



ALFA, S.A.B. de C.V.
Ave. Gómez Morín No. 1111 Sur
Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García
Nuevo León, C.P. 66254, México

+52 81-8748-1111

www.alfa.com.mx

Clave de cotización: "ALFAA"

Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria

presentado de conformidad con el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores

Los términos en mayúsculas que no estén definidos en el presente Folleto Informativo tendrán el significado que se les atribuye en el Reporte Anual de la Emisora para ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones mismo que puede ser consultado en www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx o en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv, así como en la sección "Glosario de Términos y Definiciones" del presente Folleto Informativo

Breve Resumen de la Reestructura Societaria. La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto de Reestructuración Societaria consiste en una escisión parcial de Alfa, S.A.B. de C.V. ("ALFA" o la "Emisora", indistintamente), que, sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por ALFA en el capital social de Nemark, S.A.B. de C.V. ("Nemark"), la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará Controladora Nemark, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM (en lo sucesivo, y para efectos del presente Folleto Informativo, "Controladora Nemark" o la "Sociedad Escindida"), entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA, que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología (la "Escisión", "Reestructura Societaria" u "Operación").

La Reestructura Societaria se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de ALFA mediante Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de accionistas que representen por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) del capital social.

Características de los Títulos antes y después de la Reestructura Societaria:

Valores de ALFA

Derivado de la Escisión, los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Nemark por cada acción de la que sean tenedoras en ALFA. Únicamente los accionistas de ALFA recibirán Acciones Controladora Nemark como consecuencia de la Reestructura Societaria. ALFA no recibirá ninguna Acción Controladora Nemark como parte de la Reestructura Societaria.

Como consecuencia de la Escisión, las Acciones ALFA únicamente modificarán su valor teórico por motivo de la disminución en el capital social de la Sociedad. Salvo por lo anterior, las Acciones ALFA conservarán sus mismos derechos y características y los accionistas de ALFA continuarán detentando sus acciones en dicha sociedad. Las Acciones ALFA continuarán cotizando en la Bolsa con la clave de pizarra "ALFAA" y en el resto de los mercados internacionales con las claves de pizarra con las que actualmente cuentan.

Valores de Controladora Nemark

Al igual que ALFA, las Acciones Controladora Nemark estarán representadas por acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal con plenos derechos de voto. Una vez que se obtengan las autorizaciones correspondientes por parte de la CNBV y la BMV para que las Acciones Controladora Nemark sean inscritas en el RNV y listadas en la BMV para su cotización y negociación en México, las Acciones Controladora Nemark serán depositadas para su custodia en Indeval.

Las acciones que se emitan como consecuencia de la Reestructura Societaria serán entregadas a los mismos accionistas y en la misma proporción accionaria que tenían en ALFA, y el número total de Acciones Controladora Nemark que integrarán su capital social será igual al número total de Acciones Alfa que integren el capital social de ALFA, menos el número total de Acciones Alfa que ALFA conserve en su tesorería en la Fecha de Registro, como parte de su programa de adquisición de acciones propias. Lo anterior, en virtud de que las Acciones Alfa que estén en circulación en la Fecha de Registro, sólo tendrán derecho a recibir Acciones Controladora Nemark, y las acciones en tesorería o propias de ALFA no tendrán derecho alguno.

Una vez que se inscriban las acciones representativas del capital social de Controladora Nemark en el RNV y en el listado de valores aptos para cotizar en la Bolsa, la entrega de las Acciones Controladora Nemark se realizará a los accionistas directamente o a través del Indeval, en la Fecha de Distribución y de conformidad con los términos del aviso que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas conforme a lo establecido en las Disposiciones.

Para mayor información sobre las características de las Acciones ALFA y Acciones Controladora Nemark, ver la sección III "Información Detallada sobre la Reestructura Societaria" – 3.6 "Diferencias relevantes entre los títulos de ALFA y de Controladora Nemark a causa de la Reestructura Societaria" del presente Folleto Informativo.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Folleto Informativo, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Para cualquier aclaración en relación con el presente Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria, favor de comunicarse con Hernán Federico Lozano García Corral al teléfono +52 81-8748-2521 o al correo electrónico iralfa@alfa.com.mx; o en su defecto, en el domicilio ubicado en Ave. Gómez Morín No. 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66254, México.

El presente Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria se encuentra disponible en la página electrónica de ALFA en www.alfa.com.mx, en la página correspondiente de la BMV en www.bmv.com.mx y en la página correspondiente de la CNBV en www.gob.mx/cnbv.

San Pedro Garza García, N.L. al 31 de julio de 2020.

ÍNDICE

	Página
I. Glosario de Términos y Definiciones	5
II. Resumen Ejecutivo	7
2.1. Breve Descripción de los Participantes	7
2.2. Aspectos Relevantes de la Operación	8
III. Información Detallada de la Operación	9
3.1. Descripción Detallada de la Reestructura Societaria	9
3.2. Objetivo de la Reestructura Societaria.....	10
3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados	11
3.4. Aprobación de la Operación	11
3.5. Fecha de canje de las acciones.....	11
3.6. Diferencias relevantes entre los títulos de ALFA y de Controladora Nemark a causa de la Reestructura Societaria	12
3.7. Tratamiento Contable de la Operación	12
3.8. Consecuencias Fiscales de la Operación	12
IV. Información Concerniente a las Partes Involucradas en la Operación	14
4.1. Información de ALFA	14
4.1.1. Nombre de la Empresa.....	14
4.1.2. Descripción del Negocio.....	14
4.1.3. Estructura Corporativa.....	15
4.1.4. Evolución de ALFA en el Último Año	15
4.1.5. Estructura de Capital Social.....	17
4.1.6. Cambios Relevantes en los Estados Financieros de ALFA	17
4.2. Información de Nemark	17
4.2.1. Nombre de la Empresa.....	17
4.2.2. Descripción del Negocio.....	17
4.2.3. Estructura Corporativa.....	18
4.2.4. Evolución de Nemark en el Último Año	19
4.2.5. Estructura de Capital Social.....	20
4.3. Información de Controladora Nemark	21
4.3.1. Nombre de la Empresa.....	21
4.3.2. Descripción del Negocio.....	21
4.3.3. Estructura Corporativa y Estructura del Capital Social	21
V. Factores de Riesgo	22
VI. Información Financiera Seleccionada (proforma)	28
VII. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA (proforma)	31
VIII. Contratos Relevantes	35
IX. Documentos de Carácter Publico	36
X. Personas Responsables	37

XI.	Anexos	38
	Estados Financieros Proforma de ALFA, e Informe de Aseguramiento del Contador Público Independiente de ALFA	

I. Glosario de Términos y Definiciones

A continuación, se incluye un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizados en este Folleto Informativo:

“Acciones Alfa”	Acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social fijo de ALFA.
“Acciones Controladora Nemark”	Acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de Controladora Nemark.
“ALFA”, “Compañía”, “Emisora”, “Sociedad” o “Sociedad Escindida”	Alfa, S.A.B. de C.V., conjuntamente con sus subsidiarias, salvo cuando el contexto requiera que el término Alfa, se refiera únicamente a Alfa, S.A.B. de C.V.
“Asamblea”	La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de ALFA, que se celebrará el 17 de agosto de 2020, en la que resolverán, entre otros asuntos, la aprobación de la Reestructura Societaria.
“Alpek”	Alpek, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, el grupo petroquímico de ALFA, quién posee aproximadamente el 82% del capital a la fecha de este Folleto Informativo.
“Axtel”	Axtel, S.A.B. de C.V., en lo individual y en conjunto con sus subsidiarias, empresa de telecomunicaciones que fusionó a Onexa el 15 de febrero 2016. ALFA posee el 52.78% del capital de Axtel a la fecha de este Folleto Informativo.
“Banxico”	Banco de México.
“Bolsa” o “BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Controladora Nemark” o “Sociedad Escindida”	Significa la sociedad escindida derivada de la Reestructura Societaria, que se denominará Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. o cualquier otra denominación social que llegare autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM, una sociedad anónima bursátil de capital variable, misma que tendrá la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable al momento de que las acciones representativas de su capital social queden inscritas en el RNV.
“COVID-19”	Enfermedad por coronavirus 2019, es una enfermedad infecciosa causada por el virus SARS-CoV-2, considerada una pandemia a nivel global por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020.
“Deloitte”	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, firma de auditoría que dictaminó los Estados Financieros de ALFA para el 2019, 2018 y 2017.
“Disposiciones”	Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, expedidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación de México el 19 de marzo de 2003, más sus respectivas actualizaciones.
“Dólar(es)”, “Dls.” o “US\$”	Dólar, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
“Escisión”, “Reestructura Societaria” u “Operación”	Tiene el significado que se le asigna a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.
“EE.UU.” o “Estados Unidos”	Los Estados Unidos de América.
“Estados Financieros Proforma”	Los estados financieros consolidados condensados proforma de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020. Los estados financieros proforma toman en consideración el impacto de la Operación sobre las cifras históricas de ALFA.
“Fecha de Aprobación”	El 17 de agosto de 2020, fecha en que se celebrará la Asamblea.

“Fecha de Distribución”	La fecha en la cual se distribuirán las Acciones Controladora NemaK a sus legítimos tenedores, una vez que se hayan concluido los plazos y obtenido las autorizaciones correspondientes.
“Fecha de Registro”	La fecha en la cual se determinará el derecho a recibir las Acciones Controladora NemaK.
“Flujo de Operación” o “EBITDA”	Se ha definido como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y el deterioro de activos y otras partidas no recurrentes.
“Folleto Informativo”	Significa la presente Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria cuya elaboración se realiza en términos de lo previsto en el artículo 35 y en el Anexo P de las Disposiciones.
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera (por las siglas en inglés de <i>International Financial Reporting Standards</i>) emitidas por la IASB (por las siglas en inglés de <i>International Accounting Standards Board</i>)
“INDEVAL”	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“LGSM”	Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores.
“México”	Los Estados Unidos Mexicanos.
“NemaK”	La unidad de negocios compuesta por NemaK, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, de la cual ALFA posee aproximadamente el 75.24% del capital a la fecha del presente Folleto Informativo.
“OEMs”	Empresas fabricantes de equipos originales (por las siglas en inglés de <i>Original Equipment Manufacturers</i>).
“Reporte Anual de Alfa”	Significa el reporte anual de ALFA para el ejercicio terminado el día 31 de diciembre de 2019, presentado a la CNBV y a la Bolsa de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado en las páginas de internet de la Emisora en www.alfa.com.mx , en la Bolsa www.bmv.com.mx y en la CNBV www.gob.mx/cnbv
“Reporte Anual de NemaK”	Significa el reporte anual de NemaK para el ejercicio terminado el día 31 de diciembre de 2019, presentado a la CNBV y a la Bolsa de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado en las páginas de internet de NemaK en www.nemak.com , en la Bolsa www.bmv.com.mx y en la CNBV www.gob.mx/cnbv
“RNV”	El Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
“Sigma”	La unidad de negocios compuesta por Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y sus subsidiarias, de la cual ALFA posee el 100% del capital a la fecha de este Folleto Informativo.

A menos que se indique lo contrario, la información financiera contenida en este reporte se presenta en pesos (Ps. \$). Este reporte contiene conversiones de ciertos montos en pesos a dólares utilizando tipos de cambio particulares únicamente para la conveniencia del lector. Dichas conversiones no deben considerarse como afirmaciones de que los montos en pesos representan en realidad dichos montos en dólares o que podrían convertirse a dólares utilizando el tipo de cambio aquí mencionado o de cualquier otra forma. Asimismo, los tipos de cambio usados para dichas conversiones no son necesariamente los mismos que se utilizan al preparar los estados financieros consolidados, lo que significa que algunos conceptos denominados en dólares, incluyendo gastos y pasivos denominados en dólares, pudieron haber sido convertidos a pesos usando un tipo de cambio (o un promedio de tipo de cambio a lo largo de un periodo) y reconvertidos en dólares para conveniencia del lector usando tipos de cambio diferentes.

Salvo que en el contexto de este documento se indique lo contrario, las referencias a “ALFA”, la “Compañía”, la “Emisora” o la “Sociedad”, se entenderán como referencias a ALFA, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias. Para consultar el significado de las abreviaturas y los términos que se utilizan con mayúscula inicial en este reporte, véase la sección “Glosario de Términos y Definiciones”.

II. Resumen Ejecutivo

2.1. Breve Descripción de los Participantes

El presente resumen sólo brinda una breve descripción de los participantes y de los aspectos más relevantes de la Reestructura Societaria y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Folleto Informativo, así como en el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv

ALFA

ALFA es una compañía controladora mexicana constituida en 1967, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, ALFA estima que es una de las empresas industriales más grandes de México. Al 31 de diciembre de 2019, ALFA estaba integrada por cinco grupos de negocios: Alpek (petroquímicos), Sigma (alimentos), Nemark (autopartes de aluminio), Axtel (tecnologías de la información y comunicaciones) y Newpek (petróleo y gas natural).

Con base en información de las industrias en las que opera, ALFA considera que mantiene una posición de liderazgo en la mayoría de los mercados que atiende. En 2019 obtuvo ingresos consolidados por Ps. \$337,750 millones (US\$17,538 millones), incluyendo ventas en el extranjero por US\$11,776 millones, y Flujo de Operación de Ps. \$44,281 millones (US\$2,298 millones). Por los seis meses concluidos el 30 de junio de 2020, ALFA generó ingresos y Flujo de Operación de Ps. \$156,996 millones (US\$7,259 millones) y Ps. \$16,400 millones (US\$795 millones), respectivamente, con aproximadamente 68% de los ingresos consolidados generados fuera de México. Al 30 de junio de 2020, tenía activos por Ps. \$339,709 millones (US\$18,026 millones) y empleaba a 80,269 personas, de las cuales 1,695 se desempeñaban como funcionarios, 25,390 como empleados y 53,184 como sindicalizados y personal de ventas.

ALFA tiene actualmente instalaciones productivas en Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Eslovaquia, España, Estados Unidos, Francia, Hungría, India, Italia, México, Países Bajos, Perú, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, República Dominicana, Rumania, Rusia y Turquía. Además, ALFA comercializa sus productos en más de 40 países. Adicionalmente, ALFA ha formado asociaciones y alianzas estratégicas con diversas empresas de Estados Unidos y Europa, a quienes ALFA considera como líderes en sus respectivos campos de actividad.

El capital social de ALFA es variable por un importe de \$210'634,824.00 (doscientos diez millones seiscientos treinta y cuatro mil ochocientos veinticuatro pesos 00/100 moneda nacional), siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro y está representado por 5,055'111,020 (cinco mil cincuenta y cinco millones ciento once mil veinte) acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, inscritas en el RNV y son identificadas con la clave de pizarra "ALFAA". Así mismo, las Acciones de ALFA cotizan en Latibex, el mercado para acciones de Latinoamérica en la Bolsa de Valores de Madrid.

