

2T24

Presentación de resultados

Julio 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 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:
 - 2T23: cifras acumuladas por un mes y 29 días finalizados al 29 de mayo de 2023.
 - 1T24: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2T24: 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".

▼ **Resultados mejores de lo esperado en el 2T24 y el 1S24, principalmente impulsados por Sigma**

- Sigma: aumentó su Guía de Flujo a US \$1,000 millones, que representa un hito histórico.
- Alpek: Flujo Comparable acumulado de US \$312 millones en línea para alcanzar la Guía del año.
- ALFA: aumentó su Guía de Flujo para incorporar el alza de Sigma (nuevo: US \$1,590 millones).

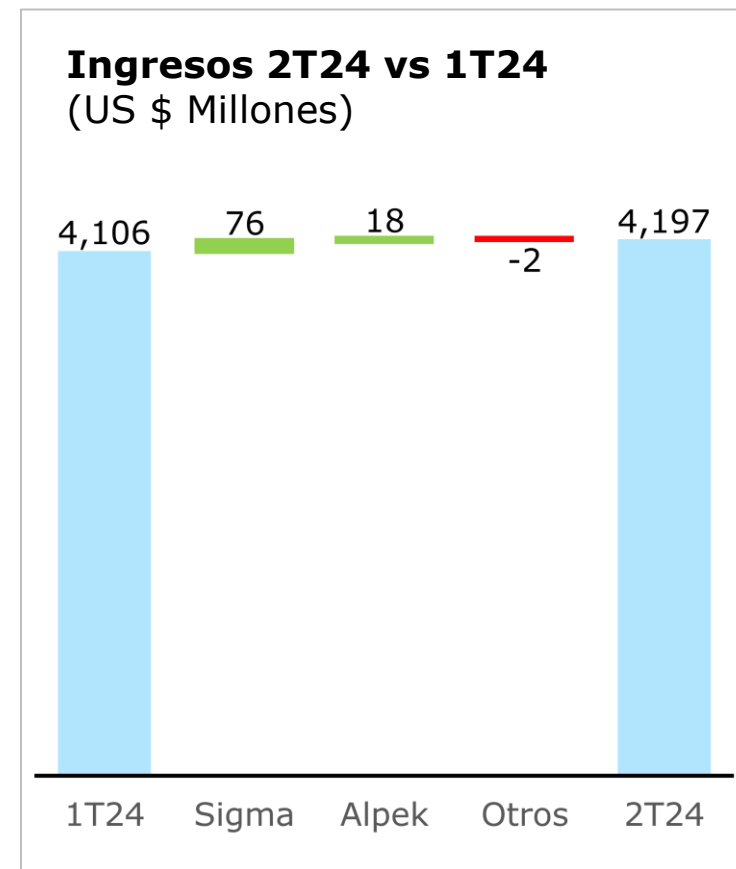
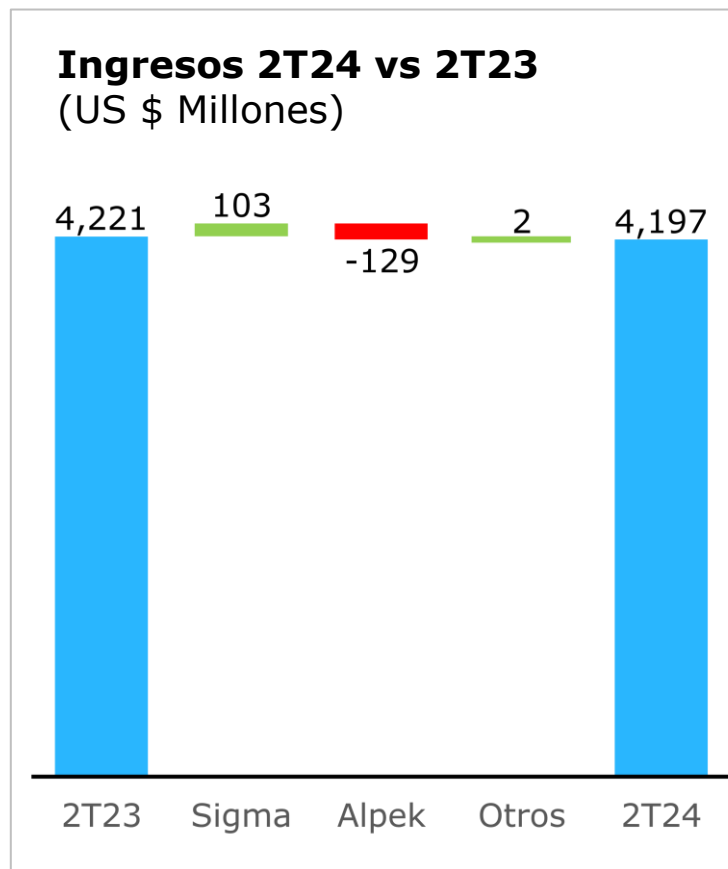
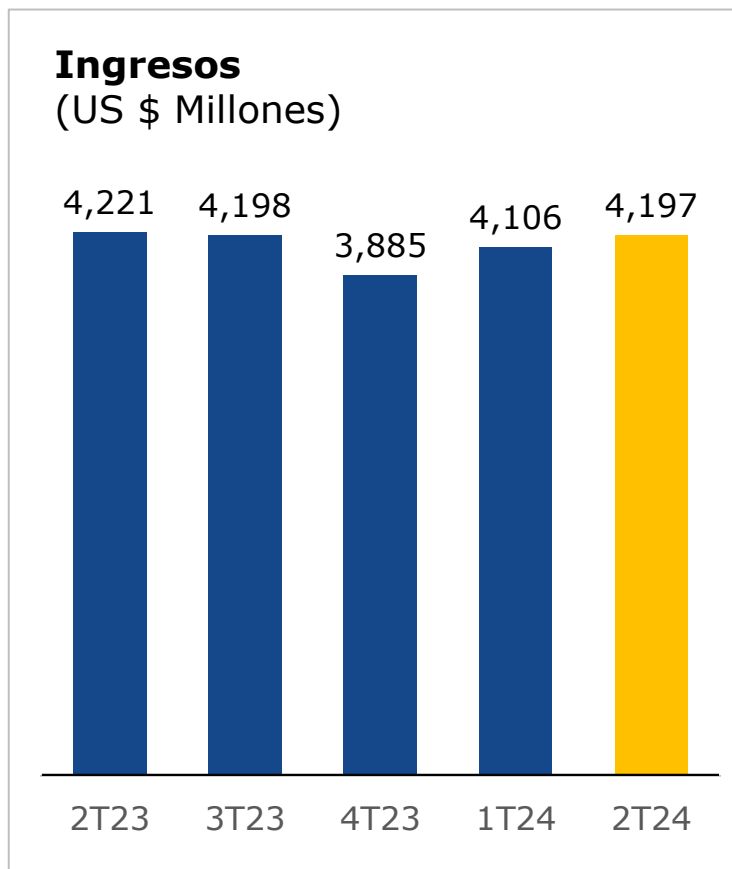
▼ **ALFA enfocada activamente en iniciativas de reducción de deuda y completar transformación**

- Sigma registra razón de apalancamiento neto de 2.0 veces, su nivel más bajo en cerca de 11 años.
- Varios procesos de venta de activos no estratégicos continuaron avanzando durante el 2T24.
- La reducción de la deuda fuera de Alpek es clave.

▼ **Eventos recientes**

- Sigma: nombra a Juan Ignacio Amat como Director General de Sigma Europa, efectivo el 1º de junio.
- Alpek: completó acciones de reducción de costos para alcanzar US \$75 millones en ahorros anualizados.

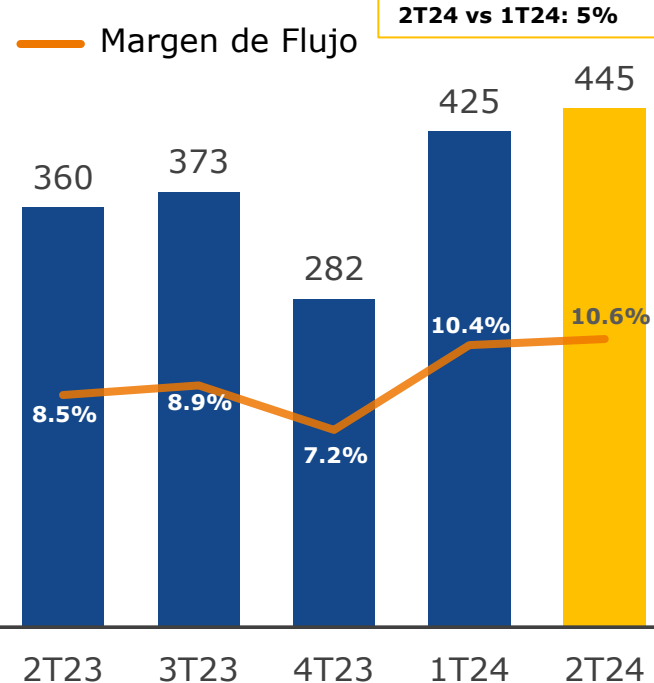
ALFA & Subsidiarias*



*Axtel reportado como operaciones discontinuas en el 2T23
No se presentan cifras relacionadas con Axtel en periodos posteriores (3T23 a 2T24)

