

Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre y Año Completo de 2017

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 6.6% en el año completo y 6.8% en el cuarto trimestre**
- **Incremento de 25.4%* en el EBITDA del año completo y 50.2%* en el cuarto trimestre**
- **3,438 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 243 unidades adicionales en comparación con el año anterior**
- **Crecimiento de 11.2%* en la Utilidad Neta del año completo y 8.7%* en el cuarto trimestre**

* Incluyendo el beneficio por la venta de la participación minoritaria de Grupo Axo

Renzo Casillo, Director General de Alsea comentó: “El 2017 fue un año con importantes retos y logros para Alsea, donde alcanzamos un incremento de 13% en ventas totales, impulsado por el crecimiento de 6.6% en las ventas mismas tiendas consolidadas y al incremento de 214 tiendas corporativas, a pesar de haber tenido afectaciones en el consumo derivado de externalidades como por ejemplo el sismo ocurrido en México el mes de septiembre.

A lo largo de este año, avanzamos de manera importante en nuestro proyecto del nuevo Centro de Operaciones Alsea (COA), donde al cierre de diciembre ya estamos operando nuestra red de distribución y logística para la mayoría de las unidades que tenemos en México, por lo que únicamente nos queda por concluir el traslado de las líneas de producción, lo cual tenemos previsto finalizar en el primer trimestre de 2018, comenzando a obtener beneficios por la centralización de procesos a partir del segundo trimestre de 2018. De igual forma, nuestro programa de lealtad multi-marca “Wow Rewards” continúa creciendo, permitiéndonos lanzar estrategias de marketing personalizado, mucho más directo a nuestros clientes, conociendo sus preferencias y haciendo más eficiente nuestra capacidad de atraer y retener clientes. Por otro lado, durante el año lanzamos el programa lealtad “My Starbucks Rewards” en Argentina, el cual después de 9 meses de operación, ya posee un 14% de la participación de ventas de la marca en el país y cuenta con más de 106 mil usuarios a la fecha. Adicionalmente, Alsea España finalizó el año con un crecimiento récord de 37 aperturas corporativas y 13 nuevas subfranquicias.

Durante el cuarto trimestre del año, concretamos la venta del total de la participación minoritaria del capital social de Grupo Axo S.A. de C.V., lo cual nos permitió mejorar nuestro perfil de deuda, utilizando los recursos obtenidos por dicha venta para pagar anticipadamente créditos bancarios. Continuando con nuestro propósito de mejorar la eficiencia en términos de deuda, llevamos a cabo la exitosa colocación de certificados bursátiles con dos emisiones en el mercado mexicano, donde colocamos un certificado bursátil por 1,000 millones de pesos a 5 años y otro por 2,000 millones de pesos a 10 años, utilizando los recursos obtenidos para refinanciar créditos bancarios existentes, mejorando la vida promedio y costo de la deuda de la compañía.

Adicionalmente, el pasado 16 de octubre el movimiento “Va por mi Cuenta” cumplió 5 años, tiempo en el cual logramos alcanzar nuestra meta de tener 10 comedores en operación, invirtiendo más de 100 millones de pesos para esta causa y apoyando diariamente a más de 3,500 niños en México.”

Y agregó: “Estoy seguro que siguiendo con nuestra estrategia centrada en el cliente y apoyándonos en nuestras formas de ganar, así como en el esfuerzo y compromiso de los más de 70,000 colaboradores que formamos parte de Alsea y aunado a los logros que alcanzamos a lo largo de 2017, podremos acelerar el crecimiento futuro y por ende la rentabilidad de la compañía.”

Informe Trimestral 4T17

Ciudad de México a 21 de febrero de 2018. El día de hoy Aalsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*), operador líder de establecimientos de Comida Rápida “QSR”, Cafeterías, Comida Casual y Restaurante Familiar en América Latina y España, dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo de 2017. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y se presenta en términos nominales.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

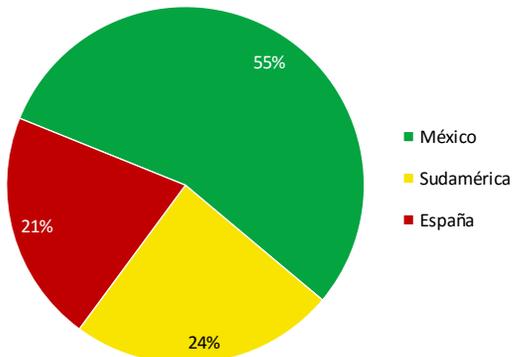
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017 en comparación con el mismo periodo de 2016:

	4T 17	Margen %	4T 16	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$11,616	100.0%	\$10,500	100.0%	10.6%
Utilidad Bruta	8,100	69.7%	7,249	69.0%	11.7%
EBITDA ⁽¹⁾	2,358	20.3%	1,569	14.9%	50.2%
Utilidad de Operación	1,603	13.8%	894	8.5%	79.2%
Utilidad Neta	\$711	6.1%	\$654	6.2%	8.7%
UPA ⁽²⁾	1.31	N.A.	1.19	N.A.	10.1%

