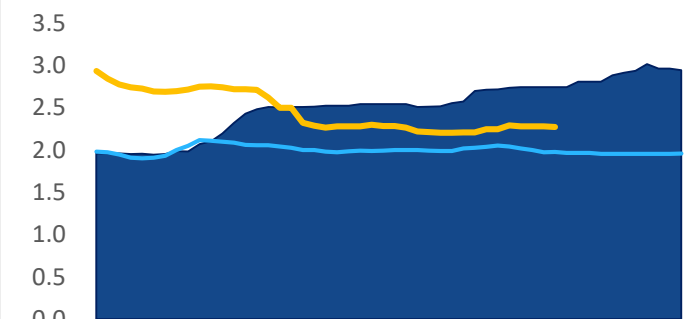
- Aumento de ventas en todas las regiones en monedas locales, año contra año. (Excluyendo el canal de Foodservice)
- Margen de Flujo del 3T20 de 11.4% (10.8% en 2T20 y 11.1% en 3T19).
- 290 puntos base de margen trimestre a trimestre en Europa debido a costos más bajos de materia prima.
- Segundo más alto Flujo registrado en EE.UU.
- Las ventas de Foodservice subieron trimestre a trimestre impulsado por reaperturas de hoteles/restaurantes.
- US \$590 millones en Caja; inició el pago de las líneas de crédito utilizadas para aumentar la liquidez en medio de la COVID-19.

Margen por región

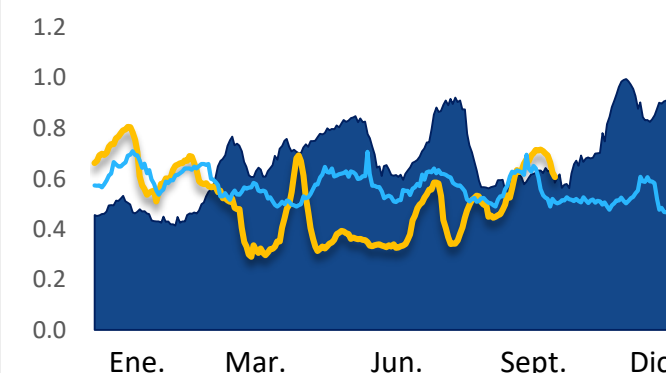


Precio jamón de cerdo

Europa (€/kg)



EE.UU. (\$/lb)

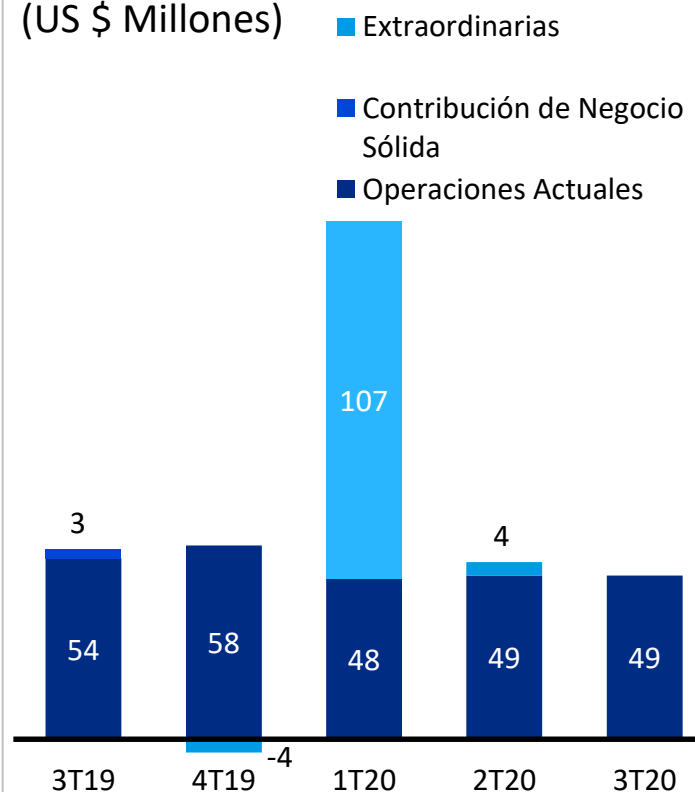


Eventos Recientes 3T20

- Ingresos del 3T20 en moneda local se mantuvieron en línea año contra año soportado por servicios esenciales.
- Desempeño en línea; Flujo acumulado de Axtel alcanzó 77% de su Guía para todo el año.
- Recibió un alto número de ofertas no vinculantes en su proceso de venta; enfoque en una posible transacción por todo Axtel.
- US \$163 millones en Caja; US \$6 millones mayor en comparación al 2T20.