ALFA & Subsidiarias*

Flujo (US \$ Millones)

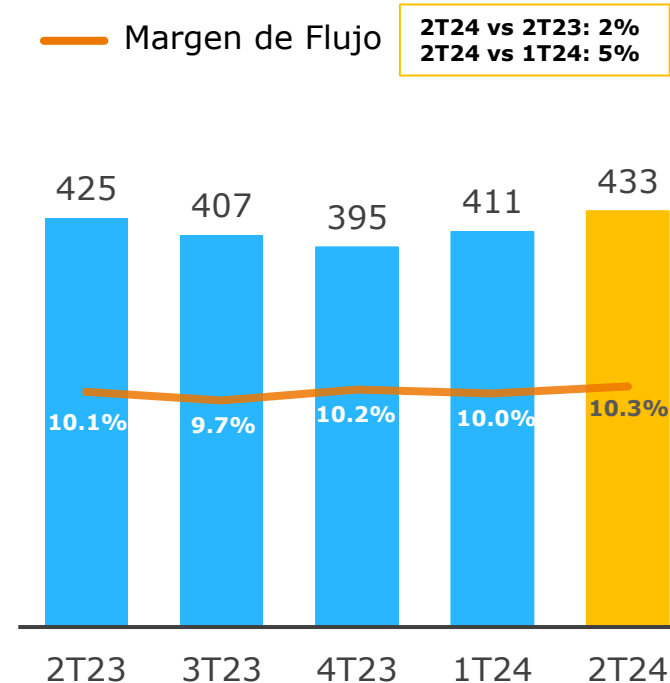


Partidas extraordinarias (US \$ Millones)

	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
ALPEK¹	(53)	(34)	(114)	14	12
SIGMA	(12)	-	-	-	-
TOTAL	(65)	(34)	(114)	14	12

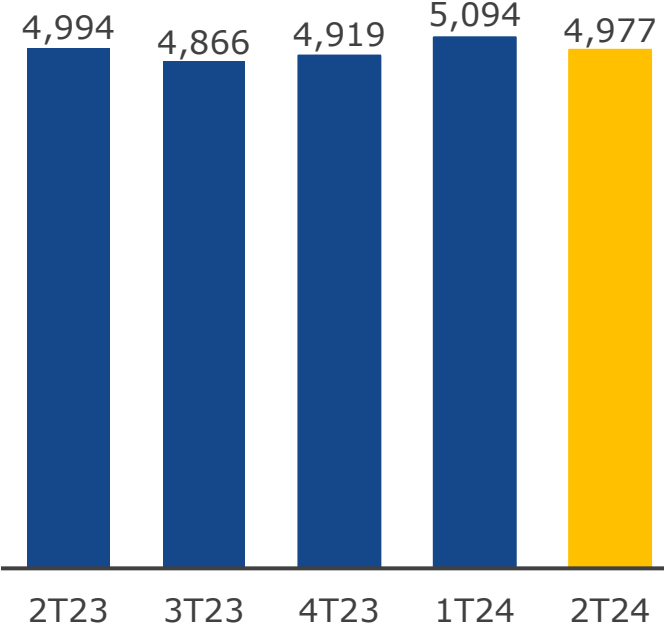
¹ Esta cifra no considera el efecto extraordinario de hiperinflación y devaluación del tipo de cambio a partir del 1T24

Flujo Comparable (US \$ Millones)

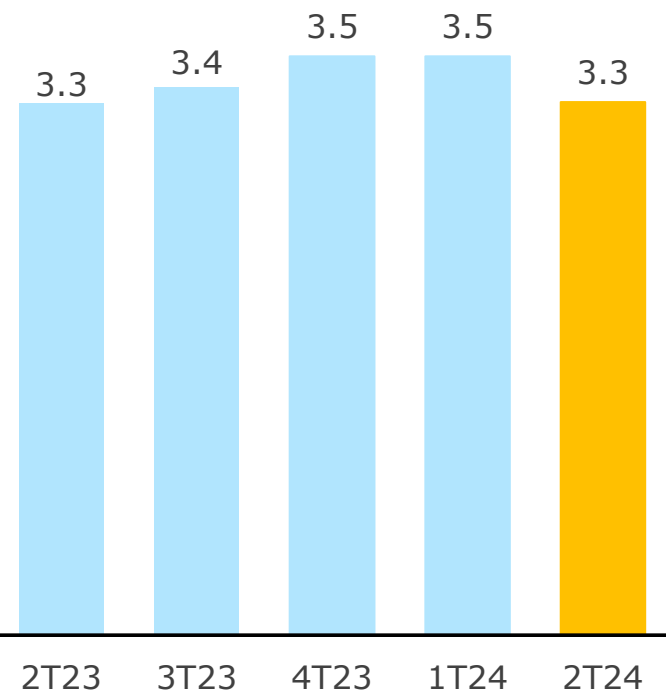


ALFA & Subsidiarias*

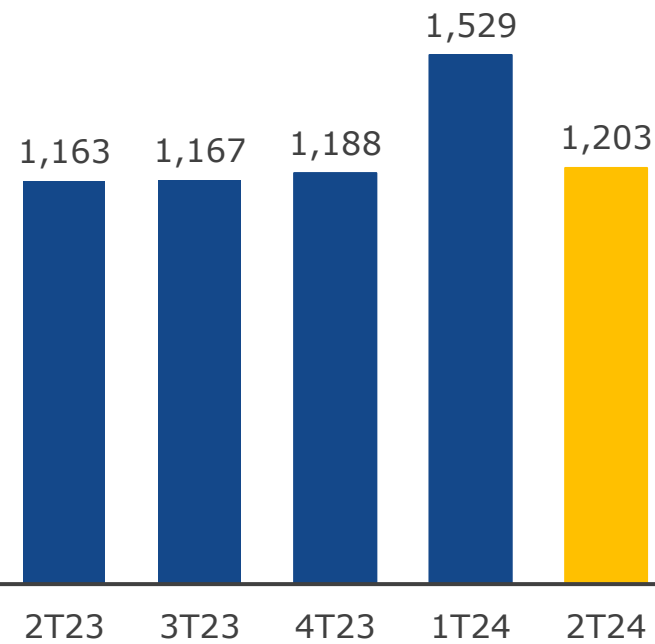
Deuda neta ALFA
(US \$ Millones)



Razón Apalancamiento Neto
(Deuda neta/Flujo)

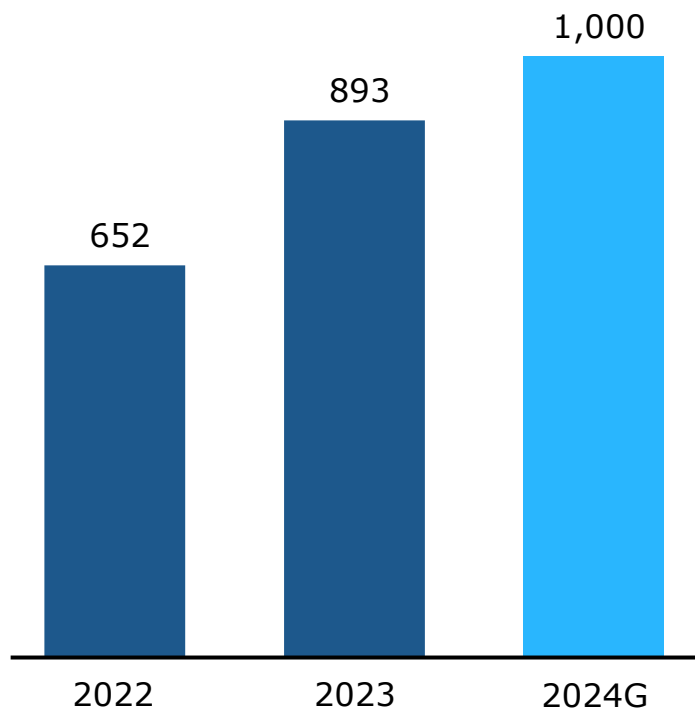


Efectivo
(US \$ Millones)