Derivado de lo anterior, ALFA está sujeta a las obligaciones de divulgación y presentación de reportes periódicos ante la CNBV y la Bolsa de conformidad con lo establecido en las Disposiciones, Ley del Mercado de Valores, en el Reglamento Interno de la Bolsa, así como en las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditorías externa de Estados Financieros Básicos.

Controladora Nemark

Controladora Nemark se constituirá como una sociedad anónima bursátil de capital variable como resultado de la Reestructura Societaria y tendrá la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología, incluyendo, entre otras cosas, las acciones representativas del capital social de Nemark de las que ALFA sea propietario en la fecha de surtimiento de efectos de la Escisión.

2.2. Aspectos Relevantes de la Reestructura Societaria

La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto Informativo consiste en una escisión parcial de ALFA, que sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por ALFA en el capital social de Nemark en la fecha en que surta efectos la Escisión, la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará Controladora Nemark, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM, entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología.

La Reestructura Societaria se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de ALFA mediante Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de accionistas que representen por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) del capital social.

Derivado de la revisión operativa y de negocio que realiza el Consejo de Administración de ALFA se determinó que en el corto plazo, ALFA podría maximizar su valor de la acción en el mercado a través de la creación de una nueva compañía listada en la Bolsa que opere de forma independiente y que incluya la unidad de negocio de autopartes de aluminio de ALFA.

Sujeto a que se actualicen y cumplan con los supuestos requeridos por las disposiciones legales aplicables, se contempla solicitar a la CNBV la inscripción en el RNV de las acciones de Controladora Nemark, así como su listado en la Bolsa con el objeto de que puedan cotizar en dicho mercado de valores.

Para mayor información sobre las características de las acciones de ALFA y Controladora Nemark, ver la sección III "Información Detallada sobre la Reestructura Societaria" del presente Folleto Informativo.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

III. Información Detallada de la Reestructura Societaria

3.1. Descripción detallada de la Reestructura Societaria

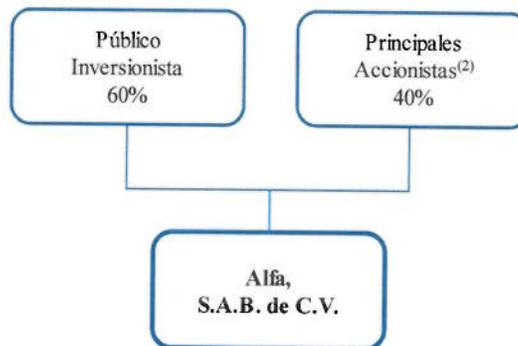
La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto Informativo consiste en una escisión parcial de ALFA, que sin extinguirse, aportara en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por ALFA en el capital social de Nemark en la fecha en que surta efectos la Escisión, la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará Controladora Nemark, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM, entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología.

La Reestructura Societaria se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de ALFA mediante Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de accionistas que representen por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) del capital social.

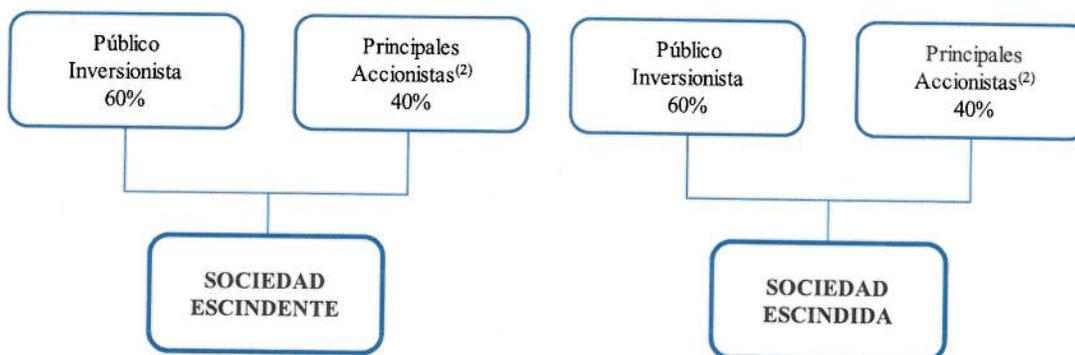
De consumarse la Reestructura Societaria, se contempla solicitar a la CNBV la inscripción de las Acciones Controladora Nemark en el RNV. Asimismo, se pretende solicitar a la BMV el listado de las Acciones Controladora Nemark, con el objeto de que coticen en dicho mercado de valores.

La Reestructura Societaria ha sido aprobada por el Consejo de Administración de ALFA, y está sujeta a la aprobación por parte de la Asamblea General Extraordinaria de accionistas de ALFA, misma que tendrá verificativo el próximo 17 de agosto de 2020. En la Asamblea se presentará los accionistas de ALFA toda la información disponible y necesaria respecto de la Reestructura Societaria, conforme a la legislación aplicable para los accionistas, dicha información estará disponible para los accionistas de ALFA desde la fecha de la publicación de la convocatoria a la citada asamblea, en cumplimiento con el artículo 49 de la Ley del Mercado de Valores.

Antes de la Reestructura Societaria⁽¹⁾



Después de la Reestructura Societaria⁽¹⁾



⁽¹⁾ Porcentajes aproximados.

⁽²⁾ Los Accionistas Principales son los que se encuentran determinados en el Reporte Anual de Alfa

La Escisión surtirá efectos entre las partes el día 17 de agosto de 2020 y frente a terceros, con efectos retroactivos al día 17 de agosto de 2020, una vez transcurrido los 45 días naturales contados a partir del último de los siguientes eventos: (i) la fecha de la publicación del aviso de la Escisión en el sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía; y (ii) la fecha de inscripción en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio correspondiente del testimonio de la escritura en donde consten los acuerdos de Escisión, si no hubiere oposición por parte de los acreedores de ALFA.

Para más información y una descripción detallada de la manera en que la información financiera consolidada proforma fue preparada y la Escisión es reflejada, favor de consultar la información financiera proforma no auditada que se adjuntan como Anexos XI.1 al presente Folleto Informativo.

3.2. Objetivo de la Reestructura Societaria

Derivado de la revisión operativa y de negocio que realiza el Consejo de Administración de ALFA, se determinó que, en el corto plazo, ALFA podría maximizar su valor de la acción en el mercado a través de la creación de una nueva compañía listada en la Bolsa que opere de forma independiente y que incluya la unidad de negocio de autopartes de aluminio de la Emisora.

Los objetivos principales de la Reestructura Societaria son los siguientes:

- Crear una nueva sociedad listada en la Bolsa, que permita a los inversionistas diferenciar y seleccionar entre los negocios, operados en forma autónoma con objetivos independientes;
- Mejorar la posición competitiva de ALFA y Controladora Nemark (Autopartes de Aluminio), al funcionar como sociedades independientes, tanto ALFA como Controladora Nemark podrán enfocar sus esfuerzos y recursos en mejorar y fortalecer su posición en sus respectivas industrias y negocios;
- Maximizar la división de los negocios, permitiendo una gestión de financiamiento autónomo, optimización en la situación operativa y financiera, y posición competitiva;
- Permitir a cada una de las sociedades obtener una valuación de mercado más eficiente; y
- Oportunidades de crecimiento en mercados.

3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados

Los gastos derivados de los actos jurídicos y corporativos que constituyen la Reestructura Societaria serán asumidos por ALFA, salvo aquellos que por su propia naturaleza deban ser asumidos por Controladora Nemark. Dichos gastos y honorarios relacionados con la Reestructura Societaria, incluyendo en forma enunciativa, más no limitativa, honorarios y gastos de auditores, notarios, asesores legales y fiscales, pagos de derechos, impuestos, gastos registrales en el Registro Público de Comercio correspondiente, mismos que serán asumidos por cada una de las partes según corresponda. ALFA estima que los gastos asociados con la Operación serán aproximadamente de Ps. \$4 millones. Los gastos mencionados anteriormente no incluyen los gastos relacionados con el pago de cuotas de registro, incluyendo aquellas derivadas del registro en el RNV y listado en la BMV de las Acciones Controladora Nemark.

3.4. Aprobación de la Operación

La Reestructura Societaria ha sido autorizada por el Consejo de Administración de ALFA mediante resoluciones por consentimiento unánime por escrito el día 30 de julio de 2020. Asimismo, el día 31 de julio de 2020 se llevó a cabo la publicación de la convocatoria en los periódicos de mayor circulación de la ciudad de Monterrey y Ciudad de México, así como en el sistema electrónico de la Secretaría de Economía, mediante la cual se informa que el próximo 17 de agosto de 2020 se llevará a cabo la Asamblea para desahogar, entre otros puntos del Orden del Día, la aprobación de la Reestructura Societaria.

De aprobarse la Reestructura Societaria, la Escisión surtirá plenos efectos una vez que hayan transcurrido los 45 días naturales contados a partir de (i) la fecha de la publicación del aviso de la Escisión en el sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía; y (ii) se haya inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio correspondiente el testimonio de la escritura en donde consten los acuerdos de la Escisión, si no hubiere oposición por parte de los acreedores de ALFA.

3.5. Fecha de canje de las acciones.

El canje de las Acciones ALFA y de las Acciones Controladora Nemark se realizará de la siguiente manera: (i) cada tenedor de Acciones ALFA, recibirá el mismo número de Acciones Controladora Nemark; y (ii) cada uno de los accionistas de Alfa continuará siendo propietario en el mismo número de Acciones ALFA, y se procederá a la sustitución de los títulos accionarios correspondientes por nuevos títulos accionarios de ALFA a efecto de reflejar la disminución de capital social y consecuente reforma de los estatutos sociales de ALFA.

Únicamente los tenedores de acciones de ALFA al momento de la Fecha de Registro recibirán acciones de Controladora Nemark como consecuencia de la Reestructura Societaria.

Adicionalmente, y como consecuencia de la Reestructura Societaria, se reformarían parcialmente ciertas disposiciones de los estatutos sociales vigentes de ALFA, por lo que una vez que se obtenga la actualización de inscripción de las acciones de ALFA, se procederá al canje y entrega de los nuevos títulos accionarios que incorporen el texto reformado de los estatutos sociales directamente a los accionistas o a través del Indeval, de conformidad al aviso que publique para su conocimiento a los accionistas y conforme a las Disposiciones.

Con anterioridad a la Fecha de Distribución, no habrá títulos independientes para las Acciones Controladora Nemark y, por lo tanto, el derecho a recibir dichas acciones será transferido en conjunto con las acciones representativas del capital social de ALFA y ningún inversionista podrá comprar, adquirir, vender o transferir Acciones Controladora Nemark o Acciones Alfa en forma separada.

Tratándose de los títulos depositados en Indeval, la distribución de acciones se realizará en términos del aviso que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas conforme a lo establecido en las Disposiciones. Al efecto, se avisará a los accionistas la fecha en la cual las Acciones Controladora Nemark cotizarán de manera independiente en la Bolsa y la entrega de los títulos de acciones. La distribución de las Acciones Controladora Nemark, ocurrirá hasta que éstas hayan sido inscritas en el RNV.

Respecto de los títulos que, en su caso, no se encuentren depositados en Indeval la distribución de las Acciones Controladora Nemark se realizará en la forma y temporalidad que para ello se determine en el aviso a los accionistas que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas.

3.6. Diferencias relevantes entre los títulos de ALFA y Controladora Nemark a causa de la Reestructura Societaria.

El capital social de ALFA se encuentra representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Clase "I" de la Serie "A" representativas del capital social fijo, con mismos derechos corporativos y económicos.

De surtir efectos la Reestructura Societaria, ALFA procederá en su oportunidad a emitir nuevos títulos, que otorgarán iguales derechos a los actualmente en circulación, y salvo por la mención referente a la integración del capital social de ALFA, serán iguales al título actualmente depositado en Indeval.

El capital social de Controladora Nemark estará representado por acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A" sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto, representativas del capital social parte fija. El número total de las acciones de dicha sociedad que integran su capital social será igual al número total de acciones de ALFA que integran su capital social menos el número total de Acciones Alfa que ALFA conserve en su tesorería en la Fecha de Registro, como parte su programa de adquisición de acciones propias.

Como consecuencia de la Escisión, las Acciones ALFA únicamente modificarán su valor teórico por motivo de la modificación en el capital social de ALFA. Salvo por lo anterior, las acciones de ALFA conservarán sus mismos derechos y características y los accionistas de ALFA continuarán detentando sus acciones en dicha sociedad. Las acciones de ALFA continuarán cotizando en la Bolsa con la clave de pizarra "ALFAA" y en el resto de los mercados internacionales con las claves de pizarra con las que actualmente cuentan. Está disponible para consulta de los accionistas de ALFA, el proyecto de reforma parcial a sus estatutos sociales, con la antelación requerida por las disposiciones legales y estatutarias aplicables.

Asimismo, se pretende solicitar a la CNBV la inscripción de las acciones de Controladora Nemark en el RNV, así como solicitar el listado de las acciones en la Bolsa con el objeto de que coticen en dicho mercado. Por lo anterior, una vez que Controladora Nemark sea una emisora con valores inscritos en el RNV, estará obligada a cumplir con todos los mandatos de transparencia y gobierno corporativo previstos en la normatividad bursátil vigente y aplicable en México.

3.7. Tratamiento Contable de la Reestructura Societaria

La desincorporación de los resultados, los activos y los pasivos por concretar la Operación, se realizó de acuerdo a lo establecido por las IFRS, normatividad que rige los estados financieros consolidados de ALFA. En este sentido, la Operación representa una distribución de activos netos a los propietarios en los términos de la *IFRIC 17, Distribuciones de activos no monetarios a los propietarios*, para los cuales se aplican los requerimientos de la *IFRS 5, Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*.

Por lo tanto, debido a que Nemark representa un segmento de negocios, sus resultados y flujos de efectivo se presentarían como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados de ALFA por el año que termine el 31 de diciembre de 2020, ajustando las cifras comparativas de los años terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Para más información sobre las cuentas de la Compañía que serán afectadas materialmente con motivo de la Reestructura Societaria, ver la sección *VII. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA (proforma)* del presente Folleto Informativo.

3.8. Consecuencias Fiscales de la Reestructura Societaria.

Una vez llevada a cabo la Reestructura Societaria, los accionistas de ALFA recibirán Acciones Controladora Nemark en un porcentaje equivalente al que tengan en ALFA según se describe en el presente Folleto Informativo.

ALFA considera que las consecuencias fiscales de la Operación corresponden principalmente al impuesto sobre la renta que se genere por la ganancia fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Nemark con su valor fiscal. En este sentido y ante la expectativa de generar una ganancia fiscal acumulable, la Administración de ALFA considera que la Operación detonará un impuesto sobre la renta por pagar, que será reducido en cierta medida por la aplicación de pérdidas fiscales contra el resultado fiscal generado por la Operación.

Dado que el valor de mercado de las acciones de Nemark al 1° de enero de 2020 y 2019 fue de \$7.95 y \$14.95, respectivamente, la Administración de ALFA decidió determinar el impacto en los Estados Financieros Proforma considerando el precio de la acción de \$4.72 al 30 de junio de 2020, dado que permite reflejar un efecto estimado más cercano a la emisión de los Estados Financieros Proforma que se presentarían a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para aprobar la Operación.