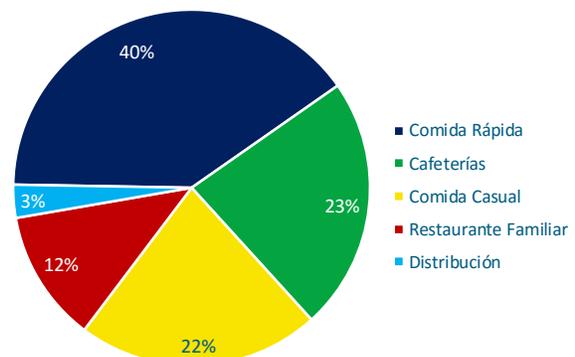
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización. * Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

(2) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*



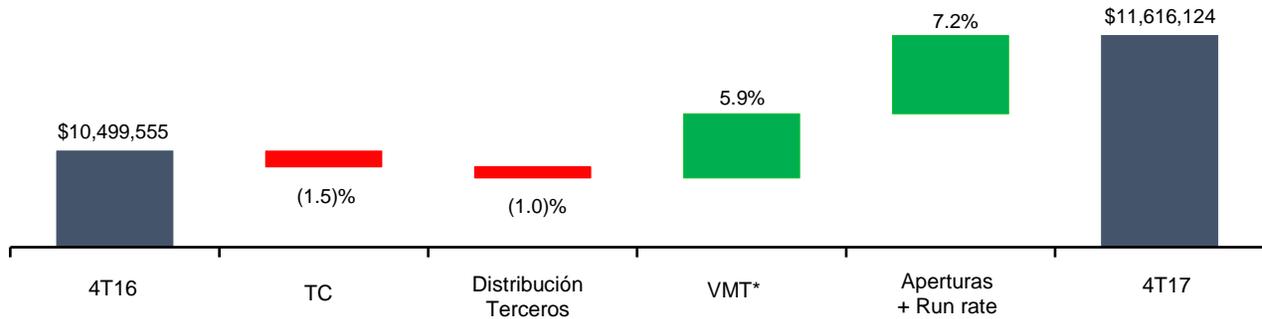
*Información al 4T17

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 10.6% a 11,616 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2017 en comparación con los 10,500 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 6.8% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 214 unidades corporativas, llegando a un total de 2,716 unidades al cierre de diciembre de 2017, lo cual representa un crecimiento de 8.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El aumento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación de algunas divisas en Sudamérica frente al peso mexicano, principalmente el peso argentino y a una disminución en los ingresos provenientes del segmento de distribución y producción en México.



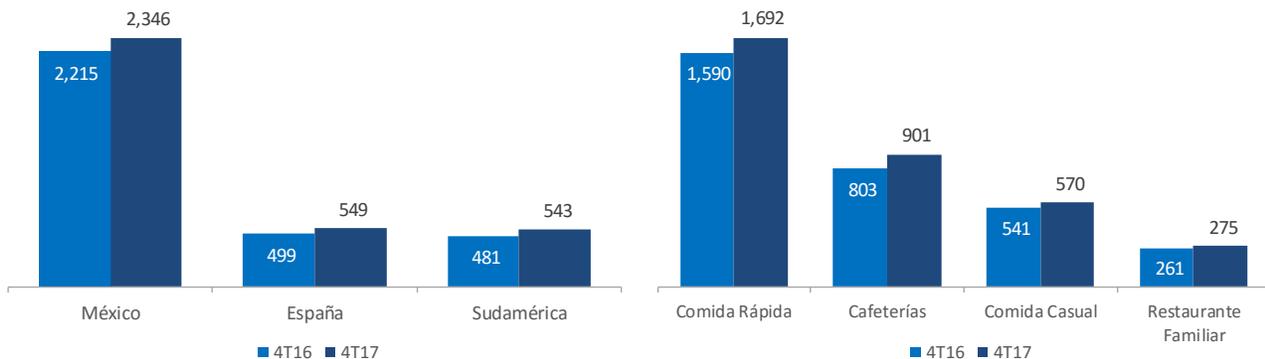
Ventas Netas 4T17 vs. 4T16



*El porcentaje de contribución de VMT es el efecto sobre la base total de ingresos

El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 3.9% en ventas mismas tiendas y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 18.4% en ventas mismas tiendas. De igual forma, las marcas en España presentaron resultados positivos en el trimestre, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 2.1%.

NÚMERO DE UNIDADES*



*Nota: Unidades totales (corporativas + subfranquicias)

EBITDA

Como consecuencia de una mejora en la utilidad bruta de 70 puntos base, al pasar de 69.0% a 69.7%, lo cual implica un crecimiento de 11.7%, el EBITDA creció 50.2% para llegar a 2,358 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2017, en comparación con los 1,569 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 788 millones de pesos es atribuible principalmente a la contribución positiva de 609 millones de pesos provenientes de la venta del total de la participación minoritaria del capital social de Grupo Axo S.A. de C.V., la cual fue adquirida en junio de 2013, aunado a la estrategia de gestión de costos, reflejando los beneficios obtenidos a través de acuerdos comerciales con proveedores, reducción en merma, así como al crecimiento en ventas mismas tiendas y número de unidades. Dichos beneficios fueron parcialmente contrarrestados por el aumento en gastos relacionados con la estrategia para la disminución de la rotación de personal implementada en varios países, aunado al incremento en las tarifas de servicios de energía, a los gastos inherentes a la transición hacia el nuevo centro de operaciones (COA) y por el efecto negativo de la devaluación de algunas divisas en Sudamérica frente al peso mexicano, principalmente el peso argentino.

