

Resultados del 4T23 y Año Completo 2023

Aalsea



26.02.24

Gerardo Lozoya
Nicolás Espinoza
ri@alsea.com.mx
+52 (55) 7583-2000

VIDEOCONFERENCIA

Fecha y Hora: Martes 27 de Febrero de
2024, a las 8:00 horas (Ciudad de México)

Registrarse en:
<https://alseareportederesultados.com/>

ÍNDICE

Resultados y Hechos Relevantes	3
Mensaje de la Dirección General	3
Resumen Financiero del Cuarto Trimestre	4
Resultados Consolidados Trimestrales	5
Ventas	5
EBITDA	6
Utilidad Neta	7
Resultados Trimestrales por Segmento	7
México	7
Europa	8
Sudamérica	10
Resultados Consolidados Anuales	10
Ventas	10
EBITDA	11
Utilidad Neta	11
Resultados Anuales por Segmento	13
México	13
Europa	14
Sudamérica	15
Resultados No-operativos	15
Balance General	16
CAPEX	16
Deuda Bancaria y Bursátil	16
Razones Financieras	17
Datos Relevantes	18
Razones Financieras Contempladas en los Contratos de Crédito	18
Unidades por Marca	19
Unidades por País	20
Cobertura de Analistas	20
Eventos Relevantes	21
Datos Videoconferencia	21
Estados de Posición Financiera Consolidados	22
Estados de Resultados Consolidados por Tres Meses	23
Estados de Resultados Consolidados por Segmento Tres Meses	24
Estados de Resultados Consolidados por Doce Meses	25
Estados de Flujos de Efectivo por los Doce Meses	26
Estados Financieros (Reexpresión Argentina IFRS 16)	27

Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre y Año Completo 2023

- Ventas Mismas Tiendas (VMT)

	2023	4T23
Vs. 2022	14.7%	12.1%

- Aumento en ventas totales* de 10.7% en el año completo y 7.8% en el cuarto trimestre del año; excluyendo el efecto de tipo de cambio las ventas crecieron 19.7% y 13.8%, respectivamente.
- 7.5 millones de usuarios activos** en programas de lealtad
- Incremento de 22.3% en el EBITDA* del año completo y 25.9% en el cuarto trimestre, superando \$10,600 y \$3,100 millones de pesos respectivamente en cada periodo
- En el año 2023, se logró un incremento de 49.7% en la Utilidad Neta, alcanzando 2,631 millones de pesos
- Durante el 2023 la UPA*** fue de \$3.15, un crecimiento de 45.2% en comparación con el año anterior
- En el 2023, el ratio de apalancamiento Deuda Neta / EBITDA* fue 1.9x
- La Compañía cerró el año con la operación de más de 4,600 unidades

*Excluyendo efecto de la NIIF 16, así como el efecto relacionado a la reexpresión por la hiperinflación en Argentina

**Usuarios Activos: últimos 90 días para Starbucks y 180 días para los otros formatos

*** La UPA se calcula con la utilidad neta de la participación controladora (Excluyendo la NIIF 16 y reexpresión) entre el promedio ponderado anual de acciones en circulación de los últimos 12 meses

Armando Torrado, Director General de Asea, comentó: "Me complace presentar los resultados sobresalientes del cuarto trimestre y año 2023, durante los cuales logramos un sólido crecimiento en ventas totales, en donde el incremento en el tráfico, el impulso por una mayor cantidad de ítems por transacción, la excelencia operativa de nuestros equipos y una mejora en la mezcla dentro del portafolio, fueron factores clave para alcanzar estos resultados.

Por otra parte, el EBITDA presentó un incremento de doble dígito en el trimestre y año completo, derivado de la eficacia de nuestra estrategia operativa, las tendencias positivas de consumo, la implementación exitosa de innovaciones digitales y el desarrollo de nuevos productos.

Nuestra estrategia digital continúa siendo un factor clave para la atracción y retención de nuevos clientes. Un hito destacado este año fue alcanzar más de un millón ochocientos mil usuarios en nuestro programa de Starbucks Rewards, y cerca de un millón de usuarios en Club By en España en menos de tres meses.

Respecto a nuestros segmentos, en Starbucks continuamos con la apertura de formatos que nos permiten mejorar la rentabilidad, con foco en ubicaciones estratégicas, esto aunado con el desarrollo de productos de innovación atractivos hacia el cliente. Adicionalmente, hemos certificado 85 tiendas de Starbucks como *greener stores* en Latinoamérica.

En el segmento de comida rápida (QSR) hemos analizado cuidadosamente las estrategias comerciales para mantener los niveles de competitividad, dando enfoque a la innovación digital para optimizar y potenciar nuestro nivel de servicio. En comida casual continuamos mejorando la oferta de valor dentro de los restaurantes para capitalizar las tendencias positivas de tráfico, logrando así aumentar la frecuencia de los clientes.

Quiero tomar un momento para expresar mi gratitud a todos nuestros colaboradores por su compromiso y contribución, factores fundamentales para cerrar el año con estos resultados."