CADA ACCIONISTA DEBERÁ CONSULTAR A SU ASESOR FISCAL SOBRE LAS CONSECUENCIAS FISCALES, INCLUYENDO LAS CONSECUENCIAS DE LA REESTRUCTURA SOCIETARIA BAJO LAS LEYES APLICABLES EN MÉXICO.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

IV. Información Concerniente a las Partes Involucradas en la Operación

4.1. Información de ALFA

4.1.1. Nombre de la emisora

Alfa, S.A.B. de C.V.

4.1.2. Descripción del Negocio

ALFA es una compañía controladora con ingresos de Ps. \$337,750 millones (US\$17,538 millones) y Ps. \$156,966 millones (US\$7,359 millones) por el año terminado en 2019 y el periodo terminado el 30 de junio de 2020, respectivamente. ALFA realiza sus operaciones mediante cinco unidades de negocios: (i) Alpek (la empresa de petroquímicos más grande de México y la segunda más grande de Latinoamérica); (ii) Sigma (un productor, comercializador y distribuidor de marcas altamente reconocidas de alimentos principalmente en México, EE.UU. y Europa); (iii) Nemak (uno de los mayores productores independientes de componentes complejos de aluminio de alta tecnología para la industria automotriz global); (iv) Axtel (un proveedor de servicios de tecnologías de la información y comunicaciones en México); y (v) Newpek (un negocio de gas natural e hidrocarburos en México y EE.UU.).

Las siguientes tablas muestran la importancia relativa en las ventas, activos y utilidad de operación consolidada de ALFA y de cada una de las empresas mencionadas durante el año 2019 y por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020 (cifras en millones de pesos):

	Año terminado el 31 de diciembre de 2019					
	<u>Ventas</u>		<u>Activos</u>		<u>Utilidad de Operación</u>	
Alpek	119,339	35%	102,794	30%	12,361	52%
Sigma	124,498	37%	98,929	29%	9,148	39%
Nemak	77,363	23%	88,744	26%	4,964	21%
Axtel	12,923	4%	27,598	8%	248	1%
Newpek	1,472	0%	12,457	4%	(1,977)	(8)%
Otras y Eliminaciones ¹	2,155	1%	9,187	3%	(1,150)	(5)%
Total	337,750	100%	339,709	100%	23,594	100%

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020					
	<u>Ventas</u>		<u>Activos</u>		<u>Utilidad de Operación</u>	
Alpek	55,970	36%	121,529	29%	1,634	30%
Sigma	66,856	43%	121,159	29%	4,741	86%
Nemak	27,011	17%	112,741	27%	(1,415)	(26)%
Axtel	6,184	4%	31,491	8%	2,390	43%
Newpek	489	0%	12,531	3%	(1,073)	(19)%
Otras y Eliminaciones ⁽¹⁾	456	0%	16,606	4%	(743)	(13)%
Total	156,966	100%	416,057	100%	5,534	100%

⁽¹⁾ El renglón de "Otras y Eliminaciones" corresponde a las ventas, activos y utilidad de operación de la tenedora ALFA y de Terza y Colombin Bel, así como de otras empresas de servicio, menos las eliminaciones por operaciones inter-compañías. Porcentajes redondeados a enteros.

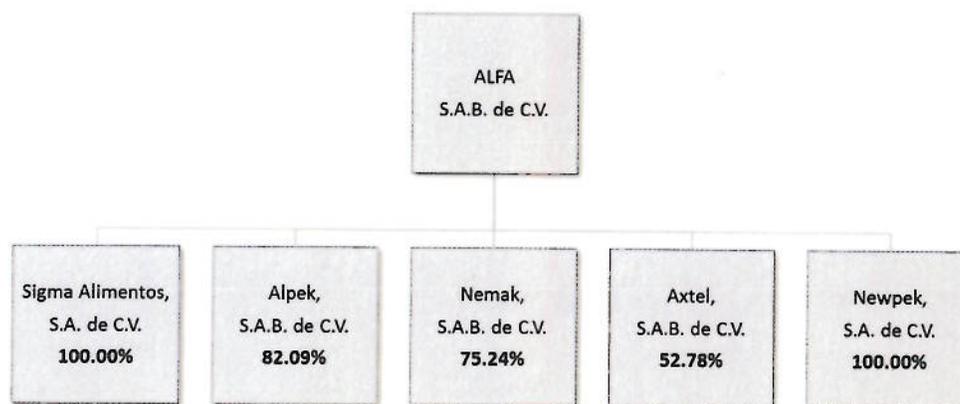
ALFA es una empresa controladora pura, es decir, no realiza actividades de tipo operativo directamente, sino que lo hace a través de empresas subsidiarias. Por lo tanto, en lo concerniente a aspectos operativos se describen las actividades principales de los negocios controlados por la Compañía.

Para mayor información sobre ALFA y sus operaciones, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de ALFA, ambos

disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv

4.1.3. Estructura Corporativa

ALFA es una empresa controladora pura, es decir, no realiza actividades de tipo operativo directamente, sino que lo hace a través de empresas subsidiarias. En la tabla que se presenta a continuación, se muestra el porcentaje de tenencia accionaria de ALFA en sus empresas subsidiarias principales al 30 de junio de 2020:



Además de las empresas operativas, existen otras subsidiarias de tipo “staff”, que prestan servicios administrativos a la Compañía tenedora y/o a las empresas operadoras. ALFA tiene un Consejo de Administración ampliamente independiente.

4.1.4. Evolución de ALFA en el Último Año

Eventos relevantes – 2020

Celebra ALFA Asamblea de Accionistas

El 27 de febrero de 2020, ALFA celebró su Asamblea Ordinaria anual de accionistas, mediante la cual, entre otras resoluciones, se aprobó el dividendo de 2.0 centavos de dólar por acción, equivalente aproximadamente en US \$100 millones.

Asimismo, se aprobó un monto máximo de Ps. \$5,800 millones para la compra de acciones propias. Adicional, se presentó un plan de acciones para 2020 que contempla más de US \$300 millones de ahorros en costos y beneficios en otras partidas de Flujo de efectivo y un plan de Venta de Activos no estratégicos que contempla transacciones por más de US \$1,200 millones en los próximos 18 meses.

El brote de COVID-19 y su impacto en las operaciones de ALFA

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró a la enfermedad infecciosa por virus COVID-19 como una pandemia. Ante esta situación, ALFA se ha estado adaptando rápidamente a las condiciones cambiantes de la industria, proporcionando bienes y servicios esenciales.

ALFA ha enfocado sus esfuerzos en Seguridad y Continuidad del negocio. La principal prioridad es la seguridad, a fin de proteger el bienestar de colaboradores, clientes, proveedores y comunidad. En este sentido, las acciones emprendidas incluyen: mayores protocolos de higiene y sanitización, reducción del personal en plantas vía colaboración virtual, medidas de distanciamiento físico y restricciones de viajes. Además, ALFA busca mantener un contacto cercano con los grupos de interés en todas las regiones, incluyendo instituciones de salud y gobierno, con el objetivo de identificar e implementar acciones adicionales en apoyo de los esfuerzos mundiales para minimizar la transmisión del virus.

ALFA también considera prioritario mantener la continuidad y sostenibilidad de sus operaciones a largo plazo. Para ello, se han integrado Comités de Continuidad por negocio, a nivel local, subsidiarias y corporativo; monitoreando de cerca la situación y coordinando la respuesta según lo requieran las cambiantes condiciones. ALFA trabaja en coordinación con todos los involucrados en sus cadenas de valor, a fin de ajustar adecuadamente sus operaciones y mantener el suministro de productos y servicios esenciales en la lucha contra el COVID-19. Alpek, Sigma y Axtel están enfocadas en operar a máxima capacidad ante la mayor demanda de alimentos, materiales de empaque, suministros médicos y servicios de telecomunicación.

Algunos de los bienes que se fabrican con los productos de Alpek son: envases para alimentos, bebidas y productos farmacéuticos; batas médicas; cubre bocas; e incluso embalaje con aislamiento térmico para kits de prueba COVID-19. Además, Axtel proporciona servicios esenciales como conectividad, ciberseguridad y soluciones en la nube a medida que la fuerza laboral global cambió a trabajar de forma remota.

En contraste, la industria automotriz está siendo afectada por recortes en la producción mundial de vehículos ligeros y cierres temporales, debido a las declaraciones de emergencia emitidas en México y otros países. Como resultado, Nemark suspendió temporalmente la operación en ciertas plantas y líneas de producción.

Asimismo, el canal de distribución de "Foodservice" en Sigma registró menores ventas a partir de marzo, como resultado del cierre temporal de hoteles y restaurantes en prevención a la propagación del COVID-19.

Adicionalmente, tanto ALFA como Alpek, Sigma, Nemark y Axtel implementaron medidas para fortalecer la liquidez y asegurar la continuidad de los negocios durante la pandemia por COVID-19, de tal forma que se dispusieron líneas de crédito comprometidas de mediano plazo y no comprometidas de corto plazo; Adicionalmente, algunos créditos bancarios se renegociaron con nuevas condiciones que reflejan las distorsiones temporales provocadas por la COVID-19. Además, ALFA y varios de sus negocios obtuvieron nuevas líneas de crédito por un total de US\$720 millones para reforzar la liquidez.

Durante la pandemia generada por COVID-19, y como medidas para mitigar su impacto, ALFA y sus subsidiarias han implementado iniciativas de reducción de costos y otras acciones para capturar beneficios en flujo de efectivo, como los son el diferimiento de ciertas inversiones y la optimización del capital de trabajo. El Presidente del Consejo de Administración de ALFA y el Director General de ALFA decidieron voluntariamente reducir sus sueldos en 30% durante el segundo trimestre de 2020 para complementar otras iniciativas de ahorros de costos.

También se formalizó un programa voluntario de reducción de sueldos para los colaboradores de las oficinas corporativas de ALFA, quienes decidieron el monto y destino de su contribución para: i) fondear programas de apoyo a la comunidad y/o ii) ahorro de costos bajo este entorno operativo.

En particular, Nemark ha emprendido medidas adicionales para disminuir costos y gastos, incluyendo reducciones salariales para ejecutivos y de horas de trabajo para el personal de confianza, entre otras.

Cancelación de Pago de Dividendos.

El pasado 21 de mayo de 2020 Alpek celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobó, por recomendación de su Consejo, revocar el pago de dividendos por US\$81.6 millones de dólares que estaba programado para pagar el 1º de junio de 2020. Adicionalmente, se aprobó la delegación de facultades al Consejo de Administración de Alpek, para que, monitoreando la evolución de la situación y a su sola discreción, pueda determinar una fecha y monto para el pago de un dividendo a sus accionistas, por un monto igual o menor a la cantidad previamente autorizada.

Por otro lado, los accionistas de Nemark, por recomendación de su Consejo y a través de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 19 de junio pasado, decidió revocar el pago del saldo restante del dividendo decretado previamente y que sería pagado durante el segundo semestre del año.

El 16 de junio de 2020, mediante la publicación del reporte trimestral del segundo trimestre de 2020, la Compañía informó que, ALFA y todas sus subsidiarias reportaron una sólida posición financiera al 30 de junio de 2020, de tal forma que el saldo de efectivo consolidado de ALFA era de US\$2,397 millones, más US\$2,633 millones en líneas de

crédito disponibles. La posición de efectivo es mayor que el monto total de los vencimientos de deuda entre 2020 y 2022.

Enmienda al Contrato de Línea Comprometida.

Derivado del COVID-19, y ante la expectativa de disminución de ventas y generación de flujo, principalmente de Nematik, ALFA decidió negociar con el banco con los que mantiene un contrato de línea comprometida, una enmienda a dicho contrato para obtener flexibilidad en las obligaciones financieras. La enmienda se realizó durante el mes de junio del presente año, y le permitirá a ALFA tener flexibilidad en sus obligaciones financieras de dicha línea comprometida a partir del 30 de junio de 2020 y hasta el 30 de junio de 2021.

4.1.5. Estructura de Capital Social

Como se desprende de los estatutos vigentes de ALFA, el capital social es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro la cantidad de \$210'634,824.00 (doscientos diez millones seiscientos treinta y cuatro mil ochocientos veinticuatro pesos 00/100 moneda nacional) representado por 5,055'111,020 (cinco mil cincuenta y cinco millones ciento once mil veinte) de acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, de las cuales, al 30 de junio de 2020, un total de 145'900,000 acciones se encuentran en la tesorería de ALFA, derivado de un programa de recompra de acciones propias. Las acciones Clase "I" de la Serie "A" son de suscripción y circulación exclusiva para mexicanos y constituyen la única serie de acciones en circulación. A la fecha de este Folleto Informativo, el capital de la Compañía sólo estaba representado por acciones representativas de su parte mínima fija.

Para mayor información sobre la estructura del capital social de ALFA, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv

4.1.6. Cambios Relevantes en los Estados Financieros de ALFA

No existen cambios significativos en los estados financieros desde el Reporte Anual de Alfa entregado en abril 2020.

4.2. Información de Nematik

4.2.1. Nombre de la Empresa

Nematik, S.A.B. de C.V.

4.2.2. Descripción del Negocio

Nematik es una compañía global independiente proveedora de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz. Nematik considera que su portafolio de productos, que consiste en cabezas de motor, monoblocks, carcasas de transmisión, componentes estructurales y para vehículos eléctricos y otros, facilita a sus clientes, los OEMs, reducir el peso y mejorar el rendimiento y eficiencia de los vehículos que producen. La reducción de peso es un factor fundamental que permite a los OEMs cumplir con estrictas regulaciones medioambientales sobre emisiones de CO₂ y eficiencia de consumo de combustible. Nematik suministra sus componentes principalmente como proveedor directo, o de primer nivel, a los OEMs, con presencia global a través de 38 plantas en 16 países de Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia, lo que le permite suministrar de manera eficiente sus productos a la mayoría de los fabricantes automotrices a nivel global.

Durante el año concluido el 31 de diciembre de 2019, Nematik generó ingresos y Flujo de Operación por Ps. \$77,363 millones (US\$4,017 millones) y Ps. \$11,958 millones (US\$621 millones), respectivamente. Por los seis meses concluidos el 30 de junio de 2020, Nematik obtuvo ingresos y Flujo de Operación por Ps. \$27,011 millones (US\$1,309 millones) y Ps. \$1,894 millones (US\$105 millones), respectivamente. Los activos totales al 30 de junio de 2020 fueron Ps. \$112,741 millones (US\$4,908 millones).