El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 540 puntos base al pasar de 14.9% en el cuarto trimestre de 2016, a 20.3% durante el mismo periodo de 2017, excluyendo el efecto positivo derivado

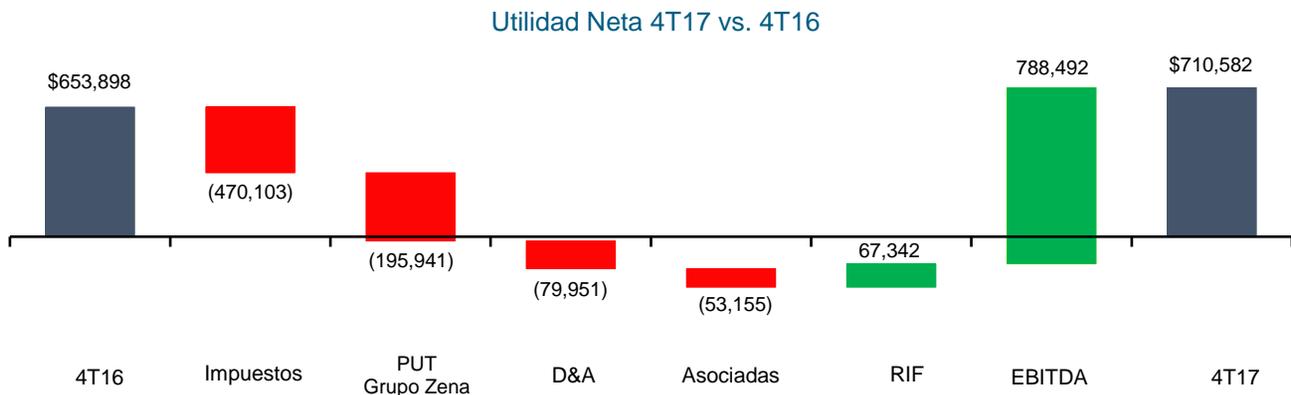
Informe Trimestral 4T17

de la venta de la participación minoritaria de Grupo Axo el margen EBITDA en el cuarto trimestre de 2017 tuvo una expansión de 20 puntos base, cerrando en 15.1%.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre incrementó 57 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 711 millones de pesos en comparación con los 654 millones de pesos al cuarto trimestre de 2016. Este incremento se debe principalmente al efecto positivo de 437 millones de pesos derivado de la venta de la participación minoritaria de Grupo Axo, así como a la utilidad cambiaria generada en el trimestre por coberturas de tipo de cambio. Dicha variación fue parcialmente compensada por el incremento de 470 millones de pesos en los impuestos a la utilidad debido a la nivelación en la tasa de impuestos trimestral, el incremento de 196 millones de pesos por la variación negativa atribuible a la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.2% de Grupo Zena, aunado a un mayor gasto de intereses pagados netos, principalmente derivado del incremento en la tasa TIIE.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017, creció a 1.31 pesos en comparación con los 1.19 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2016.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017



MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	4T 17	4T 16	Var.	% Var.	4T 17	4T 16	Var.	% Var.	4T 17	4T 16	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	3.9%	4.9%	(100) pbs	-	-	-	-	-	3.9%	4.9%	(100) pbs	-
Número de unidades	2,346	2,215	131	6%	-	-	-	-	2,346	2,215	131	6%
Ventas	6,107	5,594	\$512	9%	1,917	2,047	(\$130)	(6)%	6,382	5,967	\$414	7%
EBITDA Ajustado*	1,448	1,285	\$163	13%	208	148	\$60	40%	1,656	1,433	\$223	16%
Margen EBITDA Ajustado*	23.7%	23.0%	70 pbs	-	10.9%	7.3%	360 pbs	-	26.0%	24.0%	200 pbs	-

*EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

** Cifras en millones de pesos.

Informe Trimestral 4T17

Las ventas de Aalsea México representan el 55% de las ventas consolidadas de Aalsea en el cuarto trimestre de 2017 y aumentaron 6.9% a 6,382 millones de pesos en comparación con 5,967 millones de pesos del mismo periodo en 2016. Esta variación favorable de 414 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento en ventas totales de 9.2% en el segmento de Alimentos y Bebidas, impulsado por la apertura de 115 unidades corporativas y 16 subfranquicias de las diferentes marcas en los últimos doce meses y por el crecimiento de 3.9% en ventas mismas tiendas. Dicho incremento fue contrarrestado en parte por la disminución en ingresos provenientes del segmento de Distribución y Producción. Al cierre del periodo se contaba con un total de 1,813 unidades corporativas y 533 unidades de subfranquiciatarios.

El incremento de 3.9% en ventas mismas tiendas se vio impulsado principalmente por el desempeño positivo de las marcas de comida rápida y restaurante familiar, así como por una mejora en el número de transacciones registradas en el portafolio de comida casual.

El EBITDA Ajustado de Aalsea México incrementó 15.6% durante el cuarto trimestre de 2017, cerrando en 1,656 millones de pesos en comparación con los 1,433 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible principalmente al crecimiento de 3.9% en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por la apertura de 115 unidades corporativas durante los últimos doce meses, a la mejora de 170 puntos base en el costo de ventas derivado principalmente de la estrategia de acopio en queso mozzarella y a la mezcla de negocios.