Febrero, 2024

Resultados del 4T23 y año completo 2023

Ciudad de México a 26 de febrero de 2024. El día de hoy Asea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*), operador líder de establecimientos de Comida Rápida “QSR”, Cafeterías y Comida Casual en América Latina y Europa, dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo 2023. 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. **Los comentarios que se presentan en este reporte no incluyen el efecto de la IFRS 16, así como el efecto referente a la reexpresión por la hiperinflación en Argentina, a menos que se mencione lo contrario. Las métricas mencionadas en el reporte se comparan contra el mismo periodo del año anterior a menos que se indique lo contrario.**

RESUMEN FINANCIERO DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2023

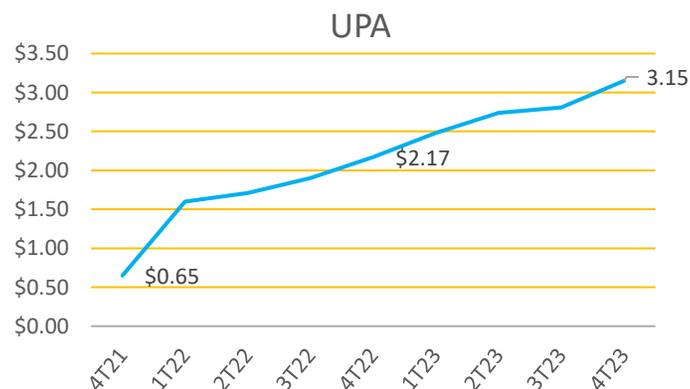
La siguiente tabla presenta un Resumen Financiero, así como el margen que cada concepto representa de las ventas netas y el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2023 en comparación con el mismo periodo de 2022:

	Pre-IFRS 16			Post-IFRS 16 + Reexpresión Argentina		
	4T23	4T22	Var %	4T23	4T22	Var %
Ventas Mismas Tiendas	12.1%	21.5%	N.A.	12.1%	21.5%	N.A.
Ventas Netas	\$19,882	\$18,438	7.8%	\$20,147	\$19,146	5.2%
Utilidad Bruta	13,465	12,302	9.5%	13,650	12,779	6.8%
EBITDA ⁽¹⁾	3,183	2,529	25.9%	4,506	3,487	29.2%
<i>Margen EBITDA</i>	16.0%	13.7%	230 pbs	22.4%	18.2%	420 pbs
Utilidad de Operación	2,219	1,668	33.0%	2,589	1,682	53.9%
Utilidad Neta	\$1,052	\$771	36.5%	\$1,369	\$529	158.7%
<i>Margen Utilidad Neta</i>	5.3%	4.2%	110 pbs	6.8%	2.8%	400 pbs
ROIC	17.8%	13.5%	430 pbs	13.4%	10.4%	300 pbs
ROE	28.1%	19.9%	820 pbs	31.5%	18.0%	1,350 pbs
Deuda Neta/EBITDA	1.9x	2.5x	N.A.	2.4x	3.1x	N.A.
UPA ⁽²⁾	3.15	2.17	45.2%	3.53	1.96	79.9%

* Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

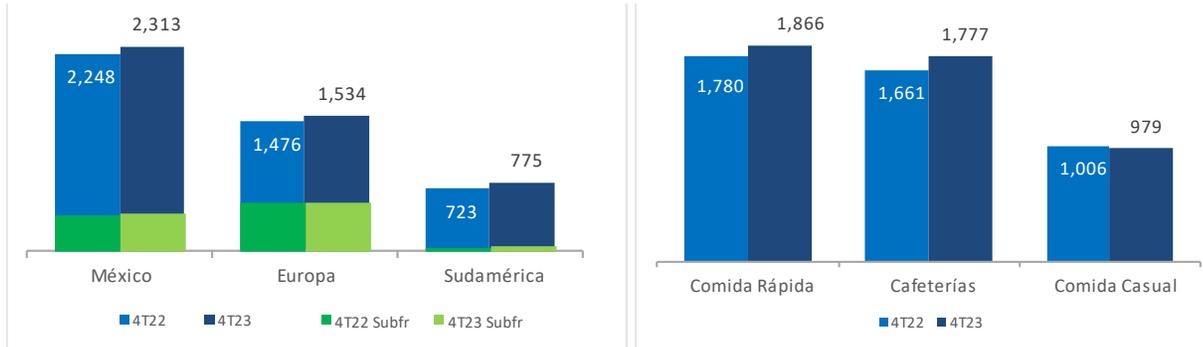
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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



NÚMERO DE UNIDADES*

Total: 4,622

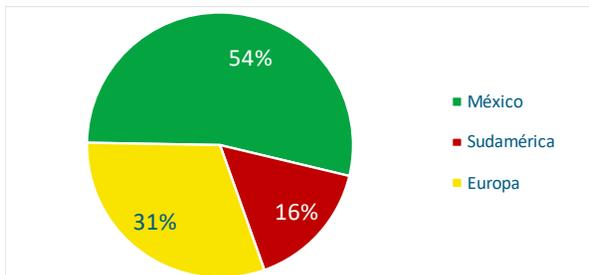


*Nota: Unidades totales (corporativas + subfranquicias)

