

ALFA reporta Flujo de US \$282 millones en el 4T23 y de US \$1,391 millones en el 2023

INFORMACIÓN RELEVANTE 4T23 / 2023

<p>ALFA</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ ALFA está posicionada para la fase final de su transformación: refinanció la deuda corporativa, simplificó aún más su estructura, redujo los dividendos y suspendió las recompras de acciones durante 2023. ▶ Los excelentes resultados de Sigma contrarrestan parcialmente el descenso de Alpek, en un contexto de cambios importantes en las condiciones de la industria petroquímica durante el año. ▶ Los resultados consolidados de 2023 incluyen un impacto de US \$756 millones por deterioro de activos relacionados con cuatro iniciativas clave de optimización en Alpek y Sigma. ▶ La razón de apalancamiento neto fue de 3.5 veces; Alpek 3.4 veces y Sigma 2.3 veces.
<p>Sigma</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Resultados récord en el trimestre contribuyeron al nivel más alto histórico en Volumen, Ingresos y Flujo en 2023. ▶ Los factores clave son el crecimiento del Volumen en todos los canales en México y el sólido desempeño del negocio Hispano en Estados Unidos. ▶ Mejora en Europa impulsada por cambios estructurales: el Flujo del 4T23 aumentó 89% y el margen creció más de 200 puntos base, año contra año. ▶ Razón de apalancamiento neto anual más baja de los últimos ocho años (2.3 veces), impulsada por el sólido crecimiento del Flujo.
<p>Alpek</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Activamente implementando iniciativas para reducir costos y maximizar el flujo de efectivo. ▶ Los Ingresos, el Flujo Comparable y el Flujo del 4T23 bajan 31%, 38% y 71% año contra año, respectivamente. ▶ La Deuda Neta disminuyó 7% año contra año, impulsada por las iniciativas de optimización de efectivo reflejadas en la recuperación del Capital Neto de Trabajo y optimización de Capex. ▶ Mejora secuencial en varias referencias de la industria petroquímica: los márgenes del poliéster asiático subieron 5%. ▶ Impacto por hiperinflación en Argentina amplificado por un incremento repentino en el tipo de cambio al final del año. ▶ Cargos por deterioros en 2023 por US \$633 millones relacionados con la pausa en la construcción del sitio en Corpus Christi, así como el cierre de las plantas de Cooper River, EE.UU. y de Monterrey, México.

Mensaje del Director General de ALFA

"El 2023 fue un año importante para ALFA ya que avanzó hacia la fase final de su transformación. Destacaron una mayor simplificación corporativa, más autosuficiencia en las subsidiarias, una asignación de capital disciplinada y una administración efectiva de pasivos que brinda mayor flexibilidad para la reducción requerida de la deuda.

En cuanto a la operación, contrastaron en su desempeño las dos unidades de negocio. Sigma alcanzó resultados financieros récord y Alpek registró un desempeño menor al esperado en medio de un deterioro importante en las condiciones de la industria petroquímica a lo largo del año.

Como resultado, los Ingresos de ALFA en 2023 disminuyeron 8% y el Flujo fue 34% menor que en 2022. Los Ingresos y el Flujo anuales de Sigma aumentaron 15% y 37% año contra año, respectivamente, mientras que los Ingresos de Alpek bajaron 24% y el Flujo disminuyó 65%.

Nuestro negocio petroquímico enfrentó márgenes de referencia más bajos, tarifas de flete marítimo normalizadas y disparidades de precios en materias primas clave entre Norteamérica y Asia. Además, los resultados de Alpek en el cuarto trimestre se vieron afectados por la hiperinflación en sus operaciones argentinas, ya que el tipo de cambio y la inflación se dispararon a finales de año en aquel país.

Para superar estos retos, Alpek se enfocó en reforzar la competitividad de costos y optimizar el flujo de efectivo. Como se dio a conocer a lo largo del año, tomó decisiones difíciles de racionalización de las operaciones que resultaron en el cierre de dos plantas para obtener ahorros significativos en costos. Alpek también logró una recuperación sustancial en el Capital Neto de Trabajo y racionalizó el Capex en US \$168 millones frente a su Guía inicial.