Lo anterior fue parcialmente compensado por la estrategia para la disminución de la rotación de personal, el incremento en las tarifas de servicios de energía y algunos gastos inherentes a la transición al nuevo centro de operaciones (COA).



ESPAÑA

<i>Aalsea España</i>	<i>4T 17</i>	<i>4T 16</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	2.1%	0.3%	180 pbs	-
Número de unidades	549	499	50	10%
Ventas	\$2,494	\$2,172	\$322	15%
EBITDA Ajustado*	\$555	\$476	\$79	17%
Margen EBITDA Ajustado*	22.2%	21.9%	30 pbs	-

* EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

** Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Aalsea España representaron 21% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2017 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, LAVACA y Cañas y Tapas. Este segmento presentó un incremento en ventas de 14.8%, llegando a 2,494 millones de pesos en comparación con los 2,172 millones de pesos del cuarto trimestre de 2016. Esta variación positiva de 322 millones de pesos se debió al crecimiento de 2.1% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por la innovación de productos y estrategias de mercadotecnia en Domino's Pizza, así como por el buen desempeño de Foster's Hollywood en el país, a pesar de haber tenido un impacto negativo en ventas de las unidades ubicadas en Cataluña, derivado de la situación de inestabilidad política en la región. Al cierre del periodo se contaba con un total de 381 unidades corporativas y 168 unidades de subfranquiciatarios, lo cual implica un incremento de 50 unidades en los últimos doce meses.

El EBITDA Ajustado de Aalsea España al cierre del cuarto trimestre de 2017 tuvo un crecimiento del 16.6%, alcanzando los 555 millones de pesos, en comparación con los 476 millones de pesos del mismo periodo en 2016. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2017, presentó una variación positiva de 30 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento en ventas mismas tiendas, así como a un mejor control de gastos resultando en un mayor apalancamiento operativo, además de una mejor estrategia en publicidad en comparación con el cuarto trimestre del año anterior.



SUDAMÉRICA

<i>Asea Sudamérica</i>	<i>4T 17</i>	<i>4T 16</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	18.4%	22.0%	(360) pbs	-
Número de unidades	543	481	62	13%
Ventas	\$2,741	\$2,360	\$381	16%
EBITDA Ajustado*	\$411	\$415	(\$4)	(1%)
Margen EBITDA Ajustado*	15.0%	17.6%	(260) pbs	-

* EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda". ** Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Asea Sudamérica representan el 24% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2017 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; Archie's en Colombia; Chili's en Chile, así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 522 unidades corporativas y 21 unidades de subfranquiciarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 16.1%, llegando a 2,741 millones de pesos en comparación con los 2,360 millones de pesos del cuarto trimestre de 2016. Esta variación positiva de 381 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 62 unidades corporativas y al crecimiento del 18.4% en ventas mismas tiendas, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación de la divisa en Argentina.

El EBITDA Ajustado de Asea Sudamérica al cierre del cuarto trimestre de 2017, decreció 1.0% cerrando en 411 millones de pesos, en comparación con los 415 millones de pesos del mismo periodo en 2016. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2017, presentó una variación negativa de 260 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho decremento es atribuible principalmente a la devaluación del peso argentino aunado a una menor inflación en dicho país, así como a un mayor costo por campañas promocionales e incrementos en precio de algunos insumos, aunado a gastos incrementales por remodelaciones de algunas unidades de Archie's en Colombia, a consecuencia del relanzamiento de la marca en el país. Excluyendo el impacto por el tipo de cambio y menor inflación en Argentina, el EBITDA habría presentado un crecimiento de 10.5% comparado con el mismo periodo del año anterior.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2017

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del año terminado el 31 de diciembre de 2017 en comparación con el mismo periodo de 2016:

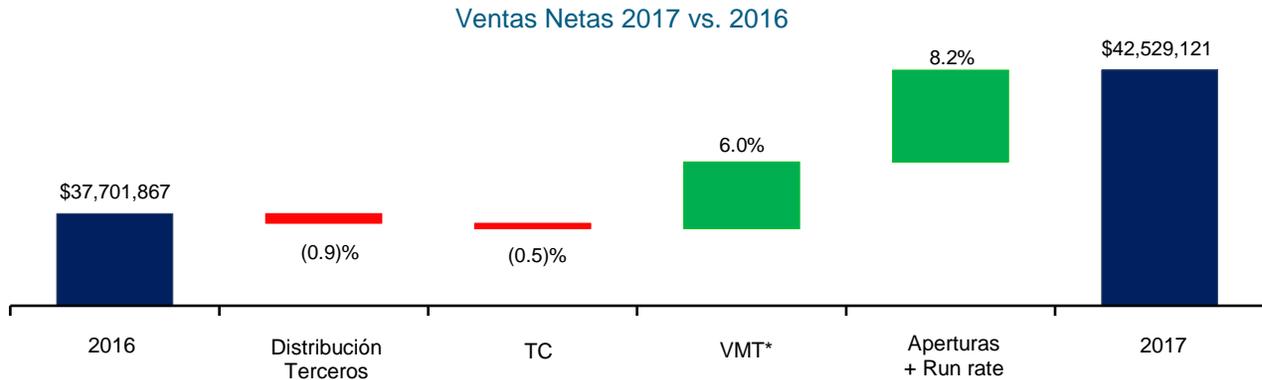
	<i>2017</i>	<i>Margen %</i>	<i>2016</i>	<i>Margen %</i>	<i>Cambio %</i>
Ventas Netas	\$42,529	100.0%	\$37,702	100.0%	12.8%
Utilidad Bruta	29,606	69.6%	25,922	68.8%	14.2%
EBITDA ⁽¹⁾	6,466	15.2%	5,155	13.7%	25.4%
Utilidad de Operación	3,715	8.7%	2,767	7.3%	34.2%
Utilidad Neta	\$1,252	2.9%	\$1,126	3.0%	11.2%
UPA ⁽²⁾	1.31	N.A.	1.19	N.A.	10.1%