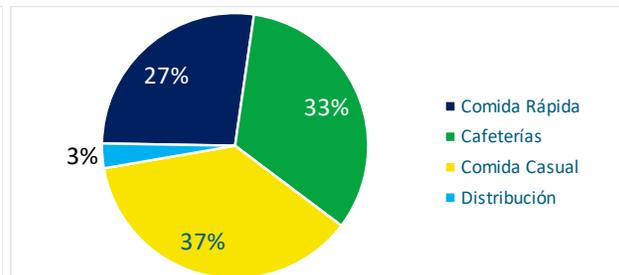
RESULTADOS CONSOLIDADOS

VENTAS

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*



*Información al 4T23 excluyendo reexpresión por la hiperinflación en Argentina

Las ventas netas del cuarto trimestre de 2023 **augmentaron 7.8%** para llegar a **\$19,882 millones de pesos**. Este incremento se explica principalmente por el crecimiento de **12.1%** en **ventas mismas tiendas** impulsado por un crecimiento en el ticket del 8.2% y órdenes del 3.6%, la innovación de productos, una mejor mezcla en el portafolio, el enfoque hacia la excelencia en el servicio, así como por la preferencia hacia nuestras marcas, y la implementación de estrategias comerciales exitosas. Dicho incremento se vio parcialmente contrarrestado por un impacto en el tipo de cambio, derivado de la apreciación del peso frente a otras divisas y la devaluación del peso argentino. Excluyendo el efecto de tipo de cambio, las ventas totales **incrementaron 13.8%**.

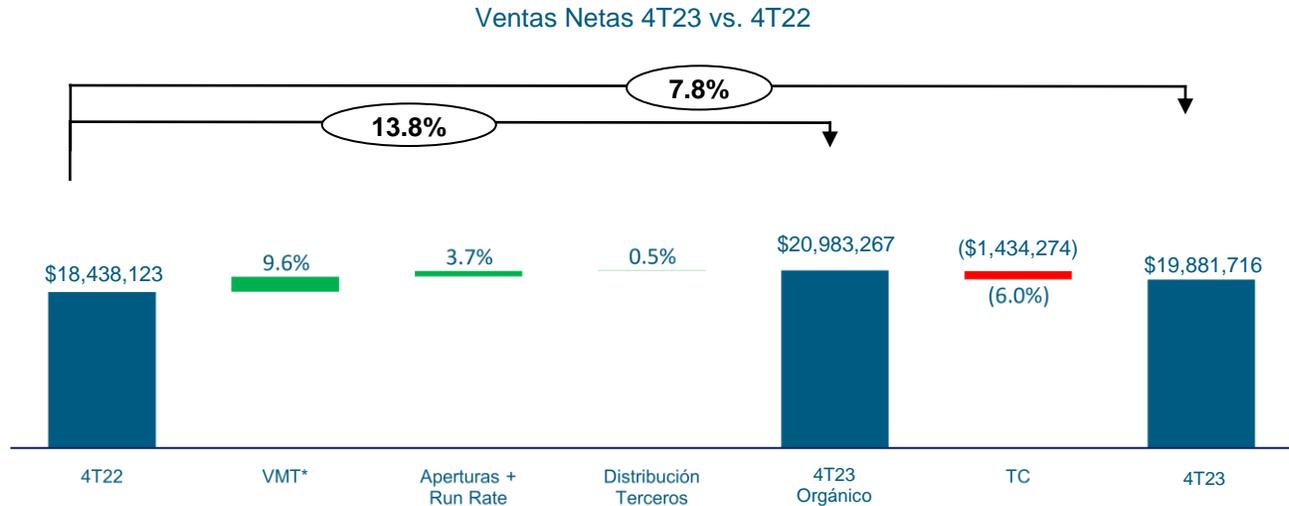
El segmento de entrega a domicilio (*delivery*) representó un importe superior a \$3,500 millones de pesos, alcanzando más de 13 millones de órdenes y una participación de 17.7% en las ventas consolidadas de Asea.

En cuanto a **ventas mismas tiendas** por región, Sudamérica, México y Europa presentaron un crecimiento en de **28.1%**, **13.5%** y **3.8%** en el cuarto trimestre de 2023, respectivamente.

Starbucks destaca por mantener una sólida posición en su segmento, reportando un crecimiento en ventas mismas tiendas de 17.0% para el cuarto trimestre de 2023, mientras que el segmento de comida rápida continúa mostrando un desempeño positivo, presentando un crecimiento en ventas mismas tiendas de 11.5%.

Resultados del 4T23 y año completo 2023

Las marcas de comida casual mantienen una tendencia positiva con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 7.0%. Vips en México mostró un crecimiento de ventas mismas tiendas de 7.5%, impulsado por un crecimiento de 7.1% en órdenes.



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

EBITDA

El EBITDA pre-IFRS 16 del 4T23 presentó un **incremento de 25.9%** y un margen de **16.0%** con una expansión de 2.3 puntos porcentuales, alcanzando \$3,183 millones de pesos. Excluyendo el efecto de tipo de cambio, el EBITDA incrementó 28.6%.

