

# Presentación Corporativa

1Q24

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. 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 presenta los activos de Axtel como "Activos Circulantes de Operaciones Discontinuas" y 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 el 29 de mayo de 2023.

2024: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.

El Cambio en la Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Axtel como una sola línea, "Disminución (Aumento) de la Deuda Neta por Operaciones Discontinuas".

# Índice

---

**ALFA - Introducción**

---

**Resultados del Segundo Trimestre de ALFA**

---

**Guía ALFA 2024**

---

**Apéndice**

---

**Información adicional**

## Tesis de Inversión

1. Proceso transformacional en curso para aprovechar el potencial de la estrategia de “Liberación de Valor”
2. Dos negocios líderes en sus sectores (alimentos y petroquímicos)
3. Balance sólido con calificación de grado de inversión
4. Operaciones en 24 países; 60% de los ingresos fuera de México
5. Sólido Gobierno Corporativo y equipo directivo con amplia experiencia





**Ventas**  
(US \$ millones)

16.4



**Flujo**  
(US \$ millones)

1.4



**Operaciones**  
(Países)

24



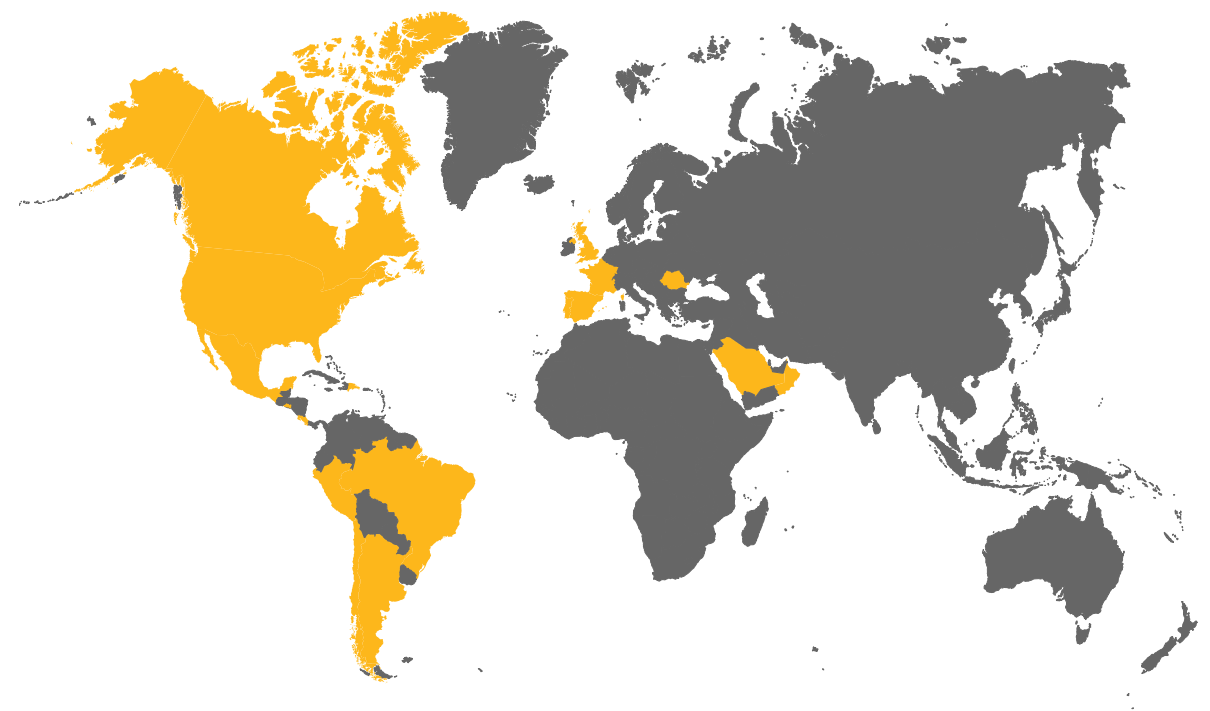
**Ventas  
Fuera de México**

60%



**Empleados**

~53,500



# Alpek



## ▶▶ PETROQUÍMICOS

#1 en la producción de PTA, PET y poliestireno expandible en las Américas


# Sigma

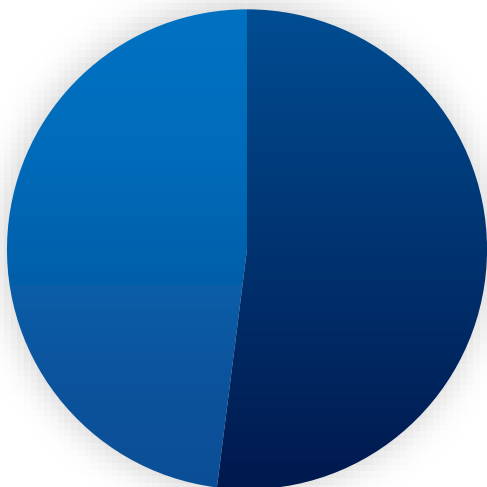


## ▶▶ ALIMENTOS

Marcas líderes en regiones, categorías y segmentos de consumo

### Ingresos 2023 US \$16,400 millones

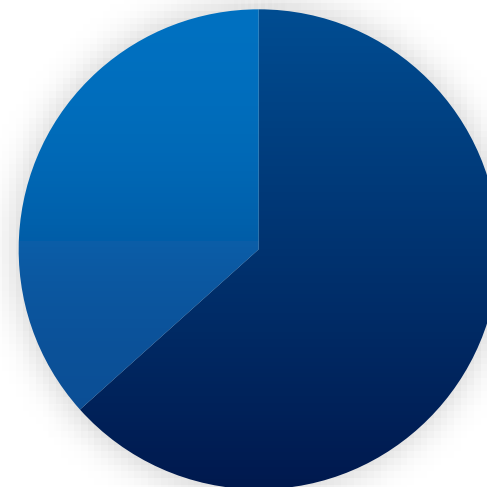
 alpek  
48%



 Sigma  
52%

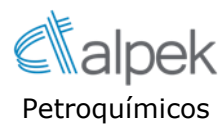
### Flujo 2023 US \$1,400 millones

 alpek  
37%



 Sigma  
63%





82%

Empresa pública desde 2012



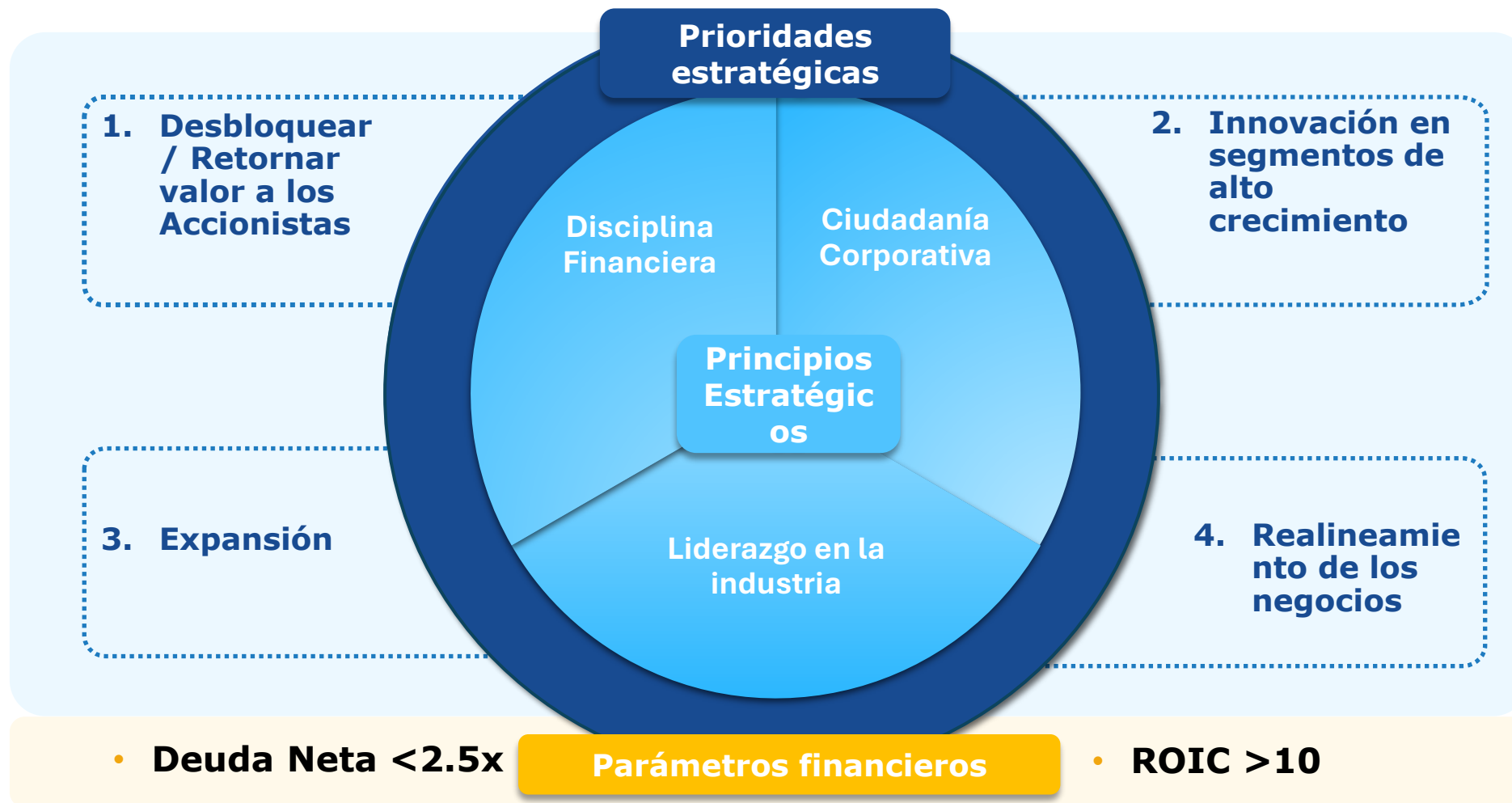
100%



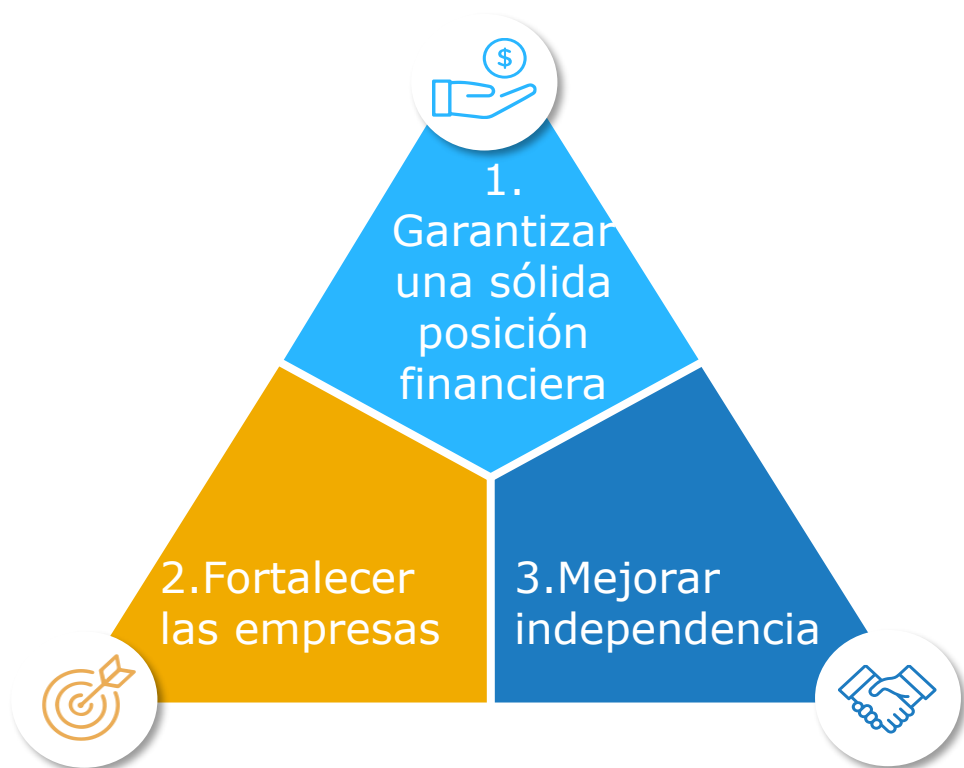
La totalidad de las acciones de ALFA en Axtel fueron distribuidas a los accionistas de ALFA en mayo de 2023



La totalidad de las acciones de ALFA en Nemak fueron distribuidas a los accionistas de ALFA en diciembre de 2020



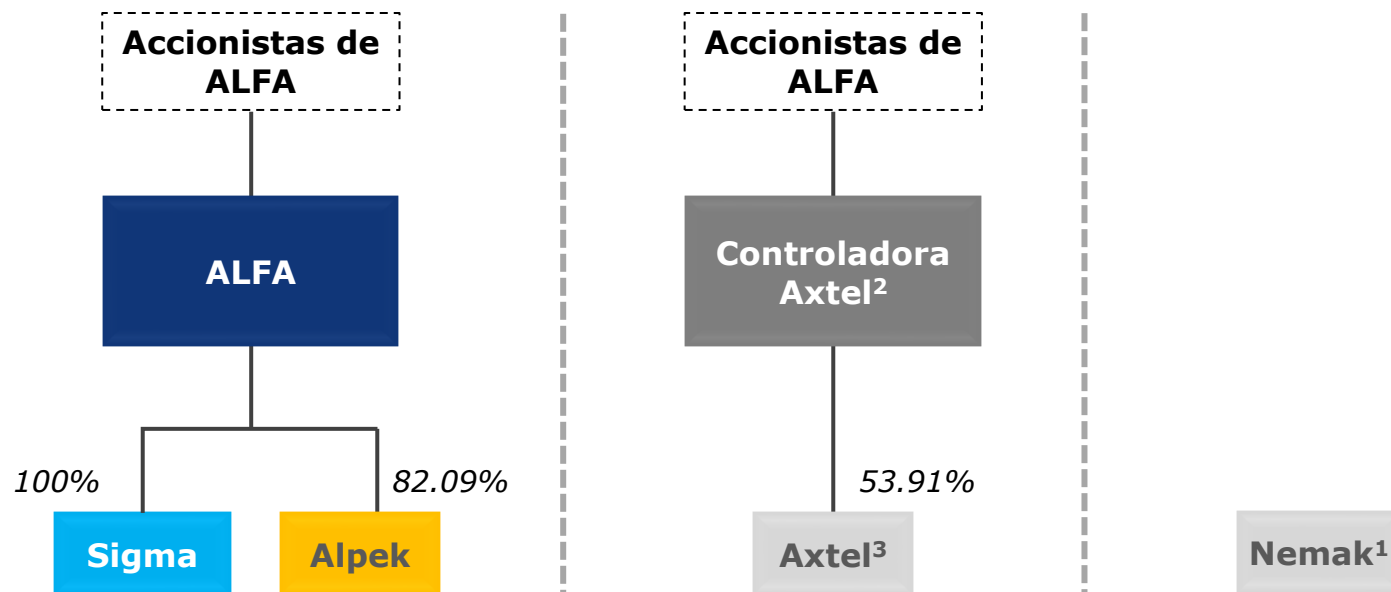
## Proceso gradual y ordenado



## Puntos Principales

- Escisión de Nemak (2020)
- Reducción de los gastos corporativos (-80% frente a 2019)
- Refinanciación y reducción de la deuda
- Escisión de Axtel (mayo de 2023)
- Revisión al alza de Guía de Flujo de Sigma (2T24)

**Estructura corporativa de ALFA**  
(Después de las escisiones de Axtel y Nemak)



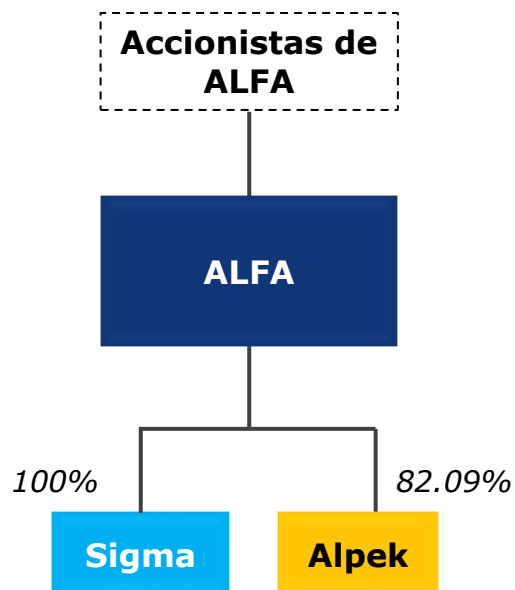
1. La totalidad de la participación de ALFA en Nemak se distribuyeron entre los accionistas de ALFA en diciembre de 2020.

2. Nueva entidad cotizada en la BMV.

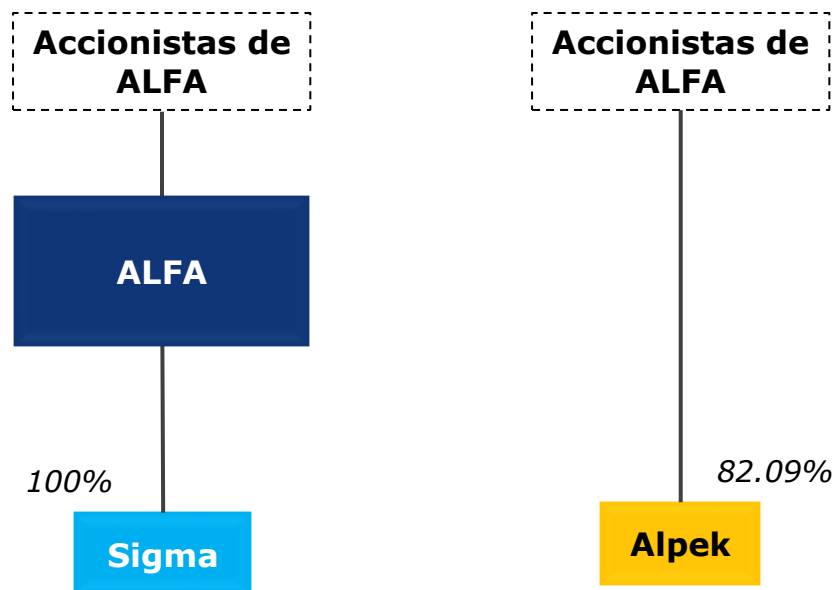
3. La totalidad de las acciones de ALFA en Axtel se distribuyeron a los accionistas de ALFA en mayo de 2023.



**Estructura corporativa de ALFA**  
(2T24)



**Estructura corporativa de ALFA**  
(Después de una escisión potencial)



## Presidente del Consejo y Directivos de ALFA

### 1T20 (pre-transformación)

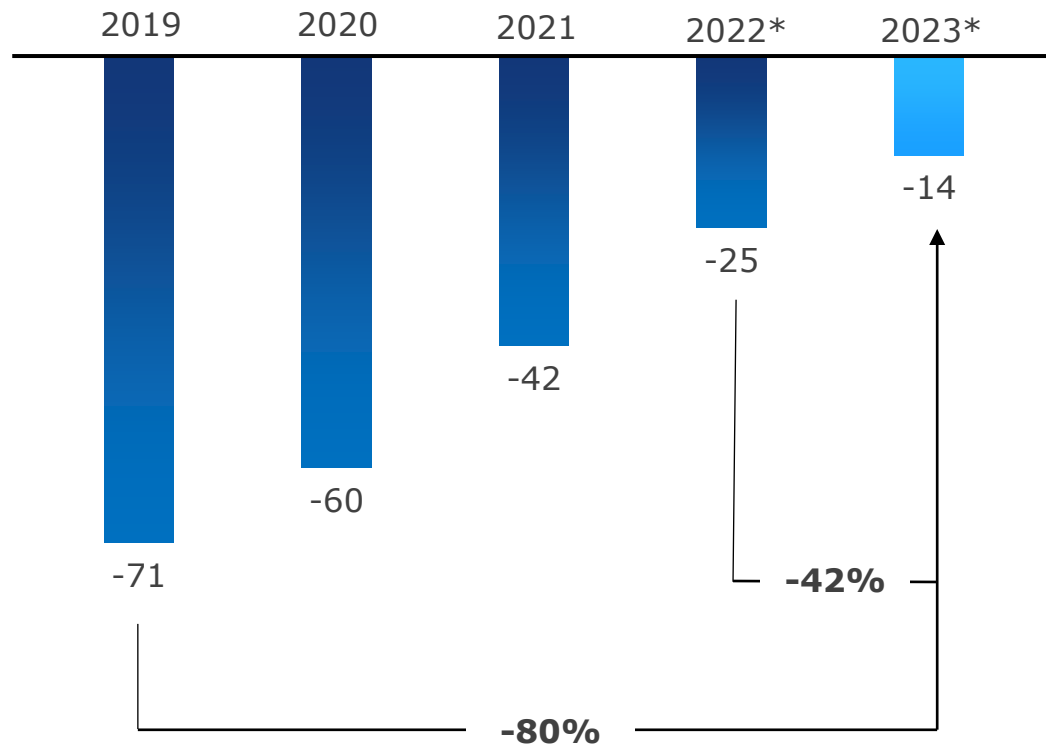
- ▼ **Armando Garza** - Presidente del Consejo
- ▼ **Álvaro Fernández** – Director General
- ▼ **Eduardo Escalante** - Director de Finanzas
- ▼ **Rodrigo Fernández** - Director General Sigma
- ▼ **José de Jesús Valdez** - Director General Alpek
- ▼ **Carlos Jiménez** - Director Jurídico
- ▼ **Armando Tamez** - Director General Nemak
- ▼ **Rolando Zubirán** - Director General Axtel
- ▼ **Paulino Rodríguez** – Director Capital Humano

### 2T24 (post planes de sucesión)

- **Álvaro Fernández** – Presidente del Consejo<sup>1</sup> & Director General
- **Eduardo Escalante** - Director de Finanzas, Legal y Capital Humano
- **Rodrigo Fernández** - Director General Sigma
- **Jorge Young** - Director General Alpek