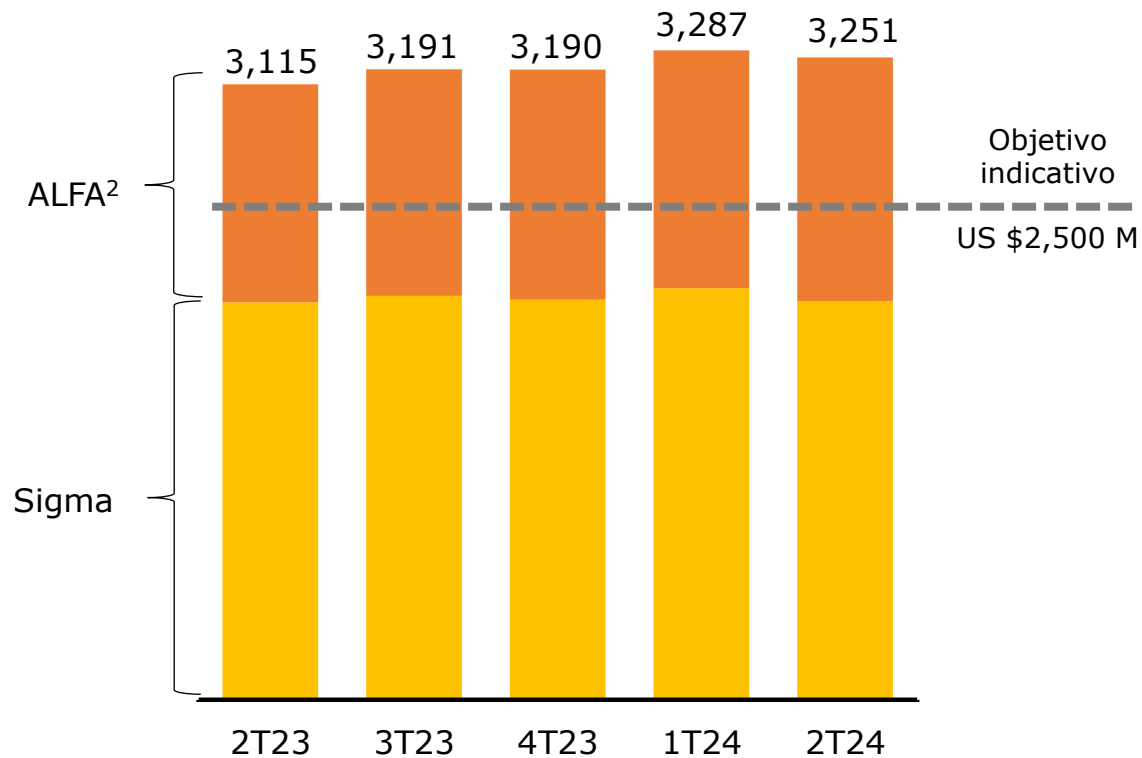


*No se presentan cifras relacionadas con Axtel

Flujo Sigma
(US \$ Millones)



Deuda Neta consolidada excluyendo Alpek¹
(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

(US \$ Millones)		Nuevo	Previo	Ch. %
Ingresos	ALFA	16,775	16,575	1
	Sigma	8,850	8,650	2
	Alpek	7,800	7,800	-

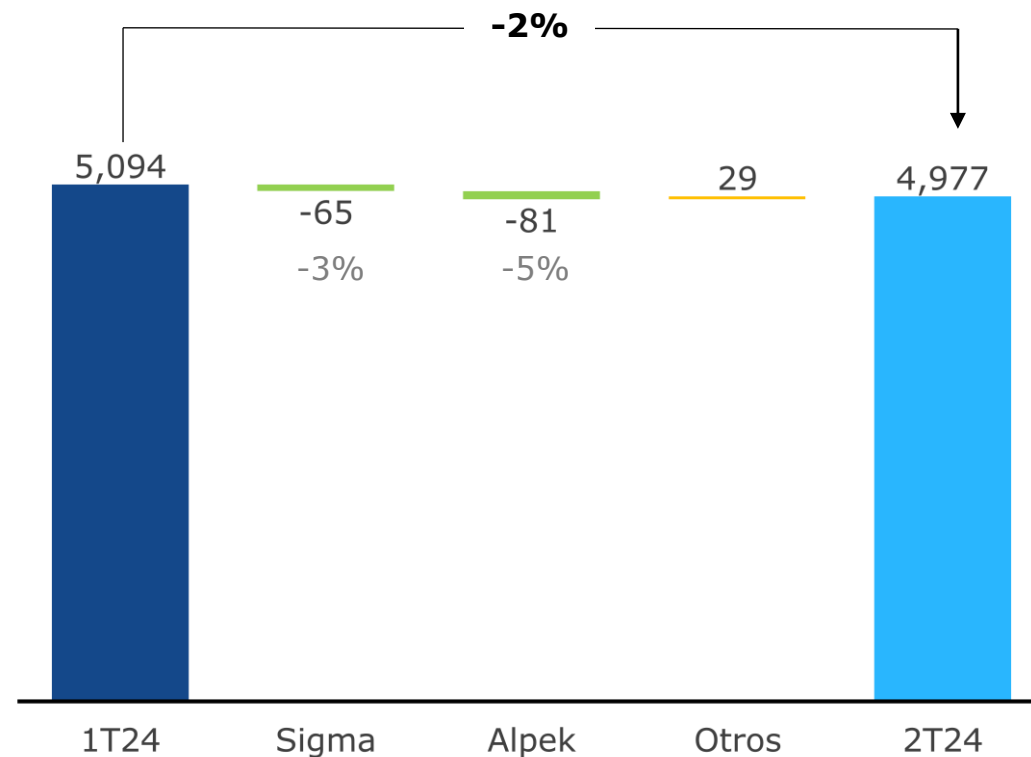
(US \$ Millones)		Nuevo	Previo	Ch. %
Flujo	ALFA	1,590	1,510	5
	Sigma	1,000	920	9
	Alpek	600	600	-

ALFA Consolidado

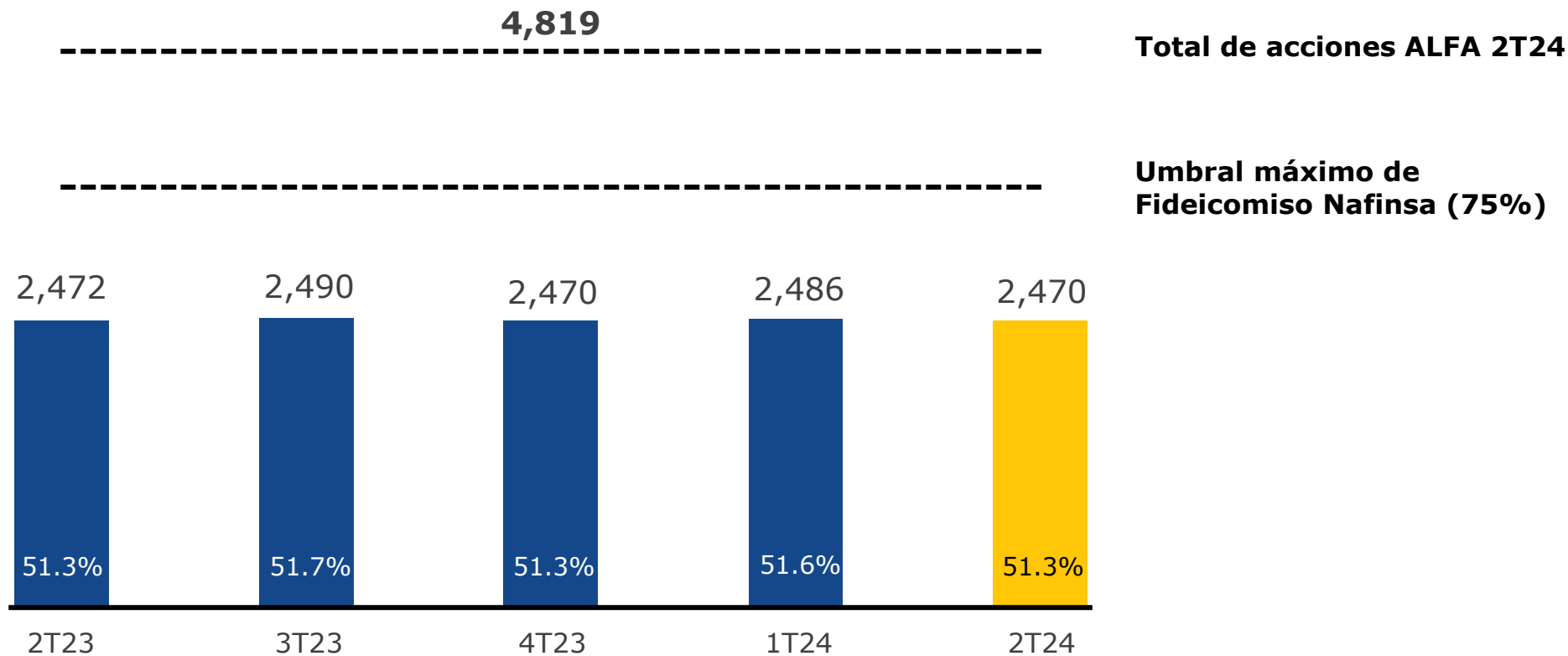
Cambio en Deuda Neta (US \$ Millones)

	2T24
Flujo	445
Capital Neto de Trabajo (CNT)	30
Inversiones y adquisiciones (Capex)	(67)
Gastos financieros netos	(123)
Impuestos	(152)
Dividendos	(20)
Otros (usos)	4
Disminución (aumento) en Deuda Neta	117

Cambio en Deuda Neta 1T24 vs 2T24 (US \$ Millones)



Tenencia extranjera de ALFA
(Millones de acciones)



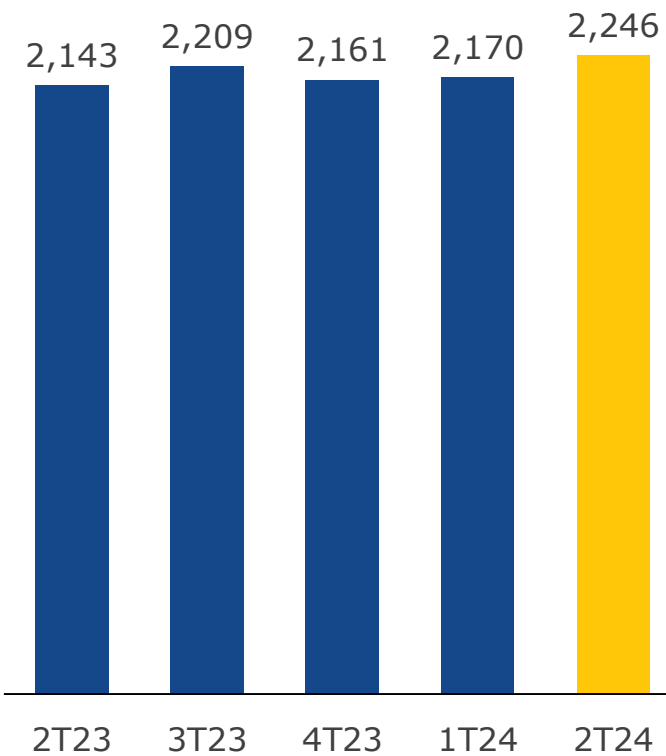
Extraordinarios resultados consolidados en el 2T24

- Volumen trimestral récord.
- Decimotercer trimestre consecutivo de crecimiento en Ingresos, año contra año.
- Flujo trimestral récord de US \$279 millones, respaldado por sólido crecimiento en todas las regiones.
- Guía de Flujo revisada al alza 9% para alcanzar hito histórico de US \$1,000 millones.
- Razón de Deuda Neta a Flujo de 2.0 veces, el nivel más bajo en cerca de 11 años.