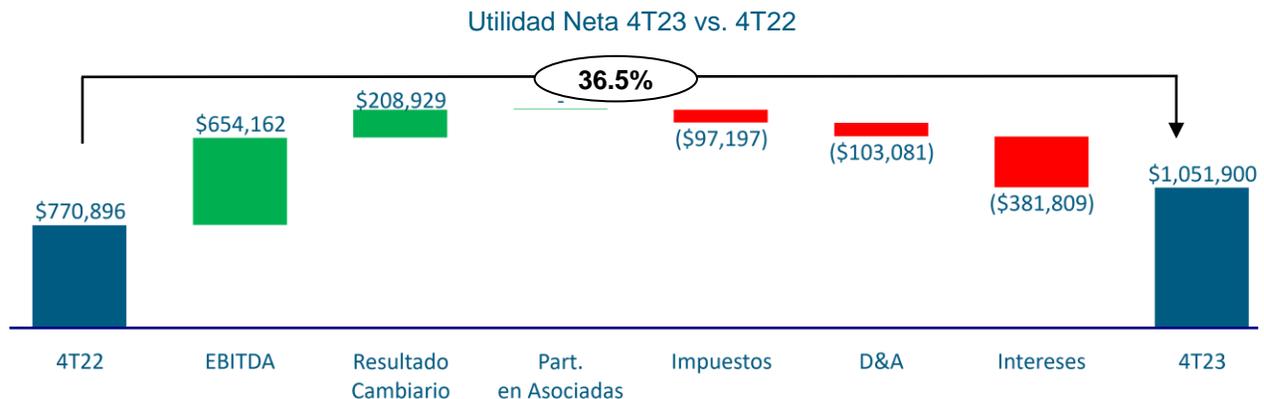
El aumento en el EBITDA de \$654 millones de pesos está relacionado principalmente con el sólido crecimiento en ventas, disminución del costo en algunos insumos clave, menor costo de energía, estrategias digitales, innovación en productos, así como a una mayor participación de los negocios y productos más rentables.

El EBITDA post-IFRS 16 del 4T23 presentó un **incremento de 29.2%** y un margen de 22.4% con una expansión de 4.2 puntos porcentuales, alcanzando \$4,506 millones de pesos.

UTILIDAD NETA

La **utilidad neta** del cuarto trimestre aumentó a **\$1,052 millones de pesos**, en comparación con \$771 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente al aumento de \$551 millones de pesos en la utilidad de operación. El resultado se vio parcialmente contrarrestado por el incremento en el resultado integral de financiamiento de alrededor de \$173 millones de pesos principalmente por una pérdida en el resultado cambiario.

Resultados del 4T23 y año completo 2023



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2023

MÉXICO

Asea México	Pre-IFRS 16				Post-IFRS 16			
	4T23	4T22	Var.	% Var.	4T23	4T22	Var.	% Var.
Número de unidades	2,313	2,248	65	2.9%	2,313	2,248	65	2.9%
Ventas Mismas Tiendas	13.5%	16.0%	N.A.	-	13.5%	16.0%	N.A.	-
Ventas	10,674	9,373	1,302	13.9%	10,674	9,373	1,302	13.9%
Costos	3,692	3,393	299	8.8%	3,692	3,393	299	8.8%
Gastos de operación	4,563	3,833	730	19.1%	3,898	3,435	463	13.5%
EBITDA Ajustado*	2,420	2,147	272	12.7%	3,085	2,546	539	21.2%
Margen EBITDA Ajustado*	22.7%	22.9%	(20) pbs	-	28.9%	27.2%	170 pbs	-
Depreciación y Amortización	539	506	33	6.5%	1,061	873	188	21.5%
Utilidad de operación	1,657	1,128	529	46.9%	1,724	1,183	541	45.7%

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

VENTAS MÉXICO

Las ventas de Asea México representaron el 53.7% de las ventas consolidadas de Asea en el cuarto trimestre de 2023, alcanzando un incremento en ventas totales de 13.9% para llegar a \$10,674 millones impulsado por un aumento en órdenes de 5.9%, mejoras en la arquitectura de menús, innovaciones digitales y enfoque en formatos con mayor nivel de ventas.

Las ventas a través de entregas a domicilio alcanzaron una participación de 16.3% de las ventas del 4T23, con más de 7.4 millones de órdenes en el trimestre y un importe de más de \$1,700 millones de pesos.

Resultados del 4T23 y año completo 2023

El crecimiento a ventas mismas tiendas por segmento alcanzó crecimientos de 21.1%, 8.8% y 7.3% para Starbucks, Comida Rápida y Comida Casual, respectivamente.

De igual forma las estrategias implementadas en Vips mantienen la tendencia de crecimiento en ventas mismas tiendas en 7.5% con un crecimiento en órdenes mismas tiendas de 7.1%.

EBITDA AJUSTADO PRE-IFRS 16 MÉXICO

El **EBITDA pre-IFRS 16 ajustado de Asea México** representó el **69.2%** del EBITDA ajustado consolidado en el cuarto trimestre, con un crecimiento de **34.8%**, cerrando en \$2,203 millones de pesos. Logrando un incremento de 3.2 puntos porcentuales a nivel EBITDA ajustado derivado principalmente por:

- El crecimiento en Ventas Mismas Tiendas de **13.5%**, lo que ayuda a tener un importante apalancamiento operativo.
- Una mejora en la utilidad bruta de 1.6 puntos porcentuales, derivado de un impacto favorable por tipo de cambio y la disminución de precio de algunos insumos y *commodities*.
- Adicionalmente durante el cuarto trimestre se tuvieron algunos conceptos no recurrentes por aproximadamente \$135 millones de pesos como una provisión para el porteo de la energía y la venta de franquicias de ciertos restaurantes Vips.

En el cuarto trimestre se abrieron 55 tiendas corporativas y 14 franquicias en Asea México. Al cierre de trimestre contaba con un total de 1,851 unidades corporativas y 462 unidades de subfranquiciarios.