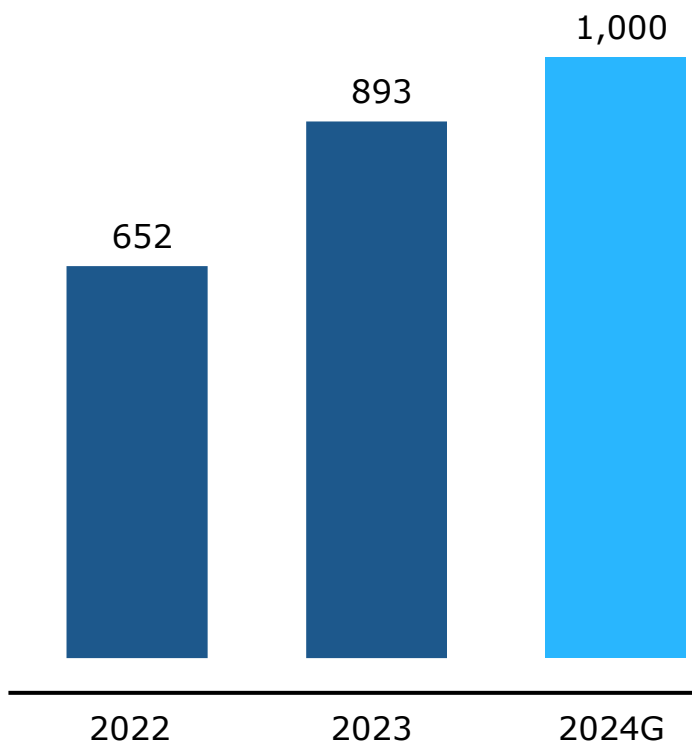
1. El plan de sucesión fue aprobado por los accionistas en marzo de 2024

## Flujo Consolidado de ALFA menos subsidiarias<sup>1</sup> (US \$ Millones)

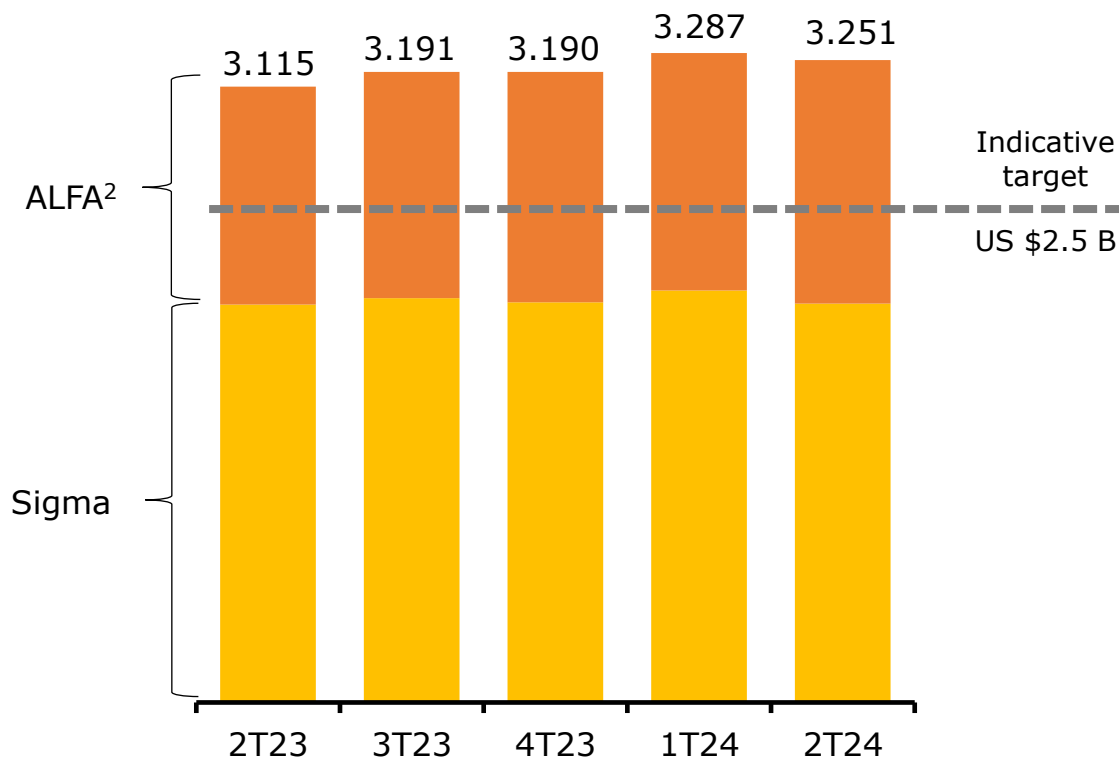


1 - Filiales operativas: Alpek, Sigma, Axtel y Newpek  
\*Axtel reportado como operaciones discontinuas en 2022 y 2023

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



**Deuda Neta Consolidada sin Alpek<sup>1</sup>**  
(US \$ Millones)



1 - Deuda Neta Consolidada excluyendo Alpek = Deuda Neta Consolidada ALFA - Deuda Neta Alpek  
2 - ALFA incluye deuda corporativa y subsidiarias menores





- Equipo directivo con antigüedad promedio de **30+** años
- La antigüedad media de los **140** primeros ejecutivos es de **20+** años
- Sólido Gobierno Corporativo, el **69%** del Consejo es independiente



**Álvaro Fernández**  
Director General  
Antigüedad 32 años



**Rodrigo Fernández**  
Director General Sigma  
Antigüedad 25 años



**Jorge Young**  
Director General Alpek  
Antigüedad 33 años



**Eduardo Escalante**  
Director de Finanzas, Legal y  
Capital Humano ALFA  
Antigüedad 36 años

- **JUAN CARLOS CALDERÓN ROJAS (2)**  
*Director Global de Experiencia y Compromiso de los Empleados de Sigma*
- **ENRIQUE CASTILLO SÁNCHEZ MEJORADA (1A,B)**  
*Director General de Tejocotes 134, S.C.*
- **FRANCISCO JAVIER FERNÁNDEZ CARBAJAL (1C)**  
*Presidente de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V.*
- **ÁLVARO FERNÁNDEZ GARZA (2C)**  
*Presidente del Consejo de Administración y Director General de ALFA, S.A.B. de C.V.*
- **ARMANDO GARZA SADA (2C)**  
*Presidente del Consejo de Administración de Nematik, S.A.B. de C.V.*
- **CLAUDIO X. GONZÁLEZ LAPORTE (1B)**  
*Presidente del Consejo de Administración de Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.*
- **DAVID MARTÍNEZ GUZMÁN (1C)**  
*Presidente del Consejo de Administración y fundador de Fintech Advisory Inc.*
- **JOSÉ ANTONIO MEADE KURIBREÑA (1C)**  
*Consejero Independiente*
- **ALEJANDRA PALACIOS PRIETO (1)**  
*Consejera Independiente de estrategia, M&A y cumplimiento regulatorio*
- **ALEJANDRO RAMÍREZ MAGAÑA (1B)**  
*Presidente del Consejo de Administración de Cinépolis, S.A. de C.V.*
- **ADRIÁN G. SADA CUEVA (C)**  
*Presidente del Consejo de Administración de Vitro, S.A.B. de C.V.*
- **FEDERICO TOUSSAINT ELOSÚA (1A)**  
*Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V.*
- **GUILLERMO F. VOGEL HINOJOSA (1C)**  
*Presidente del Consejo de Administración de Grupo Collado, S.A.B. de C.V.*



### MEDIO AMBIENTE

Controlar y reducir las emisiones en aire, suelo y agua para minimizar la huella ambiental de sus operaciones



### BIENESTAR INTERNO

Proveer condiciones de salud, seguridad y oportunidades para los colaboradores



### NUESTRA COMUNIDAD

Ser un ciudadano responsable para generar impacto positivo e impulsar el desarrollo de las comunidades donde participa

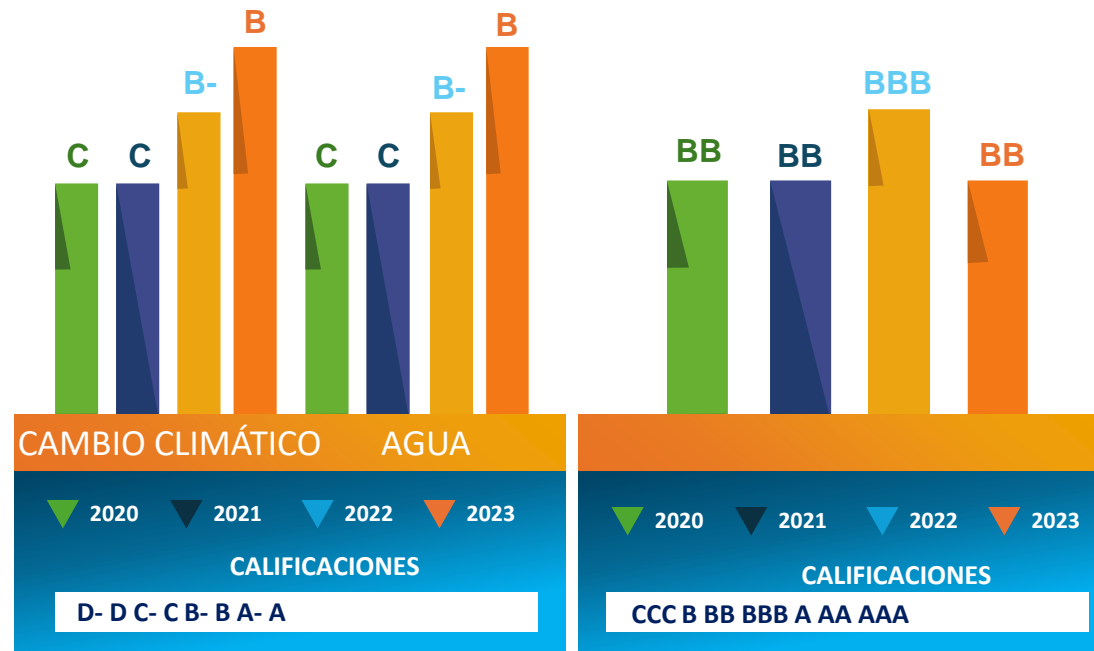
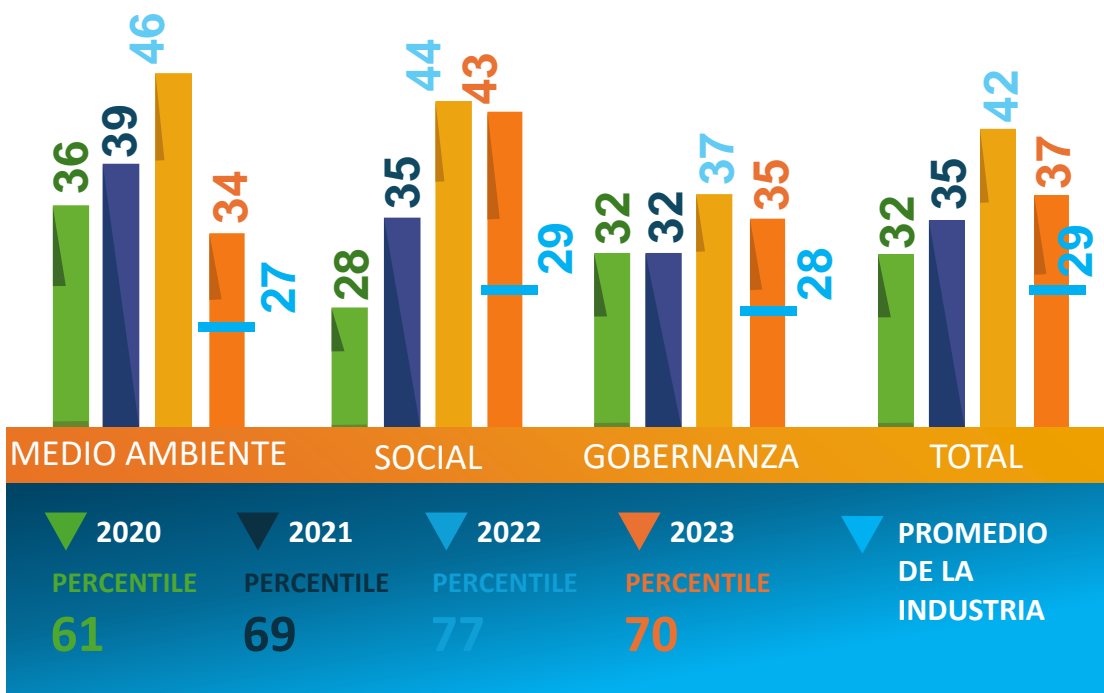


### ECONOMÍA

Obtener un adecuado retorno del negocio para los accionistas, considerando la inversión y el riesgo asumido



### S&P Global



### Resumen de los objetivos para 2025

### 2023 Progreso



**MEDIO  
AMBIENTE**

-Reducción del 20% de la huella de carbono de la operación.

-17.5% de reducción de sus emisiones de Alcance 1 y 2 por tonelada de alimentos producidos, base 2015.

-Reducir el 20% de las emisiones de Alcance 1 y 2, y el 9,8% de las emisiones de Alcance 3 para 2027 (base 2019).

-Obtención de la aprobación de sus objetivos de reducción de emisiones a corto plazo por parte del SBTi (Science Based Targets Initiative).

-Un 20% más de eficiencia en la gestión responsable del agua.

-17.5% de reducción del consumo de agua por tonelada de alimentos producidos, base 2018.

-Garantizar que el 67% del consumo energético proceda de energías más limpias en las operaciones.

-66% de uso de energía limpia.

-Crear soluciones de envasado que lleven a la empresa hacia una economía circular.

-Evitó el consumo de 1,638 toneladas de plástico virgen en sus envases.

-Que el 80% de las compras de carne, productos lácteos y envases sean de origen responsable.

-El 23% de las compras proceden de fuentes responsables.

-Donar al menos 25.000 toneladas de alimentos a través de organizaciones de lucha contra el hambre.

-23,170 toneladas de alimentos donados desde el 2015.

-Convertirse en una empresa más integradora.

-Al menos el 10% del personal debe participar en actividades de voluntariado.

-Superó su objetivo con un 10.8% de colaboradores participando en el voluntariado.

-Fortalecer las relaciones a largo plazo con las partes interesadas mediante una comunicación abierta sobre sus esfuerzos de sostenibilidad.

-Reducción del 22% de su índice de siniestralidad.

-Reducción del 44% de la siniestralidad.

-Aumento del 11% de la media de horas de formación por segmento de talento.

-Aumentó su promedio de horas de formación en un 63%.



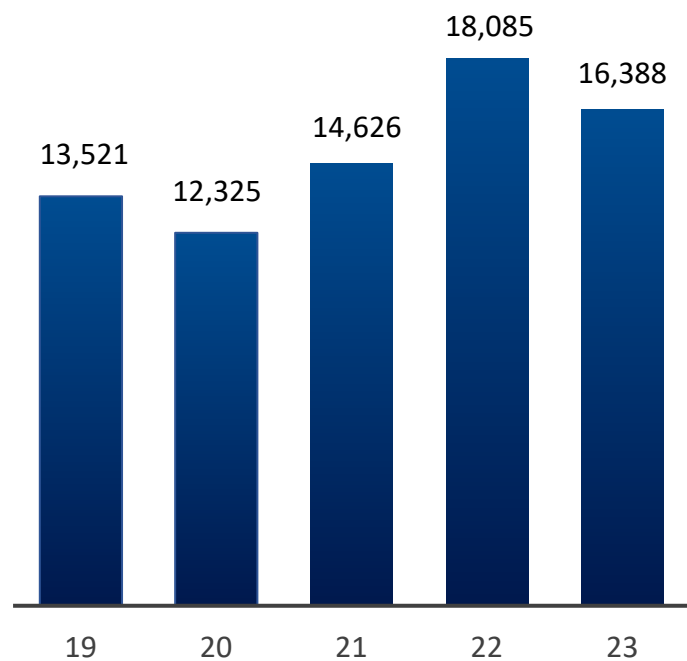
**INNOVACIÓN**

-Duplicar las ventas de la cartera de productos de salud y bienestar (base 2019).

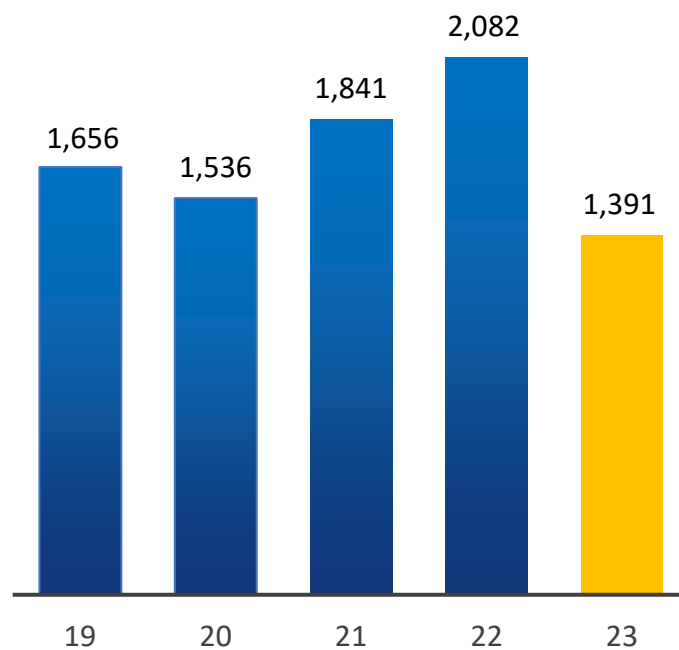
-Aumento de las ventas de Salud y Bienestar 1.6 veces.

	RESUMEN DE OBJETIVOS	2023 PROGRESO
<p><b>MEDIO AMBIENTE</b></p>	-Reducir el 27.5% de las emisiones de Alcance 1 y 2 para 2030 y el 13.5% para el Alcance 3 (ambos en la línea de base de 2019).	-28% y 15% de reducción de las emisiones de Alcance 1 y 2 frente a las metas SBTi del 2022, respectivamente
	-Neutralidad de carbono para 2050.	-Plan estratégico para lograr la neutralidad de carbono en 2050, este análisis evalúa las opciones existentes para usar a tecnologías menos contaminantes o libres de carbono.
	-Aumentar la capacidad de reciclado de botellas de PET hasta 300,000 toneladas en 2025.	
	-Aumentar el uso y las aplicaciones sostenibles a largo plazo del EPS, trabajando en el desarrollo de alternativas biodegradables y aumentando el contenido reciclado en productos seleccionados por al menos 30% para 2030.	-Obtención de las certificaciones ISCC Plus y SCS de contenido reciclado y material de base biológica.
	-Evaluar las oportunidades de reducir la intensidad del consumo de agua.	-Proyectos de reducción del consumo de agua en plantas con gran estrés hídrico. Una de sus plantas en Argentina está recirculando agua, con una reducción potencial del 94% de su consumo anual.
<p><b>SOCIAL</b></p>	-Reducir las fuentes potenciales de contaminación de procesos y productos.	
	-Buscar estar en el decil superior del sector en Índice Total de Incidentes Registrables (TRIR) por equipo.la seguridad de los miembros y contratistas.	-27% de reducción TRIR frente a 2022.
	-Invertir en actividades en favor de la educación, la sanidad, el acceso a los servicios y la calidad de vida de las comunidades vecinas.	-US\$110,000 invertidos en campañas de salud, apoyo educativo y programas de preservación del medio ambiente.
<p><b>GOBERNANZA</b></p>	-Diversificación de la mano de obra con estrategias de Capital Humano más equitativas.	-Adhesión a los Principios de Empoderamiento de la Mujer (WEP) de la ONU y al Movimiento Congruencia. La representación femenina en su plantilla aumentó al 18%.
	-Conseguir una cadena de valor más sostenible (proveedores y clientes).	-Desarrolló su Código de Conducta para Proveedores, que se aplicará en 2024.
	-Continuar mejorando la composición y eficacia del Consejo de Administración.	-El 64% de los miembros del Consejo son independientes y el 21% son mujeres.
	-Reforzar el gobierno corporativo para alcanzar los objetivos ESG.	-Innovación que impulsa la mejora de procesos, productos y la búsqueda de alternativas para cuidar el medio ambiente.
	-Asegurar la información con sistemas de ciberseguridad de última generación.	-Implementación de Sistemas de Análisis Forense Digital y Respuesta a Incidentes (DFIR).
	-Innovación que impulsa la mejora de procesos, productos y la búsqueda de alternativas para cuidar el medio ambiente.	