La pausa de la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas, fue una de las iniciativas de racionalización del Capex anunciadas anteriormente, debido a un incremento significativo en los requerimientos de capital del proyecto. De acuerdo con las NIIF, Alpek reconoció un deterioro en su inversión conjunta al cierre del año. Independientemente de los efectos contables, Alpek seguirá trabajando con sus socios para determinar las mejores acciones a largo plazo.

Alpek sigue de cerca la evolución del mercado mientras enfrenta las condiciones extraordinarias de la industria. Una señal alentadora fue la recuperación secuencial del 5% en los márgenes de referencia del poliéster asiático durante el cuarto trimestre. También cabe destacar que el Flujo Comparable de Alpek en el 4T23 fue de US \$167 millones, 5% superior al del trimestre anterior.

Sigma ha tenido un desempeño sobresaliente durante todo el año, y sus resultados financieros fueron impulsados aún más por Volumen, Ingresos y Flujo récord en el cuarto trimestre. Los Ingresos alcanzaron 11 trimestres consecutivos de crecimiento, año contra año, y el Flujo del 4T23 se benefició de la mejora consistente en las operaciones europeas, que aumentaron 89%, año contra año.

Para el año completo, el extraordinario desempeño de Sigma fue impulsado por el crecimiento del Volumen en todos los canales de México y un tipo de cambio favorable. También contribuyeron los resultados mejores de lo esperado en EE.UU., apoyados por un crecimiento robusto de los productos hispanos.

El crecimiento anual de 37% en el Flujo de Sigma redujo su razón de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo) a 2.3 veces; el nivel más bajo en ocho años. Esta métrica juega un rol crucial en la preparación de ALFA para completar su transformación.

ALFA está buscando activamente acelerar la reducción de deuda a nivel corporativo para asegurar una posición financiera sólida de la entidad combinada ALFA-Sigma, anticipando una potencial escisión de Alpek. Por lo tanto, en 2023, una parte significativa de la deuda de ALFA fue refinanciada con múltiples préstamos bancarios que son prepagables en cualquier momento; se redujeron los dividendos y se suspendieron las recompras de acciones.

Adicionalmente, los gastos corporativos disminuyeron 41% año contra año, a medida que avanzan los esfuerzos de simplificación. Varios puestos corporativos de alto nivel se han consolidado mediante procesos de sucesión ordenados y una gran parte de los servicios centralizados se han transferido a las unidades operativas.

Hacia delante, ALFA estará enfocada en la monetización selectiva de activos para reducir la deuda y finalizar su transformación. Sigma prevé perspectivas estables y Alpek espera seguir afrontando una lenta recuperación del contexto actual en la industria petroquímica.

Celebramos con entusiasmo el 50 Aniversario de ALFA en 2024. Me siento muy honrado y orgulloso de reflexionar y ver el legado de ALFA como un socio confiable y un ciudadano corporativo responsable, reflejado a través de negocios líderes que ya son o se convertirán en entidades independientes. Agradezco a todos los colaboradores de ALFA y otros grupos de interés su apoyo conforme superamos un entorno complejo, impulsamos mayor crecimiento y completamos los pasos finales del proceso de transformación."