EUROPA



Asea Europa	Pre-IFRS 16				Post-IFRS 16			
	4T23	4T22	Var.	% Var.	4T23	4T22	Var.	% Var.
Número de unidades	1,534	1,476	58	3.9%	1,534	1,476	58	3.9%
Ventas Mismas Tiendas	3.8%	16.2%	N.A.	-	3.8%	16.2%	N.A.	-
Ventas	6,094	5,935	159	2.7%	6,094	5,935	159	2.7%
Costos	1,729	1,664	64	3.9%	1,729	1,664	64	3.9%
Gastos de operación	3,300	3,341	(40)	(1.2%)	2,840	2,829	11	0.4%
EBITDA Ajustado*	1,065	930	135	14.5%	1,525	1,442	83	5.8%
Margen EBITDA Ajustado*	17.5%	15.7%	180 pbs	-	25.0%	24.3%	70 pbs	-
Depreciación y Amortización	286	291	(5)	(1.7%)	701	755	(54)	(7.1%)
Utilidad de operación	440	254	186	73.1%	494	310	183	59.1%

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

VENTAS EUROPA

Las ventas de Asea Europa representaron el **30.7%** de las ventas consolidadas de la Compañía, y están conformadas por las operaciones de España, Portugal, Francia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo.

Este segmento reportó ventas de \$6,094 millones de pesos, representando un **incremento de 2.7%**. Dicho incremento está relacionado a la normalización en la tendencia de consumo en los países de la región y un

Resultados del 4T23 y año completo 2023

crecimiento en ventas mismas tiendas de **3.8%**. Excluyendo el efecto de tipo de cambio, las ventas totales aumentaron **9.0%**.

Las ventas del segmento de entrega a domicilio (*delivery*) reportaron una participación de 16.6% en las ventas de Asea Europa en el 4T23, lo que representa un importe de más de \$1,000 millones de pesos y más de 2.3 millones de órdenes.

Las ventas mismas tiendas por segmento alcanzaron crecimientos de 7.2% y 3.4% para Comida Casual y Starbucks, respectivamente, mientras que el segmento de Comida Rápida presentó una ligera contracción de 0.3%.

EBITDA AJUSTADO PRE-IFRS 16 EUROPA

El EBITDA ajustado pre-IFRS 16 de Asea Europa en el cuarto trimestre de 2023 representó el **22.8%** del EBITDA ajustado consolidado con un crecimiento del **33.2%**. Sin el efecto de tipo de cambio, el EBITDA ajustado tuvo un crecimiento de **22.0%**

Este aumento se debe principalmente a la reducción del costo de energía en aproximadamente 44%, lo que resultó en una disminución de 1.6 puntos porcentuales en el costo de energía como porcentaje de las ventas. Además, hubo una disminución en otros gastos de ocupación como el gas, entre otros que apoyaron este crecimiento. Este crecimiento se impulsó mediante un aumento del 3.8% en ventas mismas tiendas, aumentos de precios responsables, estrategias de valor y un control de gastos efectivo.

En el cuarto trimestre se abrieron 20 tiendas corporativas y 12 franquicias en Asea Europa, llegando a un total de 976 unidades corporativas y 558 unidades de subfranquiciarios.

SUDAMÉRICA



Asea Sudamérica	Pre-IFRS 16				Post-IFRS 16 + Reexpresión Argentina			
	4T23	4T22	Var.	% Var.	4T23	4T22	Var.	% Var.
Número de unidades	775	722	53	7.3%	775	722	53	7.3%
Ventas Mismas Tiendas	28.1%	53.5%	N.A.	-	28.1%	53.5%	N.A.	-
Ventas	3,113	3,130	(17)	(0.5%)	3,378	3,838	(459)	(12.0%)
Costos	997	1,079	(82)	(7.6%)	1,076	1,309	(233)	(17.8%)
Gastos de operación	1,549	1,522	27	1.8%	1,715	1,630	85	5.2%
EBITDA Ajustado*	568	529	39	7.3%	588	899	(311)	(34.6%)
Margen EBITDA Ajustado*	18.2%	16.9%	130 pbs	-	17.4%	23.4%	(600) pbs	-
Depreciación y Amortización	138	63	75	118.2%	155	177	(22)	(12.5%)
Utilidad de operación	122	286	(163)	(57.2%)	371	189	182	96.7%

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

VENTAS SUDAMÉRICA

Las ventas de Asea Sudamérica representaron el **15.7%** de las ventas consolidadas de la Compañía en el cuarto trimestre de 2023 y están conformadas por las operaciones de Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Paraguay.

Este segmento presentó un ligero **decremento en ventas de 0.5%**, llegando a \$3,113 millones de pesos. Este decremento está principalmente relacionado con el impacto inflacionario y la devaluación del peso en Argentina,

Resultados del 4T23 y año completo 2023

así como a una ligera disminución en órdenes en la región, principalmente en Colombia explicado por la continua debilidad en el consumo.

A pesar de esos impactos mantenemos una estrategia de precios responsable, la innovación en la tecnología y productos. En la región, tuvimos ventas mismas tiendas positivas en Argentina y Chile de 185% y 2.9% respectivamente, mientras que en Colombia tuvimos una contracción de 4.3%. La venta a domicilio alcanzó una participación de 24.6% de las ventas de Asea Sudamérica en el 4T23.

Las ventas mismas tiendas por segmento alcanzaron crecimientos de 18.6%, 43.3% y 3.5% para Starbucks, Comida Rápida y Comida Casual respectivamente, contra 4T22.

EBITDA AJUSTADO PRE-IFRS 16 SUDAMÉRICA

El EBITDA ajustado pre-IFRS 16 de Asea Sudamérica representó el 8% del EBITDA ajustado consolidado en el cuarto trimestre 2023, un crecimiento de \$39 millones de pesos, alcanzando \$253 millones de pesos. Este incremento se debe principalmente a una mejora en el costo como porcentaje de ventas de 2.5 puntos porcentuales y un excelente control de gastos derivado de las eficiencias, sinergias y mejores prácticas ligados a la consolidación e integración de las operaciones de Colombia, Chile, Argentina, Uruguay y Paraguay.