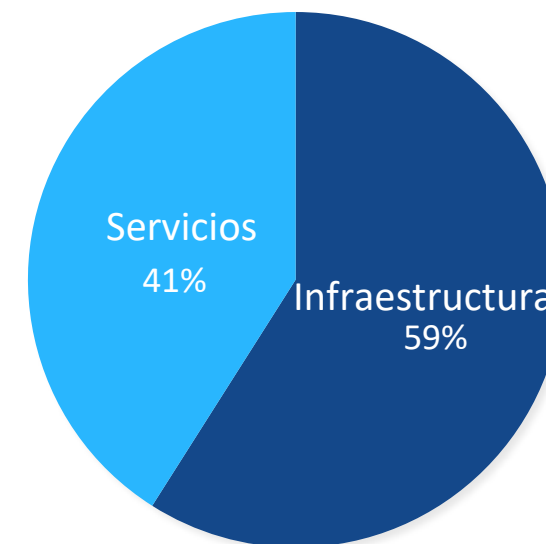
Flujo

(US \$ Millones)



Flujo de operación continuas por Unidad de Negocio

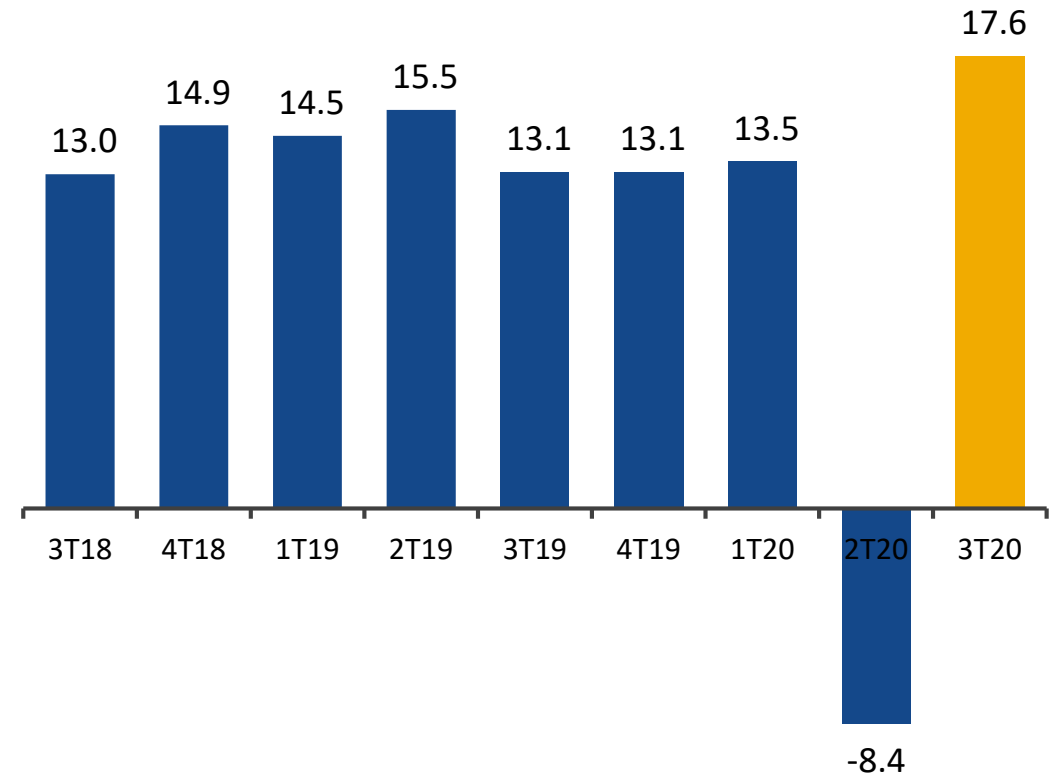
(Total 3T20: US \$49 millones)