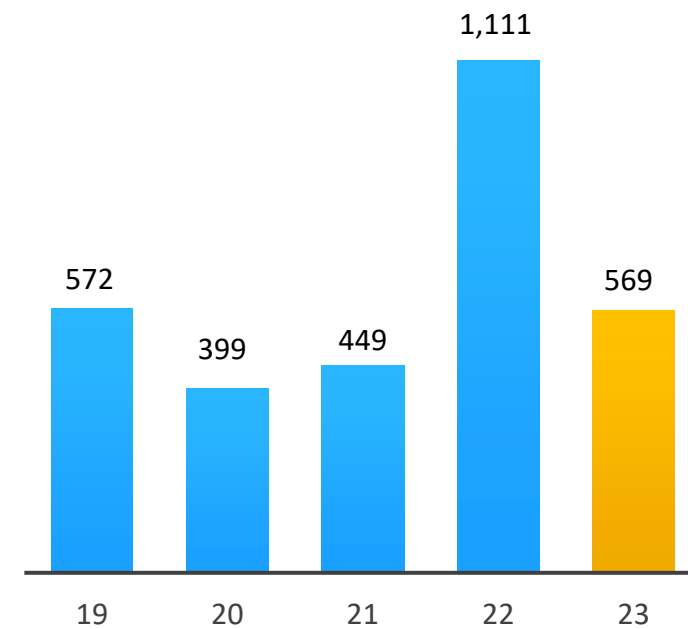
## Ingresos (US \$ Millones)



## Flujo (US \$ Millones)

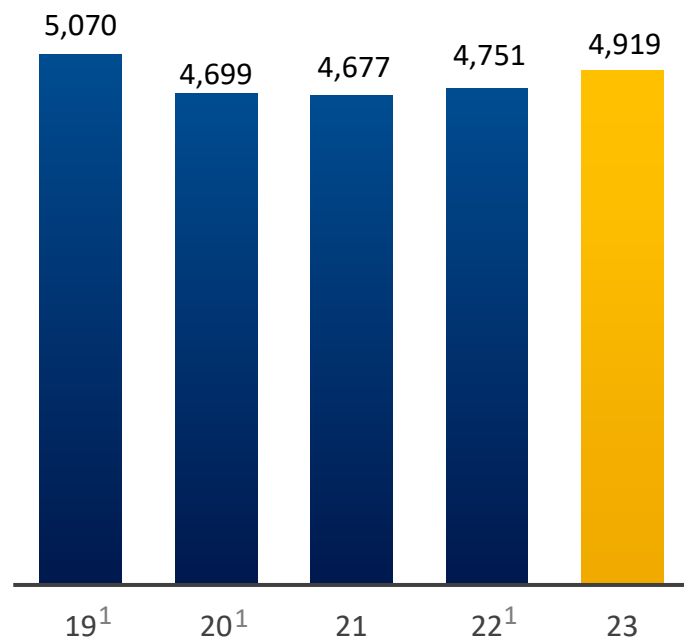


## Inversiones y Adquisiciones (US \$ Millones)

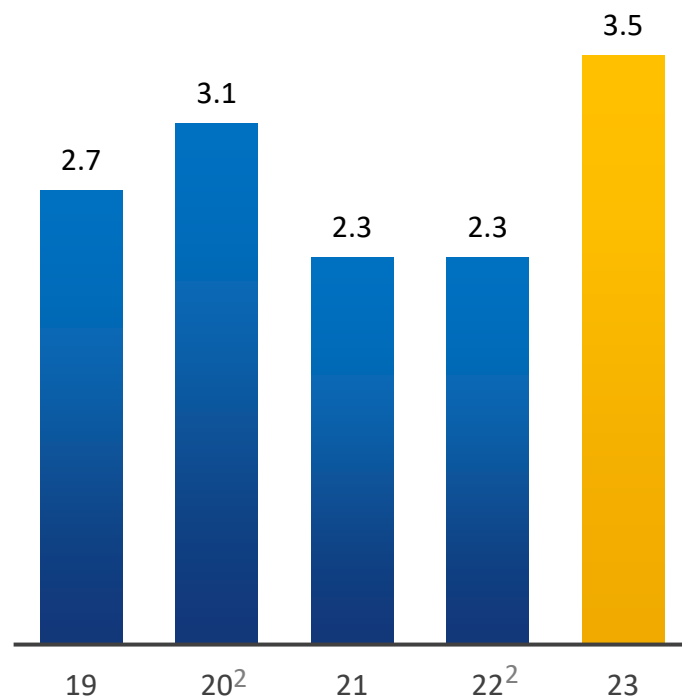




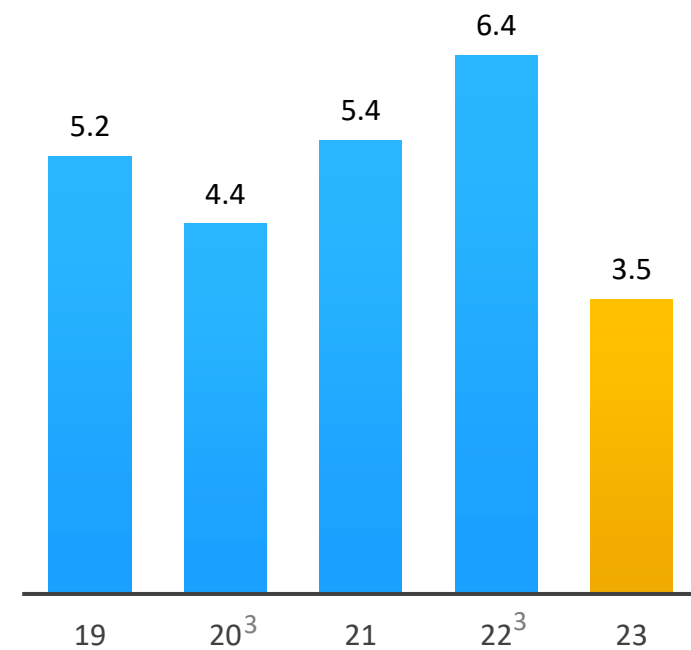
## Deuda Neta (US \$ Millones)



## Deuda Neta/Flujo (Veces)



## Cobertura intereses (Veces)

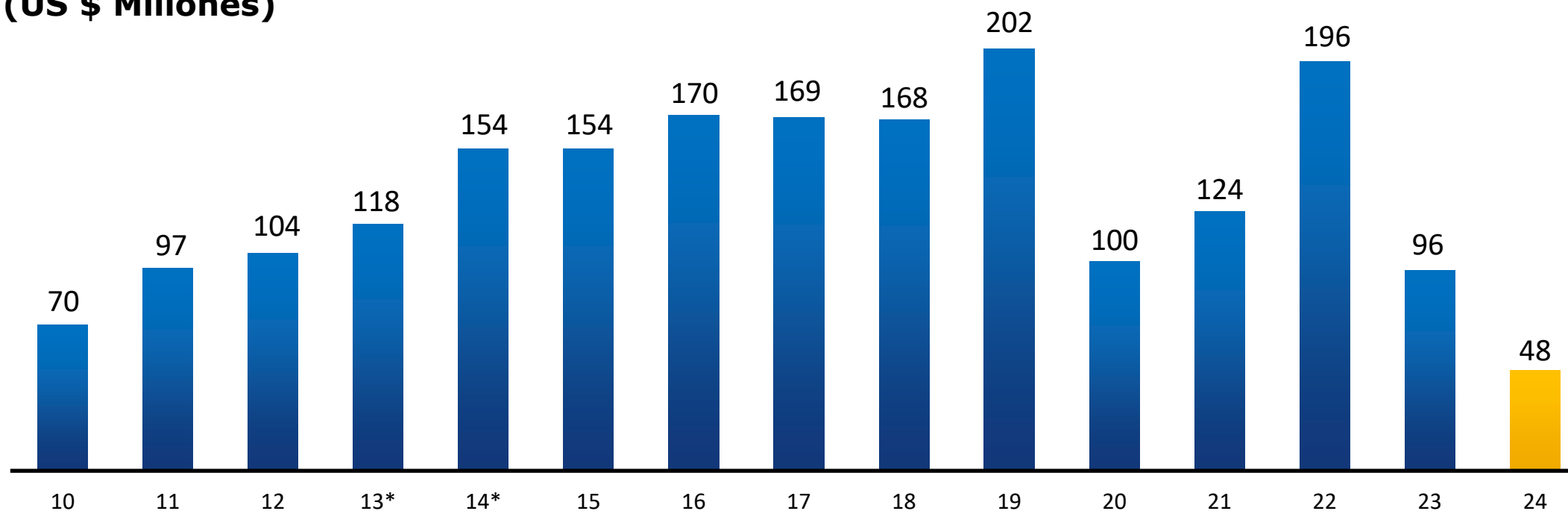


1. Deuda Neta ajustada por Operaciones Discontinuas (excluyendo Nemark) al cierre de 2019-20 y (excluyendo Axtel) al cierre de 2022; periodos anteriores sin cambios.

2. UDM = Últimos 12 meses. Razón calculada con Operaciones Interrumpidas para 2020 y 2022; periodos anteriores sin cambios.

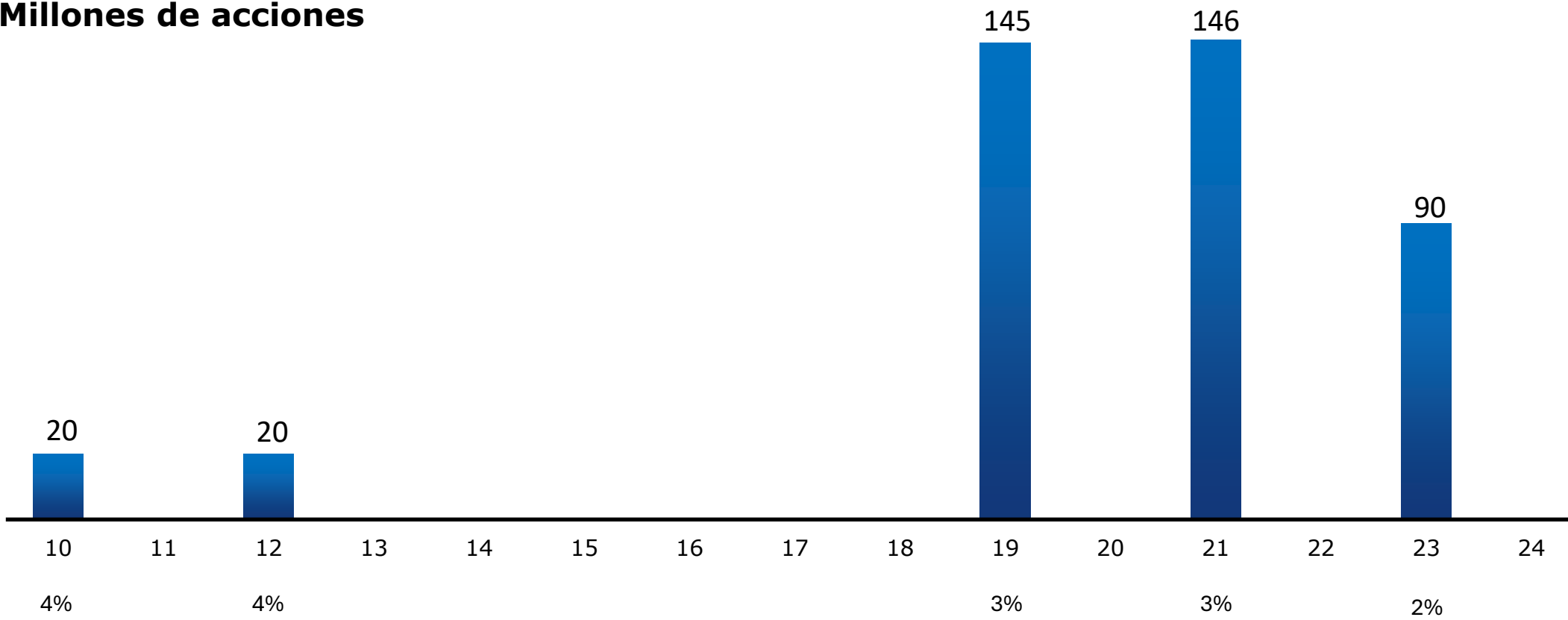
3. UDM = Últimos 12 meses. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos con operaciones discontinuas.

### Dividendos Pagados (US \$ Millones)



\* El dividendo de 2014 se pagó a principios de 2013. El gráfico muestra los importes aprobados para cada año.

### Millones de acciones



# Índice

---

**ALFA - Introducción**

---

**Resultados Segundo Trimestre de ALFA**

---

**Guía ALFA 2024**

---

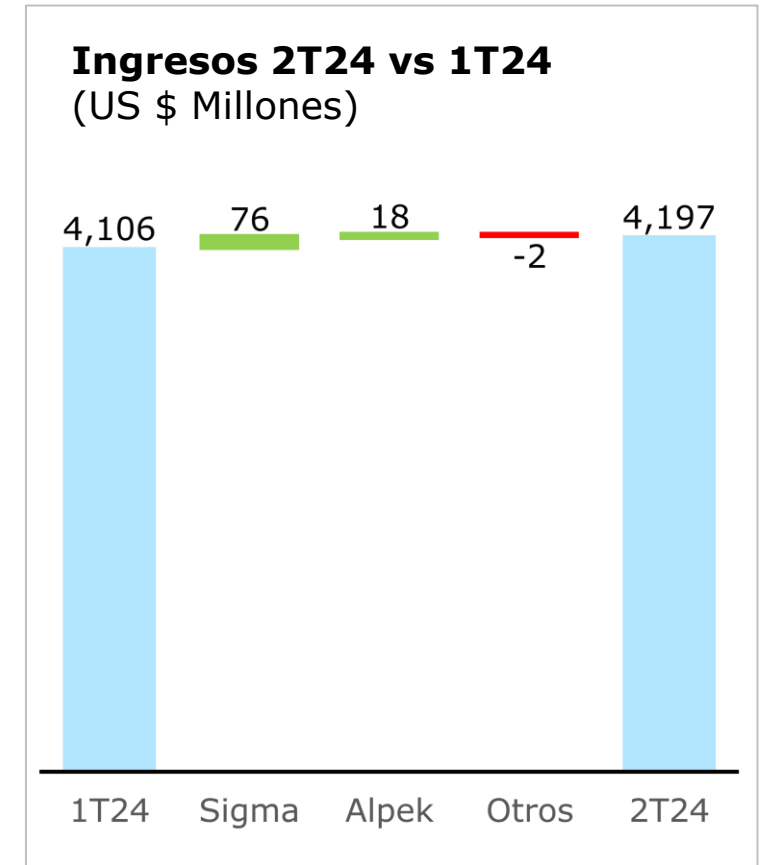
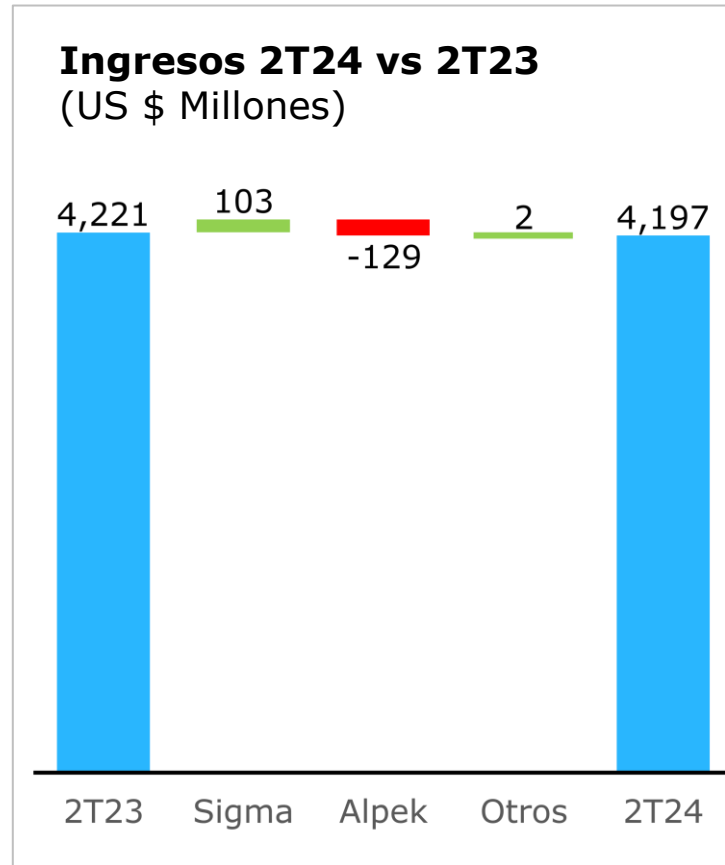
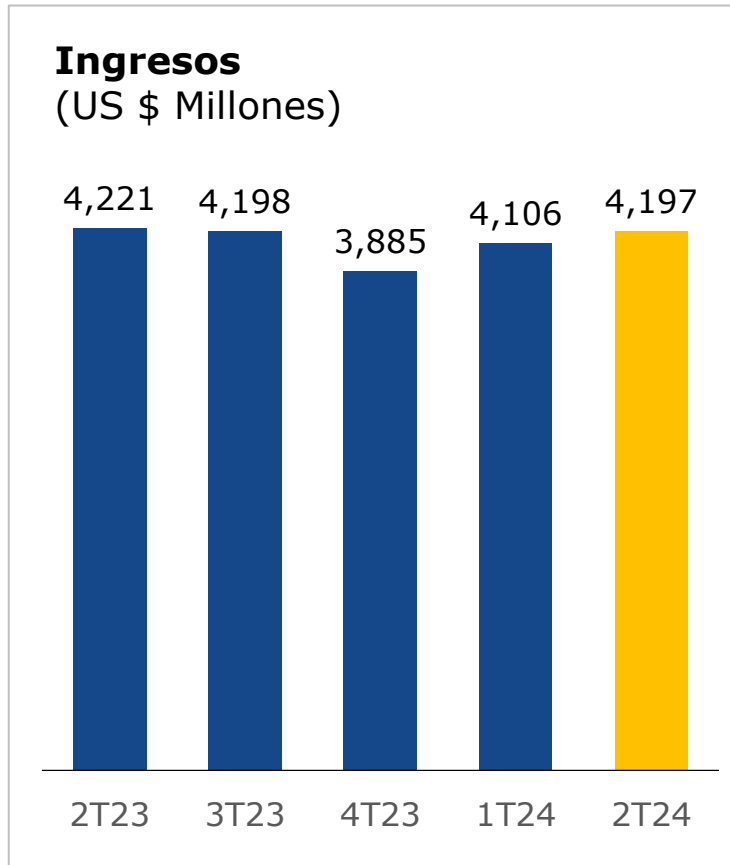
**Apéndice**

---

**Información adicional**

- ▼ **Resultados mejores de lo esperado en el 2T24 y el 1S24, principalmente impulsados por Sigma**
  - Sigma: aumenta su Guía de Flujo para 2024 para que alcance un hito histórico de US 1,000 millones.
  - Alpek: Un Flujo comparable de US \$312 millones en línea para alcanzar la Guía del año.
  - ALFA: Aumenta la Guía del Flujo para incorporar la revisión al alza de Sigma (nuevo: US \$1,590 millones).
  
- ▼ **ALFA enfocada activamente en iniciativas de reducción de deuda para completar su transformación**
  - Sigma registra razón de apalancamiento más bajo en casi 11 años (2.0x).
  - Varios procesos de venta de activos no estratégicos continuaron avanzando durante el 2T24.
  - La reducción de la deuda fuera de Alpek es clave para avanzar.
  
- ▼ **Eventos recientes clave**
  - Sigma: nombramiento de Juan Ignacio Amat como Director General de Sigma Europa, con efecto a partir del 1 de junio.
  - Alpek: Completó las iniciativas de reducción de costos estructurales, de las cuales se esperan US \$75 millones en ahorros anualizados.