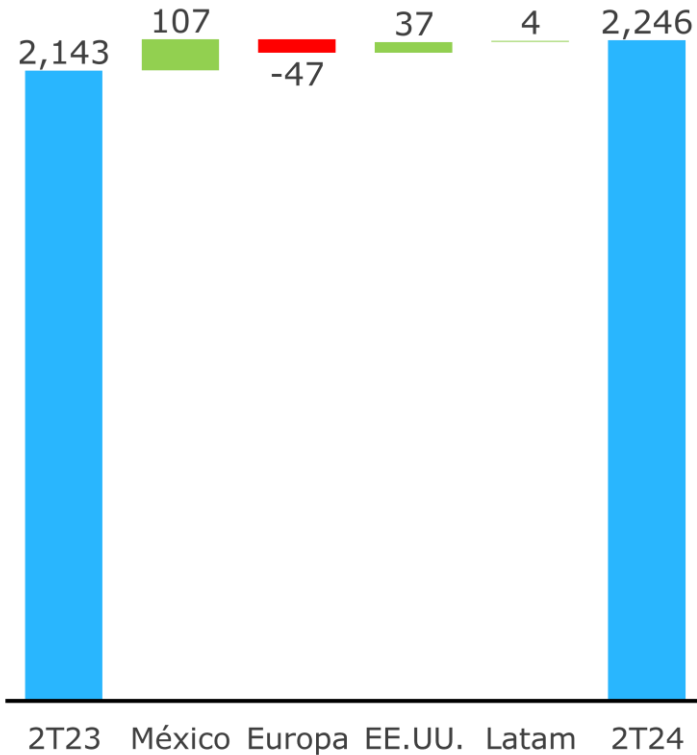
▼ Desempeño clave por Región

- México: récord trimestral de Volumen, Ingresos y Flujo; crecimiento en todas las categorías y canales.
- Europa: Flujo de US \$18 millones en el 2T24, impulsado por eficiencias operativas en mercados clave.
- EE.UU.: Máximo histórico de Volumen e Ingresos.
- Latam: Volumen, Ingresos y Flujo récord de segundo trimestre; crecimiento en todos los canales.

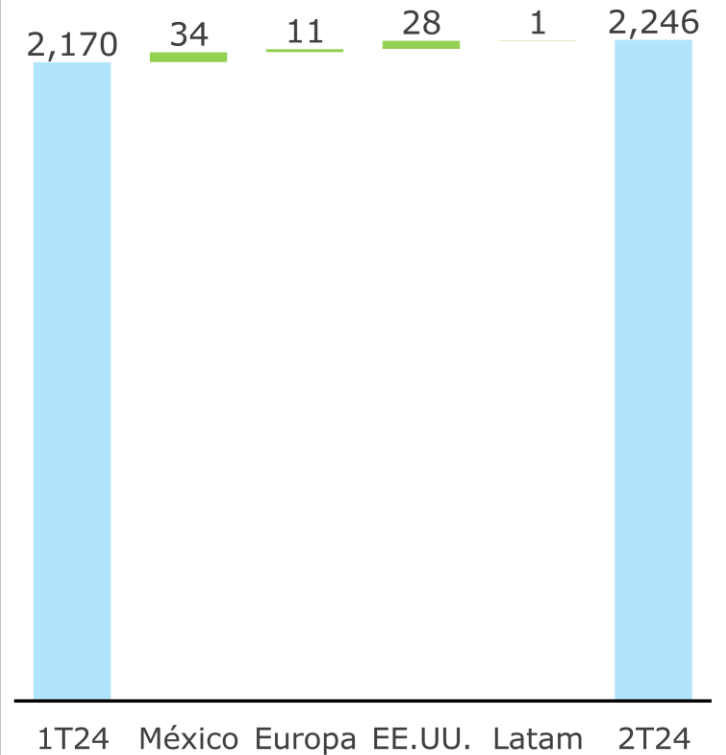
Ingresos
(US \$ Millones)

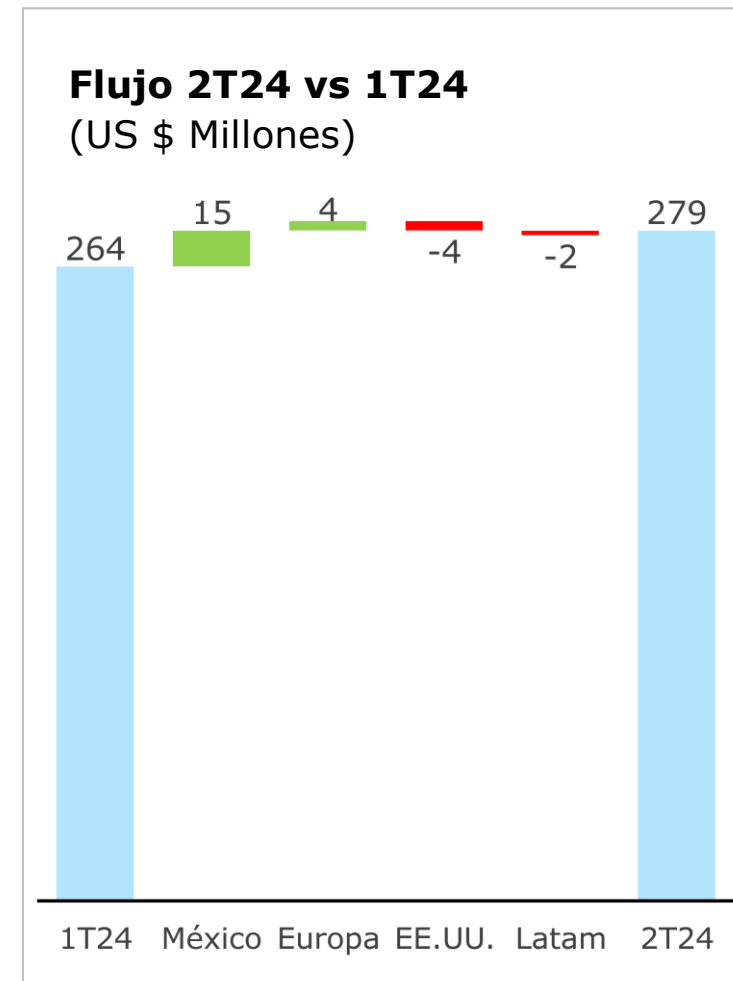
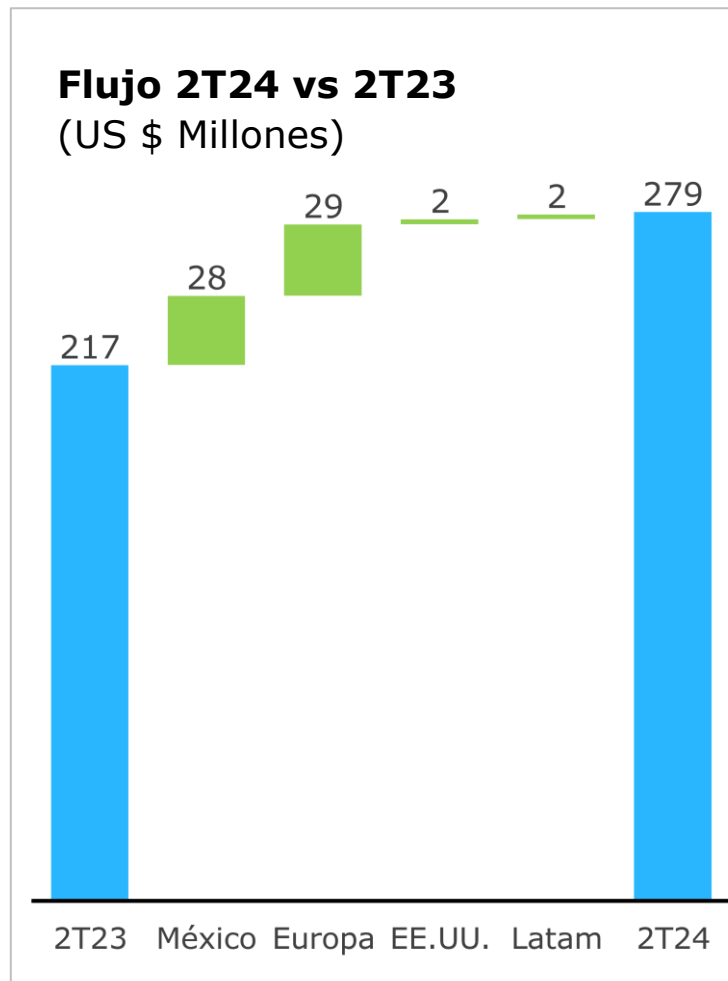
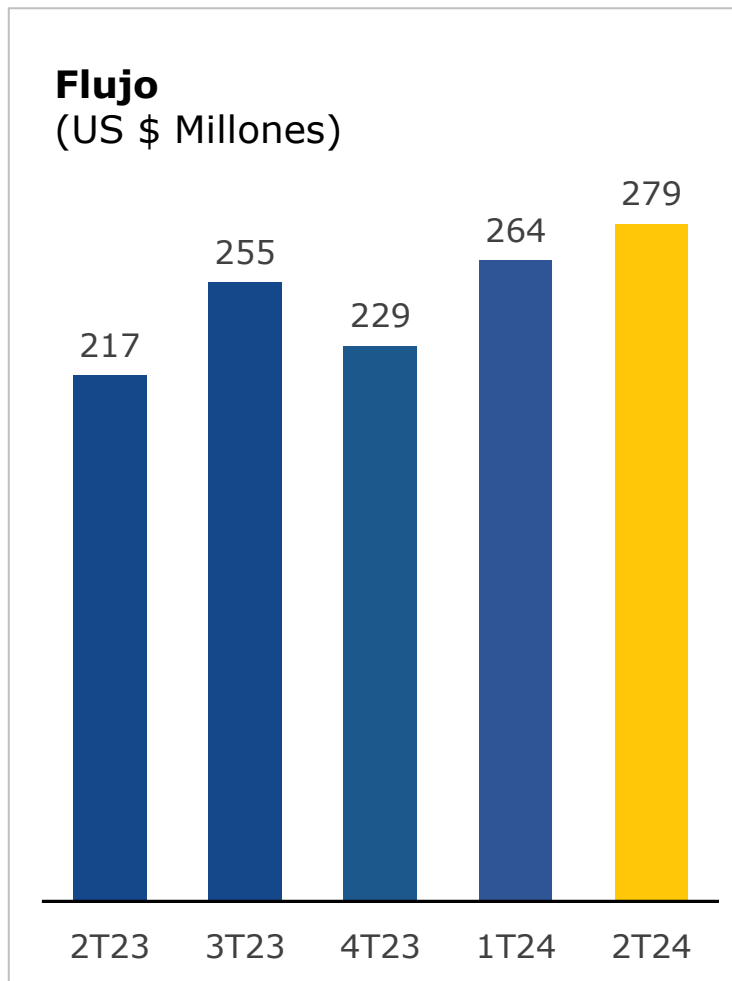