(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización * Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

(2) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 12.8% a 42,529 millones de pesos en el 2017 en comparación con los 37,701 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 6.6% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 214 unidades corporativas, llegando a un total de 2,716 unidades al cierre de diciembre 2017, lo cual representa un crecimiento de 8.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El incremento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación del peso argentino, mismo que fue compensado parcialmente con la apreciación del euro contra el peso mexicano.



**El porcentaje de contribución de VMT es el efecto sobre la base total de ingresos*

El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 3.1% en ventas mismas tiendas en el 2017 y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 19.6% en ventas mismas tiendas. De igual forma, nuestras marcas en España presentaron resultados positivos en el año, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 2.3% en comparación con el año anterior.

EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 14.2% en la utilidad bruta y el incremento de 11.4% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 25.4% para llegar a 6,466 millones de pesos al cierre del 2017, en comparación con los 5,155 millones de pesos del año anterior. El incremento en el EBITDA por 1,311 millones de pesos es atribuible principalmente a la contribución positiva de 609 millones de pesos provenientes de la venta del total de la participación minoritaria del capital social de Grupo Axo S.A. de C.V., la cual fue adquirida en junio de 2013, al crecimiento ventas mismas tiendas, a las eficiencias operativas, así como al incremento en el número de unidades. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por el impacto en resultados derivado de la depreciación del peso mexicano en comparación del dólar, así como por el incremento en gastos relacionados con la estrategia de mejora en la compensación del personal de tienda, por los gastos inherentes a la transición hacia el nuevo centro de operaciones (COA), por el aumento en las tarifas de servicios de energía y al efecto negativo por los sismos del mes de septiembre que afectaron las ventas y el margen EBITDA en México durante el tercer trimestre del año. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 150 puntos base al pasar de 13.7% en el 2016, a 15.2% en 2017, excluyendo el efecto positivo derivado de la venta de la participación minoritaria de Grupo Axo, el margen EBITDA de 2017 tuvo una expansión de 10 puntos base, cerrando en 13.8%.

UTILIDAD NETA

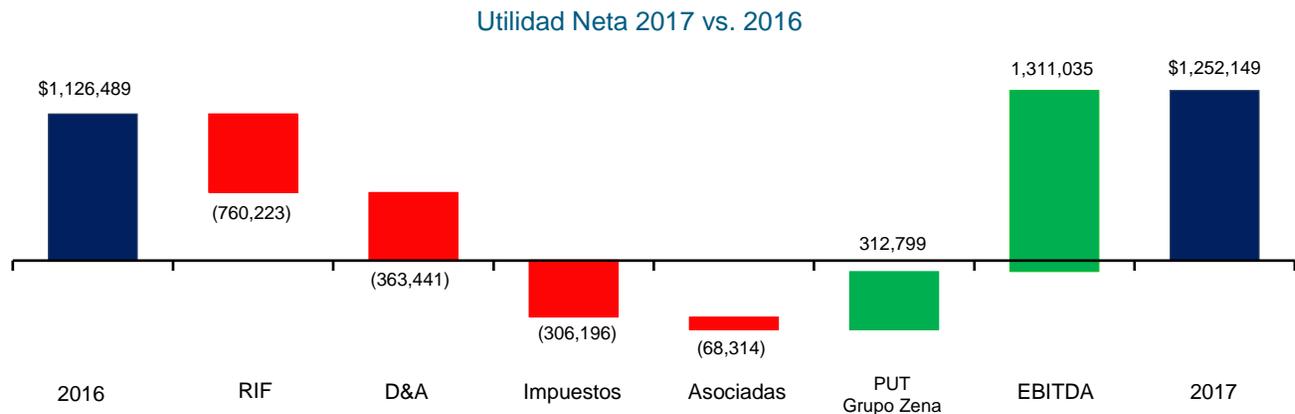
La utilidad neta del año incrementó 126 millones de pesos en comparación con el año anterior, cerrando en 1,252 millones de pesos en comparación con los 1,126 millones de pesos del año anterior, debido principalmente al aumento de 948 millones de pesos en la utilidad de operación, al efecto positivo de 437 millones de pesos derivado de la venta de la participación minoritaria de Grupo Axo y a la variación positiva

Informe Trimestral 4T17

por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como resultado de la apreciación del euro frente al peso mexicano.

Dicho incremento fue parcialmente compensado por el aumento de 447 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como consecuencia del aumento de 418 millones de pesos en intereses pagados – netos, así como al impacto de 269 millones de pesos relacionado principalmente a coberturas cambiarias pactadas a finales de 2016 y al incremento de 306 millones de pesos en los impuestos a la utilidad.