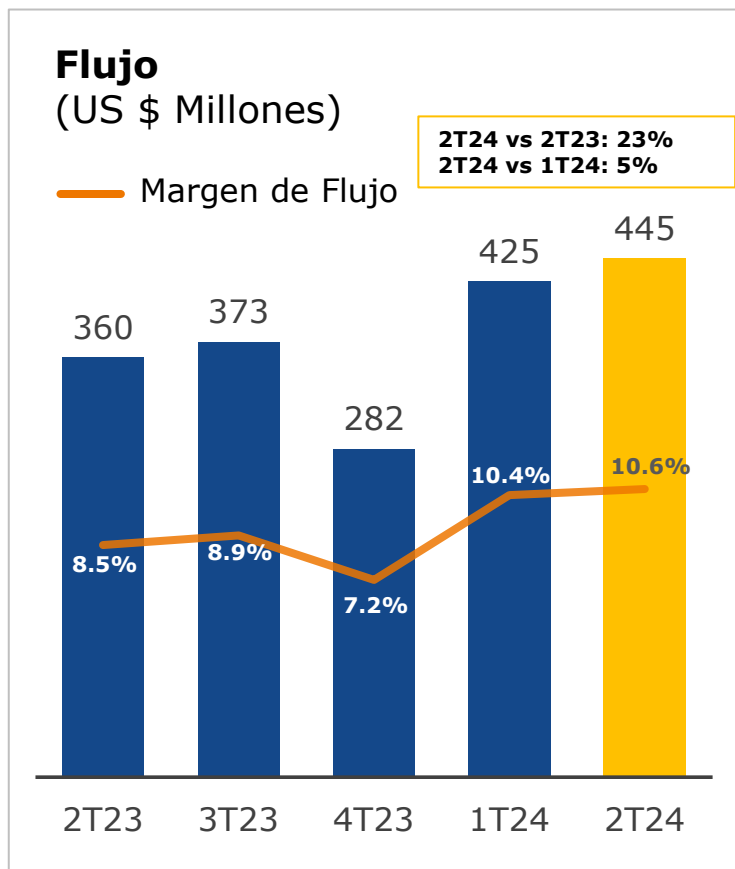
## ALFA & Subsidiarias\*



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



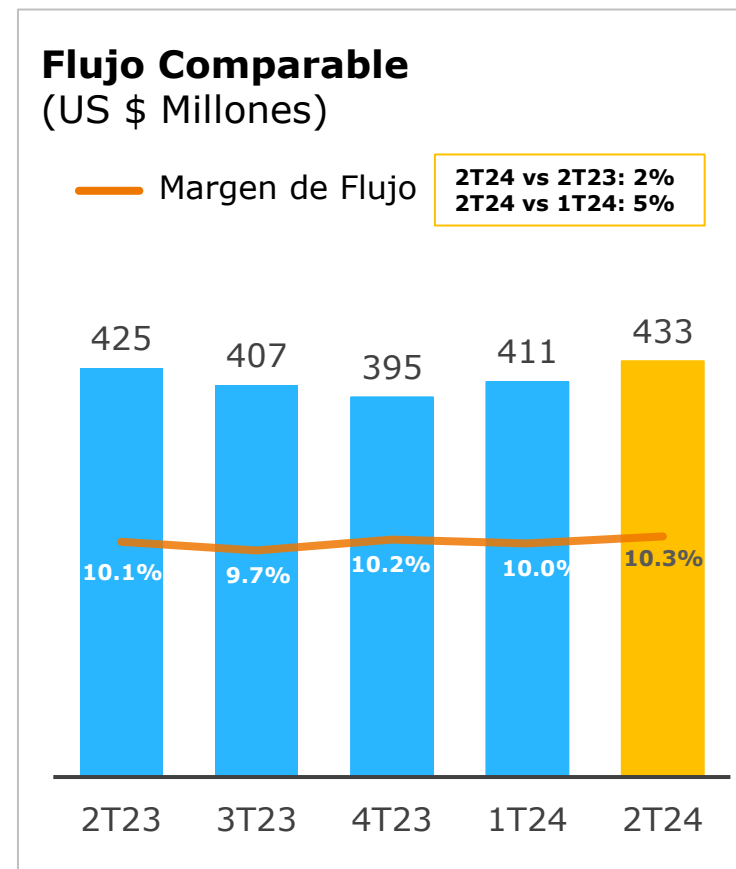
## ALFA & Subsidiarias\*



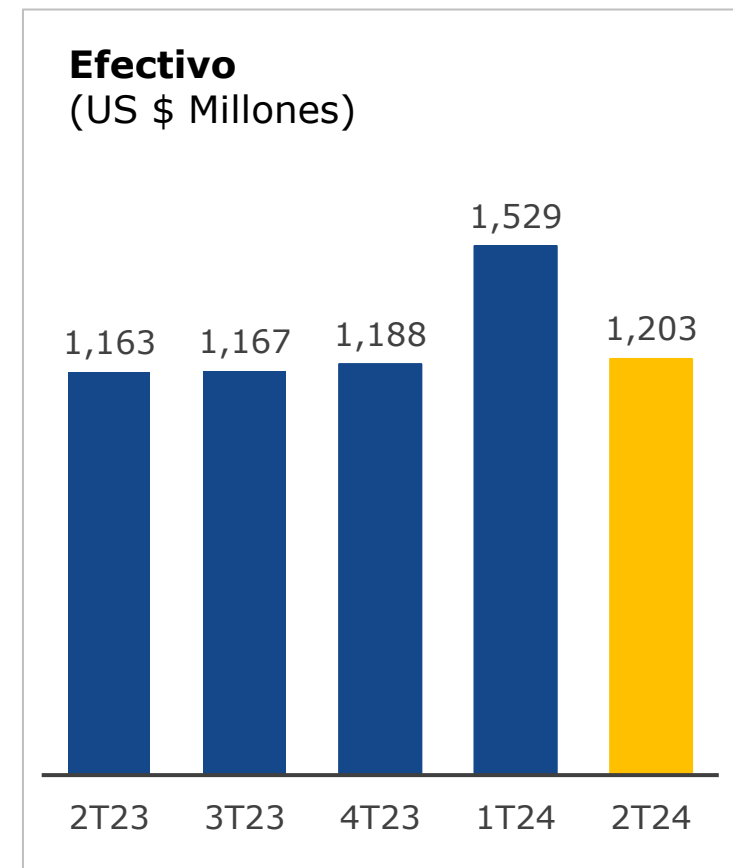
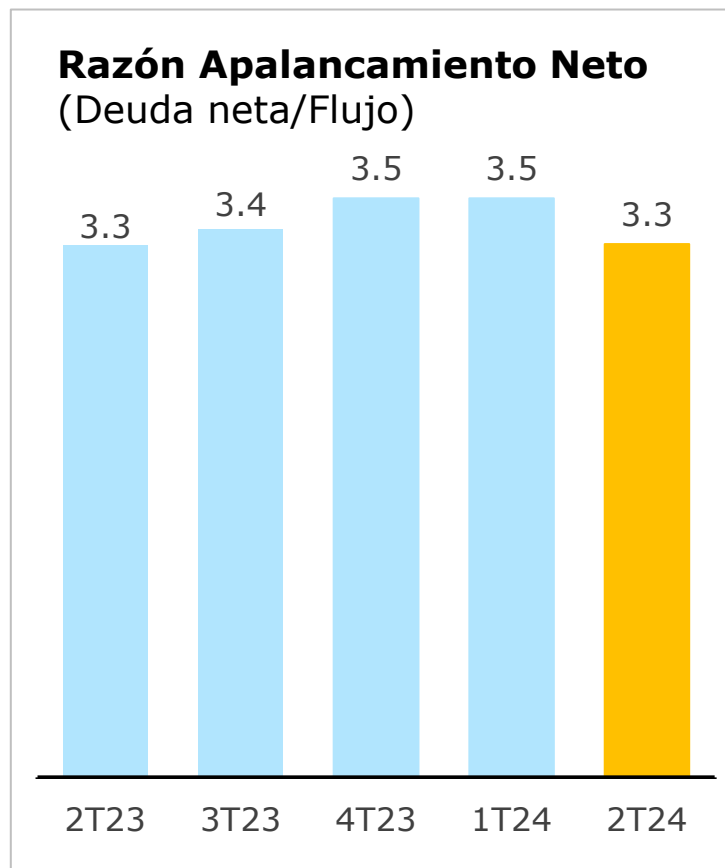
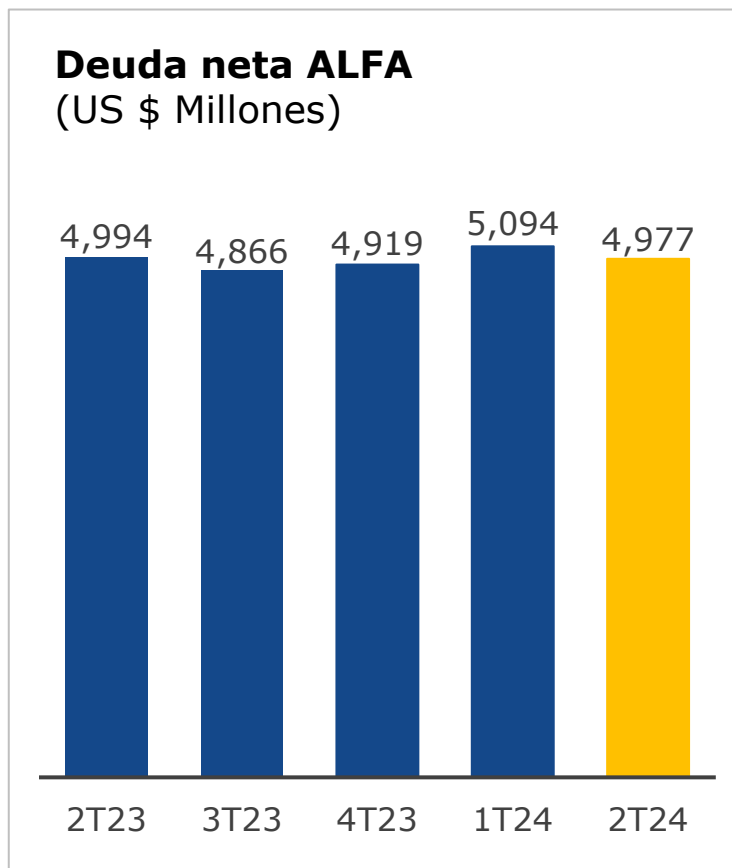
### Partidas extraordinarias (US \$ Millones)

	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
<b>ALPEK<sup>1</sup></b>	(53)	(34)	(114)	14	12
<b>SIGMA</b>	(12)	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(65)</b>	<b>(34)</b>	<b>(114)</b>	<b>14</b>	<b>12</b>

<sup>1</sup> Esta cifra ya no considera el efecto extraordinario de hiperinflación y devaluación del tipo de cambio a partir del 1T24



## ALFA & Subsidiarias\*



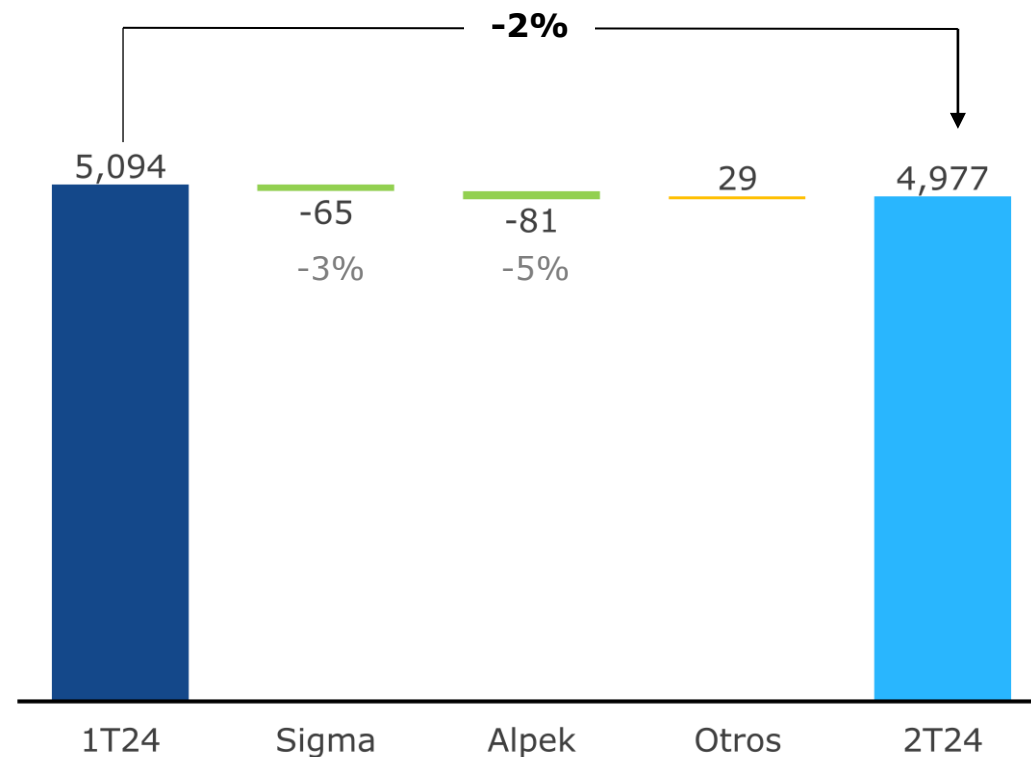
\*No se presentan cifras relacionadas con Axtel

## ALFA Consolidado

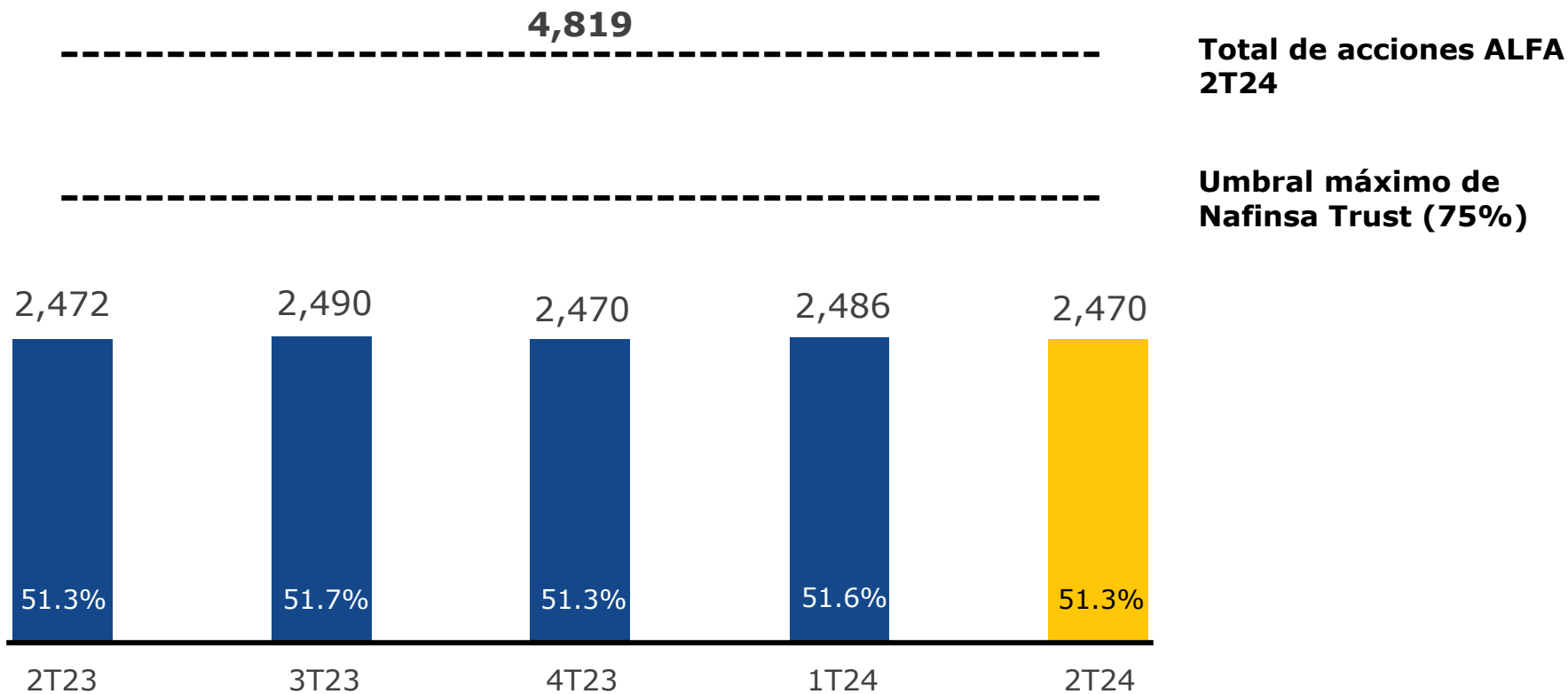
### Cambio en Deuda Neta (US \$ Millones)

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

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



**Tenencia extranjera de ALFA**  
(Millones de acciones)



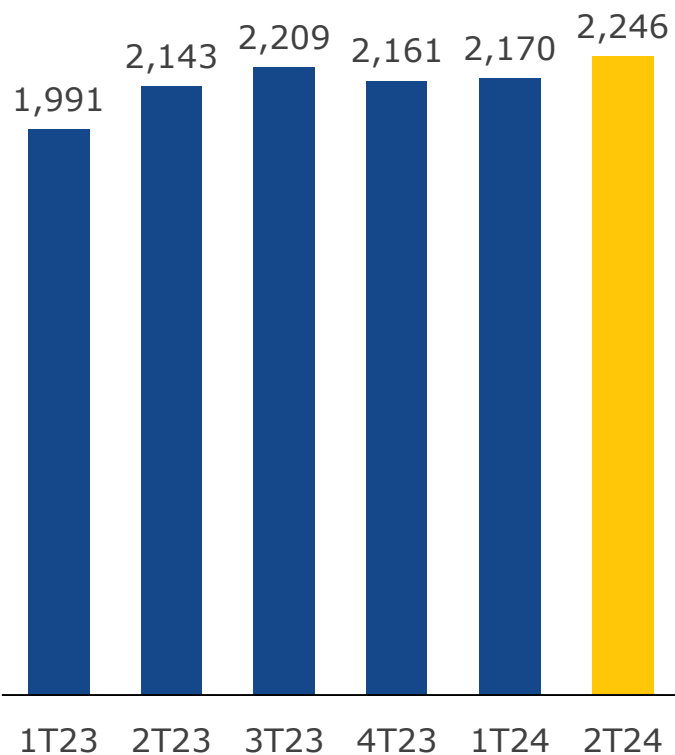
### ▼ Resultados consolidados sobresalientes en el 2T24

- Volumen trimestral récord.
- Decimotercer trimestre consecutivo de crecimiento en ventas año contra año.
- Máximo histórico en Flujo consolidado trimestral de US \$279 millones, respaldado por sólido crecimiento en todas las regiones.
- Guía de Flujo revisada al alza 9% a hito histórico de US \$1,000 millones.
- La razón de Deuda Neta a Flujo de 2.0x representa la más baja en cerca de 11 años.

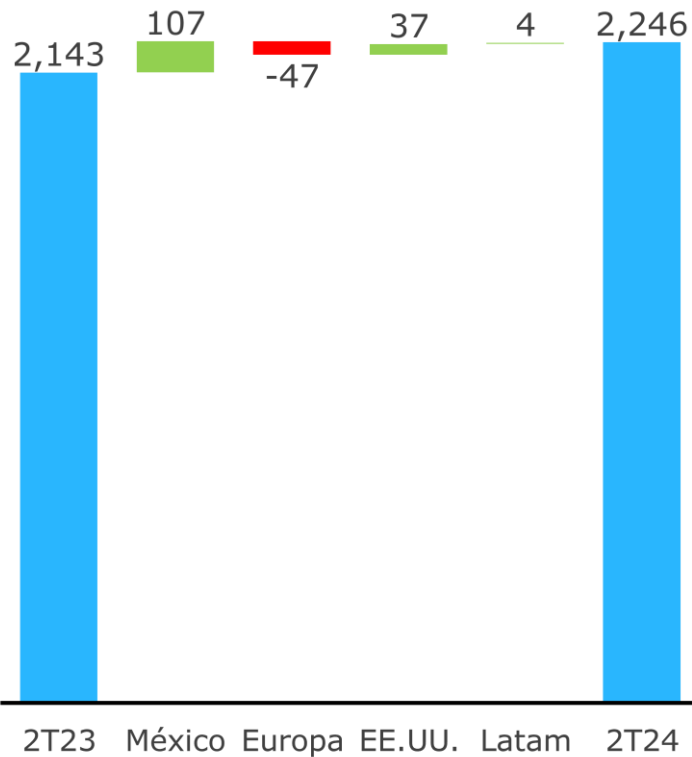
### ▼ Métricas de desempeño de Sigma por Región

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

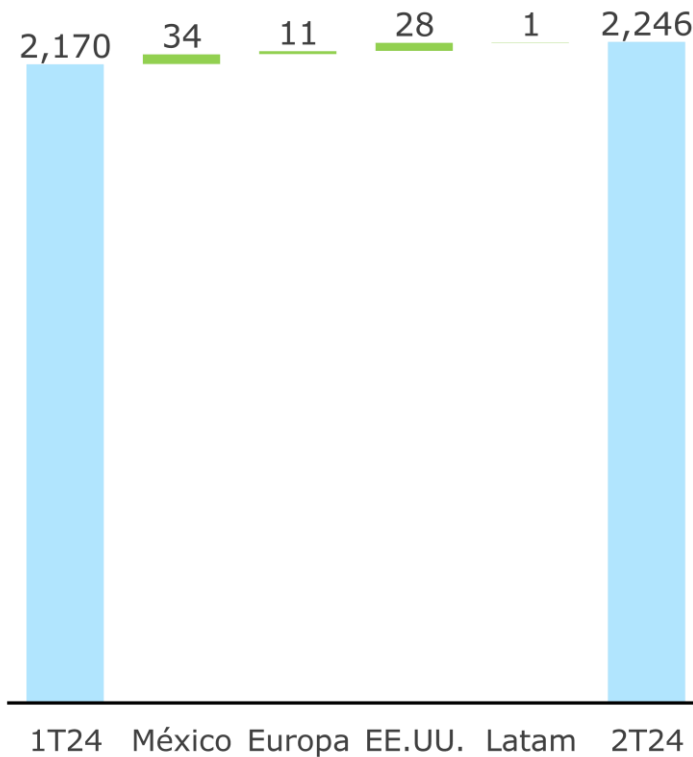
**Ingresos**  
(US \$ Millones)



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

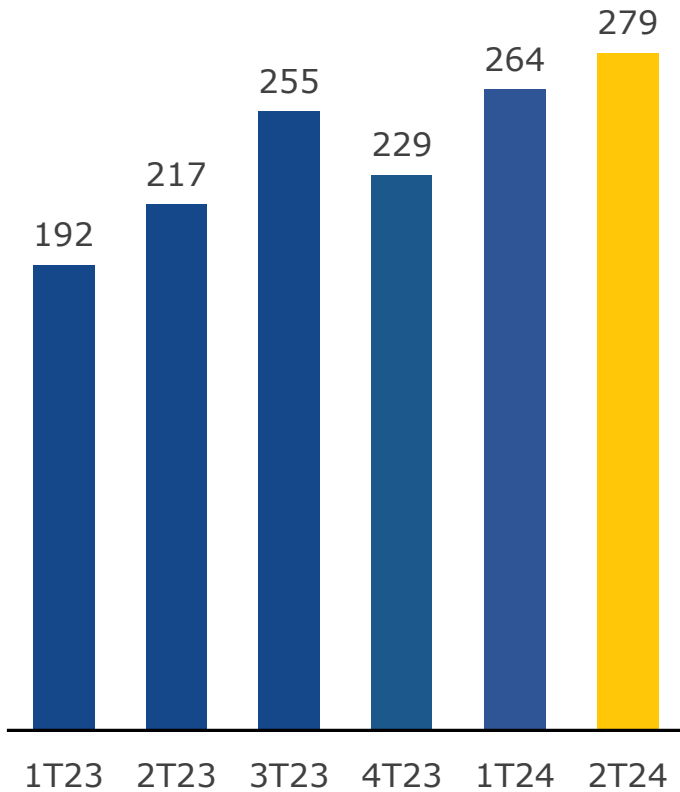


**Ingresos 2T24 vs 1T24**  
(US \$ Millones)

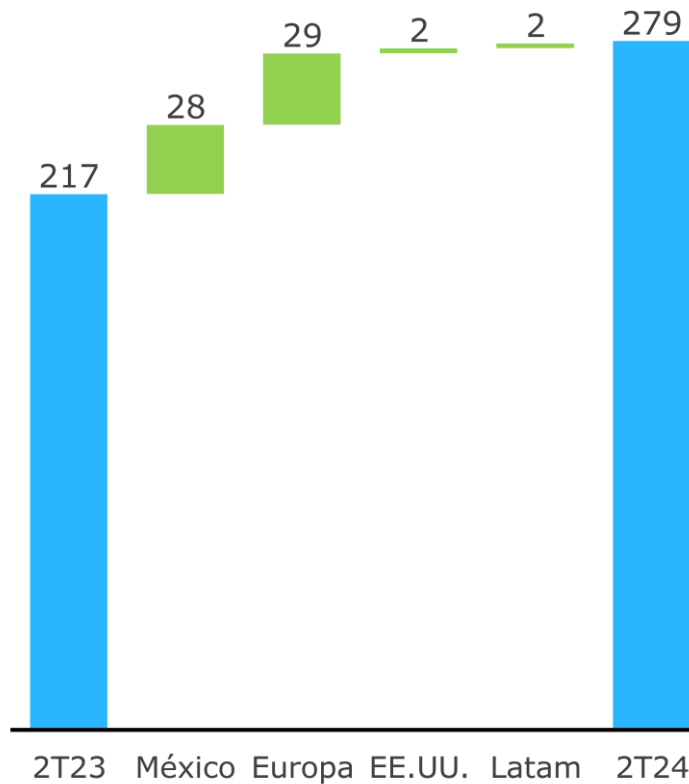




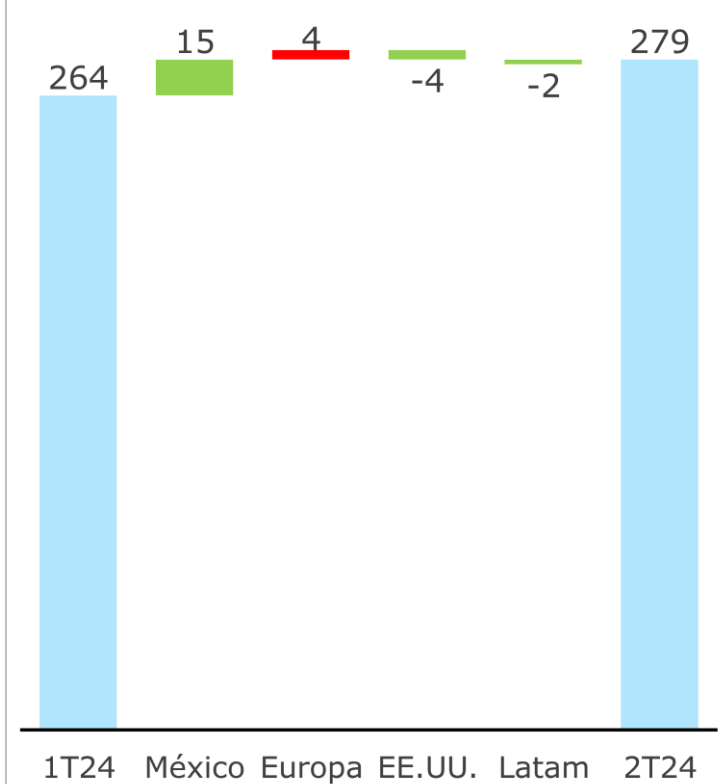
**Flujo**  
(US \$ Millones)