Ingresos 2T24 vs 2T23
(US \$ Millones)

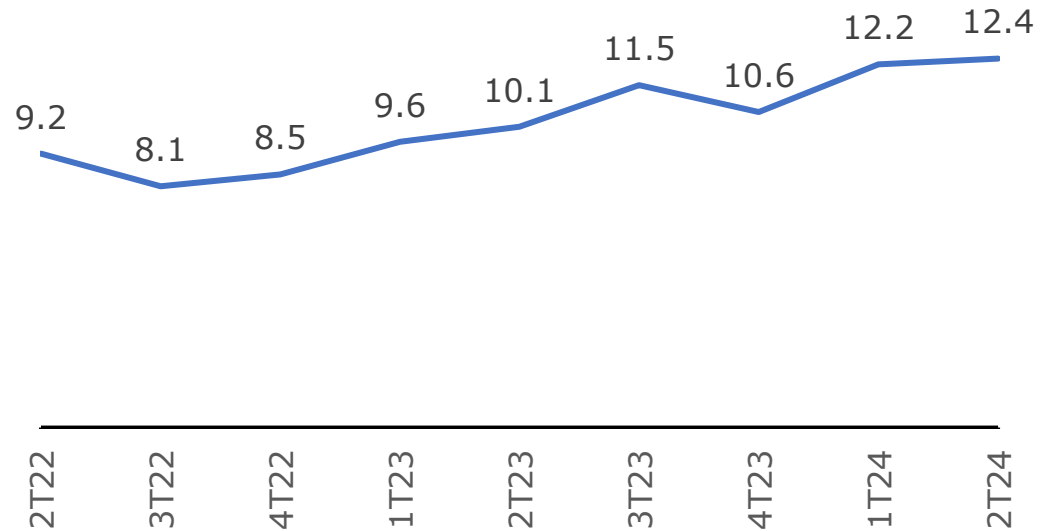


Ingresos 2T24 vs 1T24
(US \$ Millones)

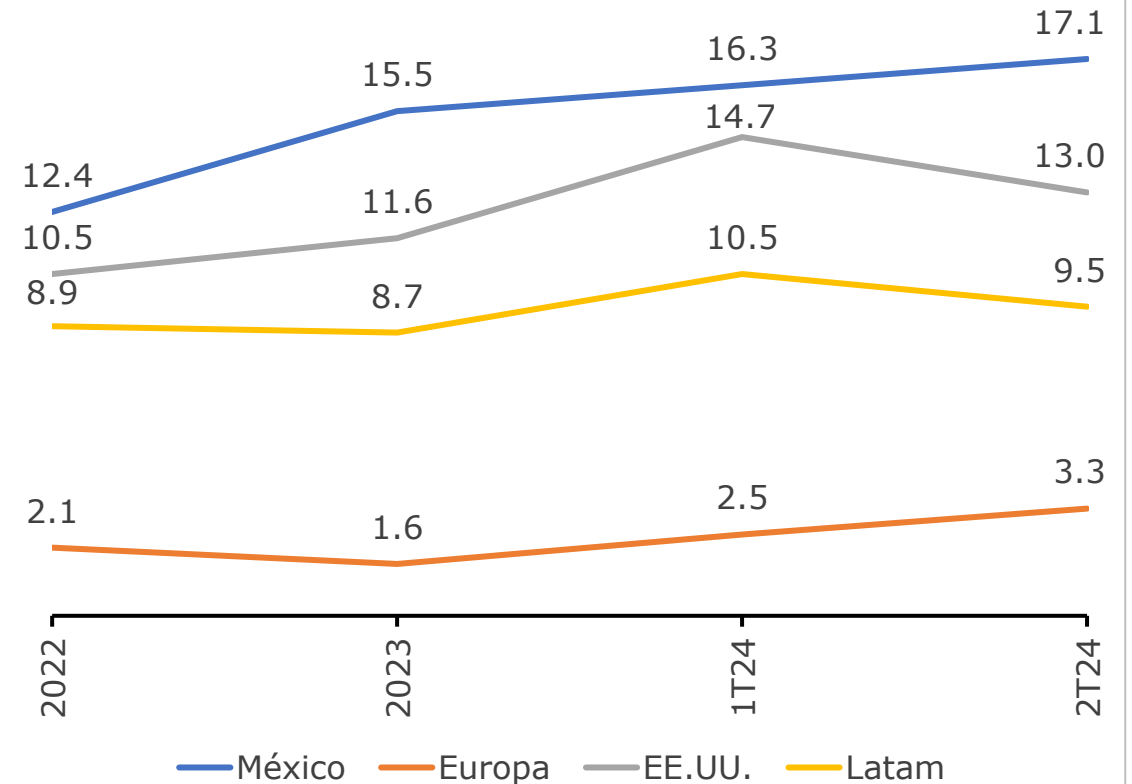




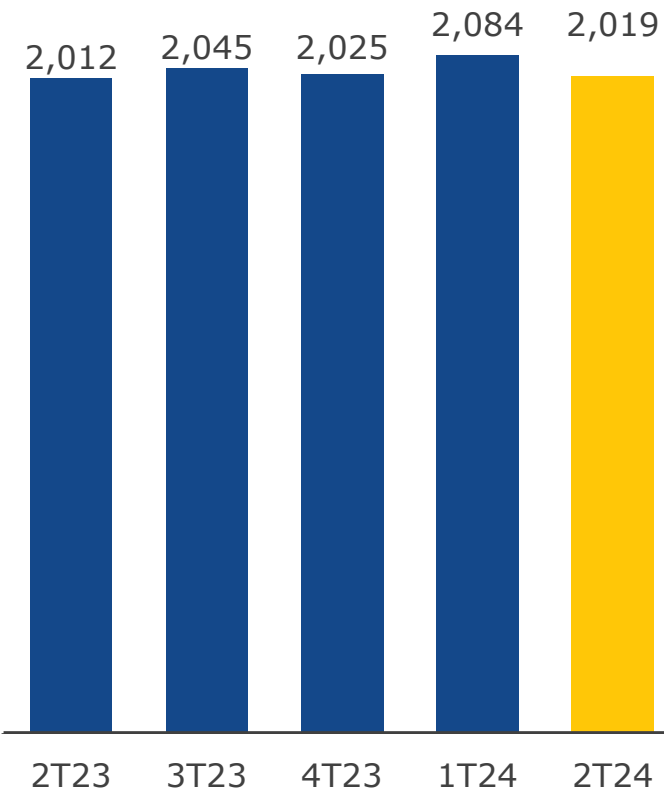
Margen de Flujo (%)