Nematik se enfoca en la producción de componentes complejos de aluminio para la industria automotriz, principalmente la producción de partes del tren motriz y componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Las partes del tren

motriz consisten en cabezas de motor, monoblocks y otros, así como piezas de la transmisión, como la caja de cambios, la caja del convertidor y otros. Las cabezas de motor y el monoblock forman la estructura principal del motor. La caja de cambios conforma la parte exterior para varias partes del sistema de transmisión. Los componentes estructurales y para vehículos eléctricos son elementos que conforman la estructura y el chasis del vehículo, incluyendo pilares o postes, torres de suspensión, estructuras de puertas, travesaños, soportes de motor, brazos de suspensión y largueros, entre otros, así como piezas que protegen a las baterías y los motores y transmisiones de los autos eléctricos. Recientemente, Nematik ha venido incursionando en los negocios de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Durante el año 2019, Nematik obtuvo ingresos por el equivalente aproximado a US\$160 millones en este negocio. Al 30 de junio de 2020, ha obtenido contratos de producción de los mismos productos para diferentes OEMs que representan aproximadamente US\$820 millones en ingresos anuales.

Nematik utiliza diversas tecnologías de fundición para la producción de sus productos, incluyendo la inyección o vaciado de aluminio fundido a un molde. Así mismo, tiene una amplia experiencia en procesos de maquinado. Lo anterior genera una ventaja competitiva en el mercado, ya que le permite ofrecer a sus clientes la tecnología más adecuada para el diseño y producción de sus componentes. La colaboración de Nematik con sus clientes en las primeras etapas del diseño e ingeniería para el desarrollo de productos genera una importante relación con ellos, que se traduce en una ventaja competitiva para asegurar nuevos negocios.

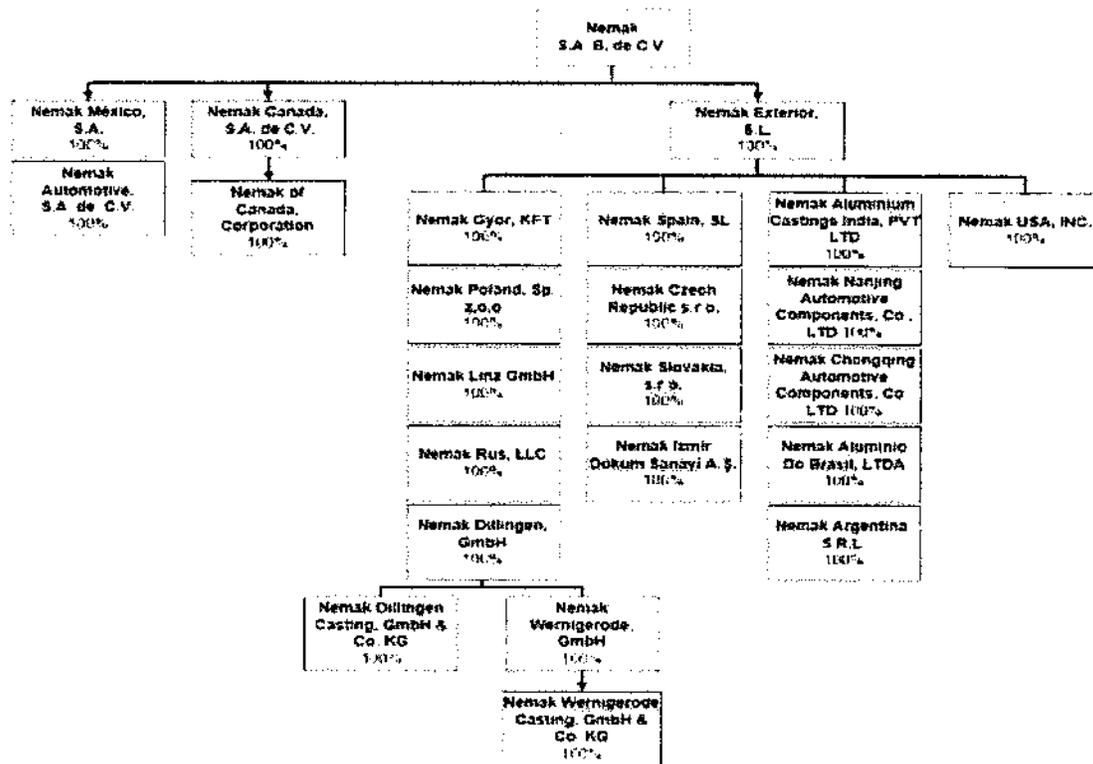
Para mayor información sobre Nematik y sus operaciones, favor de consultar el Reporte Anual de Nematik por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de Nematik, ambos disponibles en la página de Internet www.nematik.com, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv

4.2.3. Estructura Corporativa

Nematik es una compañía controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus subsidiarias. Es una empresa que forma parte de ALFA y mantiene relaciones de negocios con otras subsidiarias significativas de ALFA.

A la fecha de la presentación de este Folleto Informativo, ALFA es propietaria de aproximadamente 75.24% de las acciones de Nematik y Ford es propietaria de alrededor de 4.63%, mientras que el resto, 20.13%, se encuentra distribuido entre el público inversionista.

La siguiente gráfica muestra un resumen de la estructura corporativa de Nematik al 30 de junio de 2020:



4.2.4. Evolución de Nemak en el Último Año

Eventos relevantes – 2020

Nemak producirá la carcasa de batería para el nuevo Ford Mustang Mach-E

El 21 de enero de 2020, mediante la publicación de un comunicado de prensa, Nemak anunció que producirá carcasas de batería para el nuevo Ford Mustang Mach-E, que será fabricado en los Estados Unidos. Nemak producirá dichas piezas en una planta que estará completamente dedicada al ensamblaje de partes para vehículos eléctricos. La inversión destinada para la primera fase de esta planta ascenderá, aproximadamente, a US\$25 millones, con la posibilidad de ampliarse a petición del cliente.

El 25 febrero de 2020, Nemak anunció que la Asamblea de Accionistas celebrada en esa fecha aprobó el pago de un dividendo de US\$0.0164 por acción para las acciones en circulación, equivalente a US\$50 millones aproximadamente, a pagar en cuatro exhibiciones iguales. El primer pago se realizó el 1 de abril de este año, por el equivalente de US\$0.0041 por acción para las acciones en circulación.

Brote de COVID-19.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el virus COVID-19 como una pandemia. Posterior a este acontecimiento, la propagación del COVID-19 se aceleró en la mayoría de los mercados donde Nemak opera, con efectos tanto para Nemak como para la industria automotriz en general.

La experiencia que Nemak adquirió en China, país donde surgió el virus, ha demostrado ser decisiva a la hora de concertar esfuerzos para responder a su propagación en otras regiones. En este país, Nemak fue capaz de sobrellevar un paro temporal de actividades propiciado por el brote del COVID-19 hasta poder reanudar gradualmente su producción a partir de febrero.

Desde el comienzo de este brote, Nemark ha enfocado sus esfuerzos en brindar los más altos estándares de salud y seguridad para sus colaboradores y sus familias en todas las regiones en donde opera. Dentro de las acciones emprendidas en este frente destacan la implementación de puestos de control, desinfección de instalaciones, protocolos de distanciamiento físico y restricciones de viajes, entre otras. Además, Nemark ha mantenido un contacto cercano con los grupos de interés en todas las regiones en donde opera –incluyendo clientes, proveedores, organizaciones sin fines de lucro y organismos gubernamentales– con el objetivo de identificar e implementar acciones adicionales en apoyo a los esfuerzos mundiales para minimizar la transmisión del virus.

Del mismo modo, Nemark ha enfocado sus esfuerzos para asegurar la continuidad y sostenibilidad de sus operaciones. En este sentido, ha reforzado las medidas orientadas a optimizar costos, gastos y flujo de efectivo para hacer frente a los planes de recortes de producción de sus clientes. Dichas acciones comprenden la implementación de esquemas de producción flexibles, ajustes de personal, reducción de costos de operación y gastos. Del mismo se han diferido inversiones no esenciales, se implementaron esquemas de producción flexibles y se hizo paro temporal de actividades en ciertas plantas de producción, entre otras. Adicionalmente, se ha optimizado el capital de trabajo y dispuesto recursos de líneas de crédito para fortalecer la posición de liquidez frente a un panorama de mayor incertidumbre en su industria.

Nemark suspendió temporalmente la producción en algunas plantas y líneas de producción, para dar cumplimiento a las declaraciones de emergencia sanitaria emitidas en algunas de las jurisdicciones donde opera y tras la reducción generalizada y paro de producción de sus clientes a raíz del COVID-19. Durante un periodo de 8 semanas en promedio, comprendido por los últimos días de marzo, el mes de abril y la primera mitad del mes de mayo, Nemark detuvo operaciones en todos los países en donde opera, excepto China.

Reinicio de operaciones de Nemark

Al mismo tiempo que Nemark implementó protocolos para la prevención de contagios de la enfermedad COVID-19, se preparó para la reapertura de sus plantas, la cual ejecutó de acuerdo a los estatutos de la ley de cada país en el que opera y alineado a los requerimientos de sus clientes. Durante el mes de mayo, Nemark arrancó gradualmente sus operaciones de la mano con los arranques de sus clientes. Al 30 de junio de 2020, todas las operaciones de Nemark se encuentran operando.

Dada la incertidumbre prevaleciente respecto al alcance y las interrupciones de producción por parte de sus clientes, el día 16 de abril Nemark anunció los siguientes ajustes a sus planes para lo que resta del año 2020:

- Retiro de la Guía de Resultados 2020: Proporcionará cifras actualizadas tan pronto se puedan determinar estimaciones confiables.
- Reconsideración del pago de dividendos del 2020: El pago del saldo restante del dividendo previamente decretado mediante la Asamblea General Ordinaria anual de accionista de fecha 25 de febrero de 2020, fue revocado mediante su aprobación en Asamblea General Ordinaria de accionistas el día 19 de junio del presente año.

Ante la expectativa de disminución de ventas y generación de flujo derivado de COVID-19, Nemark decidió negociar con los bancos con los que tiene contratos de líneas de crédito comprometidas, una enmienda a dichos contratos para obtener flexibilidad en las obligaciones financieras. Las enmiendas a dichos contratos se realizaron durante los meses de mayo y junio del presente año, de tal forma que Nemark logró tener flexibilidad en sus obligaciones financieras a partir del 30 de junio de 2020 y hasta el 30 de junio de 2021.

Nemark continúa monitoreando la evolución y recuperación de la industria automotriz en cercana colaboración con sus clientes en todas las regiones. Los clientes de Nemark continúan adaptando sus niveles de producción de acuerdo a la demanda de sus clientes.

4.2.5. Estructura de Capital Social

El capital social es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, la cantidad de Ps. \$6,607'401,163.42 representado por 3,080'747,324 acciones Clase "I", de la Serie "A", ordinarias, nominativas,

sin expresión de valor nominal. Al 30 de junio de 2020, un total de 4,152,599 acciones se encontraban en la tesorería de Nematik, derivado del programa de recompra de acciones propias.

Para mayor información sobre la estructura del capital social de Nematik, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de Nematik, ambos disponibles en la página de Internet www.nematik.com, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

4.3. Información de Controladora Nematik

4.3.1. Nombre de la Empresa

Controladora Nematik, S.A.B. de C.V.

4.3.2. Descripción del Negocio

El resultado final de la Reestructura Societaria será la constitución de Controladora Nematik, la cual se dedicará principalmente a ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA, que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología.

Controladora Nematik será la propietaria de la totalidad de la participación accionaria propiedad de ALFA en el capital social de Nematik en la fecha en que surta efectos la Escisión. Para mayor información de Nematik ver “Sección 4.2 Información de Nematik” de este Folleto Informativo.

4.3.3. Estructura Corporativa y Estructura de Capital Social.

El capital social de Controladora Nematik estará representado por acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A” sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto, representativas del capital social parte fija. El número total de las acciones de dicha sociedad que integran su capital social será igual al número total de Acciones Alfa que integren el capital social de ALFA menos el número total de Acciones Alfa que ALFA conserve en su tesorería en la Fecha de Registro, como parte su programa de adquisición de acciones propias.

A manera ejemplificativa y asumiendo que la Reestructura Societaria se hubiera llevado a cabo con fecha 17 de agosto de 2020, la estructura del capital de Controladora Nematik, como Sociedad Escindida, sería la misma que mantiene la Sociedad Escidente, cuya tenencia accionaria es la que se refiere en el Reporte Anual de Alfa.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

V. Factores de Riesgo

ALFA ha identificado los siguientes factores de riesgo relacionados con la Reestructura Societaria y aquellos relacionados con las operaciones de Controladora Nematik. Para mayor información sobre el resto de los factores de riesgo inherentes a ALFA, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de ALFA www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv. Para mayor información sobre el resto de los factores de riesgo inherentes a Nematik, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de Nematik, ambos disponibles en la página de Internet de Nematik www.nematik.com, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

Finalmente, cabe la posibilidad de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas por otros riesgos que la misma desconoce o no considera actualmente significativos.

Riesgos relacionados con la Reestructura Societaria

La Reestructura Societaria propuesta podría afectar el precio de mercado de las Acciones Alfa.

Como consecuencia de la Reestructura Societaria descrita en este Folleto Informativo, en donde ALFA transferirá ciertos activos y operaciones importantes a Controladora Nematik, como Sociedad Escindida, y a la cual se le transferirá la totalidad de la participación accionaria actualmente propiedad de ALFA, es posible que pueda ser percibido negativamente por los inversionistas y podría repercutir en el precio de mercado de las Acciones Alfa, sin que se pueda garantizar que dichas fluctuaciones serán positivas. Estas fluctuaciones podrían provocar que el inversionista pierda parte o la totalidad de su inversión en las Acciones Alfa.

De acuerdo con las obligaciones de hacer y no hacer del contrato de línea de crédito comprometida revolvente que mantiene ALFA con una institución financiera, será necesario que ALFA obtenga el consentimiento de dicho banco para que, al momento de concretarse la Escisión, no se incurra en una causa de vencimiento anticipado que pudiera generar un efecto material adverso en ALFA.

ALFA tiene una línea de crédito comprometida revolvente con un banco reconocido internacional que, entre las obligaciones de dicho contrato, se tiene la prohibición general para disponer activos; por lo anterior y para que pueda concretarse la Operación y evitar un evento de incumplimiento de acuerdo con lo establecido en el contrato, ALFA tendrá que conseguir el consentimiento de dicho banco. Si ALFA no logra el consentimiento y decide hacer la Escisión, el banco tendrá el derecho a rescindir o dar por terminado el contrato respectivo en forma anticipada, ocasionando que ALFA tenga que pagar anticipadamente el monto que al momento adeude a dicho banco, más las comisiones que resulten aplicables, si hubiera algún monto dispuesto, o en su caso, no tener disponible dicha línea de crédito al ser probablemente cancelada. Lo anterior, pudiera ocasionar un efecto material adverso en ALFA.

La capacidad de ALFA para pagar dividendos a sus accionistas y servir su deuda podría verse afectada como resultado de la Operación.

ALFA es una sociedad controladora que no realiza directamente operaciones. Sus ingresos dependen principalmente de dividendos pagados por sus subsidiarias. ALFA depende de las distribuciones de sus subsidiarias para cubrir la mayoría de sus necesidades de flujo de efectivo, incluyendo el necesario para dar servicio a su deuda, pagar dividendos y gasto corporativo. En consecuencia, y como resultado de la Operación, en donde Nematik ya no sería subsidiaria de ALFA, y por consiguiente dejaría de recibir dividendos de Nematik, su capacidad para pagar dividendos a sus accionistas y servir su deuda, podría verse disminuida.