Esto se vio parcialmente contrarrestado por los efectos cambiarios derivados de la apreciación del peso frente a otras divisas, así como un impacto por el impuesto PAIS en Argentina para el pago de productos y servicios en dólares del 15% y 17.5% respectivamente.

En el cuarto trimestre se abrieron 21 tiendas corporativas en Asea Sudamérica, llegando a un total de 725 unidades corporativas y 50 unidades de subfranquiciarios.

RESULTADOS CONSOLIDADOS ANUALES

La siguiente tabla presenta un Resumen Financiero condensado en millones de pesos (excepto la UPA), así como el cambio porcentual del año terminado el 31 de diciembre de 2023 en comparación con el mismo periodo de 2022:

	Pre-IFRS 16			Post-IFRS 16 + Reexpresión Argentina		
	12M23	12M22	Var %	12M23	12M22	Var %
Ventas Mismas Tiendas	14.7%	34.8%	N.A.	14.7%	34.8%	N.A.
Ventas Netas	\$74,666	\$67,471	10.7%	\$76,231	\$68,831	10.8%
Utilidad Bruta	50,157	45,403	10.5%	51,227	46,319	10.6%
EBITDA ⁽¹⁾	10,634	8,693	22.3%	15,960	14,050	13.6%
Margen EBITDA	14.2%	12.9%	130 pbs	20.9%	20.4%	50 pbs
Utilidad de Operación	6,779	5,514	22.9%	7,900	6,341	24.6%
Utilidad Neta	\$2,631	\$1,757	49.7%	\$2,945	\$1,576	86.9%
Margen Utilidad Neta	3.5%	2.6%	90 pbs	3.9%	2.3%	160 pbs
ROIC	17.8%	13.5%	430 pbs	13.4%	10.4%	300 pbs
ROE	28.1%	19.9%	820 pbs	31.5%	18.0%	1,350 pbs
Deuda Neta/EBITDA	1.9x	2.5x	N.A.	2.4x	3.1x	N.A.
UPA ⁽²⁾	3.15	2.17	45.2%	3.53	1.96	79.9%

* Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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

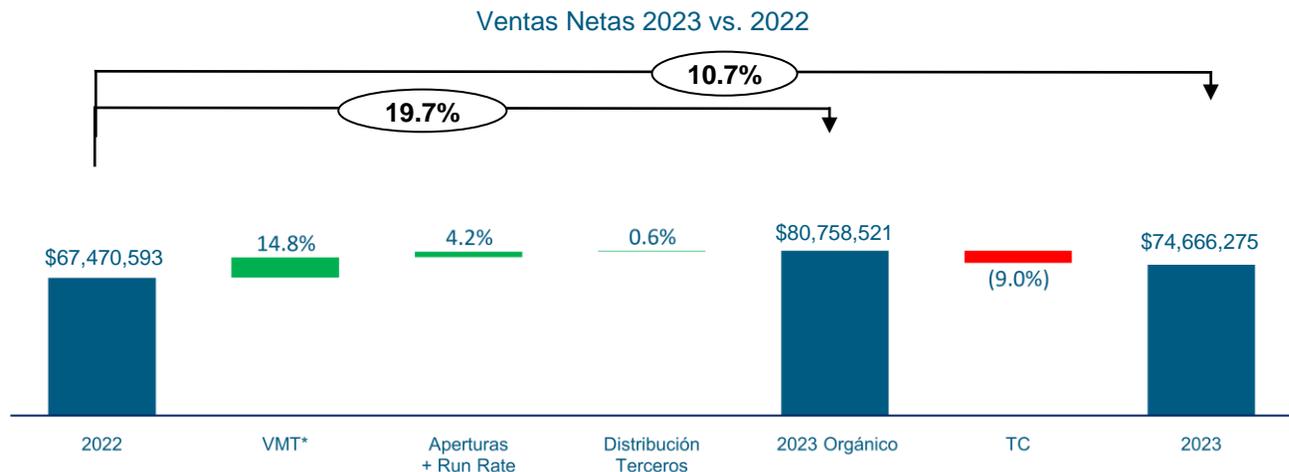
VENTAS

Las ventas netas en 2023 aumentaron 10.7% para llegar a **\$74,666 millones de pesos**, en comparación con los \$67,471 millones de pesos del año anterior. Este incremento se debe principalmente a la recuperación en el consumo, la implementación de estrategias comerciales exitosas a lo largo del año, así como al incremento de 184 unidades corporativas en el año y el crecimiento en ventas mismas tiendas.

Las ventas a través del segmento de entrega a domicilio (*delivery*) en 2023 presentaron un crecimiento de 4.2%, para llegar a \$12,798 millones de pesos, alcanzado más de 48.8 millones de órdenes y una participación de 17.1% en las ventas consolidadas de Asea.

En cuanto a las ventas mismas tiendas durante el 2023, el portafolio de negocios en **Sudamérica** presentó un **incremento de 25.6%**, en **México** registraron un **crecimiento de 15.4%** y en **Europa** presentaron un **aumento de 9.6%**. A nivel **consolidado**, las ventas mismas tiendas **crecieron 14.7%**.