Eventos Recientes 3T20

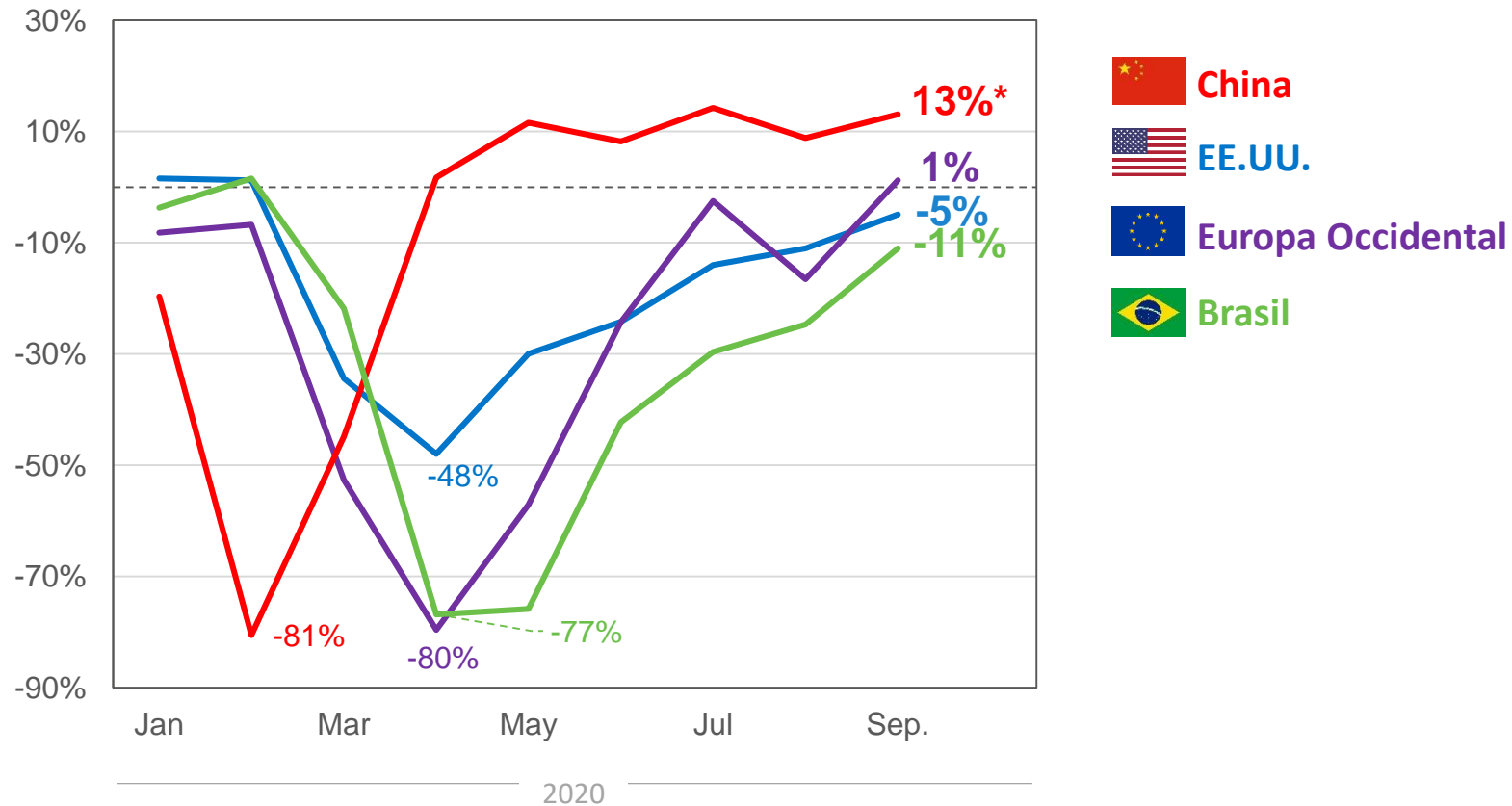
- Flujo récord por unidad equivalente de US \$17.6.
- Reducción de 28% y 9% en costos fijos de operación y costos de ventas.
- Alcanzó aproximadamente US \$850 millones en contratos para componentes estructurales y para vehículos eléctricos.
- US \$656 millones en Caja; US \$7 millones mayor en comparación al 2T20.
- Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.4 veces (3.1 veces ajustando por gastos de indemnización no recurrentes).

Flujo / Unidad Equivalente



Venta de Vehículos

Cambio años vs. año





Contacto

Hernán F. Lozano
Director de Relación con Inversionistas

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