La calificación crediticia otorgada por S&P, Moody's y Fitch a ALFA podría tener una disminución.

La calificación crediticia que S&P, Moody's y Fitch le han otorgado a ALFA depende en gran medida de la fortaleza de sus negocios y la diversificación que se logra con la variedad de las industrias y mercados en los que participa. Como resultado de la Escisión y de acuerdo con los estados financieros proforma por el año terminado de diciembre 2019 en el presente Folleto Informativo, ALFA disminuiría sus Activos, Ventas y Utilidad de Operación en

aproximadamente 26%, 23% y 20%, respectivamente, así como su grado de diversificación de negocios, lo que podría ocasionar que las calificadoras consideren que el riesgo crediticio de ALFA se ha deteriorado, y por consiguiente recibir una baja en su calificación crediticia. Lo anterior podría tener un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Es difícil predecir el precio de cotización de las acciones de la Sociedad Escindida después de la Operación y de recibir las autorizaciones correspondientes de la CNBV y BMV para que sus acciones coticen en la BMV.

El precio de cotización de las acciones de Controladora Nemark podría disminuir por debajo del precio de salida al mercado en el primer día de cotización en la BMV. Dicho precio podría fluctuar significativamente debido a diversos factores, incluyendo entre otros los siguientes:

- fluctuaciones actuales o esperadas en los resultados de operación de Controladora Nemark de período a período;
- cambios en los estándares, políticas, interpretaciones o principios de contabilidad;
- la disminución en la cobertura que le brinden los analistas de valores a las acciones de Controladora Nemark, en comparación con el seguimiento que a la fecha de este Folleto Informativo tiene Nemark;
- cambios en los estimados de ingresos o proyecciones que realicen los analistas de valores con respecto a Controladora Nemark o bien la incapacidad de ésta para cumplir con expectativas o proyecciones; y
- fluctuaciones generales en el mercado y cambios en las condiciones económicas en México y a nivel global.

Pudiera no haber un mercado líquido para las acciones de Controladora Nemark.

Actualmente no hay un mercado público para las acciones de Controladora Nemark. A pesar de que se contempla solicitar el listado de las acciones de Controladora Nemark en la Bolsa, no se puede asegurar que dicho listado se hará efectivo o que de realizarse pueda desarrollar liquidez en dicho mercado de valores para las acciones o el precio al cual las acciones de Controladora Nemark puedan ser vendidas. También la liquidez y el mercado para las acciones de Controladora Nemark puede ser afectado por un número de factores incluyendo variaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés, el deterioro y volatilidad de los mercados para valores similares, y cualquier cambio en la liquidez de Controladora Nemark, condiciones financieras, calificación crediticia, resultados y rentabilidad. Como resultado, el precio inicial de cruce de las acciones de Controladora Nemark puede no ser indicativo de su valor futuro de cotización.

Oposición de parte de accionistas o acreedores a la Escisión.

Conforme a la LGSM, durante el periodo de 45 días siguientes a la fecha de registro y publicación de la resolución de la Asamblea que apruebe la Escisión, cualquier accionista o grupo de accionistas que representen por lo menos el 20% del capital social de ALFA, o cualquier acreedor con interés jurídico, puede iniciar un procedimiento judicial ante los tribunales mexicanos, oponiéndose a la Escisión. En relación con tal oposición, podrá suspenderse temporalmente la Escisión, si la parte que inicia el procedimiento garantiza mediante fianza los daños y perjuicios que podrían causarse a ALFA como resultado de la oposición. La suspensión temporal puede continuar hasta que exista una resolución judicial inapelable en el sentido de que la oposición es infundada, o cuando se llegue a un convenio entre la parte opositora y ALFA. Una vez concluido dicho período, ningún acreedor o accionista puede oponerse a la Escisión.

Las bases legales sobre las que es posible oponerse a una Escisión, y las medidas que un tribunal puede imponer si se sostiene tal oposición, no se especifican en la legislación mexicana en materia de sociedades y no hay muchos precedentes al respecto. ALFA no puede anticipar si alguien se opondrá a la Escisión o, en tal caso, qué criterios seguirán los tribunales mexicanos para conducir la oposición, qué pasos seguirán la dirección del procedimiento o qué medidas se impondrán.

Negativas o retrasos en el consentimiento o el ejercicio significativo del derecho de separación de accionistas de ALFA.

La Escisión requiere ser aprobada por los accionistas de ALFA en una asamblea extraordinaria de accionistas. Si los accionistas no aprueban la Escisión o lo hacen con posterioridad a la fecha de la Asamblea se podría percibir negativamente por los inversionistas, afectando el precio de las acciones de ALFA.

Conforme a la LGSM, un titular de acciones de ALFA, que haya votado en contra de la Escisión tendrá el derecho de separarse de ALFA, en caso de que la misma sea aprobada. Para ejercer el derecho de separación, un accionista debe votar en contra de la Escisión en la Asamblea, y notificar su intención de ejercer su derecho de separación dentro de los 15 días siguientes a la fecha en que se llevó a cabo la misma. Un accionista que ha cumplido estos pasos tendrá derecho al reembolso de sus acciones en proporción a los activos netos de ALFA reflejados en el último balance general y estados financieros anuales aprobados por los accionistas de Alfa, lo que podría afectar negativamente la situación financiera de ALFA.

Los estados financieros proforma de Controladora Nemark pudieran no ser representativos de su situación financiera como compañía independiente y el balance general a la fecha en que surtan efectos la Escisión puede diferir del balance proforma de ALFA.

La información financiera proforma que se incluye en el presente Folleto Informativo no es necesariamente indicativa de los resultados de operación, situación financiera y flujos de efectivo que Controladora Nemark tendrá en el futuro. Se pueden presentar cambios respecto de la estructura de costos, fondeo y operaciones de Controladora Nemark como resultado de su separación de ALFA, incluyendo incremento de costos relacionados con su estatus como compañía independiente.

La información financiera proforma de ALFA y Controladora Nemark que se incluye en el Folleto Informativo para mostrar el efecto de la Escisión en los balances de las compañías está sujeta a variaciones que derivan del resultado de sus operaciones, así como a los efectos de otros factores que están fuera del control de la administración de ALFA y Controladora Nemark.

ALFA y/o Controladora Nemark podrían no llevar a cabo las oportunidades de crecimiento de negocio, beneficios de utilidades, ahorro en costos y otros beneficios anticipados, o podrían incurrir en costos no anticipados asociados con la Reestructura Societaria, por lo que sus resultados de operaciones, condición financiera y el precio de sus acciones podrían sufrir un efecto adverso.

No hay ninguna seguridad de que la Reestructura Societaria logrará las oportunidades de crecimiento de negocio, los beneficios de las utilidades, el ahorro en costos y otros beneficios anticipados para ALFA y Controladora Nemark. ALFA considera que la Reestructura Societaria está justificada por los beneficios contemplados, sin embargo, beneficios esperados podrían no desarrollarse y otras consideraciones bajo las cuales se determinó llevar a cabo la Reestructura Societaria podrían resultar incorrectas, ya que, entre otras, dichas consideraciones fueron principalmente basadas en información pública disponible.

En la medida en que ALFA o Controladora Nemark incurran en costos adicionales, logren beneficios de utilidades inferiores, o tengan menos ahorros de lo esperado en los costos, los resultados de operación, condición financiera y el precio de sus acciones podrían verse afectados.

Los costos de la Reestructura Societaria podrían ser mayores que los esperados.

ALFA y Controladora Nemark incurrirán en costos relacionados con la Reestructura Societaria, principalmente aquellos derivados de aspectos contables, fiscales, legales y otros servicios profesionales. Estos costos, ya sea que se hayan causado antes o después de la Reestructura Societaria, podrían ser mayores a lo esperado y podrían tener un efecto adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de ALFA y Controladora Nemark.

Controladora Nemark adoptará la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable al momento de que las acciones representativas de su capital social queden inscritas en el RNV, lo que generará costos significativos legales y contables, entre otros, asociados a las obligaciones de reporte que se prevén en la legislación bursátil vigente y aplicable en México.

No se puede asegurar si la Escisión será considerada como enajenación para efectos fiscales.

Para fines de los Estados Financieros Proforma, la Administración tomó la postura de incluir un impuesto a la utilidad por la ganancia esperada en la transacción, con base a lo descrito en la sección 3.8. de este Folleto Informativo. Sin

embargo, se prevé que la Escisión cumplirá con los requisitos establecidos en el artículo 14-B, fracción II, inciso a) del Código Fiscal de la Federación y, por ende, podría no producir efectos fiscales de enajenación.

No se puede asegurar que las autoridades hacendarias competentes coincidirán con el criterio de ALFA, y en virtud de esta incertidumbre, ALFA no puede asegurar si será sujeta al pago del ISR por la transmisión de activos a favor de Controladora Nemark en virtud de la Escisión. La determinación por parte de las autoridades competentes en el sentido de que la Escisión ha producido efectos fiscales de enajenación implicaría el pago de ISR como se tiene contemplado en los Estados Financieros Proforma, lo cual podría afectar negativamente la situación financiera y resultados de operación de ALFA.

Como compañía pública independiente, Controladora Nemark podría no obtener los mismos beneficios que si siguiera formando parte del grupo de negocios de ALFA.

Como consecuencia de la Operación, existe el riesgo de que a Controladora Nemark, al ser una empresa pública independiente que ya no formaría parte de ALFA, los movimientos de mercado y otros eventos adversos como por ejemplo el COVID-19, le afecten en mayor medida que si continuara siendo parte de ALFA. Como empresa independiente, Controladora Nemark podría ver mermada su reputación y/o calidad crediticia que mantiene como parte de ALFA y su calificación de riesgo crediticio podría ser degradada al no contar con el apoyo implícito que siempre Nemark ha tenido por ser parte de ALFA. Asimismo, los clientes y proveedores de Controladora Nemark podrían percibir que, al no ser parte de ALFA, tendría una menor capacidad para responder a los compromisos adquiridos y ser sujeta a cancelación de contratos comerciales; adicionalmente, podría no tener la misma capacidad de poder de compra o de acceso a los mercados de capitales.

Riesgos relacionados con la operación de Controladora Nemark

Dado que el principal activo de Controladora Nemark serán las acciones representativas del capital social de Nemark, Controladora Nemark y Nemark están expuestas a una serie de riesgos similares, los cuales también se detallan en la sección “Factores de Riesgo” del Reporte Anual de Nemark. En adición a dichos riesgos, los siguientes son particularmente relevantes para las operaciones.

Controladora Nemark será una nueva Compañía que nunca ha operado independientemente de ALFA.

Controladora Nemark será una nueva Compañía y nunca ha operado independientemente de ALFA. La habilidad para funcionar como una nueva compañía se verá afectada si Controladora Nemark no es capaz de desarrollar su propia infraestructura administrativa de una manera rápida y eficiente en términos de costo.

Para que Controladora Nemark pueda establecerse como una compañía exitosa e independiente, requerirá atraer y retener personal calificado, si se falla en esto, el negocio podría verse adversamente afectado.

Controladora Nemark podría no obtener los beneficios potenciales de la Escisión en el corto plazo, o no obtenerlos en el futuro.

En el presente Folleto Informativo se describen los beneficios estratégicos y financieros que Controladora Nemark espera obtener como resultado de su separación de ALFA. Ver las secciones “3.1. Descripción detallada de la Reestructura Societaria y 3.2. Objetivo de la Reestructura Societaria – III. Información Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo. ALFA no puede asegurar que el mercado reaccionará favorablemente a la Escisión. Además, no es posible garantizar inversión o adquisición alguna, ni que otras oportunidades estratégicas estarán disponibles después de la Escisión, o que las mismas sean consideradas favorables para Controladora Nemark. Dados los costos asociados con la ejecución de la Escisión, incluyendo costos contables y legales separados y otros costos regulatorios y de auditoría por ser una empresa pública independiente, la incapacidad para obtener los beneficios anticipados de la Escisión en el corto plazo u obtenerlos en lo absoluto, podría afectar negativamente a Controladora Nemark.

Como resultado de la Operación, Nemark y/o sus subsidiarias podrían recibir una disminución en su calificación crediticia al no tener el apoyo implícito de ALFA. Lo anterior podría dificultarle financiar sus necesidades futuras

de capital y/o conseguir el refinanciamiento de su deuda insoluble a precios competitivos al momento de su exigibilidad.

Algunas calificadoras de riesgo consideran que la calificación de Nemark tiene un mejor perfil crediticio al contar con el soporte y apoyo implícito de ALFA; al no existir este apoyo como resultado de la Reestructura Societaria, Nemark y/o sus subsidiarias podrían recibir una baja en su calificación crediticia, ocasionando que sus costos de financiamientos se incrementen y/o mermar su capacidad para acceder a una amplia gama de fuentes de financiamiento como lo ha hecho en el pasado previo a la Escisión. Adicionalmente, algunas entidades financieras podrían decidir no otorgar financiamiento adicional o refinanciamiento de deuda existente a Nemark y/o sus subsidiarias al no pertenecer a ALFA, lo que generaría que fuere incapaz de financiar sus necesidades de capital o de refinanciar su deuda existente. Lo anterior podría tener un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Controladora Nemark podría enfrentar dificultades en financiar sus operaciones e inversiones después de la Escisión, lo cual podría tener un impacto adverso en sus negocios y resultados.

Controladora Nemark puede requerir colocar deuda o emitir capital adicional para fundear capital de trabajo e inversiones de capital o realizar adquisiciones y otras inversiones después de la Reestructura Societaria. No es posible asegurar que la deuda o financiamiento de capital estará disponible para Controladora Nemark en términos aceptables o absolutos. Si Controladora Nemark no es capaz de obtener suficiente financiamiento en términos atractivos, su situación financiera y resultados de operación podrían verse afectados adversamente.

Si Controladora Nemark incurre en un alto nivel de endeudamiento, su negocio y capacidad para aprovechar oportunidades de negocio podrían tener un efecto material adverso.

Controladora Nemark podría incurrir en un nivel alto de endeudamiento, lo que aumentaría la posibilidad de que sea incapaz de generar flujo de efectivo suficiente para cubrir los pagos de principal, intereses y otras cantidades que adeude. Como resultado de un alto nivel de endeudamiento, la capacidad operativa de Controladora Nemark podría verse comprometida, lo que podría tener un efecto material adverso sobre el negocio, resultados de operación y situación financiera de Controladora Nemark.

Controladora Nemark será una sociedad controladora y, como tal, depende de los resultados de operación de sus subsidiarias y negocios conjuntos.