Todo lo mejor,

Álvaro Fernández

Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA

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 2022. Al cierre del 2023, todas las cifras se eliminaron. Los periodos previos no se actualizan.
- ▼ 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:
 - 4T22: cifras acumuladas para los tres meses finalizados al 31 de diciembre de 2022.
 - 3T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 4T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2022: cifras acumuladas para los 12 meses del año.
 - 2023: cifras acumuladas para los cuatro meses y 29 días finalizados el 29 de mayo de 2023.
- ▼ 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" de esta manera:
 - 4T22: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 3T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 4T23: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
 - 2022: cifras acumuladas por los seis meses y 12 días finalizados el 12 de julio de 2022.
 - 2023: no se presentan cifras relacionadas con Axtel.
- ▼ El Cambio en la Deuda Neta también presenta el saldo de la Deuda Neta de Axtel como "Deuda Neta de Operaciones Discontinuas" al cierre del 3T22. Los periodos previos no se actualizan y los periodos posteriores (4T23, 3T23, 2T23, 1T23 y 4T22) no presentan cifras relacionadas con Axtel.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(%) 4T23 vs.		2023	2022	Var.%
				3T23	4T22			
ALFA y Subsidiarias								
Ingresos ALFA	3,885	4,198	4,452	(7)	(13)	16,388	18,085	(9)
Alpek	1,691	1,956	2,457	(14)	(31)	7,759	10,555	(26)
Sigma	2,161	2,209	1,964	(2)	10	8,505	7,425	15
Flujo¹ ALFA	282	373	346	(25)	(19)	1,391	2,082	(33)
Alpek	53	126	186	(58)	(71)	514	1,455	(65)
Sigma	229	255	167	(10)	37	893	652	37
Flujo Comparable² ALFA	395	407	430	(3)	(8)	1,623	2,022	(20)
Alpek	167	160	270	5	(38)	734	1,396	(47)
Sigma	229	255	167	(10)	37	905	652	39
Utilidad Neta Mayoritaria³	(652)	(49)	(17)	-	-	(711)	578	(223)
Inversiones y Adquisiciones⁴	192	96	139	100	38	569	1,111	(49)
Deuda Neta ALFA	4,919	4,866	4,751	1	4	4,919	4,751	4
Alpek	1,729	1,675	1,860	3	(7)	1,729	1,860	(7)
Sigma	2,025	2,045	1,782	(1)	14	2,025	1,782	14
Deuda Neta/Flujo ALFA ⁵	3.5	3.4	2.3					
Cobertura de Intereses ALFA ⁶	3.5	3.7	6.4					

1 Flujo = Utilidad de Operación + depreciaciones y amortizaciones + deterioro de activos.

2 Flujo Comparable = Utilidad de Operación + depreciaciones y amortizaciones + deterioro de activos + partidas extraordinarias.

3 Utilidad Neta Mayoritaria incluye Utilidad Neta Mayoritaria de Operaciones Discontinuas (Axtel).

4 Cifra incluye desinversiones.

5 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Razón calculada con Operaciones Discontinuas para todos los periodos.

6 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos con Operaciones Discontinuas para todos los periodos.

INFORMACIÓN DE CONFERENCIA TELEFÓNICA 4T23

Fecha: Miércoles, 21 de febrero de 2024

Hora: 12:00 p.m. (Centro, CDMX) / 1:00 p.m. (Este, NY)

Webcast: https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_asZMEKvYTjSWLURqAYQuXw

Repetición: <https://www.alfa.com.mx/eventos/>

Acerca de ALFA

ALFA está integrada principalmente por dos negocios con operaciones globales: Sigma, compañía multinacional líder en la industria de alimentos, enfocada en la producción, comercialización y distribución de productos de calidad, a través de reconocidas marcas en México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Alpek es uno de los principales productores a nivel mundial de Poliéster (PTA, PET, lámina de PET y rPET) y líder en el mercado mexicano de Polipropileno (PP) y Poliestireno Expandible (EPS). En 2023, ALFA generó ingresos por \$291,207 millones de pesos (US \$16,388 millones) y Flujo de Operación de \$24,783 millones de pesos (US \$1,391 millones). Las acciones de ALFA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid. Para más información, visite www.alfa.com.mx

Sobre la preparación de este reporte

Este comunicado puede contener 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 futuros podrían variar de los establecidos en este reporte. El informe presenta información financiera no auditada. Las cifras se presentan en pesos mexicanos o dólares estadounidenses, según se indica. En su caso, los montos en pesos se convirtieron a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones. Las razones financieras se calculan en dólares estadounidenses. Debido al redondeo de cifras, pueden producirse