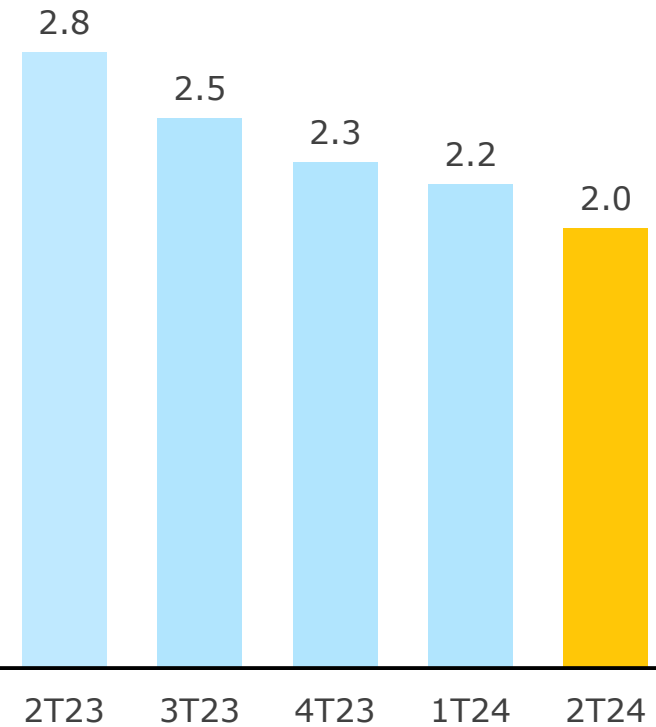
Margen de Flujo por región (%)



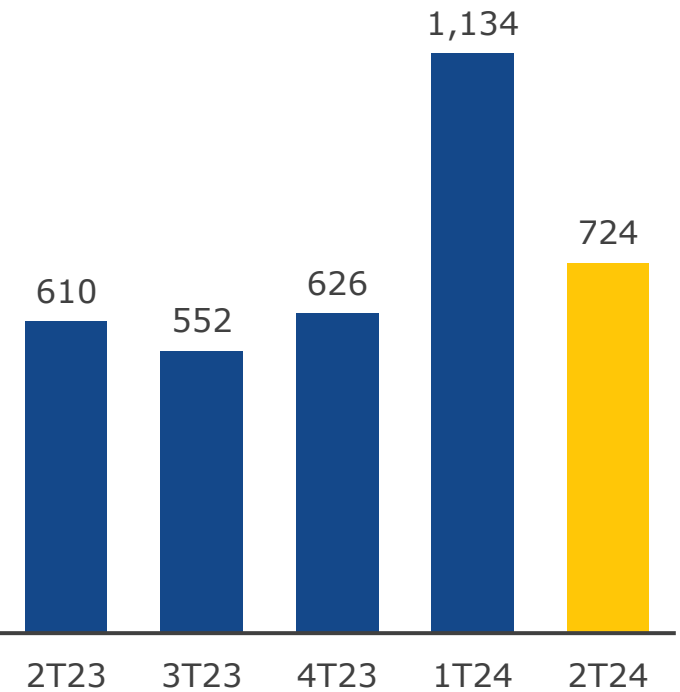
Deuda Neta
(US \$ Millones)



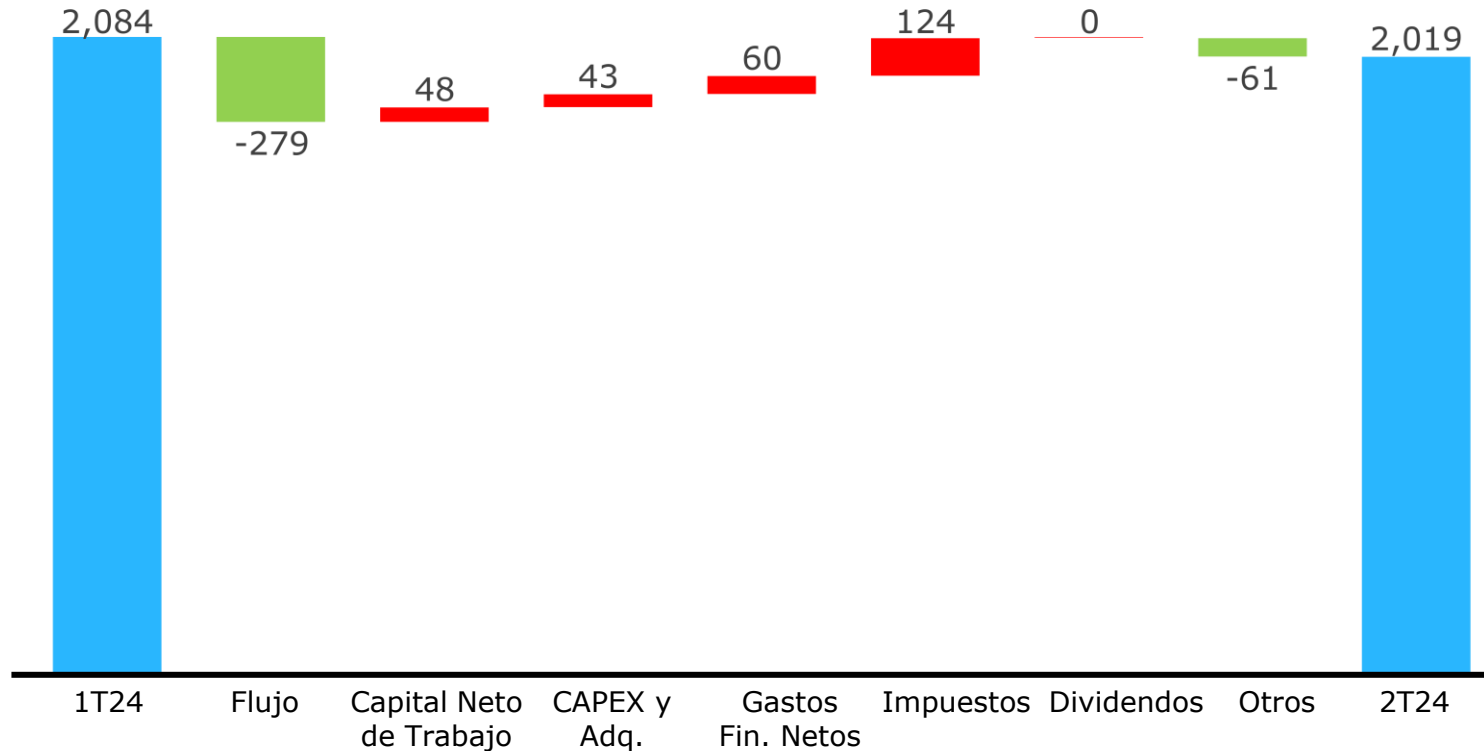
Razón de Apalancamiento Neto
(Deuda Neta/Flujo)



Efectivo
(US \$ Millones)



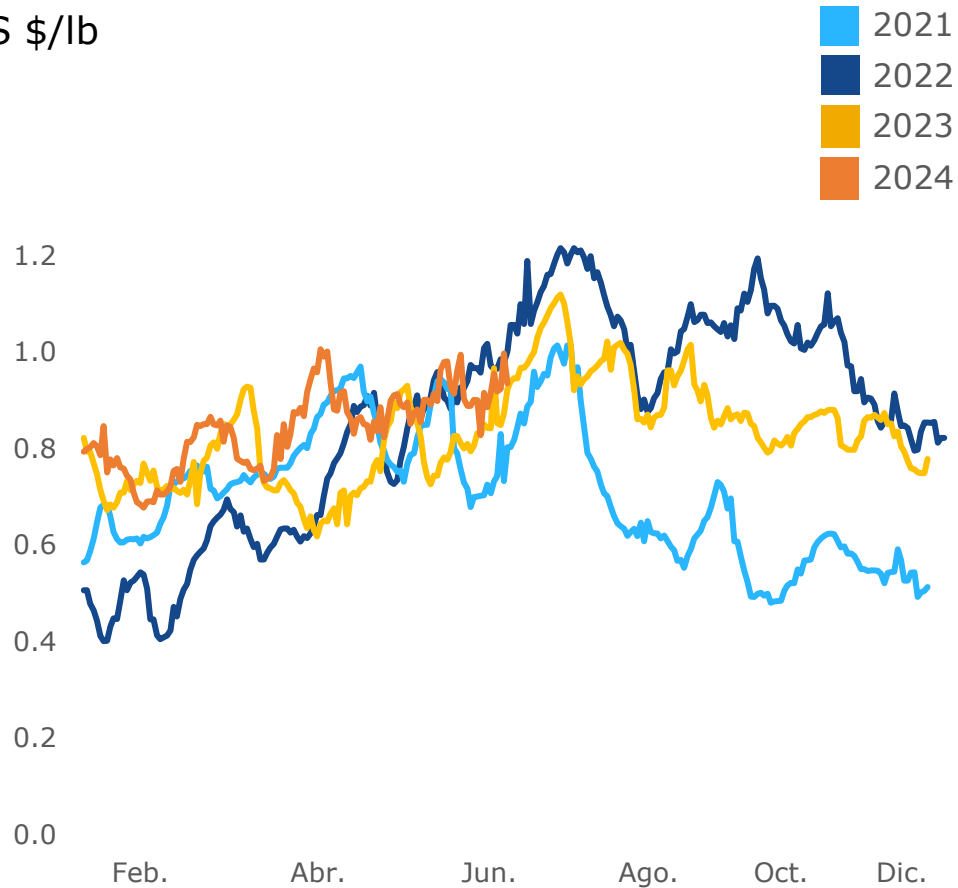
Cambio Deuda Neta 2T24 vs 1T24 (US \$ Millones)



- ▶ La Deuda Neta disminuyó US \$65 millones comparada con el 1T24.
- ▶ "Otros" incluye un efecto positivo de conversión por tipo de cambio resultado de la depreciación del Peso Mexicano en junio de 2024.