Controladora Nemark será una sociedad controladora que no realizará operaciones independientes y, salvo por las acciones representativas del capital social de Nemark y sus subsidiarias operativas y sus coinversiones, no tendrá activos significativos. Por tanto, Controladora Nemark dependerá de los resultados de operación de sus subsidiarias y coinversiones. Cada una de las subsidiarias y coinversiones de Controladora Nemark será una entidad independiente y en algunos casos la capacidad de Controladora Nemark para recibir efectivo de parte de las mismas está sujeta a restricciones legales y contractuales. Además, de conformidad con lo dispuesto por la ley, las subsidiarias de Controladora Nemark únicamente pueden pagar dividendos (1) con cargo a las utilidades retenidas reflejadas en los estados financieros aprobados por sus respectivas asambleas de accionistas, (2) una vez liquidadas las pérdidas de ejercicios anteriores y (3) previa separación del 5% de las utilidades netas del ejercicio, para la constitución de una reserva legal, hasta que el importe de dicha reserva sea equivalente a cuando menos el 20% del capital pagado de la entidad correspondiente. Cualquier cambio adverso en la situación financiera o los resultados de operación de las subsidiarias o coinversiones de Controladora Nemark, incluyendo Nemark, podría tener un efecto adverso significativo en las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de esta última, así como en el precio de mercado de las Acciones Controladora Nemark.

Ciertos contratos celebrados por Nemark contienen cláusulas de cambio de control.

Nemark tiene celebrados contratos con diversos acreedores, clientes, proveedores, entre otros, que contienen cláusulas de cambio de control. En virtud de lo anterior, en caso de que se verifique un cambio de control conforme a lo establecido en dichos contratos, sin que se haya notificado u obtenido la autorización de la contraparte, según corresponda, ésta tendrá el derecho a rescindir o dar por terminado el contrato respectivo en forma anticipada. Esto pudiera causar que Nemark se vea obligada a pagar deuda en forma anticipada o que los clientes cancelen programas

que previamente le fueron otorgados. Aunque no existe alguna razón para creer que las contrapartes de los contratos antes mencionados no otorgarán una dispensa o autorización para la realización de la Escisión, la Nemark no puede garantizar que tales dispensas serán obtenidas oportunamente o en lo absoluto, o que los términos y condiciones de dichos contratos no sean modificados como condición para el otorgamiento de la dispensa, y la modificación, rescisión o terminación anticipada de tales contratos podría impactar adversamente el negocio y los resultados de operación de Nemark.

Servicios prestados a Nemark por las subsidiarias de ALFA.

En el curso ordinario de sus operaciones, Nemark recibe servicios administrativos y corporativos de parte de algunas subsidiarias de ALFA, incluyendo, entre otras, a Alliax, S.A. de C.V., Alfa Corporativo, S.A. de C.V. y Axtel. Nemark recibe de Alfa Corporativo, S.A. de C.V. los siguientes servicios de administración y de apoyo (entre otros): cabildero gubernamental e institucional, recursos humanos, planeación financiera, de tesorería, asesoría legal y tributaria, planeación estratégica, relaciones y comunicación con inversionistas.

Nemark recibe de Alliax, S.A. de C.V., ciertos servicios, incluyendo cuentas por pagar, procesamiento de gastos de viaje, nómina, y otros servicios administrativos. Además, Nemark arrienda de Alfa Corporativo, S.A. de C.V. un espacio para oficinas corporativas y recibe de Axtel ciertos servicios de telecomunicaciones (voz, datos y video). Además, recibe de algunas subsidiarias de ALFA ciertos servicios, incluyendo transportación aérea, protección y seguridad, arrendamiento y otros servicios corporativos y administrativos.

Como consecuencia de la Operación, existe el riesgo de que Controladora Nemark, al ser una empresa independiente de ALFA, deje de recibir algunos de estos servicios por parte de las subsidiarias de ALFA, o que los términos y condiciones de dichos servicios sean modificados.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

VI. Información Financiera Seleccionada (proforma)

La información financiera seleccionada incluida en la presente sección deriva del Reporte Anual de Alfa y de los Estados Financieros Proforma de la Compañía, los cuales consideran los efectos de la Reestructura Societaria. Esta información está calificada en su totalidad y debe ser leída conjuntamente con la sección VII “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA” y con los Estados Financieros Proforma, los cuales en conjunto con la demás información financiera contenida en las tablas debajo, han sido preparados de conformidad con las IFRS y se presentan en millones de pesos.

Estado consolidado condensado de situación financiera proforma

Al 31 de diciembre de 2019

	Alfa y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,195	\$ (5,883)	\$ 19,312
Efectivo restringido	347	(120)	227
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	35,538	(7,860)	27,678
Inventarios	45,826	(11,146)	34,680
Instrumentos financieros derivados	41	-	41
Otros activos circulantes	6,681	(330)	6,351
Total activo circulante	<u>113,628</u>	<u>(25,339)</u>	<u>88,289</u>
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	134,695	(48,139)	86,556
Derechos de uso por arrendamiento, neto	8,074	(1,764)	6,310
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	49,112	(11,234)	37,878
Impuestos a la utilidad diferidos	17,689	(2,089)	15,600
Instrumentos financieros derivados	362	-	362
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	16,149	(1,199)	14,950
Total activo no circulante	<u>226,081</u>	<u>(64,425)</u>	<u>161,656</u>
Total de activo	<u>\$339,709</u>	<u>\$ (89,764)</u>	<u>\$ 249,945</u>
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo circulante:			
Deuda	\$ 4,283	\$ (2,297)	\$ 1,986
Pasivo por arrendamiento	2,186	(372)	1,814
Proveedores y otras cuentas por pagar	72,501	(21,166)	51,335
Impuestos a la utilidad por pagar	3,643	(296)	3,347
Instrumentos financieros derivados	991	-	991
Provisiones	1,502	-	1,502
Otros pasivos circulantes	2,840	(524)	2,316
Total pasivo circulante	<u>87,946</u>	<u>(24,655)</u>	<u>63,291</u>
Pasivo no circulante:			
Deuda	130,337	(24,440)	105,897
Pasivo por arrendamiento	6,195	(1,481)	4,714
Instrumentos financieros derivados	96	-	96
Provisiones	1,407	-	1,407
Impuestos a la utilidad diferidos	10,913	(1,955)	8,958
Impuesto a la utilidad por pagar	1,571	-	1,571
Beneficios a empleados	5,824	(1,408)	4,416
Otros pasivos no circulantes	494	(184)	310
Total pasivo no circulante	<u>156,837</u>	<u>(29,468)</u>	<u>127,369</u>
Total pasivo	<u>244,783</u>	<u>(54,123)</u>	<u>190,660</u>
Capital contable:			
Participación controladora	71,762	(26,966)	44,796
Participación no controladora	23,164	(8,675)	14,489
Total capital contable	<u>94,926</u>	<u>(35,641)</u>	<u>59,285</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 339,709</u>	<u>\$ (89,764)</u>	<u>\$ 249,945</u>

Estado consolidado condensado de resultados proforma
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ 337,750	\$ (76,941)	\$ 260,809
Costo de ventas	(273,748)	66,062	(207,686)
Utilidad bruta	64,002	(10,879)	53,123
Gastos de venta y administración	(44,460)	5,326	(39,134)
Otros ingresos, neto	4,052	783	4,835
Utilidad de operación	23,594	(4,770)	18,824
Ingresos financieros	1,730	(242)	1,488
Gastos financieros	(9,978)	1,532	(8,446)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(725)	56	(669)
Resultado financiero, neto	(8,973)	1,346	(7,627)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(271)	(41)	(312)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	14,350	(3,465)	10,885
Impuestos a la utilidad	(5,586)	1,144	(4,442)
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	8,764	(2,321)	6,443
Operaciones discontinuas	-	(1,619)	(1,619)
Utilidad neta consolidada del año	\$ 8,764	\$ (3,940)	\$ 4,824
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ 5,807	\$ (2,653)	\$ 3,154
Participación no controladora	2,957	(1,287)	1,670
	\$ 8,764	\$ (3,940)	\$ 4,824
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos	\$ 1.15		\$ 0.63
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	5,036,993	-	5,036,993

Indicadores financieros proforma

(Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019)

Deuda neta de caja	118,281	(22,719)	95,562
Flujo de Operación	44,280	(11,764)	32,516
Gastos financieros	(9,978)	1,532	(8,446)
Productos financieros	1,730	(242)	1,488
Gastos financieros, neto	(8,248)	1,290	(6,958)
Deuda neta de caja a Flujo de Operación (veces)⁽¹⁾	2.67	-	2.94
Cobertura de gastos financieros netos (veces)⁽¹⁾	5.37	-	4.67

⁽¹⁾ El cálculo de estos indicadores podría variar respecto de aquellos incluidos en el Reporte Anual de Alfa y/o en los diferentes reportes trimestrales de ALFA.

Estado consolidado condensado de resultados proforma
 Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020

	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ 156,965	\$ (26,752)	\$ 130,213
Costo de ventas	(129,462)	24,828	(104,634)
Utilidad bruta	27,503	(1,924)	25,579
Gastos de venta y administración	(22,828)	2,624	(20,204)
Otros ingresos, neto	859	763	1,622
Utilidad de operación	5,534	1,463	6,997
Ingresos financieros	683	(44)	639
Gastos financieros	(5,450)	892	(4,558)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta	(2,646)	1,424	(1,222)
Resultado financiero, neto	(7,413)	2,272	(5,141)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(81)	8	(73)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(1,960)	3,743	1,783
Impuestos a la utilidad	2,788	(265)	2,523
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	828	3,478	4,306
Operaciones discontinuas	-	(1,619)	(1,619)
Utilidad neta consolidada del año	\$ 828	\$ 1,859	\$ 2,687
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ 1,385	\$ 998	\$ 2,383
Participación no controladora	(557)	861	304
	\$ 828	\$ 1,859	\$ 2,687
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos	\$ 0.27		\$ 0.48
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	4,975,605	-	4,975,605

Controladora Nemark

En relación con cierta información financiera de Controladora Nemark, los principios de *IFRS (IAS 27)* establecen que de acuerdo a la Reestructura Societaria, las acciones transferidas a Controladora Nemark (empresa escindida), sean registradas en un balance inicial a valor de mercado. Por lo anterior, con un precio de la acción de Nemark en el mercado al 30 de junio 2020 de Ps. \$4.72 y un total de aproximadamente 2,317.9 millones de acciones, Controladora Nemark tendría un balance proforma de Ps. \$10,941 millones de inversión en acciones y un capital social de Ps. \$10,941 millones.

VII. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA (proforma)

El análisis presentado a continuación ha sido elaborado con la intención de proporcionar la información que facilite el estudio y la comprensión de los estados financieros consolidados base y los estados financieros proforma de la Emisora, los cuales reflejan los efectos en los estados financieros consolidados base de ALFA como consecuencia de la Reestructura Societaria. Este análisis no pretende ser una descripción exhaustiva de la totalidad de los efectos o consecuencias que resulten con motivo de la Reestructura Societaria. Las cifras pueden variar por redondeo.

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2020 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

En continuación con lo anterior, el lector deberá referirse a los Anexos del presente Folleto Informativo.

Análisis comparativo de los estados financieros base y proforma por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020.

Resultados de la operación

Estado de resultados A continuación, se presenta una breve explicación de algunas de las variaciones ocurridas en las cuentas principales del estado de resultados de ALFA tomando en consideración los efectos de la Reestructura Societaria.

Ingresos

Los ingresos de ALFA hubieran experimentado un decremento de Ps. \$76,941 millones o 22.8% en el año terminado el 31 de diciembre de 2019, y de Ps. \$26,752 millones o 17.0% para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, como resultado de la desincorporación de Nematik.

Costo de ventas

Con la desincorporación del costo de ventas de Nematik registrado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el costo de ventas de ALFA hubiera experimentado un decremento de a Ps. \$66,062 millones o 24.1%, y de Ps. \$24,828 millones o 19.2% para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

Utilidad bruta

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad bruta de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 hubiera disminuido a Ps. \$53,123 millones, es decir un 17.0% menor a la registrada en ese año y representando un margen bruto de 20.4%, en comparación con el 18.9% antes de la Operación. Asimismo, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, la utilidad bruta de ALFA habría sido de Ps. \$25,579 millones, es decir un 7.0% menor a la registrada en ese periodo, lo cual equivale a un margen bruto de 19.6%, en comparación con el 17.5% antes de la Operación.

Gastos de administración y ventas

Con la desincorporación de los gastos de administración y ventas como resultado de la Escisión, incluyendo gastos directos, gasto por depreciación y gastos centralizados necesarios para operar, registrados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los gastos de administración y ventas de ALFA hubieran disminuido a Ps. \$39,134 millones, es decir un 12.0% menor al registrado en ese año. Asimismo, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 los gastos de administración y ventas de ALFA habrían sido de Ps. \$20,204 millones, es decir un 11.5% menor al registrado en ese periodo.

Utilidad de operación

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad de operación de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 hubiera disminuido a Ps. \$18,824 millones, es decir un 20.2% menor a la registrada en ese año. Asimismo, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, la utilidad de operación de ALFA habría sido de Ps. \$6,997 millones, es decir 26.4% mayor a la registrada en ese periodo.

Resultado financiero, neto

Considerando los efectos de la Operación, el resultado financiero, neto de ALFA registrados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020, hubiera disminuido a Ps. \$7,627 millones y Ps. \$5,141 millones, respectivamente, como resultado de la Escisión, la cual lleva a remover los ingresos, gastos y efectos cambiarios que generó Nemak durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

Utilidad antes de impuestos

Por las razones descritas anteriormente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la utilidad antes de impuestos de ALFA hubiera disminuido a Ps. \$10,885 millones, es decir un 24.1% menor a la utilidad antes de impuestos registrada en ese año. Asimismo, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, la utilidad antes de impuestos de ALFA habría sido de Ps. \$1,783 millones, es decir un 191.0% mayor a la utilidad antes de impuestos registrada en ese año periodo.

Impuestos a la utilidad

Con la desincorporación de los impuestos a la utilidad de Nemak registrados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los impuestos a la utilidad de ALFA hubieran disminuido a Ps. \$4,442 millones, es decir un 20.5% menor al registrado en ese año. Asimismo, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, los impuestos a la utilidad de ALFA habrían sido de Ps. \$2,523 millones, es decir un 9.5% menor al registrado en ese periodo.

Utilidad neta de operaciones continuas

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad neta de operaciones continuas de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, hubiera ascendido a Ps. \$6,443 millones, es decir un 26.5% menor a la registrada en ese año. Asimismo, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, la utilidad neta de operaciones continuas de ALFA habría sido de Ps. \$4,306 millones, es decir un 420.0% mayor a la registrada en ese periodo.

Resultado de operación discontinuada, neto

La Compañía considera que los efectos fiscales de la Operación corresponden principalmente al impuesto sobre la renta que se genere por la ganancia fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Nemak con su costo fiscal a la fecha de la Escisión. Dado que el valor de mercado de las acciones de Nemak al 1 de enero de 2020 y 2019 fue de \$7.95 y \$14.95, respectivamente, la Administración de ALFA decidió determinar el impacto considerando el precio de la acción de \$4.72 al 30 de junio de 2020, dado que permite reflejar un efecto estimado más cercano a la emisión de los estados financieros consolidados condensados proforma que se presentarían a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para aprobar la Operación. Como parte de la Operación, ALFA estima que el impuesto sobre la renta por Ps. \$1,619 millones, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2020, que se generaría por utilidad fiscal y que resultaría al comparar el precio de mercado de las acciones con su valor fiscal, lo cual con base a los requerimientos de IFRS 5, es presentado dentro de la línea de operación discontinuada. La Compañía estará aplicando pérdidas fiscales pendientes de amortizar por Ps. \$1,032 millones, las cuales estaban reconocidas en el impuesto a la utilidad diferido activo, contra el impuesto causado en la Operación. Por ende, ALFA mantendrá un impuesto a la utilidad por pagar por Ps. \$587 millones.