El aumento en ventas netas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación de monedas, principalmente el euro y el peso argentino frente al peso mexicano, lo cual impactó 2.6 y 4.6 puntos porcentuales en las ventas consolidadas, respectivamente. Excluyendo este efecto, el **crecimiento en ventas netas hubiera sido del 19.7%**.



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

EBITDA

El EBITDA pre-IFRS 16 del 2023 presentó un **incremento de 22.3%** para alcanzar **\$10,634 millones de pesos**, en comparación con los \$8,693 millones de pesos del año pasado. El **aumento en el EBITDA de \$1,940 millones de pesos** está relacionado principalmente con la importante recuperación en la tendencia de consumo a lo largo del año, la preferencia de los clientes por las marcas en el portafolio de la Compañía, las estrategias digitales e innovación en productos y las eficiencias implementadas durante el año, principalmente relacionadas a mejoras en la rentabilidad promedio por colaborador.

Dicho aumento se vio parcialmente contrarrestado por una ligera afectación en el costo de 10 puntos base relacionada principalmente al ambiente inflacionario de Europa en algunos productos importantes y al aumento en el costo de la mano de obra.

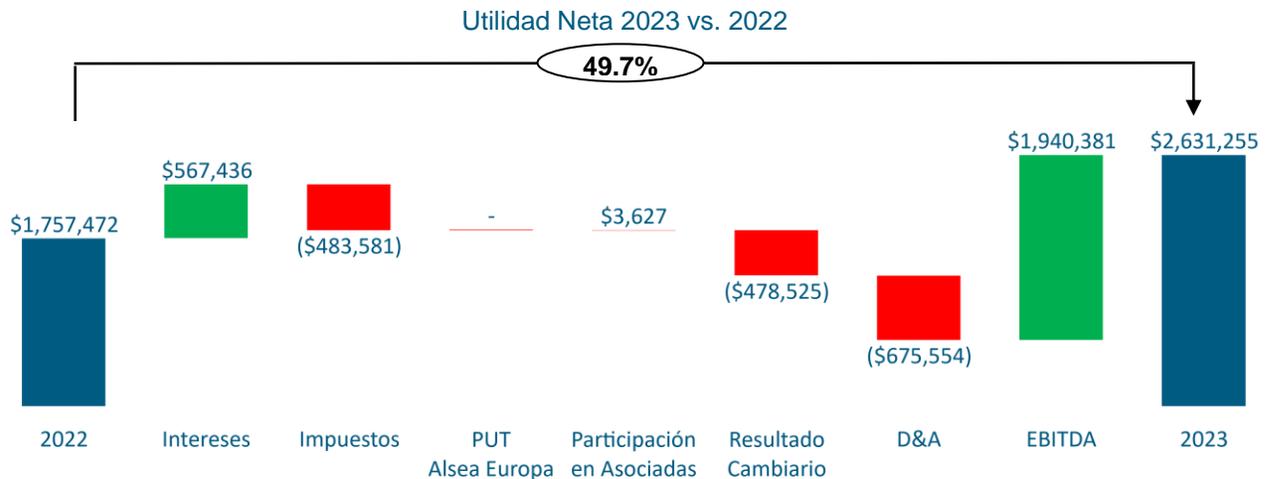
Resultados del 4T23 y año completo 2023

El EBITDA post-IFRS 16 del 2023 presentó un crecimiento de 13.6% alcanzando los \$15,960 millones de pesos, con una expansión de **50 puntos base en el margen EBITDA** al pasar de 20.4% en 2022, a **20.9% en 2023**.

UTILIDAD NETA

La **utilidad neta** aumentó \$874 millones de pesos, alcanzando **\$2,631 millones de pesos**, comparado con los \$1,757 millones de pesos reportados al cierre de 2022. Este incremento se debe principalmente al aumento de \$1,265 millones de pesos en la utilidad de operación como resultado de la constante tendencia positiva en las ventas, estrategias comerciales, innovación de productos, una mejora en costo, eficiencias en control de gastos intereses ganados y un resultado cambiario positivo.

Adicionalmente, el incremento en la utilidad neta se vio beneficiado por una mejora en el Resultado Integral del Financiamiento de \$89 millones de pesos por un incremento en los intereses ganados y una ganancia en el resultado cambiario, parcialmente contrarrestado por el aumento de \$484 millones de pesos en los impuestos, derivado del incremento en la tasa impositiva.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL AÑO COMPLETO 2023

MÉXICO 

Asea México	Pre-IFRS 16				Post-IFRS 16			
	12M23	12M22	Var.	% Var.	12M23	12M22	Var.	% Var.
Número de unidades	2,313	2,248	65	2.9%	2,313	2,248	65	2.9%
Ventas Mismas Tiendas	15.4%	26.5%	N.A.	-	15.4%	26.5%	N.A.	-
Ventas	39,359	33,468	5,891	17.6%	39,359	33,468	5,891	17.6%
Costos	13,849	12,017	1,832	15.2%	13,849	12,017	1,832	15.2%
Gastos de operación	16,515	13,883	2,632	19.0%	14,096	11,610	2,486	21.4%
EBITDA Ajustado*	8,995	7,567	1,428	18.9%	11,414	9,841	1,574	16.0%
Margen EBITDA Ajustado*	22.9%	22.6%	30 pbs	-	29.0%	29.4%	(40) pbs	-
Depreciación y Amortización	2,315	1,769	547	30.9%	4,228	3,579	649	18.1%
Utilidad de operación	4,884	3,781	1,104	29.2%	5,393	4,433	960	21.6%

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

VENTAS MÉXICO

Las ventas de Asea México representaron el 52.7% de las ventas consolidadas de Asea en 2023 y reportaron un incremento de 17.6% para llegar a \$39,359 millones de pesos en comparación con \$33,468 millones de pesos en 2022. Este incremento se debió principalmente a la recuperación en consumo y aumento en órdenes a lo largo del año, así como a la apertura de 76 unidades corporativas y 29 subfranquicias de las diferentes marcas en los últimos doce meses, alcanzando un total de 1,851 unidades corporativas y 462 unidades de subfranquiciatarios.