La utilidad por acción “UPA”⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017, creció a 1.31 pesos en comparación con los 1.19 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2016.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL AÑO COMPLETO 2017



MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	2017	2016	Var.	% Var.	2017	2016	Var.	% Var.	2017	2016	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	3.1%	5.9%	(280) pbs	-	-	-	-	-	3.1%	5.9%	(280) pbs	-
Número de unidades	2,346	2,215	131	6%	-	-	-	-	2,346	2,215	131	6%
Ventas	22,633	20,628	\$2,005	10%	7,026	7,258	(\$231)	(3%)	23,676	21,986	\$1,690	8%
EBITDA Ajustado*	4,852	4,545	\$308	7%	756	660	\$96	15%	5,608	5,205	\$404	8%
Margen EBITDA Ajustado*	21.4%	22.0%	(60) pbs	-	10.8%	9.1%	170 pbs	-	23.7%	23.7%	-	-

*EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

** Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Asea México en el año completo terminado el 31 de diciembre de 2017 aumentaron 7.7% a 23,676 millones de pesos en comparación con 21,986 millones de pesos en el mismo periodo de 2016. Esta variación favorable de 1,690 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento en ventas totales de 9.7% en el segmento de Alimentos y Bebidas, impulsado por la apertura de 115 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses y al crecimiento de 3.1% en ventas mismas tiendas en comparación con el 2016. Dicho incremento fue contrarrestado en parte por la disminución en ingresos provenientes del segmento de Distribución y Producción. Al cierre del año se contaba con un total de 1,813 unidades corporativas y 533 unidades de subfranquiarios.

El incremento de 3.1% en ventas mismas tiendas en el año se vio impulsado principalmente por el importante aumento en transacciones registradas en Domino's Pizza, derivado de la venta incremental a través de la

Informe Trimestral 4T17

aplicación móvil, así como el buen desempeño en Burger King, impulsado por la mejora en la experiencia del cliente como resultado de una menor rotación de personal y finalmente por las estrategias de mercadotecnia efectivas en Vips.

El EBITDA Ajustado aumentó 7.8% durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017, cerrando en 5,608 millones de pesos en comparación con los 5,205 millones de pesos del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento de 3.1% en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por el mayor número de unidades en operación y a la mezcla de negocios. Lo anterior fue parcialmente compensado por el impacto de los gastos inherentes a la transición al nuevo centro de operaciones (COA), el incremento en gastos relacionados con la estrategia de mejora en la compensación del personal de tienda con el objetivo de reducir la rotación, así como por el aumento en las tarifas de servicios de energía en el país y al efecto negativo en ventas e incremento en gasto ocasionado por los sismos ocurridos en el mes de septiembre.



ESPAÑA

<i>Asea España</i>	2017	2016	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	2.3%	4.3%	(200) pbs	-
Número de unidades	549	499	50	10%
Ventas	\$8,570	\$7,591	\$979	13%
EBITDA Ajustado*	\$1,726	\$1,500	\$226	15%
Margen EBITDA Ajustado*	20.1%	19.8%	30 pbs	-

* EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

** Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Asea España en el 2017 representaron 20% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del año por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, LAVACA y Cañas y Tapas. Este segmento presentó un incremento en ventas de 12.9%, llegando a 8,570 millones de pesos en comparación con los 7,591 millones de pesos de 2016. Esta variación positiva de 979 millones de pesos se debió principalmente al crecimiento de 2.3% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por la innovación de productos en Domino's Pizza, así como por el buen desempeño de Foster's Hollywood en el país, a pesar de haber tenido un impacto negativo en ventas derivado al cierre temporal de algunas unidades como consecuencia del atentado en Barcelona, así como por huelgas y movilizaciones relacionadas con la situación de inestabilidad política en Cataluña. Al cierre del período se contaba con un total de 381 unidades corporativas y 168 unidades de subfranquiciarios.

El EBITDA Ajustado de Asea España al cierre de 2017, alcanzó los 1,726 millones de pesos, en comparación con los 1,500 millones de pesos en 2016. El margen EBITDA al cierre de 2017, presentó una variación positiva de 30 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento en ventas mismas tiendas, así como al beneficio por mayor apalancamiento operativo.



SUDAMÉRICA

<i>Asea Sudamérica</i>	2017	2016	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	19.6%	23.5%	(390) pbs	-
Número de unidades	543	481	62	13%
Ventas	\$10,283	\$8,124	\$2,158	27%
EBITDA Ajustado*	\$1,562	\$1,228	\$334	27%
Margen EBITDA Ajustado*	15.2%	15.1%	10 pbs	-

* EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda". ** Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Alsea Sudamérica representaron 24% de las ventas consolidadas de Alsea y estaba conformada al cierre de 2017 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; Archie's en Colombia, Chili's en Chile, así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 522 unidades corporativas y 21 unidades de subfranquiciatarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 26.6%, llegando a 10,283 millones de pesos en comparación con los 8,124 millones de pesos de 2016. Esta variación positiva de 2,158 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 62 unidades corporativas, además del fuerte desempeño de Burger King en Argentina y Chile, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación del peso argentino.