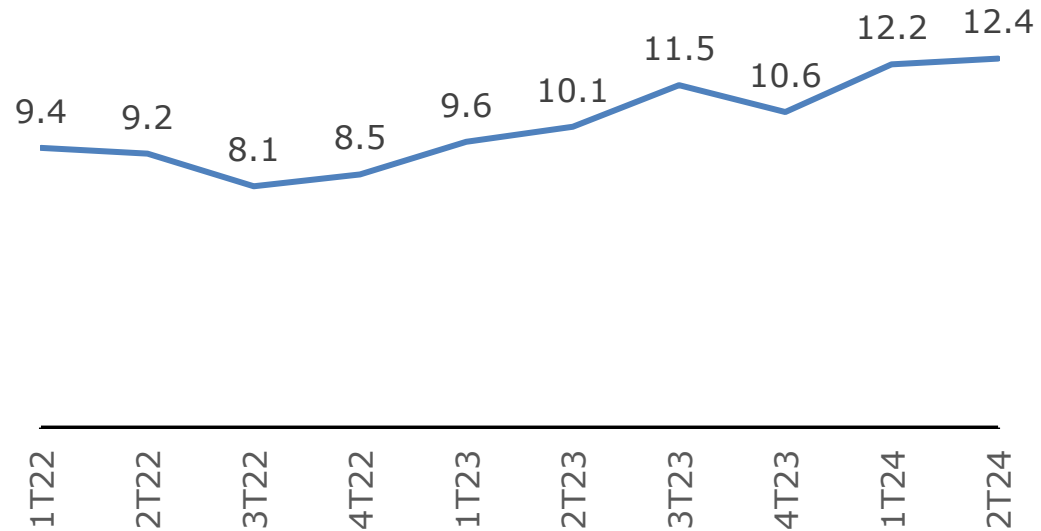
**Flujo 2T24 vs 2T23**  
(US \$ Millones)



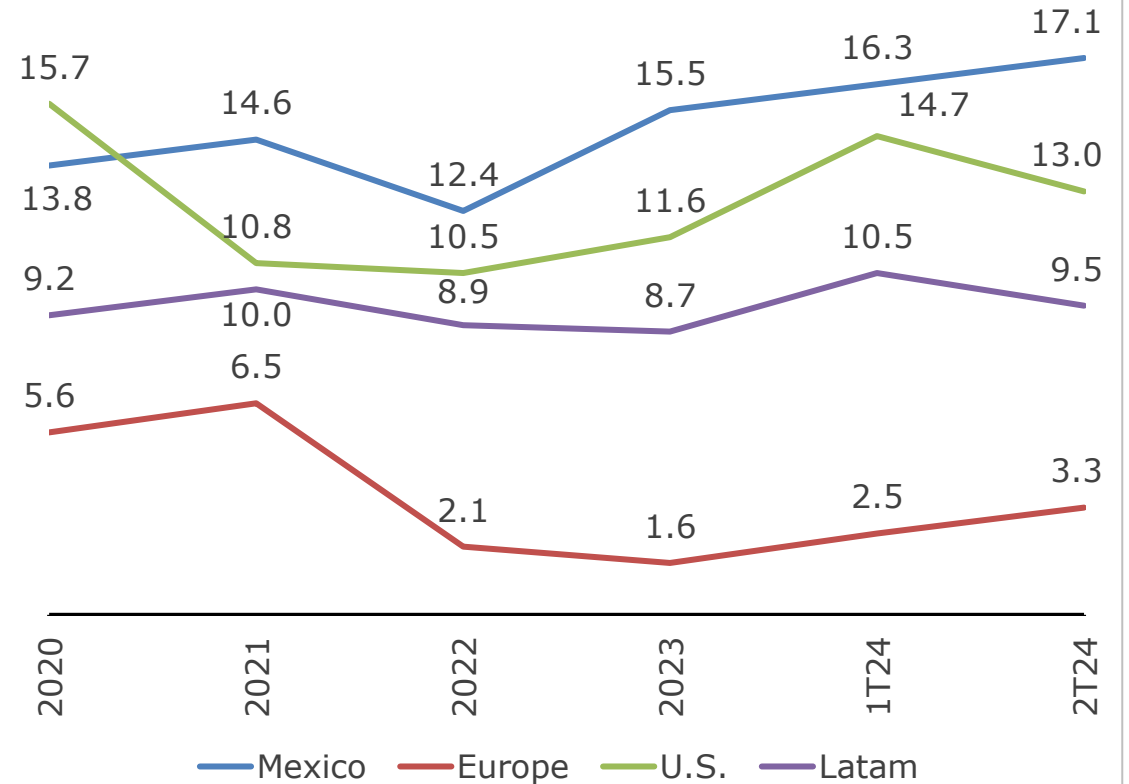
**Flujo 2T24 vs 1T24**  
(US \$ Millones)



### Margen de Flujo (%)



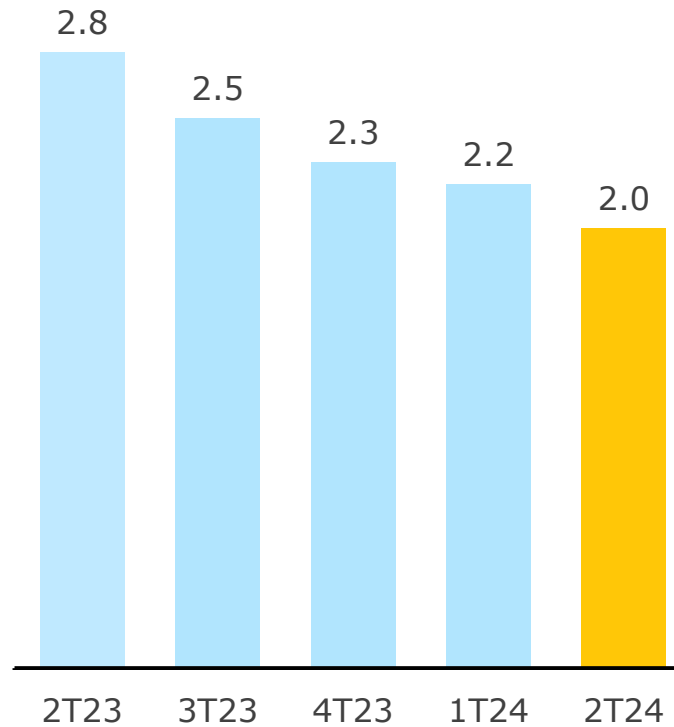
### Margen de Flujo por región (%)



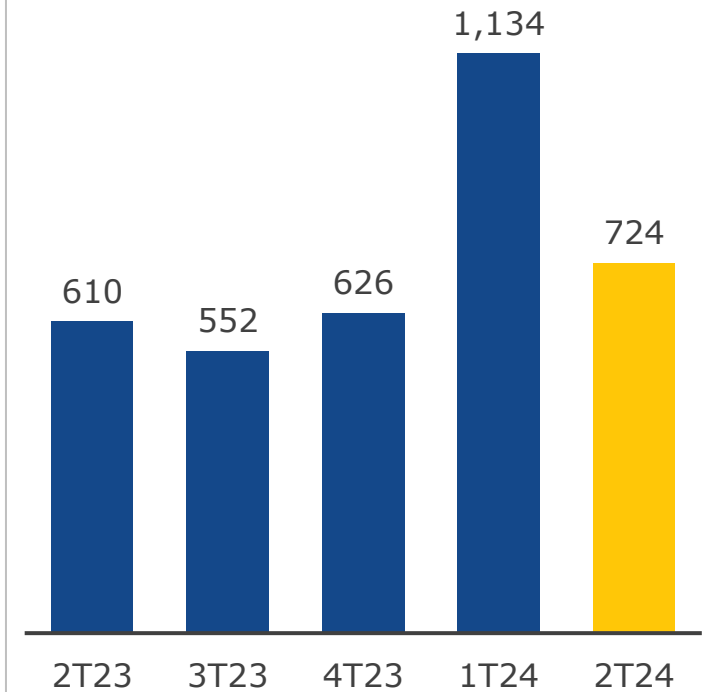
**Deuda Neta**  
(US \$ Millones)



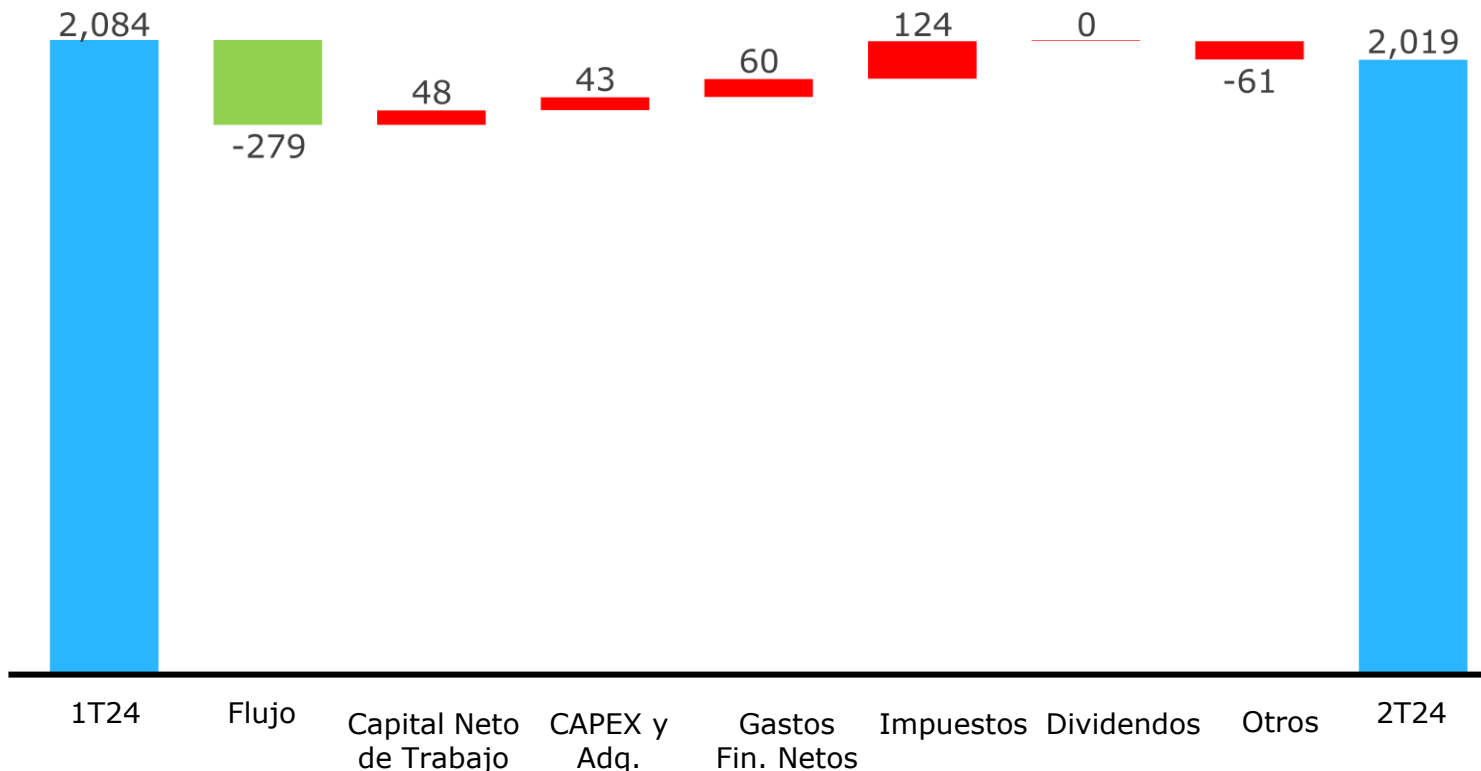
**Razón de Apalancamiento Neto**  
(Deuda Neta/Flujo)



**Efectivo**  
(US \$ Millones)

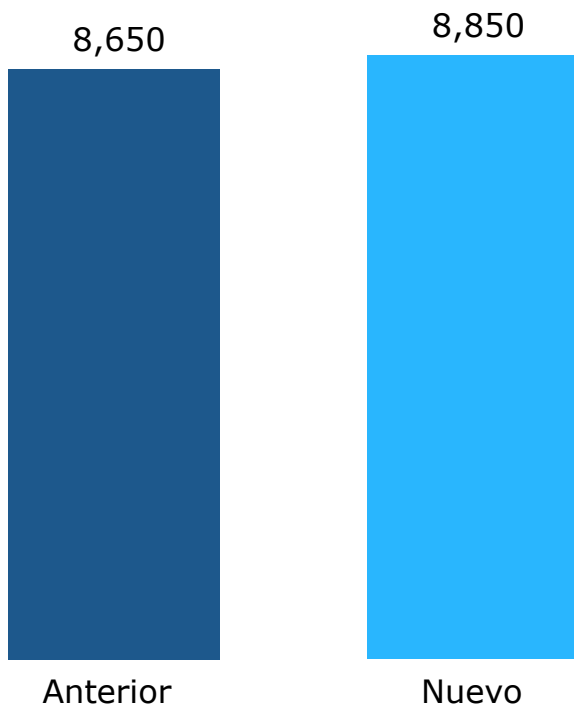


**Variación de la deuda neta 2T24 vs 1T24**  
(millones de dólares)

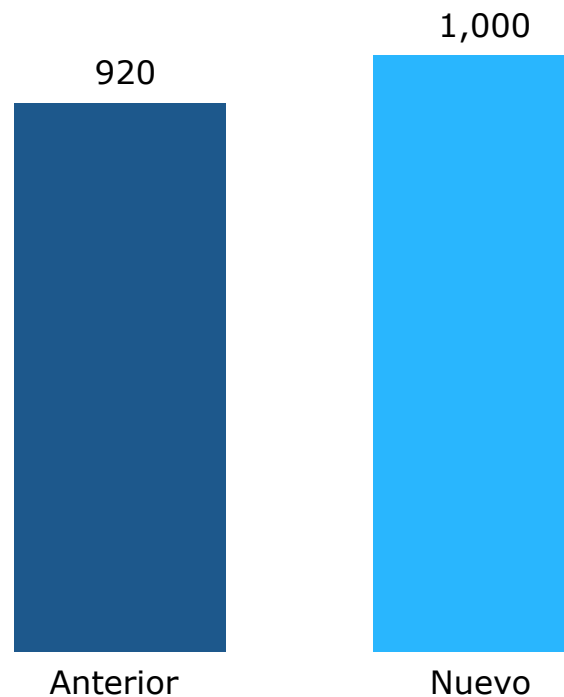


- La deuda neta disminuyó US \$ 65 millones, comparado con el 1T24.
- "Otros" incluye un efecto positivo de conversión de divisas resultando principalmente de la depreciación del Peso Mexicano en Junio de 2024.

## Ingresos Sigma (US \$ Millones)



## Flujo Sigma (US \$ Millones)





### Sucesión del Director General de Sigma Europa

- Nombramiento de Juan Ignacio Amat como CEO de Sigma Europa (1 de junio)
- Más de 20 años en grandes empresas de bienes de consumo en Europa
- Ha implementado con éxito planes de transformación en varios puestos

### Emisión de Bonos Locales (May 2024)

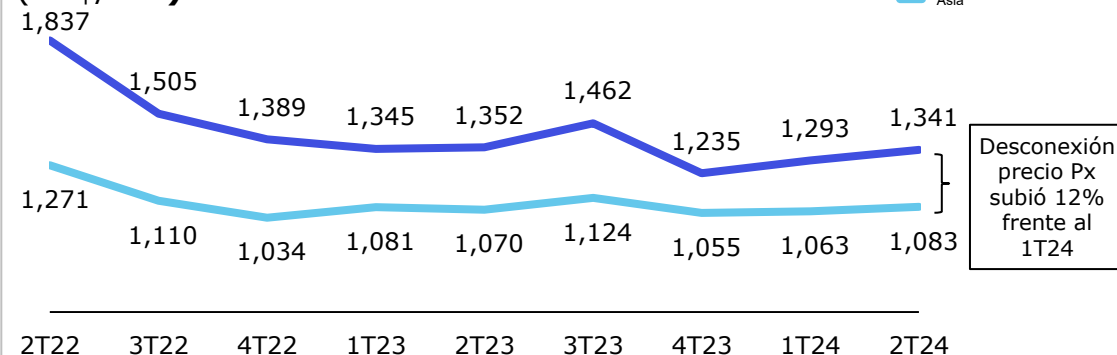
- Colocación exitosa de Ps \$7,141 millones (US ~\$424 millones)
- Dos tramos:
  - \$2,341 millones de pesos con un plazo de 3.8 años a una tasa de interés variable
  - 4.800 millones de pesos a 12 años con un tipo de interés fijo
- El segundo tramo representa la única nota en el mercado corporativo mexicano con una amortización bullet y una tasa fija nominal
- El vencimiento promedio de la deuda se amplió de 4.6 a 5.7 años



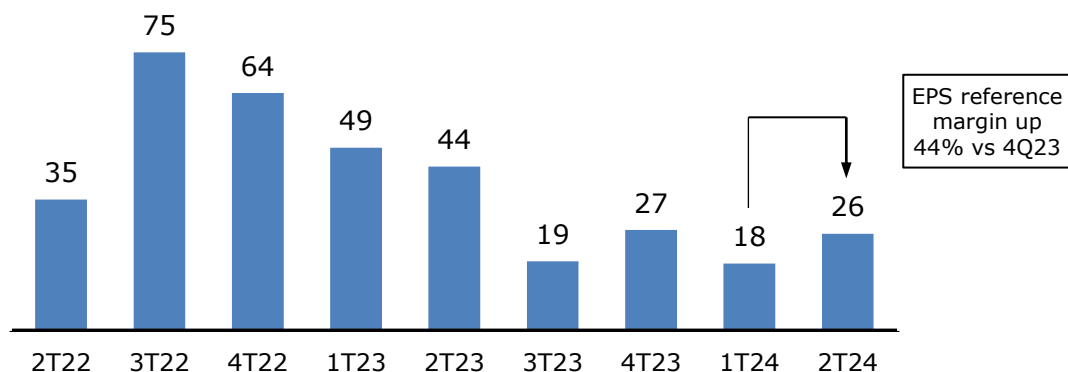
## Información Relevante 2T24

- El Volumen del segmento del poliéster aumentó un 2% año contra año gracias a la resistencia de la demanda regional.
- El Flujo Comparable acumulado de US \$312 millones está en camino de alcanzar la meta de US \$600 millones para todo el año.
- Se han completado las iniciativas de reducción de costes estructurales, que se espera generen un ahorro anual de US \$75 millones.
- El Flujo Neto disminuyó un 5% trimestre a trimestre impulsado por el deslizamiento del flujo de caja.