Utilidad neta

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad neta de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, hubiera sido de Ps. \$4,824 millones y Ps. \$2,687 millones.

Estado de situación financiera

A continuación, se presenta una breve explicación de algunas de las variaciones ocurridas en las cuentas principales del estado de situación financiera de ALFA tomando en consideración los efectos de la Escisión.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Como resultado de la Escisión, al 31 de diciembre de 2019, ALFA hubiera disminuido el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo por Ps. \$5,883 millones o 23.3%, debido a la disminución del saldo como resultado de la desincorporación de Nemark de acuerdo a la Escisión descrita en el presente Folleto Informativo.

Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de los clientes y otras cuentas por cobrar, neto de ALFA registrado al 31 de diciembre de 2019, se hubiera disminuido por Ps. \$7,860 millones, como resultado de la desincorporación de Nemark de acuerdo con la Escisión, es decir, un 22.1% menor al saldo antes de la Escisión.

Inventarios

El saldo de los inventarios de ALFA registrado al 31 de diciembre de 2019 se hubiera disminuido por Ps. \$11,146 millones, como resultado de la desincorporación de Nemark de acuerdo a la Operación, es decir, un 24.3% menor al saldo antes de la Escisión.

Propiedades, planta y equipo

Como resultado de la Escisión, las propiedades, planta y equipo de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2019, hubieran disminuido a Ps. \$86,556 millones, es decir una disminución de 35.7% en relación con el saldo antes de la Escisión, correspondientes a los activos relacionados con Nemark que se desincorporan con la Escisión.

Crédito mercantil y activos intangibles, neto

Como resultado de la Operación, el saldo de crédito mercantil y activos intangibles, neto de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2019, hubieran disminuido a Ps. \$37,878 millones, es decir una disminución de 22.9%, con relación al saldo antes de la Escisión.

Activos

Como resultado de la Operación, el saldo total de activos de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2019, hubieran disminuido a Ps. \$249,945 millones, es decir una disminución de 26.4%, en relación con el saldo antes de la Operación.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2019, hubieran disminuido a Ps. \$51,335 millones, es decir una disminución de 29.2% en relación al saldo antes de la Escisión correspondientes a los pasivos relacionados con Nemark que se desincorporan con la Escisión.

Deuda

Como resultado de la desincorporación de la deuda de Nemark del saldo de deuda de ALFA registrada al 31 de diciembre de 2019, hubiera disminuido a Ps. \$107,883 millones, es decir una disminución de 19.9% en relación al saldo antes de la Escisión.

Pasivos

Como resultado de la Operación, el saldo total de pasivos de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2019, hubieran disminuido a Ps. \$190,660 millones, es decir una disminución de 22.1%, con relación al saldo antes de la Operación

Capital

El capital contable de ALFA registrado al 31 de diciembre de 2019 hubiera disminuido a Ps. \$59,285 millones, es decir una disminución de 37.5% en relación al saldo antes de la Operación, derivado de la desincorporación de Nemark. El efecto de la desincorporación de Nemark es neto del reconocimiento del impuesto sobre la renta que se estima en Ps. \$1,619 millones, generado por ganancia fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Nemark con su valor fiscal como si la Escisión se hubiera efectuado al 30 de junio del 2020.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

VIII. Contratos Relevantes

La Compañía, después de revisar los términos de los principales contratos celebrados por ella a la fecha (prestación de servicios, financiamientos, arrendamientos, entre otros), manifiesta que, salvo por lo descrito en el presente Folleto Informativo, la consumación de la Reestructura Societaria no resulta en un evento de incumplimiento ni se producen situaciones que permitan a las contrapartes de la Emisora, iniciar acciones para dar por terminados anticipadamente los contratos celebrados con dichas contrapartes. Lo anterior, en virtud de que a la fecha de que surta efectos la Escisión, se habrán obtenido los consentimientos y dispensas necesarios en los contratos relevantes de ALFA, así como de Nemark.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

IX. Documentos de Carácter Público

ALFA entregará copias de este documento a cualquier accionista y/o inversionista que compruebe su calidad en términos de la legislación aplicable, y lo solicite a la Dirección de Relación con Inversionistas de ALFA. El señor Hernán Federico Lozano García Corral es la persona encargada de la relación con inversionistas y puede ser localizado en el teléfono +52 81-8748-2521 o al correo electrónico: iralfa@alfa.com.mx; o en su defecto, en las oficinas ubicadas en Ave. Gómez Morín No. 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66254, México.

Los inversionistas que así lo deseen pueden consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a la Bolsa, incluyendo información periódica acerca de la situación financiera y los resultados de ALFA, así como ciertos eventos relevantes que ALFA divulga a través de la Bolsa. Esta información se encuentra a disposición del público en el Centro de Información de la Bolsa que se encuentra en el Centro Bursátil, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F.

Alfa cuenta con una página en Internet que contiene información general de la misma, y cuya dirección es www.alfa.com.mx. En dicha página existe información de ALFA que no forma parte de este documento.

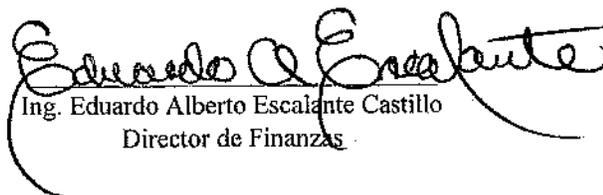
[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

X. Personas Responsables

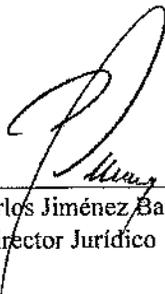
“Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”



Lic. Álvaro Fernández Garza
Director General



Ing. Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Finanzas



Lic. Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico

X

XI. Anexos

Estados Financieros Proforma de ALFA, e Informe de Aseguramiento del Contador Público Independiente de ALFA

30 de julio de 2020

Al Consejo de Administración y de Accionistas de Alfa S. A. B. de C. V.

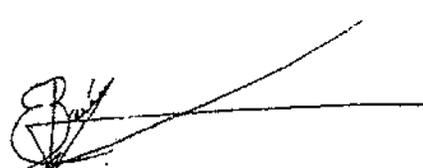
Avenida Gómez Morín Sur No. 1111,
Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García,
Nuevo León, México.

Estimados Señores:

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 (según las mismas han sido modificadas de tiempo en tiempo la "Circular Única de Emisoras"), así como conforme a lo dispuesto en el artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, y de acuerdo con el contrato de prestación de servicios profesionales que celebré el 1 de julio de 2020 con Alfa S. A. B. de C. V. (la "Emisora"), para realizar los trabajos de aseguramiento para informar sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019, por el año que terminó en dicha fecha y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020, expreso lo siguiente:

Mi consentimiento para que la Emisora incluya como anexo en el Folleto Informativo sobre Reestructura Societaria (el "Folleto Informativo"), presentado de conformidad con el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, el informe de aseguramiento sobre los estados financieros consolidados condensados proforma que al efecto emití. Lo anterior, en el entendido de que previamente deberé cerciorarme de que la información contenida en los estados financieros consolidados condensados proforma incluidos en el Folleto Informativo, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros consolidados condensados proforma o del informe que al efecto presenté, coincida con el informe de aseguramiento emitido, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Ameterio Barrón Perales
Contador Público Independiente



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
condensados proforma al y por el año
que terminó el 31 de diciembre de 2019
y por los seis meses que terminaron el
30 de junio de 2020 e Informe de
aseguramiento de los contadores
públicos independientes del 29 de julio
de 2020



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Contenido	Página
Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes	1
Estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2019	4
Estado consolidado condensado de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019	5
Estado consolidado condensado de resultados proforma por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma	7



Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma, incluidos en el suplemento al Consejo de Administración y Accionistas de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"). Los estados financieros consolidados condensados proforma comprenden el estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020, así como las notas a dichos estados financieros, colectivamente, ("los estados financieros consolidados condensados proforma"). Los criterios aplicables sobre los cuales la Administración de la Compañía ha compilado los estados financieros consolidados condensados proforma se describen en la Nota 3 ("Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma") de los mismos.

La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de la Compañía para ilustrar el impacto derivado de la transacción descrita en la Nota 2 en la situación financiera consolidada condensada y en el desempeño financiero consolidado condensado, de la Compañía, como si la transacción hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 2019, con respecto al estado consolidado condensado de situación financiera proforma terminado en esa fecha; y al 1 de enero de 2019 y de 2020, con respecto a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020, respectivamente. Como parte de este proceso, la información financiera de la situación financiera consolidada condensada al 31 de diciembre de 2019 y el desempeño financiero consolidado condensado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 fueron extraídos por la Administración de la información financiera consolidada de la Compañía al y por el año que termino el 31 de diciembre de 2019, por el cual se emitió un informe de auditoría fechado el 31 de enero de 2020.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por la información financiera consolidada condensada proforma

La Administración es responsable de la compilación de la situación financiera consolidada condensada y sobre su desempeño financiero consolidado condensado, para la preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma, aplicando las bases de preparación descritas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos.

Nuestra independencia como Contadores Públicos y el cumplimiento del control de calidad

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestro trabajo de aseguramiento sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de conformidad con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), los cuales han sido fundados en los principios de integridad, objetividad, confidencialidad, competencia, cuidado y diligencia profesional.



Hemos aplicado los requerimientos de la Norma Internacional de Control de Calidad ("NICC") 1, estableciendo y manteniendo un sistema de control de calidad que provea una seguridad razonable de cumplimiento con los estándares profesionales y requisitos regulatorios y legales.

Responsabilidades de los contadores públicos independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre si los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, por la Administración de la Compañía con base en los criterios descritos en las Notas 3 y 4 de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajo de Aseguramiento ("ISAE", por sus siglas en inglés) 3420, *Trabajos de aseguramiento sobre la compilación de la información financiera proforma incluida en un prospecto*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y de Trabajos de Aseguramiento ("IAASB", por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador cumpla con requerimientos éticos y planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de la Compañía ha compilado, en todos los aspectos importantes, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos con base en la presentación descrita en las Nota 3 y 4.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o remitir algún reporte u opinión sobre la información financiera consolidada histórica utilizada en la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera consolidada condensada utilizada en la compilación de dichos estados financieros.

El propósito de los estados financieros consolidados condensados proforma incluidos en la Declaración de Información sobre la Reestructuración Societaria, es únicamente el de ilustrar el impacto de un evento o transacción significativa sobre la información financiera consolidada condensada no ajustada de la Compañía como si la transacción se hubiera desarrollado en una fecha previa seleccionada para efectos de ilustración. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado actual de la transacción a las fechas y por los periodos mostrados hubiera sido como se han presentado en los estados financieros consolidados condensados proforma.

Un trabajo de aseguramiento para reportar sobre si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, sobre las bases de los criterios aplicables, involucra realizar procedimientos para evaluar si los criterios aplicables utilizados por la Administración de la Compañía en la compilación de la información financiera consolidada condensada proforma provee una base razonable para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes proforma relacionados proporcionan un efecto apropiado a esos criterios; y
- La información financiera consolidada condensada proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera consolidada condensada no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del contador público independiente, teniendo en cuenta su entendimiento sobre la Compañía, del evento o la transacción respecto de la información financiera proforma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

Nuestro trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera consolidada condensada proforma.

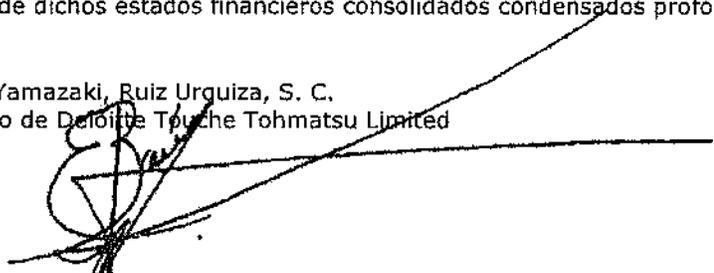
Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 3 de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Emeterio Barrón Perales
Monterrey, Nuevo León, México
29 de julio de 2020



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera proforma

Al 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos

	Notas	Alfa y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	\$ 25,195	\$ (5,883)	\$ 19,312
Efectivo restringido	4.1	347	(120)	227
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	4.1	35,538	(7,860)	27,678
Inventarios	4.1	45,826	(11,146)	34,680
Instrumentos financieros derivados		41	-	41
Otros activos circulantes	4.1	6,681	(330)	6,351
Total activo circulante		113,628	(25,339)	88,289
Activo no circulante:				
Propiedades, planta y equipo, neto	4.1	134,695	(48,139)	86,556
Derechos de uso por arrendamiento, neto	4.1	8,074	(1,764)	6,310
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4.1	49,112	(11,234)	37,878
Impuestos a la utilidad diferidos	4.1	17,689	(2,089)	15,600
Instrumentos financieros derivados		362	-	362
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	4.1	16,149	(1,199)	14,950
Total activo no circulante		226,081	(64,425)	161,656
Total de activo		\$339,709	\$ (89,764)	\$ 249,945
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Deuda	4.1	\$ 4,283	\$ (2,297)	\$ 1,986
Pasivo por arrendamiento	4.1	2,186	(372)	1,814
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.1	72,501	(21,166)	51,335
Impuestos a la utilidad por pagar	4.1	3,643	(296)	3,347
Instrumentos financieros derivados		991	-	991
Provisiones		1,502	-	1,502
Otros pasivos circulantes	4.1	2,840	(524)	2,316
Total pasivo circulante		87,946	(24,655)	63,291
Pasivo no circulante:				
Deuda	4.1	130,337	(24,440)	105,897
Pasivo por arrendamiento	4.1	6,195	(1,481)	4,714
Instrumentos financieros derivados		96	-	96
Provisiones		1,407	-	1,407
Impuestos a la utilidad diferidos	4.1	10,913	(1,955)	8,958
Impuesto a la utilidad por pagar		1,571	-	1,571
Beneficios a empleados	4.1	5,824	(1,408)	4,416
Otros pasivos no circulantes	4.1	494	(184)	310
Total pasivo no circulante		156,837	(29,468)	127,369
Total pasivo		244,783	(54,123)	190,660
Capital contable:				
Participación controladora	4.1	71,762	(26,966)	44,796
Participación no controladora	4.1	23,164	(8,675)	14,489
Total capital contable		94,926	(35,641)	59,285
Total pasivo y capital contable		\$339,709	\$ (89,764)	\$ 249,945