El EBITDA Ajustado de Alsea Sudamérica al cierre del año completo de 2017, incrementó 27.2% cerrando en 1,562 millones de pesos, en comparación con los 1,228 millones de pesos del mismo periodo en 2016. El margen EBITDA al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2017, presentó una variación positiva de 10 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible a las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado. Esta variación fue parcialmente compensada por el efecto de la devaluación de la moneda argentina.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el 2017 cerró en 1,627 millones de pesos en comparación con los 1,179 millones de pesos del año anterior. Dicha variación es atribuible principalmente al impacto por la contratación de coberturas cambiarias, ya que derivado de la volatilidad de los mercados a finales de 2016, la compañía decidió fijar el precio de los principales insumos importados, aunado a un incremento en los intereses pagados netos derivado del aumento en la tasa TIIE y a un mayor apalancamiento; lo cual fue parcialmente compensado por el decremento en el efecto por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.2% de Grupo Zena,.

BALANCE GENERAL

Durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017, Alsea realizó inversiones de capital, por 4,882 millones de pesos, de los cuales 3,037 millones de pesos, equivalente al 62% del total de las inversiones se destinaron a la apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía. Los restantes 1,845 millones de pesos fueron destinados principalmente a la adquisición de las nuevas oficinas corporativas, a la reposición de equipos (capex de mantenimiento), a los proyectos de mejora y el nuevo Centro de Operaciones Alsea ("COA"), así como a las licencias de software entre otros.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 31 de diciembre de 2017, la deuda total de Alsea decreció 79 millones de pesos, al cerrar en 14,761 millones de pesos en comparación con 14,840 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el cuarto trimestre de 2016, aumentó 929 millones de pesos, al cerrar en 13,221 millones de pesos al 31 de diciembre de 2017 en comparación con los 12,292 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, el 93% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 81% estaba denominada en pesos mexicanos, el 16% en euros y el restante 3% en pesos argentinos y chilenos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 31 de diciembre de 2017, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 4T 17	Vencimientos																	
		2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%	2027	%
Deuda Total	\$14,761	\$1,087	7	\$3,433	23	\$4,864	33	\$665	4	\$1,293	9	\$90	1	\$120	1	\$1,210	8	\$2,000	14

* Cifras en millones de pesos.

Razones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017, las restricciones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Compañía quedaron de la siguiente manera: la relación de: i) Deuda Total a EBITDA (últimos doce meses) fue de 2.3 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA (últimos doce meses) fue de 2.0 veces y; iii) el EBITDA (últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 4.9 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")⁽²⁾ incrementó de 10.9% a 12.6% durante los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017. El Retorno sobre el Capital ("ROE")⁽³⁾ de los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 fue de 12.5% en comparación con 11.7% del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	4T17	4T16	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	4.9 x	5.8 x	N.A
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	2.3 x	2.9 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.0 x	2.4 x	N.A
ROIC ⁽²⁾	12.6%	10.9%	170 pbs
ROE ⁽³⁾	12.5%	11.7%	80 pbs
Indicadores Bursátiles	4T17	4T16	Variación
Valor en Libros por acción	\$11.36	\$10.68	6.4%
UPA (12 meses) ⁽⁴⁾	1.31	1.19	10.1%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	832.8	834.3	(0.2)%
Precio por acción al cierre	\$64.37	\$59.33	8.5%

(1) EBITDA últimos doce meses

(2) ROIC se define como utilidad de operación después de impuestos (últimos 12 meses) entre la inversión operativa neta (Activo total – efectivo e inversiones temporales – pasivo sin costo).

(3) ROE se define como la utilidad neta (últimos 12 meses) entre el capital contable.

(4) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

MARCA	UNIDADES 4T17		
	Corporativas	Subfranquicias	Total
Domino's Pizza	705	310	1,015
<i>México</i>	435	266	701
<i>España</i>	212	23	235
<i>Colombia</i>	58	21	79
Burger King	430	247	677
<i>México</i>	205	247	452
<i>Argentina</i>	109		109
<i>España</i>	61		61
<i>Chile</i>	39		39
<i>Colombia</i>	16		16
Comida Rápida	1,135	557	1,692
Starbucks	901		901
<i>México</i>	645		645
<i>Argentina</i>	125		125
<i>Chile</i>	107		107
<i>Colombia</i>	24		24
Cafeterías	901		901
Foster's Hollywood	94	136	230
Italianni's	81	13	94
El Portón	67		67
Chili's Grill & Bar	65		65
<i>México</i>	64		64
<i>Chile</i>	1		1
Archie's	33		33
P.F. Chang's China Bistro	35		35
<i>México</i>	25		25
<i>Brasil</i>	4		4
<i>Colombia</i>	2		2
<i>Chile</i>	3		3
<i>Argentina</i>	1		1
California Pizza Kitchen	18	2	20
Cañas y Tapas	8	9	17
LAVACA	6		6
The Cheesecake Factory	3		3
Comida Casual	410	160	570
Vips	270	5	275
Restaurante Familiar	270	5	275
TOTAL UNIDADES ALSEA			3,438
Corporativas	2,716		
Subfranquicias		722	

MÉXICO	2,346
CHILE	150

ESPAÑA	549
BRASIL	4

ARGENTINA	235
------------------	------------

COLOMBIA	154
-----------------	------------

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante, lo anterior, los resultados reales que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de futuros eventos contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con un resumen de estos riesgos que se incluye en el Informe Anual. Dicha información, así como futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboran con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otros eventos asociados.

Las acciones de Aalsea cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave ALSEA*.