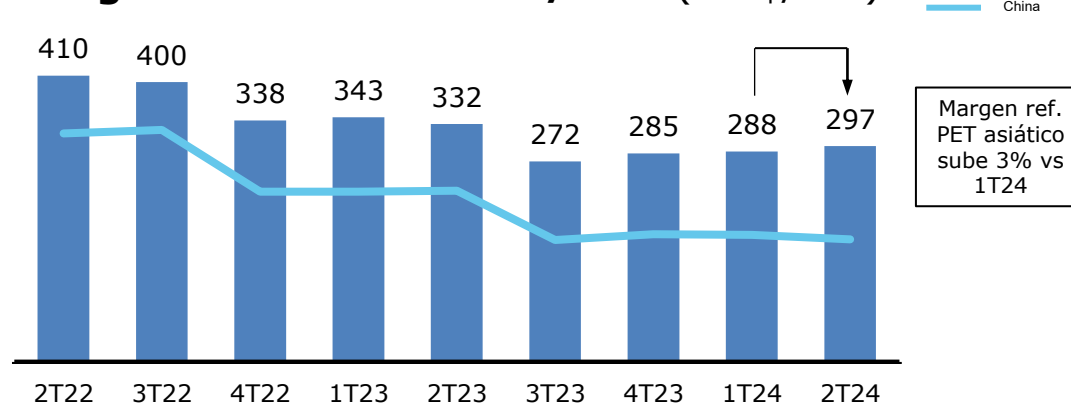
## Paraxileno (Norteamérica vs Asia) (US\$/Ton)



## Margen de referencia EPS Norteamérica (US c/lb)



## Margen PET asiático a PX/MEG (US \$/Ton)



# Index

---

**ALFA - Introducción**

---

**Resultados Segundo Trimestre de ALFA**

---

**Guía ALFA 2024**

---

**Apéndice**

---

**Información adicional**

(US \$ Millions)		New	Previous	Ch. %
Revenues	<b>ALFA</b>	<b>16,775</b>	<b>16,575</b>	<b>1</b>
	Sigma	8,850	8,650	2
	Alpek	7,800	7,800	-

(US \$ Millions)		New	Previous	Ch. %
EBITDA	<b>ALFA</b>	<b>1,590</b>	<b>1,510</b>	<b>5</b>
	Sigma	1,000	920	9
	Alpek	600	600	-

			2023	2024 G
<b>PIB</b>	México	%	3.4	2.0
	Estados Unidos	%	2.5	1.5
	Eurozona	%	0.5	0.8
<b>Energía</b>	Petróleo Brent Promedio	USD/bbl	83	85
<b>Tipo de cambio (promedio)</b>	Peso	USD/MXN	17.8	18.7
	Euro	EUR/USD	1.08	1.10



(US \$ Millones)	2023	2024 G	Ch%
<b>Ingresos</b>	16,388	<b>16,575</b>	1
<b>Flujo</b>	1,391 <sup>A</sup>	<b>1,510</b>	9
<b>Flujo Comparable</b>	1,623	<b>1,510</b>	(7)
<b>Capex</b>	570	<b>450</b>	(21)

## Flujo

(US \$ Millones)

	2023	2024 G	Ch%
<b>ALFA</b>	<b>1,391<sup>A</sup></b>	<b>1,510</b>	<b>9</b>
<i>Sigma</i>	<i>893<sup>A</sup></i>	<i>920</i>	<i>3</i>
<i>Alpek</i>	<i>514<sup>A</sup></i>	<i>600</i>	<i>17</i>

## Flujo Comparable

	2023	2024 G	Ch%
<b>ALFA</b>	<b>1,623</b>	<b>1,510</b>	<b>(7)</b>
<i>Sigma</i>	<i>905</i>	<i>920</i>	<i>2</i>
<i>Alpek</i>	<i>734</i>	<i>600</i>	<i>(18)</i>

## Ingresos

	2023	2024 G	Ch%
<b>ALFA</b>	<b>16,388</b>	<b>16,575</b>	<b>1</b>
<i>Sigma</i>	<i>8,505</i>	<i>8,650</i>	<i>2</i>
<i>Alpek</i>	<i>7,759</i>	<i>7,800</i>	<i>1</i>

## Capex

	2023	2024 G	Ch%
<b>ALFA</b>	<b>570<sup>B</sup></b>	<b>450</b>	<b>(21)</b>
<i>Sigma</i>	<i>293<sup>B</sup></i>	<i>250</i>	<i>(15)</i>
<i>Alpek</i>	<i>277<sup>B</sup></i>	<i>200</i>	<i>(28)</i>

A. El Flujo de 2023 incluye un impacto neto de US -\$233 millones de partidas extraordinarias; Alpek US -\$221 millones, Sigma US -\$12 millones.  
 B. 2023 Las inversiones incluyen adquisiciones por un total de US \$101 millones: Sigma US \$73 millones y Alpek US \$28 millones.

# ÍNDICE

---

**ALFA - Introducción**

---

**Resultados Segundo Trimestre de ALFA**

---

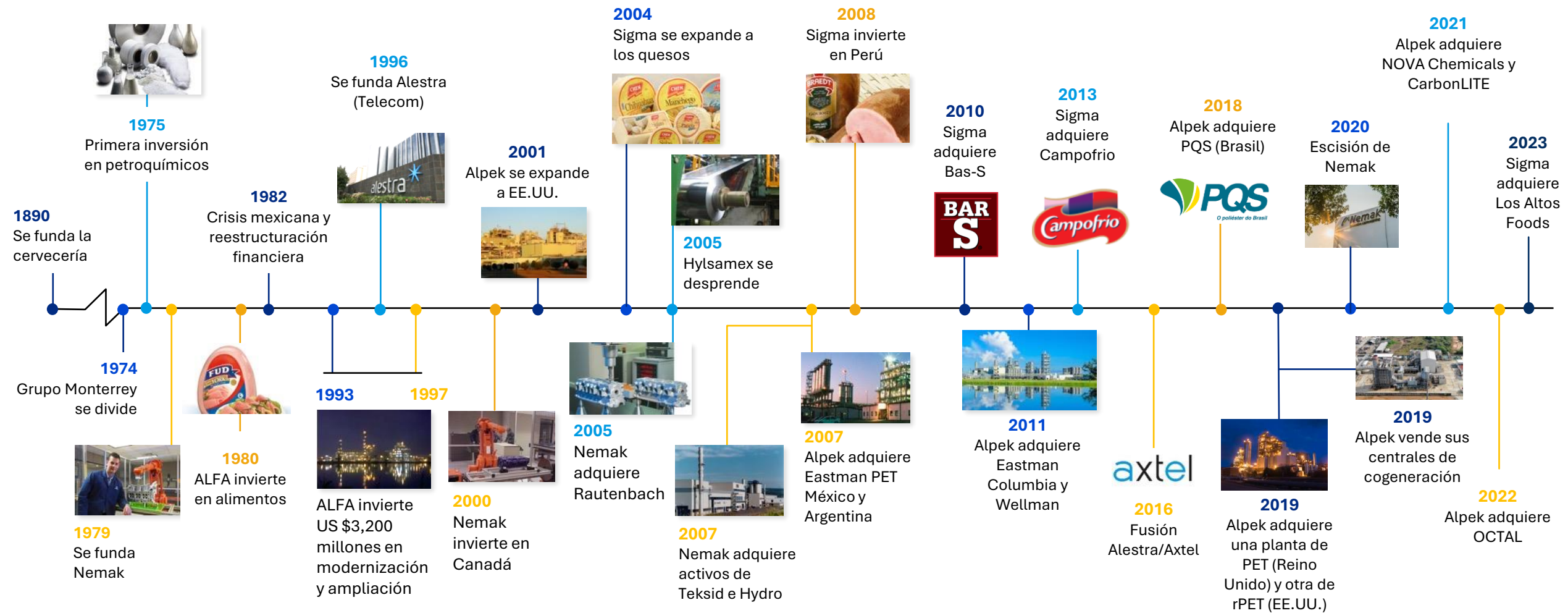
**Guía ALFA 2024**

---

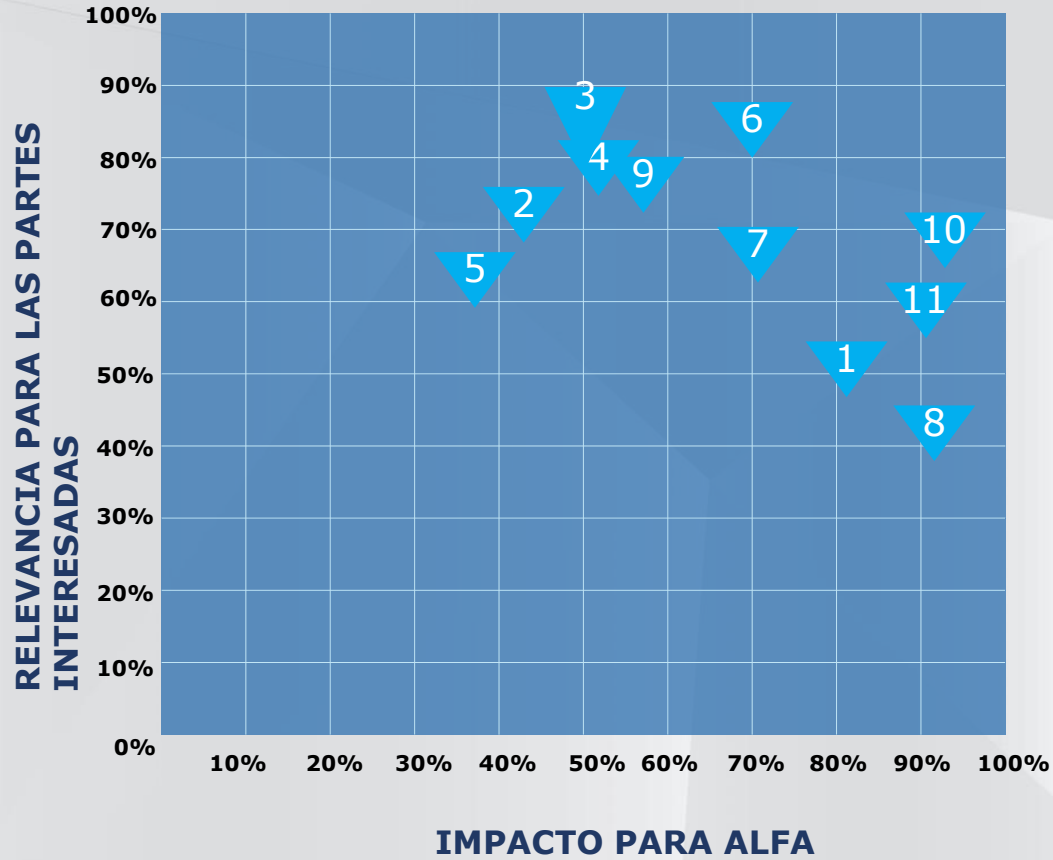
**Apéndice**

---

**Información adicional**










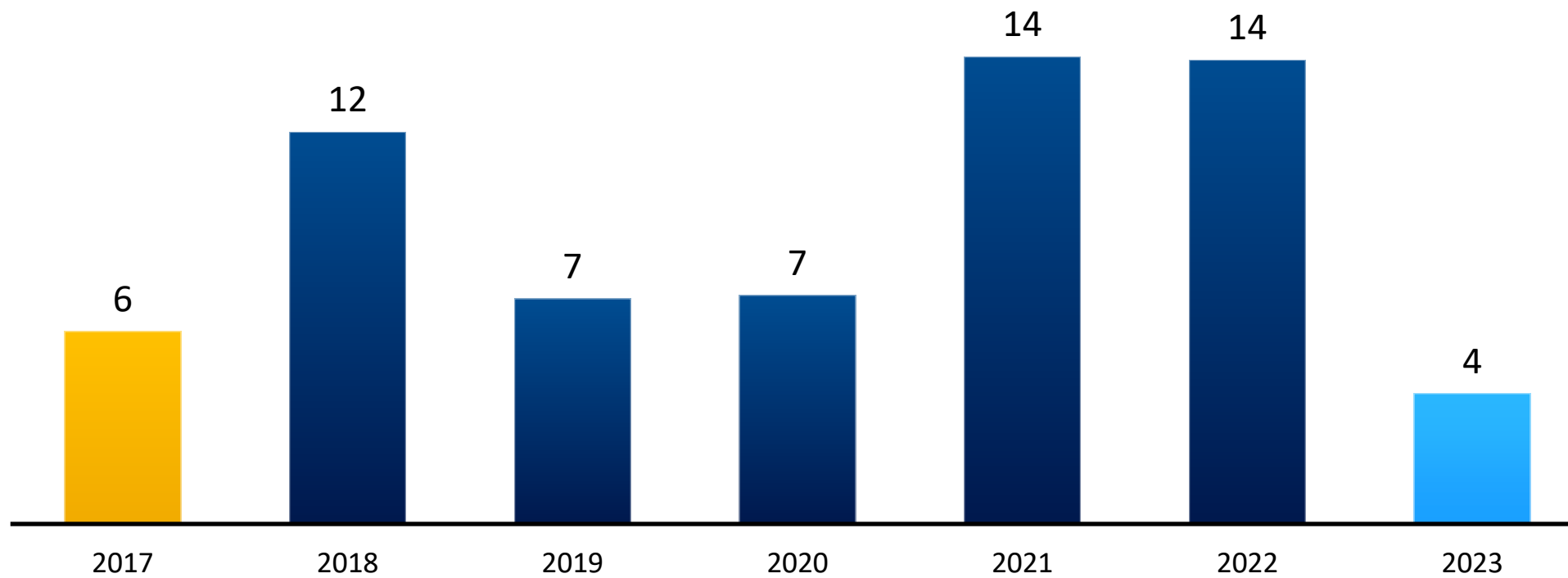


- 1 Estrategia ASG y gestión de riesgos
- 2 Gobierno corporativo con un enfoque sostenible
- 3 Transparencia, fiabilidad y relaciones con los inversionistas
- 4 Derechos humanos, diversidad, equidad y Inclusión (DEI)
- 5 Impacto social
- 6 Estrategia sobre cambio climático: eficiencia energética y emisiones
- 7 Bienestar, seguridad y desarrollo de los empleados
- 8 Enfoque circular
- 9 Gestión del agua
- 10 Participación en la cadena de valor
- 11 Innovación

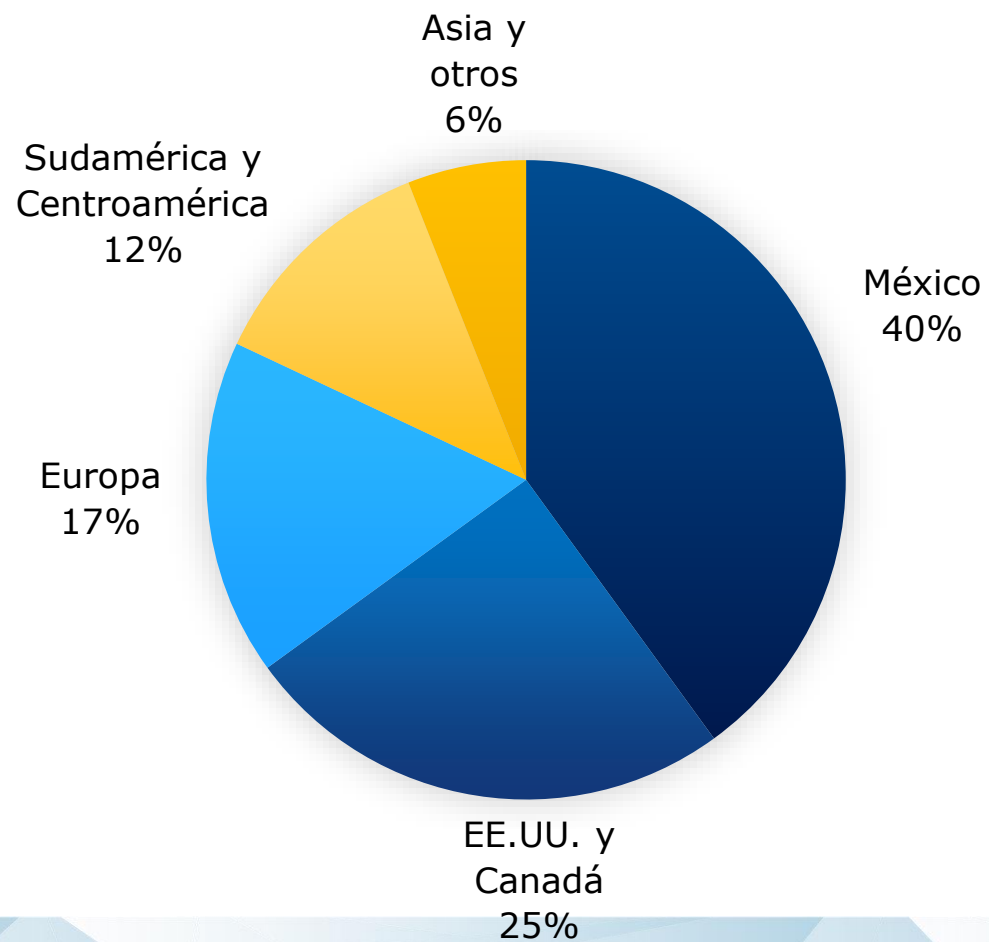
CORPORATIVO	
Atención inmediata	Alta prioridad
1 Estrategia gestión de riesgos ASG	3 Transparencia, fiabilidad y relaciones con los inversionistas
2 Gobierno Corporativo Con enfoque sostenible	4 Derechos humanos, Diversidad, Igualdad e Inclusión (DEI)
	5 Impacto social
UNIDADES DE NEGOCIO	
Atención inmediata	Alta prioridad
6 Estrategia de cambio climático: energía eficiencia y emisiones	9 Gestión del agua
7 Bienestar, seguridad y Desarrollo de los colaboradores	10 Involucramiento Con la cadena De valor
8 Enfoque de Circularidad	11 Innovación



	ÍNDICES Y CUESTIONARIOS ASG	ALFA	SIGMA	ALPEK
	S&P / BMV	Constituyente	-	Constituyente
	S&P CSA	37	42	59
	CDP Cambio climático / Agua	B/B	B/B	B/B-
	MSCI	BB	-	BB
	FTSE4Good	Constituyente	-	Constituyente