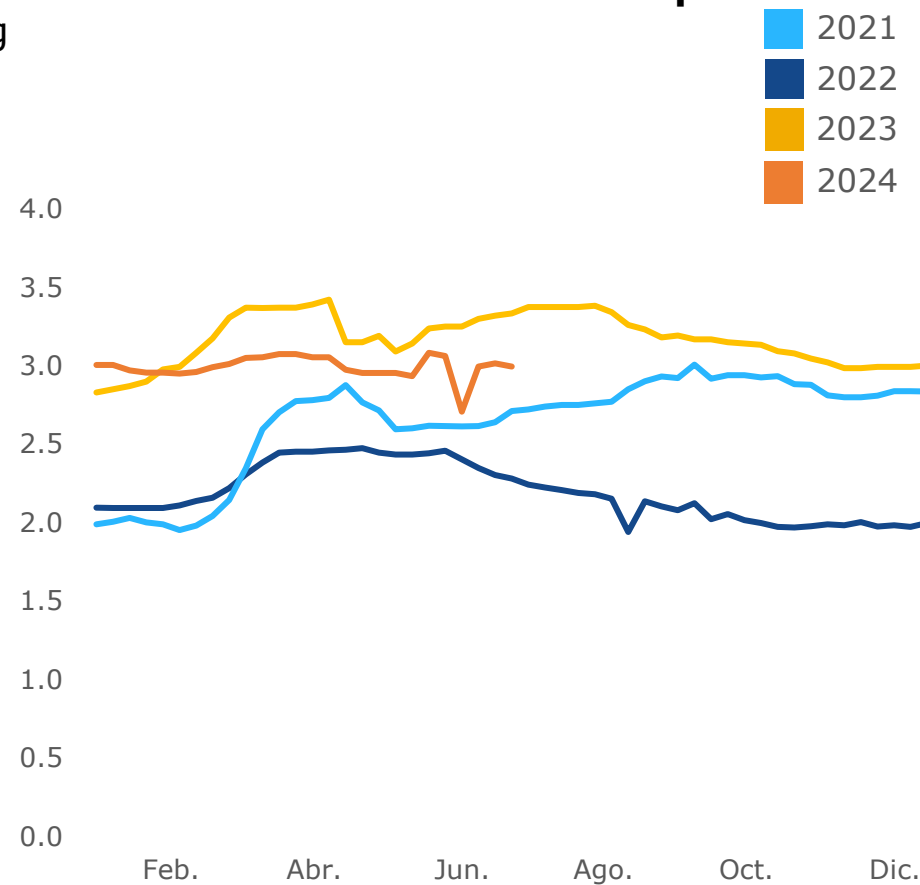
Precio de Jamón de Puerco en EE.UU.

US \$/lb



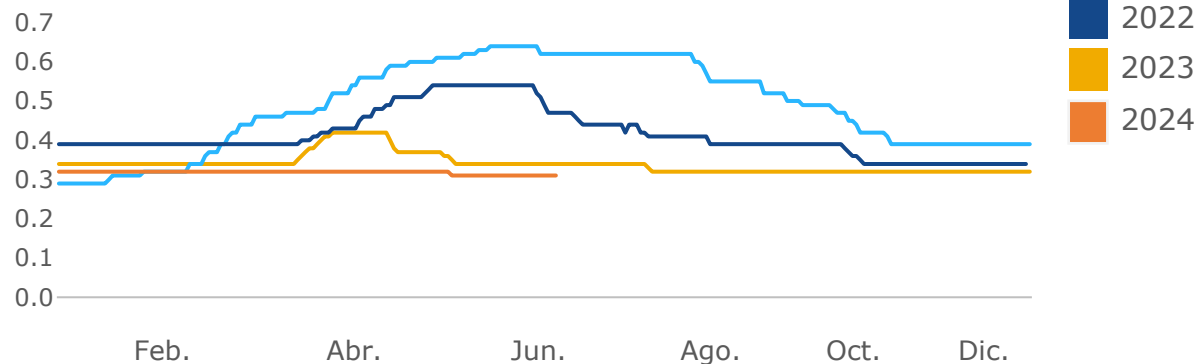
Precio del Jamón de Puerco en Europa

€/kg



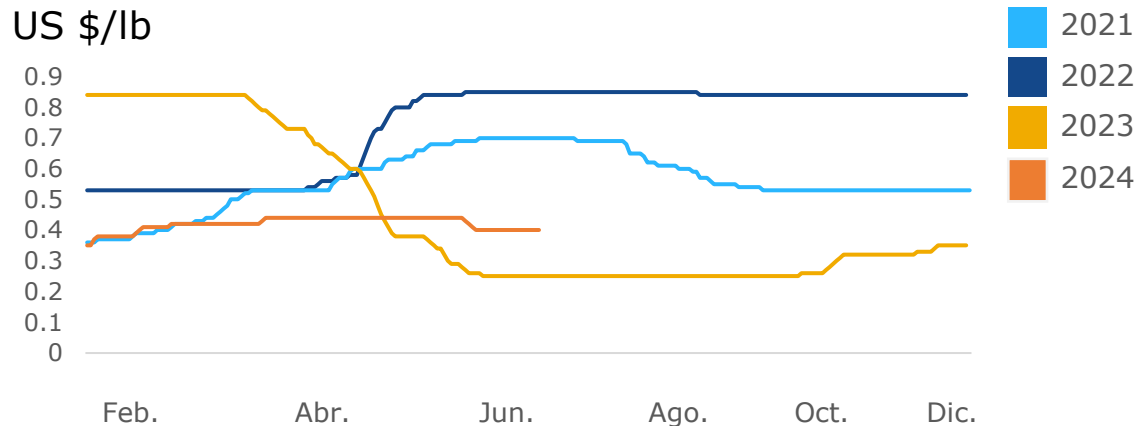
Pollo (MSC)

US \$/lb



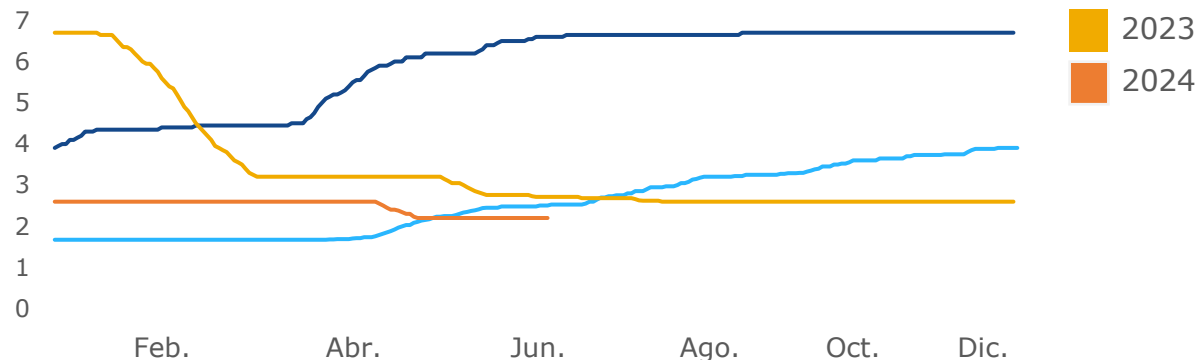
Pavo (MST)