Rafael Contreras Grosskelwing

Director de Finanzas
Teléfono: (5255) 7583-2750
ri@alsea.com.mx

La repetición de la conferencia de resultados 4T17 estará disponible en nuestro sitio web www.alsea.com.mx en la sección de "inversionistas".

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 1,540,403	\$ 2,547,842
Clientes	920,264	708,380
Otras cuentas y documentos por cobrar	330,324	245,258
Inventarios	2,009,779	1,575,363
Impuestos por recuperar	358,222	363,120
Otros activos circulantes	826,472	764,808
Activos mantenidos para la venta	87,236	-
Activo circulante	6,072,700	6,204,771
Inversiones en acciones de asociadas	-	1,035,975
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	15,772,479	13,673,445
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	15,358,006	15,215,336
ISR Diferido	2,456,072	2,068,996
Activo total	\$ 39,659,257	\$ 38,198,523
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 3,960,806	\$ 3,901,972
Impuestos por pagar	253,043	331,277
Otras cuentas por pagar	4,220,707	3,447,838
Otros pasivos a corto plazo	3,280,064	-
Créditos bancarios	1,087,466	1,107,238
Pasivo a corto plazo	12,802,086	8,788,325
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	6,693,454	9,743,806
Créditos Bursátiles	6,980,452	3,988,845
Impuestos Diferidos, neto	1,966,099	1,887,473
Otros pasivos a largo plazo	614,040	3,662,622
Pasivo a largo plazo	16,254,045	19,282,746
Pasivo total	29,056,131	28,071,071
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	1,142,737	1,013,448
Interés mayoritario:		
Capital social	475,869	476,599
Prima neta en colocación de acciones	8,625,720	8,625,720
Utilidades acumuladas	(163,192)	(408,624)
Utilidades del ejercicio	1,089,498	996,471
Efectos de conversión entidades extranjeras	(567,506)	(576,162)
Interés mayoritario	9,460,389	9,114,004
Total capital contable	10,603,126	10,127,452
Suma el pasivo y el capital contable	\$ 39,659,257	\$ 38,198,523

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES Y DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 31 de Diciembre,				Doce meses terminados el 31 de Diciembre,			
	2017		2016		2017		2016	
Ventas netas	\$ 11,616,124	100%	\$ 10,499,555	100%	\$ 42,529,121	100%	\$ 37,701,867	100%
Costo de ventas	3,515,739	30.3%	3,250,189	31.0%	12,923,189	30.4%	11,779,630	31.2%
Utilidad bruta	8,100,385	69.7%	7,249,366	69.0%	29,605,932	69.6%	25,922,237	68.8%
Gastos de operación	5,742,549	49.4%	5,680,021	54.1%	23,139,660	54.4%	20,766,999	55.1%
Depreciación y amortización	755,187	6.5%	675,237	6.4%	2,751,676	6.5%	2,388,235	6.3%
Utilidad de operación	1,602,649	13.8%	894,108	8.5%	3,714,596	8.7%	2,767,003	7.3%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	316,003	2.7%	252,612	2.4%	1,262,481	3.0%	844,583	2.2%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	213,755	1.8%	17,813	0.2%	94,968	0.2%	407,768	1.1%
Pérdida/Utilidad cambiaria	(124,076)	(1.1)%	6,657	0.1%	269,133	0.6%	(73,193)	(0.2)%
	405,682	3.5%	277,082	2.6%	1,626,582	3.8%	1,179,158	3.1%
Participación en los resultados de compañías asociadas	(11,931)	(0.1)%	41,224	0.4%	(437)	-	67,877	0.2%
Utilidad antes de impuestos	1,185,036	10.2%	658,250	6.3%	2,087,577	4.9%	1,655,722	4.4%
Impuesto a la utilidad	474,454	4.1%	4,351	-	835,429	2.0%	529,233	1.4%
Utilidad neta consolidada	710,582	6.1%	653,899	6.2%	1,252,148	2.9%	1,126,489	3.0%
Participación no controladora	58,904	0.5%	66,647	0.6%	162,651	0.4%	130,019	0.3%
Participación controladora	\$ 651,678	5.6%	\$ 587,252	5.6%	\$ 1,089,497	2.6%	\$ 996,470	2.6%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,087,578	\$ 1,655,722
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	2,751,676	2,388,235
Bajas de activo fijo	154,113	95,502
Otras partidas	(513,412)	339,891
Total	4,479,955	4,479,350
Clientes	(195,565)	(36,570)
Inventarios	(417,686)	(151,658)
Proveedores	(29,673)	744,446
Impuestos por pagar	(992,381)	(722,269)
Otros activos y otros pasivos	428,866	681,014
Total	(1,206,439)	514,963
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,273,516	4,994,313
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(4,385,377)	(4,094,914)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(496,349)	(453,409)
Adquisición de subsidiaria	-	(490,266)
Venta de participación en asociadas	1,607,410	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,274,316)	(5,038,589)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(800)	(44,276)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	(3,265,355)	4,856,909
Créditos bursátiles, neto	3,000,000	(2,500,000)
Decreto de dividendos	(719,398)	(644,771)
Venta (Recompra) de acciones	(60,577)	(199,002)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,045,330)	1,513,136
Incremento (decremento) neto de efectivo	(1,046,130)	1,468,860
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	38,691	(116,832)
Efectivo al principio del periodo	2,547,842	1,195,814
Efectivo al final del periodo	\$ 1,540,403	\$ 2,547,842