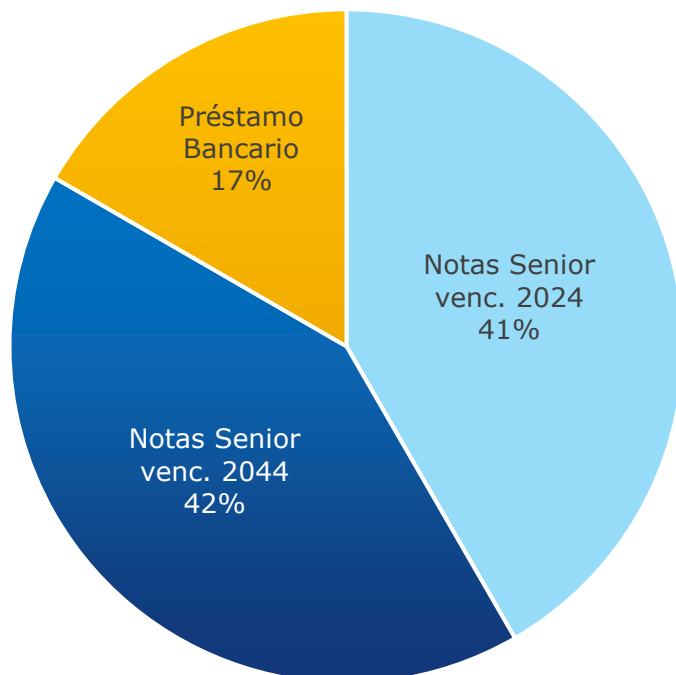


### Ingresos 2023 US \$16,400 Millones



**ALFA Corporativo - Deuda por instrumento**

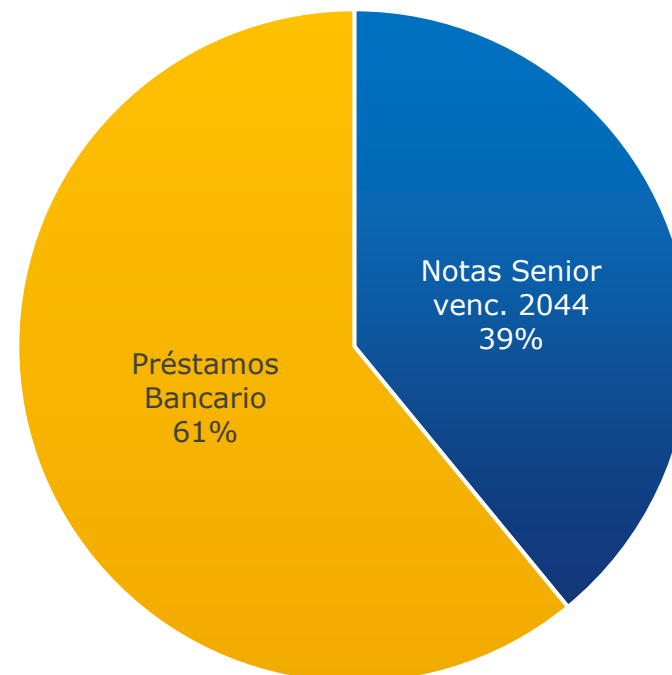
4T22: US \$1,200 Millones



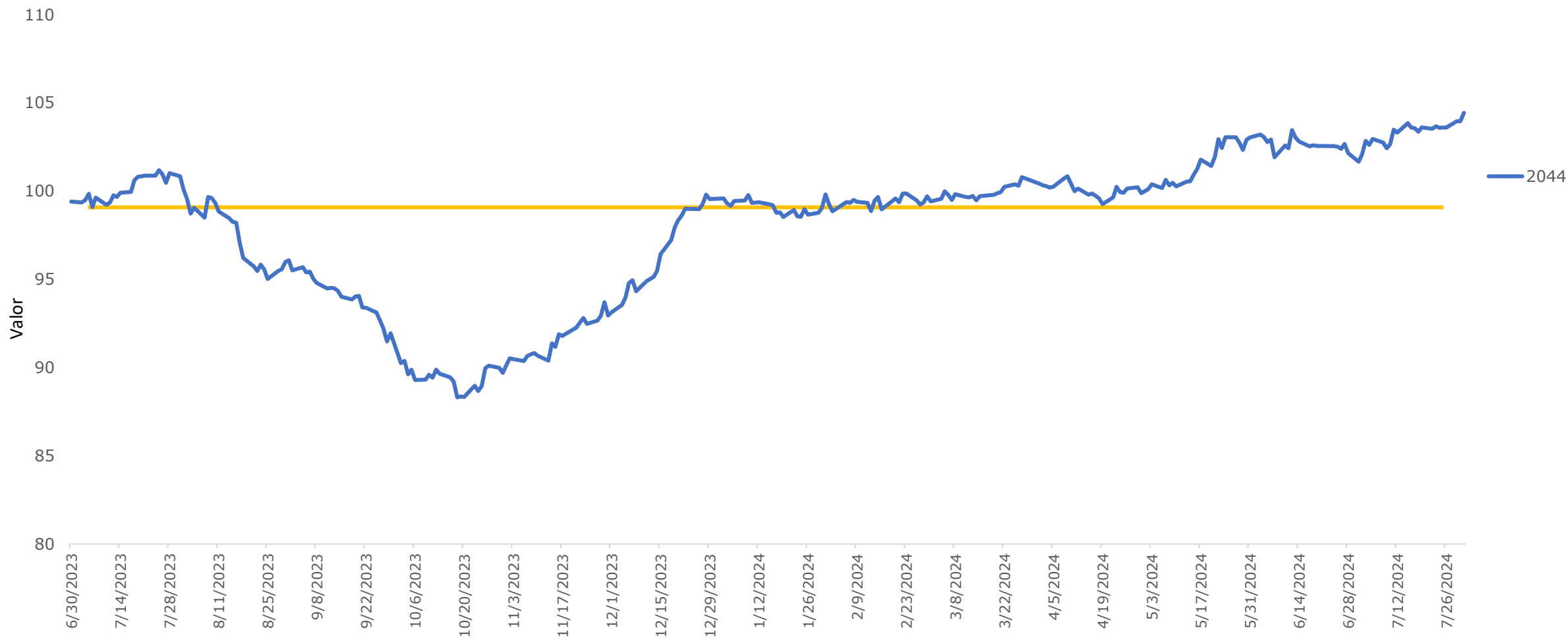
**1** Préstamo bancario

**ALFA Corporativo - Deuda por instrumento**

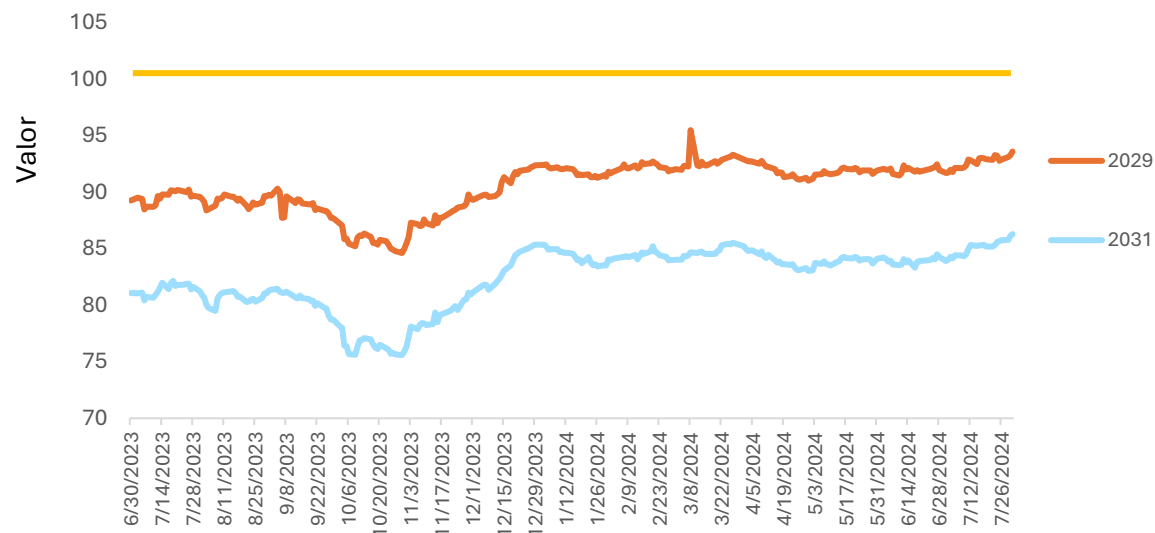
1T24: US \$1,272 Millones



**8** Préstamos bancarios



### Alpek



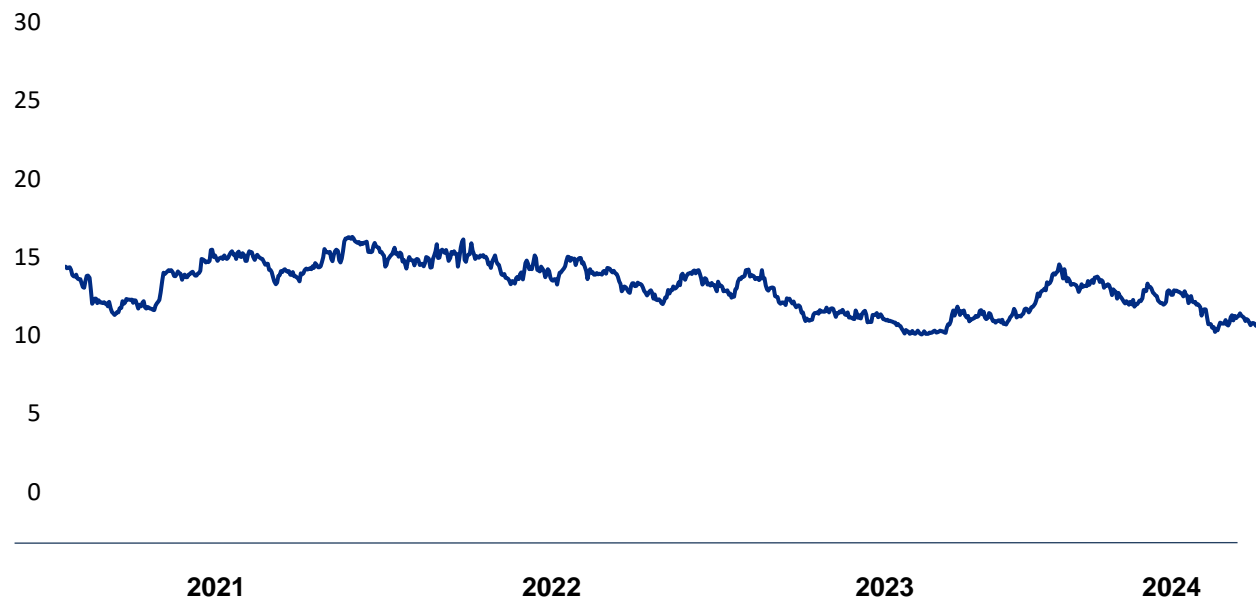
### Sigma



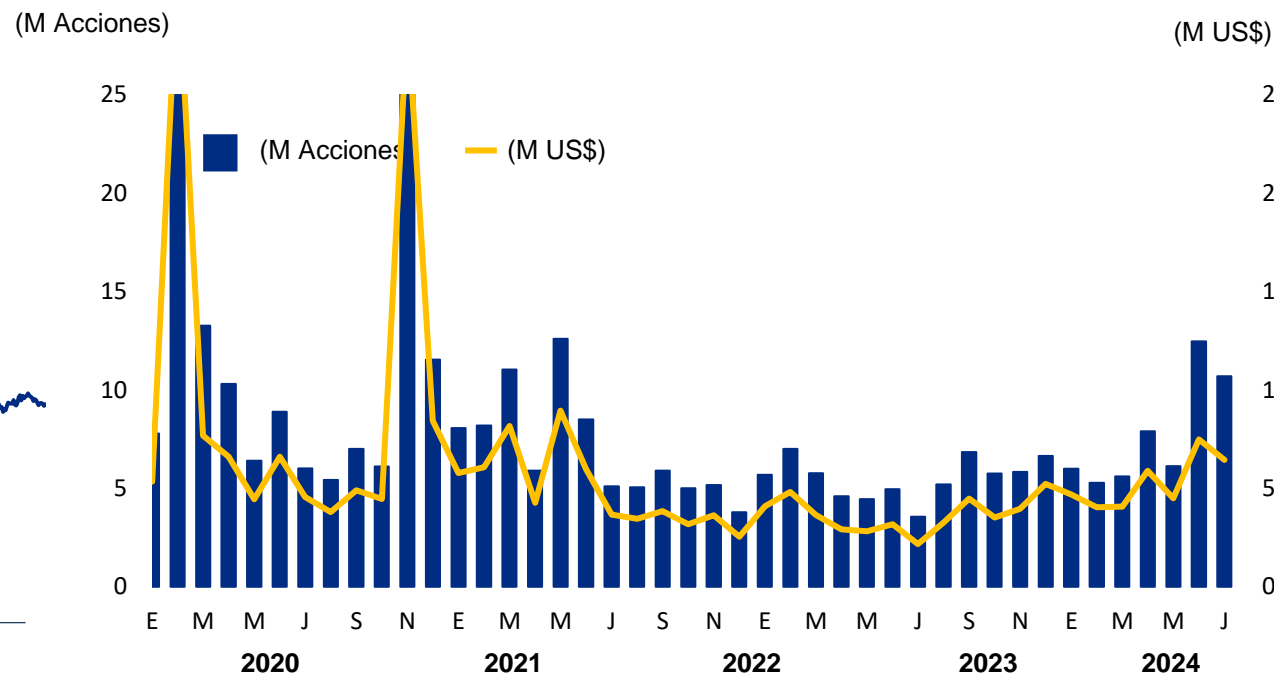


Compañía	Importe (M US\$)	Cupón	YTM (31/07/2024)	Vencimiento	Calificación		
					S&P	Fitch	Moody's
<b>ALFA</b>	500	6.875%	6.650%	25 de marzo de 2044	BBB- ; SO (nivel de emisión BB+)	BBB- ; SO	Baa3 ; SO
<b>Alpek</b>	500	4.250%	6.083%	18 de septiembre de 2029	BBB- ; SO	BBB- ; SO	Baa3 ; SO
<b>Alpek</b>	600	3.250%	6.199%	25 de febrero de 2031	BBB- ; SO	BBB- ; SO	Baa3 ; SO
<b>Sigma</b>	500	4.125%	5.355%	27 de marzo de 2028	BBB- ; SO	BBB- ; SO	Baa3 ; SO
<b>Nemak</b>	500	4.875%	5.619%	20 de julio de 2028	BBB+ ; NO	BB+ ; NO	Ba2 ; SO
<b>Nemak</b>	500	3.625%	\$79.811/7.414%	28 de junio de 2031	BB+ ; NO	BB+ ; NO	Ba2 ; SO

## Precio Diario de la Acción (MXN)



## Volumen y Valor Promedio Diario de la Acción



Cap- Mercado (US \$ Mil Mill)	2021	2022	2023	2024
	3,412	3,391	3,170	3,420

\*Promedio Anual de Capitalización de Mercado en USD

### US \$ / Barril



### Px Precio del contrato

(US \$ / Ton)

#### RELEVANT REFERENCES | PARAXYLENE

Px disconnection increased to \$258 per ton

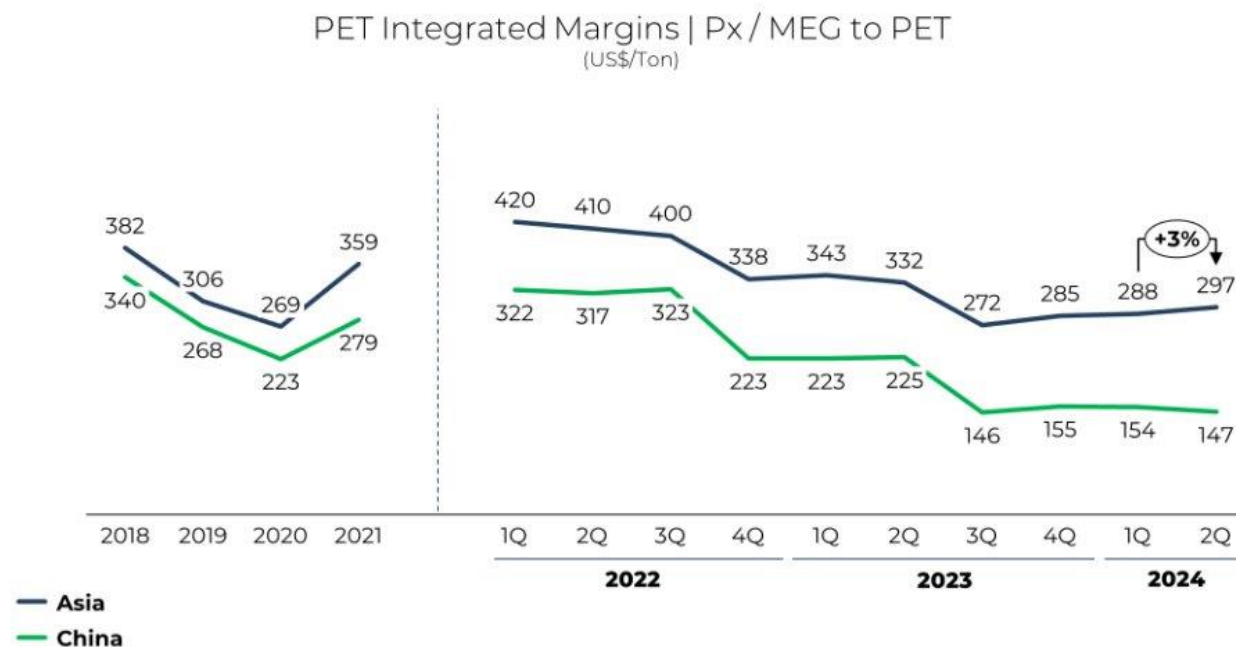


## Márgenes integrados PET | Px / MEG a PET

(US \$ / Ton)

### RELEVANT REFERENCES | INTEGRATED PET MARGINS

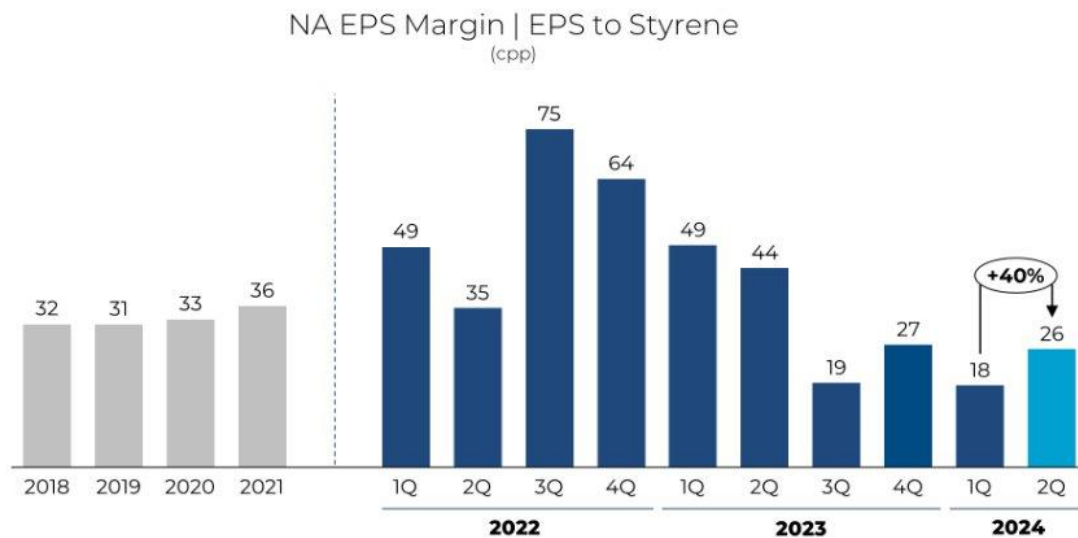
Chinese ref. margins remain pressure, while Asian ref. margins continue on the rise



Margen EPS Norteamérica | EPS a estireno

(US cpp)

RELEVANT REFERENCES | EPS REFERENCE MARGINS



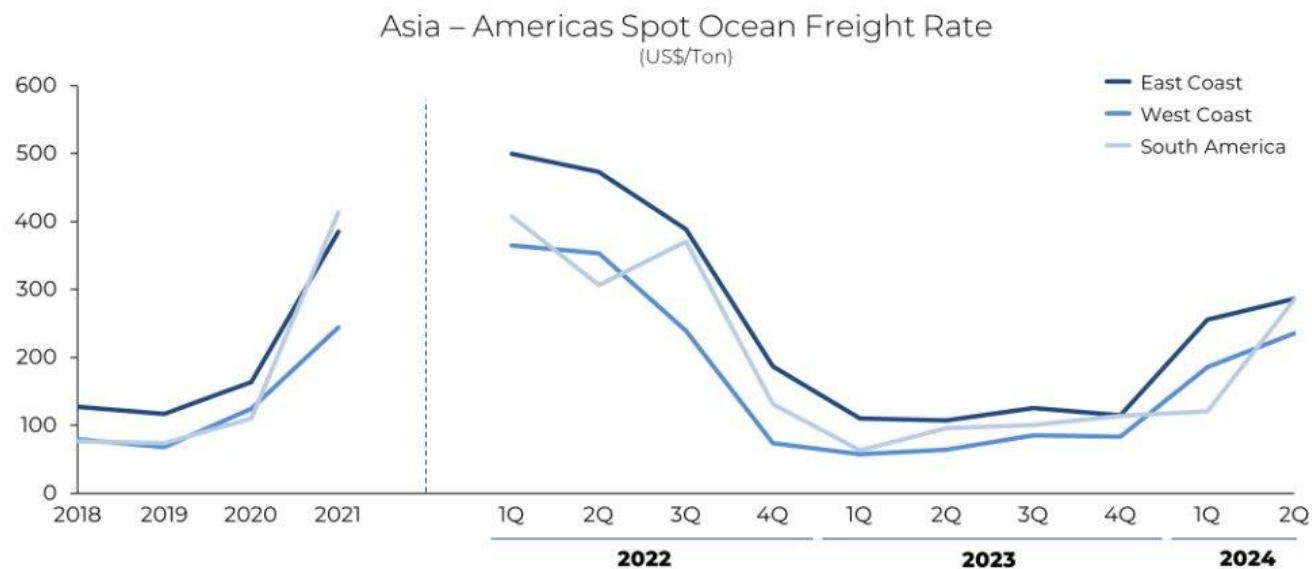


**Asia – EE.UU. Tarifa de Flete marítimo al contado**

(US \$ / Ton)

**OCEAN FREIGHT PRICES**

Recent disruptions in import flows have led to rising ocean freight costs



Source: SCFI, prices based on 20-foot containers with 24-ton capacity from Shanghai to US East Coast, West Coast & South America



The logo for Sigma, featuring the word "Sigma" in a white, cursive font with a yellow swoosh above the letter 'i'. The logo is set against a green rectangular background.





Amplia portafolio que permite captar el crecimiento de la demanda de los diferentes segmentos del mercado



● 14 Marcas con Ventas Netas arriba de US \$100M  
 13% de nuestros Ingresos vienen con marcas con licencia

1. Yoplait® Third party license Yoplait®, Oscar Mayer®



## Innovación - *Pensamiento de diseño*

Más de **1,950** lanzamientos de nuevos productos en los últimos 3 años

El **10%** de los Ingresos procede de innovaciones

## Investigación y desarrollo

**2** Centros de Investigación (México y España)

**260+** Especialistas

**35+** Patentes y Propiedad Intelectual

## Investigación sobre los consumidores

**185,000+** Contactos por año





### Global Categories



3



3

### New Business Models



2



4



1

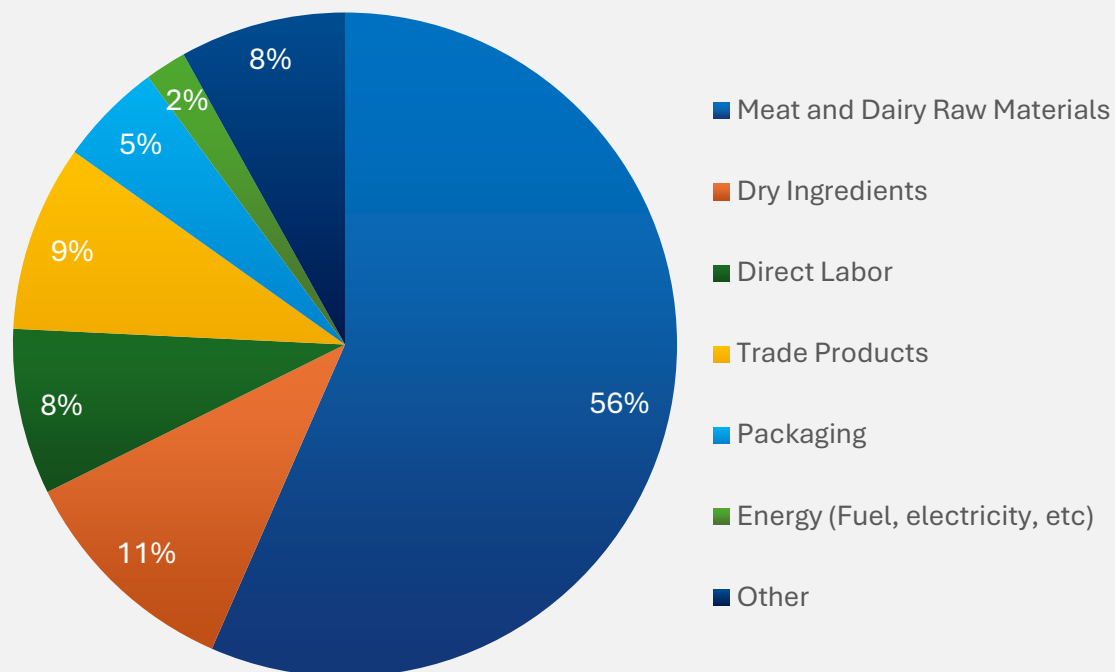


2

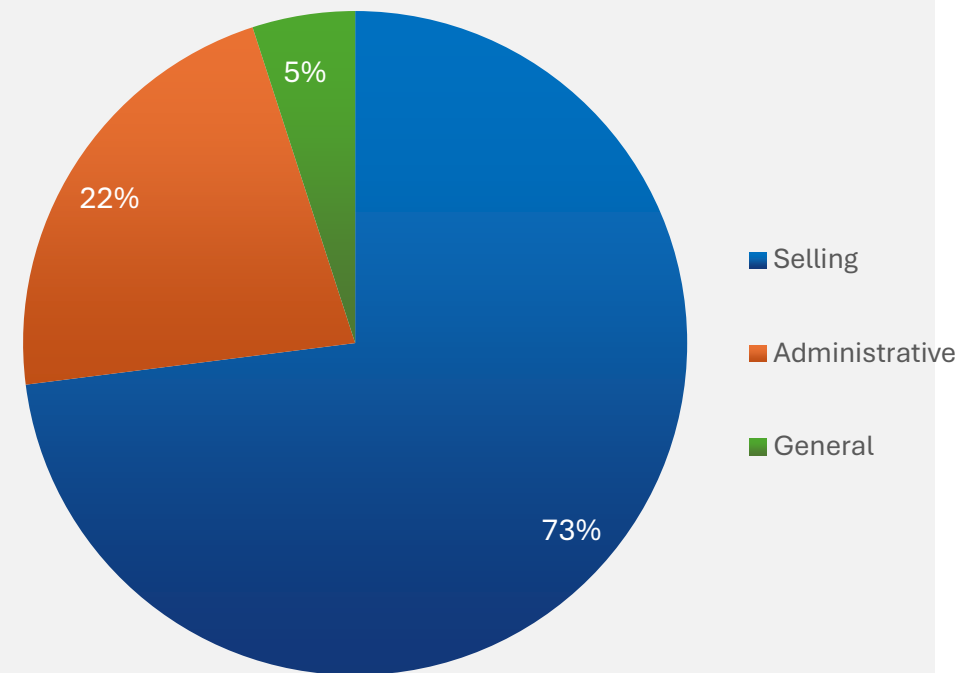
Stages: 1 Ideation 2 Pilot 3 Launching 4 Escalation