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de resultados proforma

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Notas	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	4.2	\$ 337,750	\$(76,941)	\$ 260,809
Costo de ventas	4.2	(273,748)	66,062	(207,686)
Utilidad bruta		64,002	(10,879)	53,123
Gastos de venta y administración	4.2	(44,460)	5,326	(39,134)
Otros ingresos, neto	4.2	4,052	783	4,835
Utilidad de operación		23,594	(4,770)	18,824
Ingresos financieros		1,730	(242)	1,488
Gastos financieros		(9,978)	1,532	(8,446)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(725)	56	(669)
Resultado financiero, neto	4.2	(8,973)	1,346	(7,627)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	4.2	(271)	(41)	(312)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		14,350	(3,465)	10,885
Impuestos a la utilidad	4.2	(5,586)	1,144	(4,442)
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas		8,764	(2,321)	6,443
Operaciones discontinuas	4.2	-	(1,619)	(1,619)
Utilidad neta consolidada del año		\$ 8,764	\$ (3,940)	\$ 4,824
Utilidad atribuible a:				
Participación controladora		\$ 5,807	\$ (2,653)	\$ 3,154
Participación no controladora		2,957	(1,287)	1,670
		\$ 8,764	\$ (3,940)	\$ 4,824
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 1.15		\$ 0.63
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		5,036,993	-	5,036,993

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de resultados proforma

Por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020

En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Notas	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	4.2	\$ 156,965	\$(26,752)	\$ 130,213
Costo de ventas	4.2	(129,462)	24,828	(104,634)
Utilidad bruta		27,503	(1,924)	25,579
Gastos de venta y administración	4.2	(22,828)	2,624	(20,204)
Otros ingresos, neto		859	763	1,622
Utilidad de operación	4.2	5,534	1,463	6,997
Ingresos financieros		683	(44)	639
Gastos financieros		(5,450)	892	(4,558)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		(2,646)	1,424	(1,222)
Resultado financiero, neto	4.2	(7,413)	2,272	(5,141)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	4.2	(81)	8	(73)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad		(1,960)	3,743	1,783
Beneficios (impuestos) a la utilidad	4.2	2,788	(265)	2,523
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas		828	3,478	4,306
Operaciones discontinuas	4.2	-	(1,619)	(1,619)
Utilidad neta consolidada del año		\$ 828	\$ 1,859	\$ 2,687
Utilidad atribuible a:				
Participación controladora		\$ 1,385	\$ 998	\$ 2,383
Participación no controladora		(557)	861	304
		\$ 828	\$ 1,859	\$ 2,687
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 0.28		\$ 0.48
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		<u>4,975,605</u>	-	<u>4,975,605</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario

1. Actividades

Alfa, S. A. B. de C. V. (“Alfa SAB”, como entidad legal individual) y sus compañías subsidiarias (en adelante “Alfa” o la “Compañía”), es una empresa mexicana controladora de cinco grupos de negocios con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados; Nematik, orientado a la manufactura de autopartes de aluminio de alta tecnología; Axtel (antes Alestra), en el sector de telecomunicaciones; y Newpek, empresa dedicada a la producción de gas natural e hidrocarburos.

Alfa tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en el segmento de autopartes como productor de cabezas y monoblocks de aluminio, así como en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (E.E.UU.), Canadá, Alemania, Eslovaquia, Bélgica, República Checa, Italia, Holanda, Portugal, Francia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Perú, Ecuador, Austria, Brasil, China, Hungría, España, India, Polonia, Turquía, Rumania y Rusia. La Compañía comercializa sus productos en más de 45 países alrededor del mundo y da empleo a más de 83,000 personas.

Las acciones de Alfa SAB cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (“BMV”), y en Latibex, el mercado de valores latinoamericanos de la Bolsa de Madrid.

Alfa tiene su domicilio en Avenida Gómez Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

Por su parte, Nematik, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (“Nematik”) es una subsidiaria de Alfa SAB. Nematik es un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. Las oficinas principales de Nematik están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro, García, Nuevo León, México.

Nematik es una corporación pública cuyas acciones cotizan en la BMV. Alfa SAB es propietaria de aproximadamente 75.24% de las acciones de Nematik, Ford es propietaria de alrededor de 4.63%, mientras que el resto, 20.13% de las acciones, se encuentra distribuido entre el público inversionista.

2. Descripción de la transacción

La transacción consiste en una escisión parcial de Alfa SAB, que sin extinguirse, aportara en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detenida por Alfa SAB en el capital social de Nematik en la fecha en que surta efectos la escisión, la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará “Controladora Nematik”, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles (“LGSM”), entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de Alfa que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología.

La transacción se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de Alfa mediante Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de accionistas que representen por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) del capital social.



De consumarse la transacción, se contempla solicitar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) la inscripción de las Acciones de Controladora Nemark en el Registro Nacional de Valores (“RNV”). Asimismo, se pretende solicitar a la BMV el listado de las Acciones de Controladora Nemark, con el objeto de que coticen en dicho mercado de valores.

El objetivo de la transacción es, en el corto plazo, poder maximizar el valor de la acción de Alfa SAB en el mercado a través de la creación de una nueva compañía listada en la BMV que opere de forma independiente y que incluya la unidad de negocio de autopartes de aluminio de la Compañía.

3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma

3.1 Bases de presentación y tratamiento contable de la transacción

El estado consolidado condensado de situación financiera proforma y los estados consolidados condensados de resultados proforma que se acompañan, han sido preparados por la Administración utilizando como base las políticas contables de Alfa, las cuales están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

La desincorporación de los resultados, los activos y los pasivos por concretar la transacción, se realizó de acuerdo a lo establecido por las IFRS. En este sentido, la transacción representa una distribución de activos netos a los propietarios en los términos de la IFRIC 17, *Distribuciones de activos no monetarios a los propietarios*, para los cuales se aplican los requerimientos de la IFRS 5, *Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*.

Por lo tanto, debido a que Nemark representa un segmento operativo de Alfa, sus resultados y flujos de efectivo se presentarían como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados por el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, ajustando las cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de Alfa para ilustrar el impacto en la situación financiera consolidada condensada y el desempeño financiero consolidado condensado, derivado de la transacción, como si dicha transacción hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 2019, con respecto al estado consolidado condensado de situación financiera proforma terminado en esa fecha; y al 1 de enero de 2019 y de 2020, con respecto a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020, respectivamente.

Por lo anterior, en los estados financieros consolidados condensados proforma, con respecto a la situación financiera consolidada condensada, se reflejará la desincorporación de Nemark sin que prevalezcan saldos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019. Por su parte, con respecto al desempeño financiero consolidado condensado, se reflejará la desincorporación del negocio desde las fechas aplicables a cada estado consolidado condensado de resultados proforma, presentando los efectos fiscales, como parte del rubro de operaciones discontinuas. Ambos enfoques coinciden con las expectativas para fines de los estados financieros consolidados que serán auditados al y por el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, con su periodo anual comparativo que terminó el 31 de diciembre de 2019.

Los ajustes proforma al 31 de diciembre de 2019, incluidos en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma a dicha fecha, y los ajustes proforma incluidos en los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020, y que se describen más adelante, representan ajustes a la situación financiera consolidada y a los resultados consolidados históricos de la Compañía.

La información financiera proforma no pretende representar los resultados de operación o la situación financiera de Alfa como si la transacción se hubiese presentado en las fechas específicas, ni la información tampoco pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía para periodos futuros o cualquier fecha futura. Todos los ajustes proforma se basan en estimaciones preliminares y en supuestos y están sujetos a revisión cuando se concluya la transacción.



3.2 Efectos fiscales de la transacción

Alfa determinó que la transacción generará consecuencias fiscales como resultado de la escisión de las acciones de Nemark que mantenía, lo cual se considera como una enajenación en términos fiscales; por lo tanto, la transacción no contempla ningún tratamiento fiscal especial. En este sentido, el valor de mercado de las acciones de Nemark a la fecha de la escisión neto del costo fiscal de las acciones que se escinden, se acumularían conforme las regulaciones aplicables y será obligación de la Compañía realizar el pago correspondiente a las autoridades fiscales.

Por lo anterior, la Compañía considera que los efectos fiscales de la transacción corresponden principalmente al impuesto sobre la renta que se genere por la ganancia fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Nemark S.A.B. de C.V. con su costo fiscal, a la fecha de efectividad de la escisión. Dado que el valor de mercado de las acciones de Nemark S.A.B. de C.V. al 1 de enero de 2020 y 2019 fue de \$7.95 y \$14.95, respectivamente, es significativamente mayor al que ha estado cotizando en las semanas previas a la fecha de aprobación de estos estados financieros proforma, la Administración de Alfa decidió determinar el impacto fiscal de la transacción considerando el precio de la acción de \$4.72 al 30 de junio de 2020, el cual estima que permitirá reflejar un efecto más cercano al que espera que estará en vigor en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados condensados proforma que se presentarían al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas para aprobar la transacción.

En este sentido y ante la expectativa de generar una ganancia fiscal acumulable, la administración considera que la transacción detonará un impuesto sobre la renta por pagar, que será reducido en cierta medida por la aplicación de pérdidas fiscales contra el resultado fiscal generado por la transacción. Además, para propósitos de los estados de resultados consolidados condensados proforma, el impacto fiscal se ha presentado dentro del rubro de Operaciones Discontinuas debido a que, para propósitos de los estados financieros consolidados de Alfa, por el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, la desincorporación de Nemark calificaría como una operación discontinua.

4. Ajustes proforma

Para presentar los efectos de la transacción que se describe en la Nota 2, en los estados financieros consolidados condensados proforma, se aplicaron ciertos ajustes a las cifras históricas de Alfa.

4.1 Ajustes al estado consolidado condensado de situación financiera proforma

Mediante la transacción, la Compañía dispondrá de los activos y pasivos que representan los activos netos de Nemark, y que se incluyen en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma como si la transacción se hubiera consumado el 31 de diciembre de 2019, como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019
Activos	
Otros activos circulantes ⁽¹⁾⁽⁴⁾	\$ (330)
Activos circulantes ⁽¹⁾	(25,009)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto ⁽¹⁾⁽²⁾	(11,234)
Impuestos a la utilidad diferidos ⁽¹⁾⁽³⁾	(2,089)
Activos no circulantes ⁽¹⁾	(51,102)
Total de activos	<u>\$ (89,764)</u>
Pasivos	
Impuestos a la utilidad por pagar ⁽¹⁾⁽³⁾	\$ (296)
Otros pasivos circulantes ⁽¹⁾⁽⁵⁾	(524)
Pasivos circulantes ⁽¹⁾	(23,835)
Pasivos no circulantes ⁽¹⁾	(29,468)
Total pasivos	<u>\$ (54,123)</u>
Total capital contable ⁽¹⁾	<u>(35,641)</u>
Total pasivos + capital contable	<u>\$ (89,764)</u>



- (1) El ajuste corresponde a reconocer la baja de los activos y pasivos que representan los activos netos atribuibles a Nemark, como parte de la pérdida de control sobre dicha Entidad, con base a lo descrito en la Nota 3.
- (2) El ajuste incluye lo correspondiente a reconocer la baja del crédito mercantil que la Compañía mantenía derivado de su inversión sobre Nemark, por \$52.
- (3) El ajuste corresponde a reconocer el impuesto sobre la renta por \$1.619, que se genera por utilidad fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones con su costo fiscal, con base a lo descrito en la Nota 3. La Compañía estará aplicando pérdidas fiscales pendientes de amortizar por \$1.032, las cuales estaban reconocidas en el impuesto a la utilidad diferido activo, contra el impuesto causado en la transacción. Por ende, la Compañía mantendrá un impuesto a la utilidad por pagar por \$587.
- (4) El ajuste corresponde a reconocer las cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$64 que mantenía la Compañía y sus subsidiarias con Nemark, asociadas a servicios otorgados. Derivado de la desincorporación de Nemark, dichos saldos ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma de Alfa.
- (5) El ajuste corresponde a reconocer las cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$90 que mantenía la Compañía y sus subsidiarias con Nemark, integrados por \$76 de un préstamo y sus intereses pendientes de pago y \$14 generados por transacciones operativas recurrentes. Derivado de la desincorporación de Nemark, dichos saldos ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma de Alfa.

4.2 Ajustes a los estados consolidados condensados de resultados proforma

Los estados consolidados condensados de resultados proforma de Alfa, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020, han sido ajustados para reflejar los efectos de la transacción como si se hubiera realizado desde el 1 de enero de 2019 y 2020, respectivamente. Dichos ajustes se detallan a continuación:

Concepto	Por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019
Ingresos ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ (26,752)	\$ (76,941)
Costo de ventas ⁽¹⁾⁽³⁾	24,828	66,062
Gastos de administración y ventas ⁽¹⁾	2,624	5,326
Otros ingresos, neto ⁽¹⁾	763	783
Resultado financiero, neto ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2,272	1,346
Participación en resultados de asociadas ⁽¹⁾	8	(41)
Impuestos a la utilidad ⁽¹⁾	(265)	1,144
Operaciones discontinuas ⁽⁵⁾	(1,619)	(1,619)
Utilidad neta	\$ 1,859	\$ (3,940)

- (1) El ajuste corresponde al reconocimiento de la desinversión sobre Nemark, disminuyendo los ingresos y gastos atribuibles al segmento escindido, de los resultados de la Compañía para los periodos presentados.
- (2) Por el periodo de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, los ingresos de Nemark correspondían a \$27,011 y \$77,363, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, se reconocieron los ingresos por \$259 y \$422, respectivamente, que provienen de transacciones entre Alfa y Nemark que anteriormente eran eliminadas durante el proceso de consolidación. Derivado de la desincorporación de Nemark, dichas transacciones ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de resultado proforma de Alfa.
- (3) Por el periodo de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el costo de ventas de Nemark correspondía a \$25,038 y \$66,276, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, se reconoció el costo de ventas por \$210 y \$214, respectivamente, que proviene de transacciones entre Alfa y Nemark que anteriormente eran eliminadas durante el proceso de consolidación. Derivado de la desincorporación de Nemark, dichas transacciones ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de resultados proforma de Alfa.



- (4) Por el periodo de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el resultado financiero de Nemak correspondía a \$2,089 y \$1,368, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, se reconoció un beneficio financiero neto por \$183 y un gasto financiero neto por \$22, respectivamente, que proviene de transacciones entre Alfa y Nemak que anteriormente eran eliminadas durante el proceso de consolidación. Derivado de la desincorporación de Nemak, dichas transacciones ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de resultados proforma de Alfa.
- (5) El ajuste corresponde a reconocer el impuesto sobre la renta por \$1,619, que se genera por la utilidad fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones con su valor fiscal, lo cual con base a los requerimientos de IFRS 5, sería presentado dentro del rubro de operaciones discontinuas.

5. Autorización de los estados financieros consolidados condensados proforma

Los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos fueron autorizados para su emisión el 29 de julio de 2020 por Álvaro Fernández Garza, Director General de la Compañía y Eduardo A. Escalante Castillo, Director de Finanzas de la Compañía.

* * * * *