US \$/lb



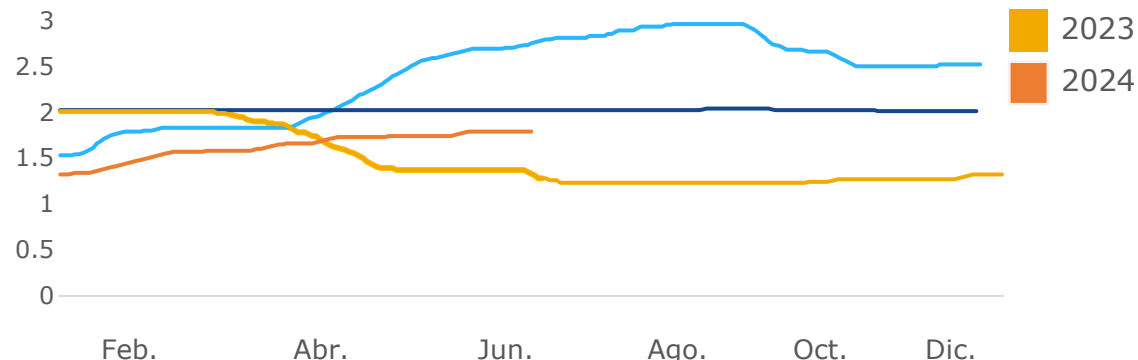
Pechuga de Pavo

US \$/lb

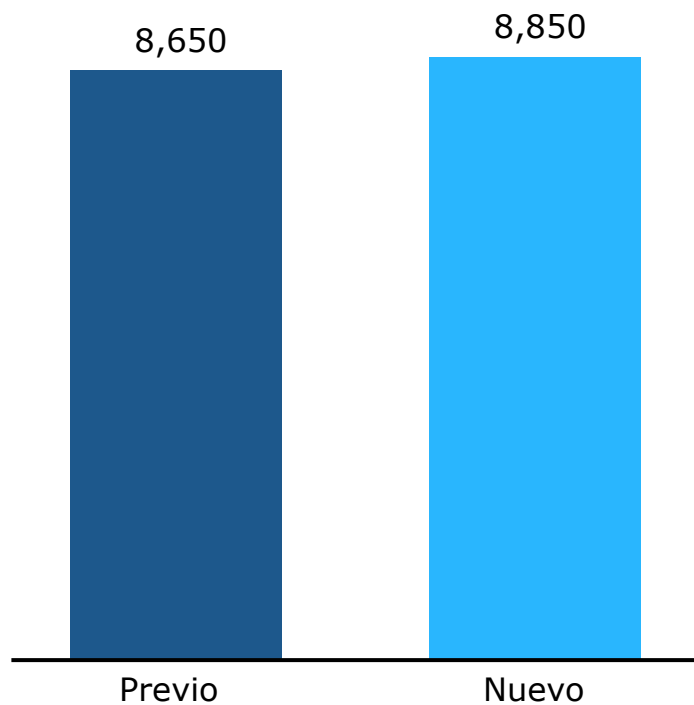
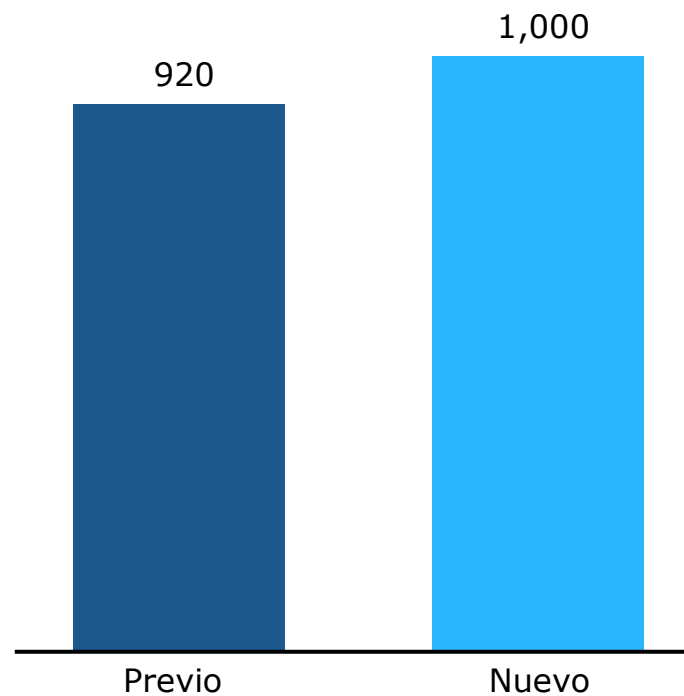


Muslo de Pavo

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

Ingresos Sigma
(US \$ Millones)**Flujo Sigma**
(US \$ Millones)

Sucesión Dirección General Europa

- Nombramiento de Juan Ignacio Amat como nuevo Director General de Sigma Europa, efectivo al 1° de junio.
- Más de 20 años de experiencia en reconocidas empresas de bienes de consumo en Europa.
- Implementó con éxito planes de transformación en diversos roles.

Emisión de Certificados Bursátiles (Mayo 2024)

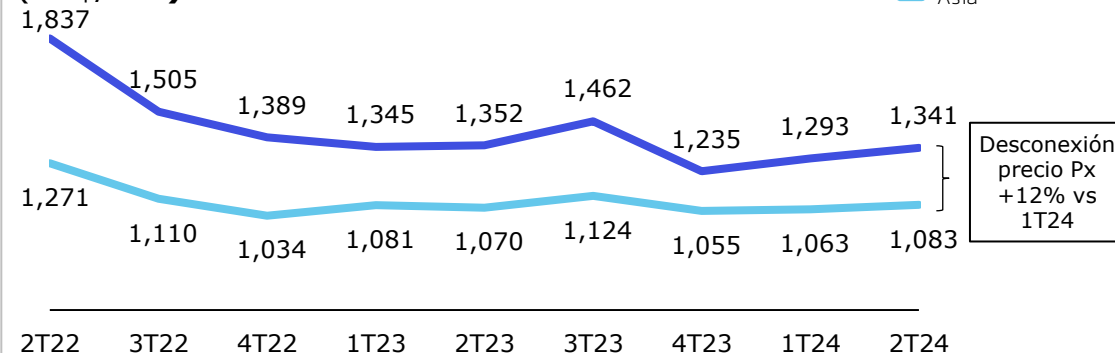
- Exitosa colocación de Ps \$7,141 millones (US ~\$424 millones)
- La emisión consistió en dos tramos:
 - Ps \$2,341 millones a un plazo de 3.8 años a una tasa de interés variable.
 - Ps \$4,800 millones a un plazo de 12 años a una tasa de interés fija.
- El segundo tramo representa la única nota en el mercado corporativo mexicano con amortización al vencimiento y tasa fija nominal.
- El vencimiento promedio de la deuda pasó a 5.7 años de 4.6 años.



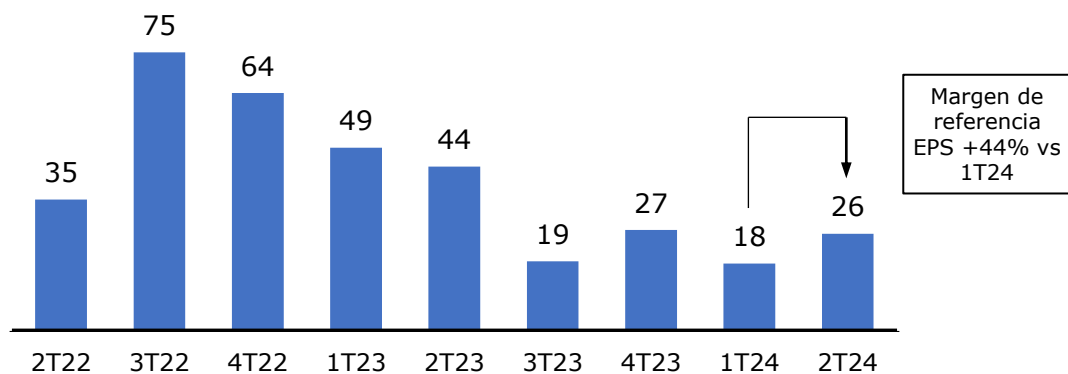
Información Relevante 2T24

- Volumen en el segmento Poliéster aumentó 2%, año contra año, impulsado por demanda regional resiliente.
- El Flujo Comparable acumulado de US \$312 millones está en línea para alcanzar la Guía del año de US \$600 millones.
- Completó las iniciativas de reducción de costos estructurales, de las cuales se esperan US \$75 millones en ahorros anualizados.
- La Deuda Neta disminuyó 5%, trimestre contra trimestre, impulsada por un sólido flujo de efectivo.

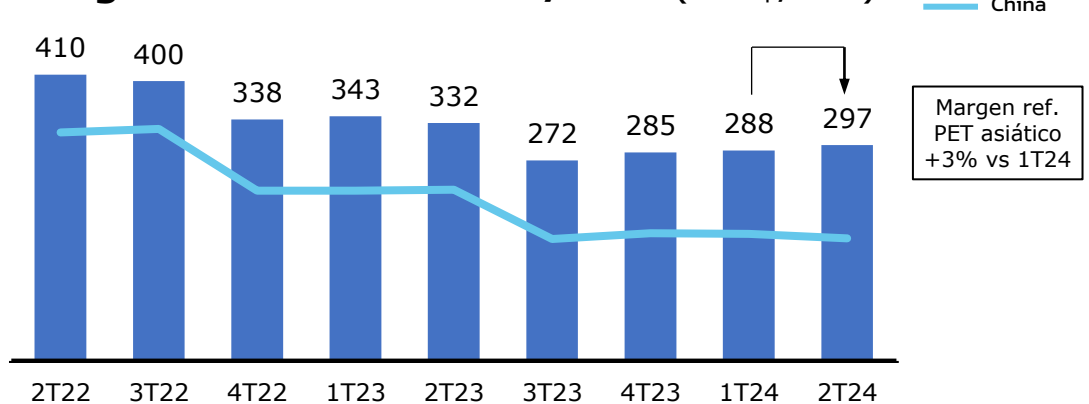
Paraxileno (Norteamérica vs Asia) (US\$/Ton)



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