### Cosro de los bienes vendidos (COGS) (US \$ Millones)



### Gastos de venta, generales y administrativos (VGA) (US \$ Millones)



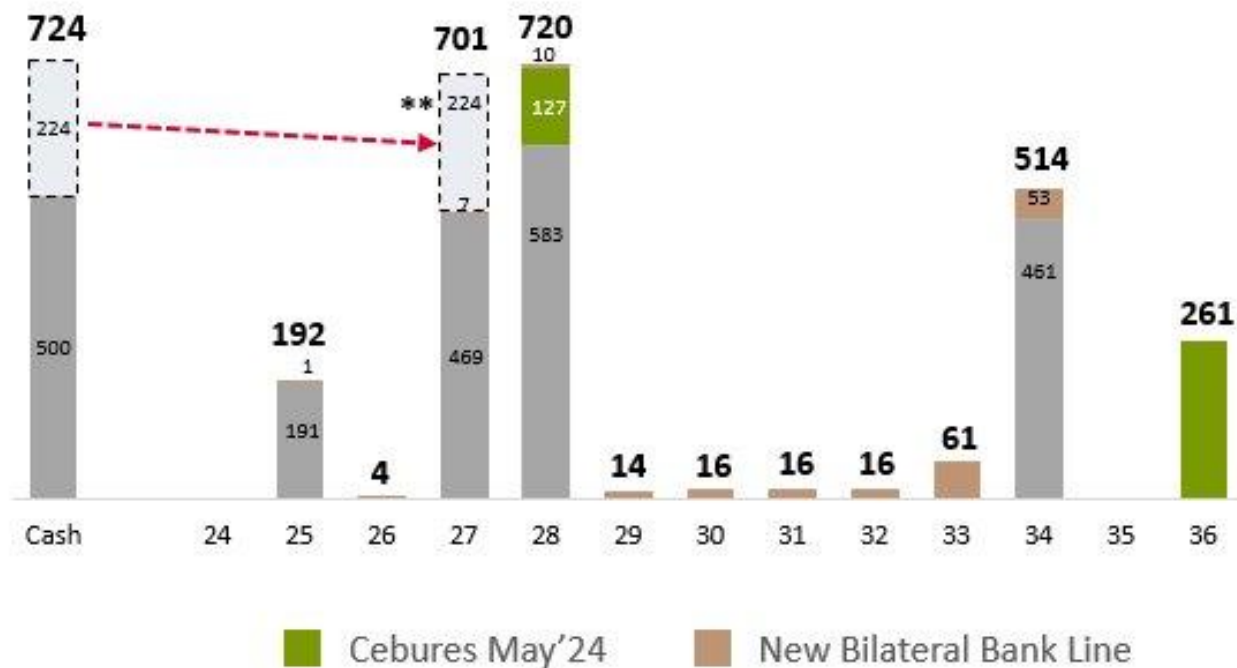
#### COGS:

- Materias primas cárnicas y lácteas: cerdo, pavo, pollo, ternera, leche de clase III, queso cheddar en bloque, NFDM, etc.
- Ingredientes secos - Condimentos y otras materias primas no cárnicas ni lácteas
- Productos comerciales - Compras de productos distribuidos en los canales tradicional y de restauración.
- Envasado - Film plástico, etiquetas, cápsulas, frascos, tapas, etc.
- Mano de obra directa - Remuneración directamente relacionada con la producción de alimentos.
- Energía: combustible, electricidad, gas, etc.
- Otros -Depreciaciones, mantenimiento, etc.

#### GASTOS DE VENTA, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:

- Venta - Distribución, marketing, salarios, comisiones de venta
- Administrativo - Salarios, alquileres, servicios públicos
- General - Otros gastos menores

### Vencimiento de la deuda proforma (US \$ Millones)



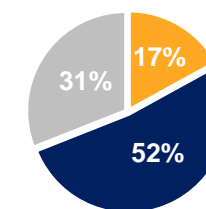
### Pendiente del refinanciamiento del 2027\*\*:

Vida Promedio: 5.7 años  
Tasa Promedio: 8.2% (Incluye CCS)<sup>1</sup>

Ejecutadas notas locales adicionales (Cebures) y una nueva línea de crédito bilateral a largo plazo.

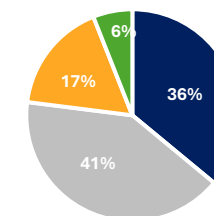
- Amortización íntegra de los bonos de US \$1.000 millones de 2026
- US \$220 M pendientes de aplicar a los vencimientos de 2027

#### Mezcla de Deuda (Including CCS)



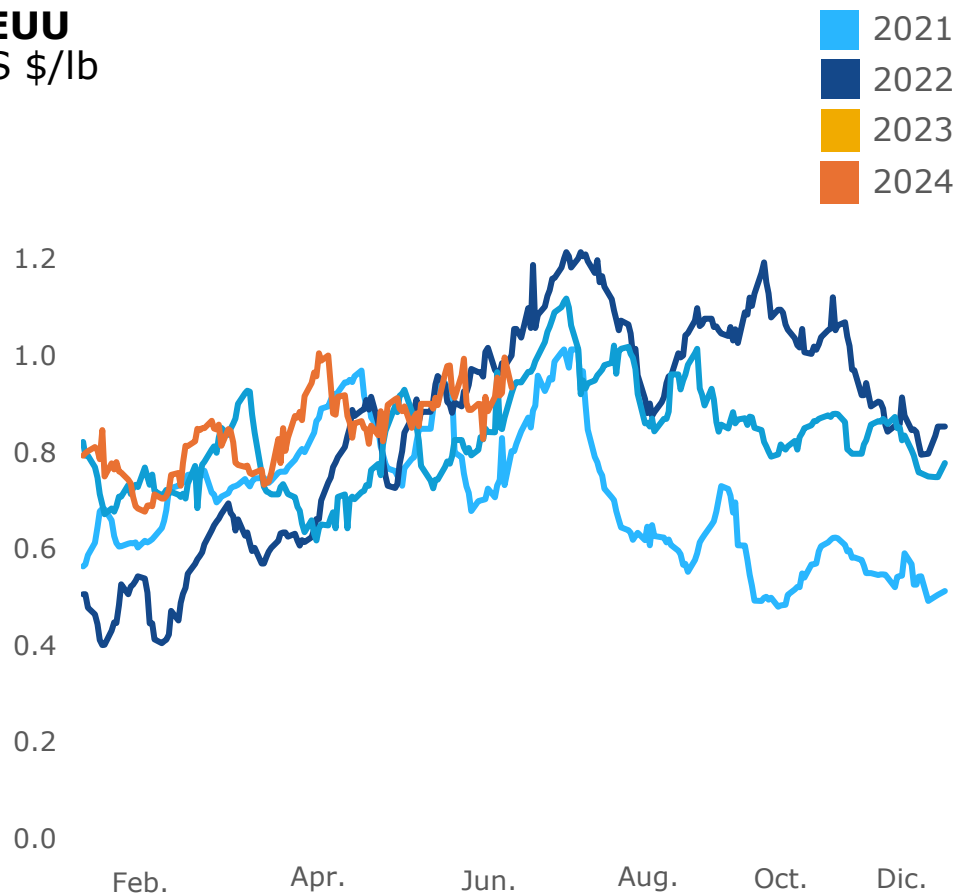
MXN USD

#### Mezcla de Efectivo

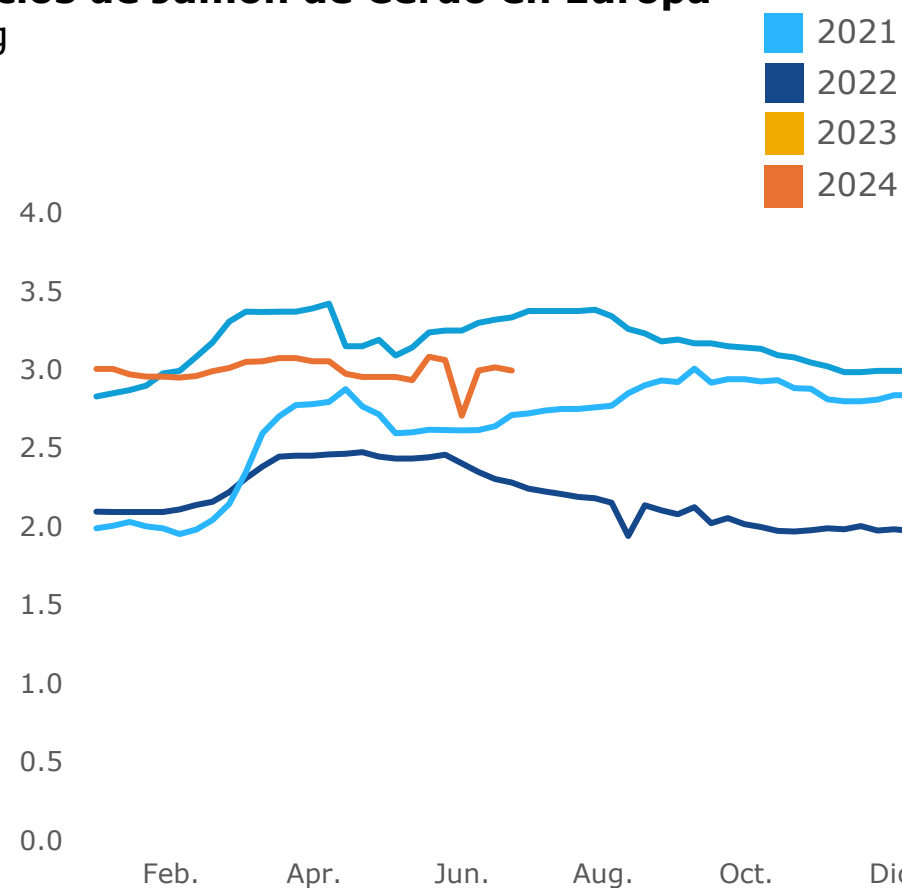


EUR OTROS

**Precios de Jamón de Cerdo en EEUU**  
US \$/lb

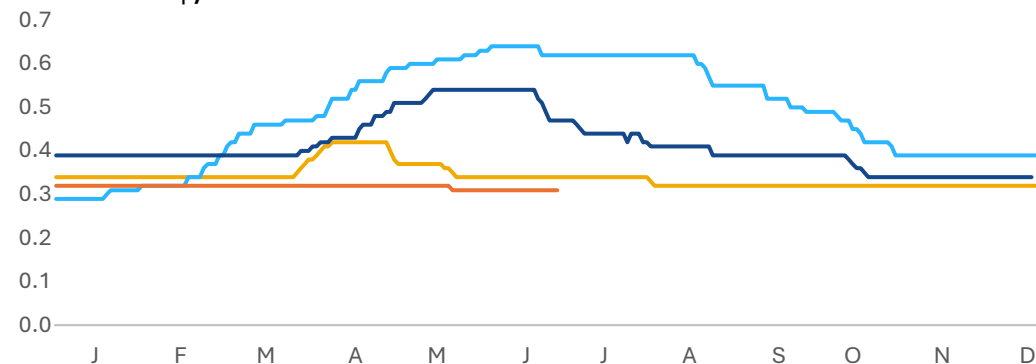


**Precios de Jamón de Cerdo en Europa**  
€/kg



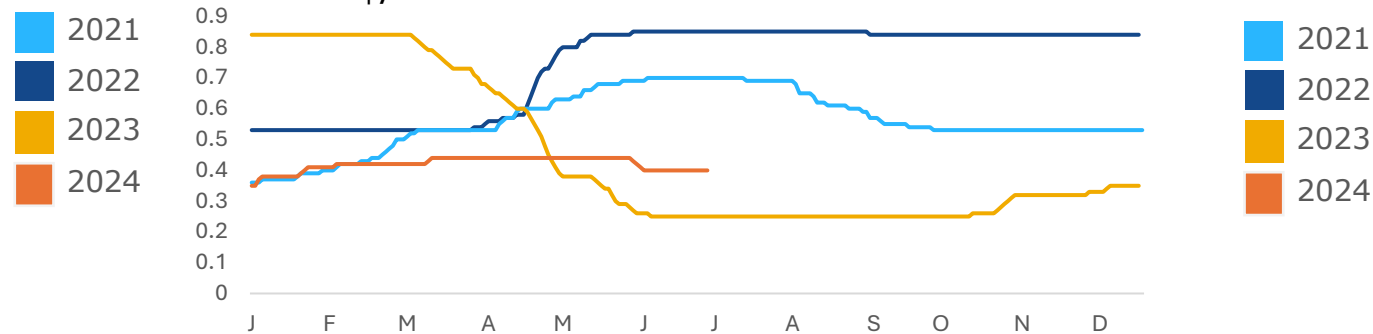
### Pollo (MSC)

US \$/lb



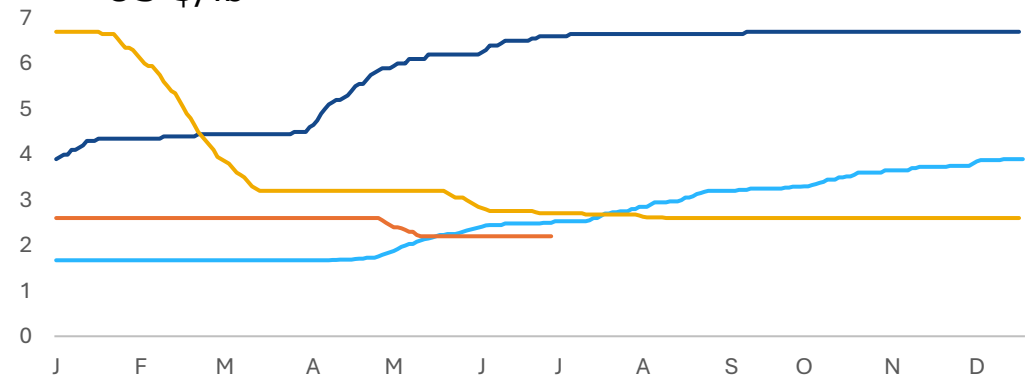
### Pavo (MST)

US \$/lb



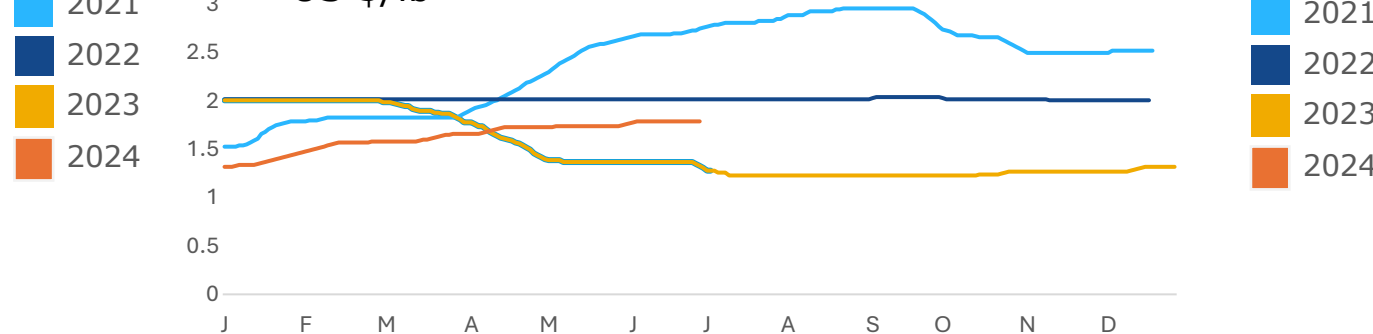
### Pechuga de Pavo

US \$/lb



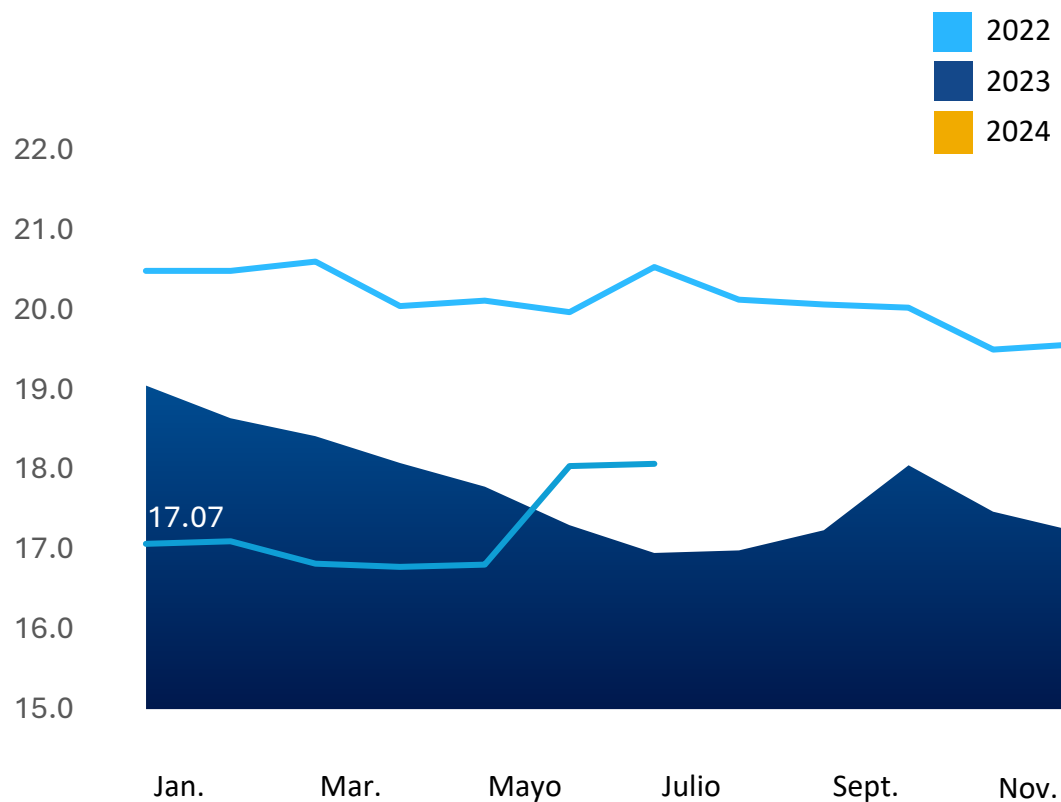
### Muslo de Pavo

US \$/lb

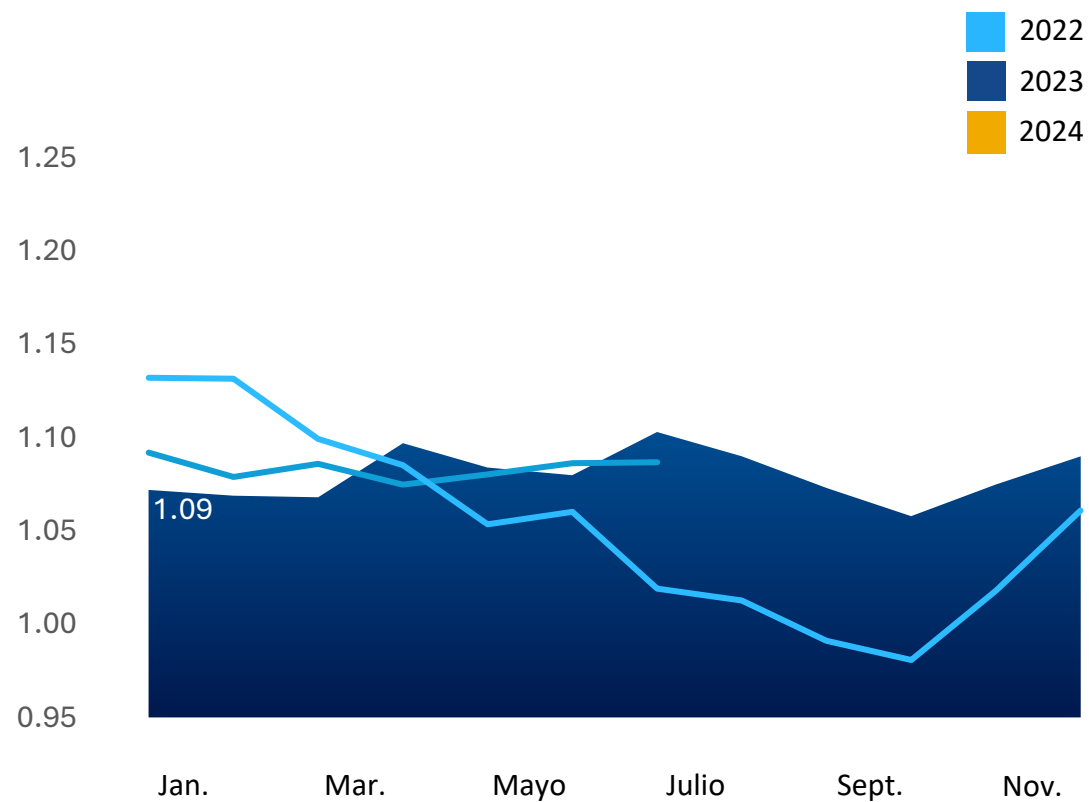


Fuente: EE.UU. - USDA Pollo - MSC, algo de piel, 15-20% grasa, fresco  
 EEUU - USDA Pavo - MST, Algo de piel, menos del 20% de grasa, Fresco  
 EE.UU. - USDA Pavo - Pechuga, Tom Joven, deshuesada y sin piel, fresca  
 EE.UU. - USDA Pavo - Carne de muslo, deshuesada y sin piel, fresca

### US Dólar - Peso MXN



### US Dólar - Euro



## Contacto

Hernán F. Lozano  
Director Relación con Inversionistas

T. +52 (81) 8748-2521

[iralfa@alfa.com.mx](mailto:iralfa@alfa.com.mx)