Las ventas a través del canal de venta a domicilio (*delivery*) alcanzó una participación de 16.5% de las ventas en el 2023, con más de 27.5 millones de órdenes en el año y un importe de más de \$6,400 millones de pesos.

Starbucks, Italianni's, Vips y Chili's fueron las marcas con mejor desempeño en el entorno actual, logrando crecimientos en ventas mismas tiendas de 26.0%, 11.3%, 9.8% y 9.3% respectivamente.

EBITDA AJUSTADO PRE-IFRS 16 MÉXICO

El EBITDA pre-IFRS 16 ajustado de Asea México aumento 18.9% durante 2023, alcanzando \$8,995 millones de pesos en comparación con \$7,567 millones de pesos del año anterior, principalmente impulsado por el incremento en las ventas, menores costos, arrendamientos y otros gastos administrativos, así como a las diferentes estrategias comerciales implementadas a lo largo del año y una mejor mezcla derivado de una mayor participación en las ventas de las marcas más rentables.

Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado el aumento en los gastos de operación principalmente por el incremento en el salario mínimo de 20% efectivo a partir de principios de año.

Excluyendo los efectos contables por IFRS 16, el margen EBITDA ajustado presentó una expansión de 1.7 puntos porcentuales.

EUROPA



Asea Europa	Pre-IFRS 16				Post-IFRS 16			
	12M23	12M22	Var.	% Var.	12M23	12M22	Var.	% Var.
Número de unidades	1,534	1,476	58	3.9%	1,534	1,476	58	3.9%
Ventas Mismas Tiendas	9.6%	32.0%	N.A.	-	9.6%	32.0%	N.A.	-
Ventas	22,966	21,975	991	4.5%	22,966	21,975	991	4.5%
Costos	6,615	5,992	623	10.4%	6,615	5,992	623	10.4%
Gastos de operación	12,828	12,759	68	0.5%	10,863	10,582	281	2.7%
EBITDA Ajustado*	3,523	3,224	299	9.3%	5,488	5,401	87	1.6%
Margen EBITDA Ajustado*	15.3%	14.7%	60 pbs	-	23.9%	24.6%	(70) pbs	-
Depreciación y Amortización	1,133	1,143	(10)	(0.9%)	2,901	3,136	(236)	(7.5%)
Utilidad de operación	1,092	713	379	53.1%	1,298	912	385	42.2%

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

VENTAS EUROPA

Las ventas de Asea Europa representaron el 30.8% de las ventas consolidadas de la Compañía, y están conformadas por las operaciones de España, Portugal, Francia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo.

Este segmento presentó un **incremento en ventas de 4.5%**, llegando a \$22,966 millones de pesos en comparación con los \$21,975 millones de pesos en 2022.

Dicho incremento está relacionado a la preferencia de los clientes por las marcas en el portafolio de la Compañía, las estrategias digitales e innovación en productos, así como a la normalización en la tendencia de consumo en los países de la región. Excluyendo el efecto de tipo de cambio, **las ventas aumentaron 15.1%**.

Cabe mencionar que las ventas del segmento de entrega a domicilio (*delivery*) alcanzaron una participación de 16.5% en las ventas de Asea Europa en el 2023, lo que representa un importe de más de \$3,700 millones de pesos y más de 8.9 millones de órdenes.

Es importante resaltar el desempeño positivo que la marca Starbucks mantuvo en la región durante el año, logrando un crecimiento en ventas mismas tiendas de 20.8% en Portugal, 18.2% en España, 17.4% en Holanda y 7.4% en Francia, mientras que Ginos creció 13.2%

EBITDA AJUSTADO PRE-IFRS 16 EUROPA

El EBITDA ajustado pre-IFRS 16 de Asea Europa al cierre de 2023 presentó un **incremento de 9.3%**, para cerrar en \$3,523 millones de pesos, en comparación con \$3,224 millones de pesos en 2022. Este incremento se debe principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas de 9.6% y a menores costos de energéticos resultando en una contracción de 1.1 puntos porcentuales como porcentaje de ventas, siendo que estos representaban 3.8% de las ventas en 2022.

El margen EBITDA ajustado reflejó una expansión de 60 puntos básicos relacionado a lo anteriormente mencionado.

Resultados del 4T23 y año completo 2023

SUDAMÉRICA



Asea Sudamérica	Pre-IFRS 16				Post-IFRS 16 + Reexpresión Argentina			
	12M23	12M22	Var.	% Var.	12M23	12M22	Var.	% Var.
Número de unidades	775	722	53	7.3%	775	722	53	7.3%
Ventas Mismas Tiendas	25.6%	70.3%	N.A.	-	25.6%	70.3%	N.A.	-
Ventas	12,341	12,027	314	2.6%	13,906	13,388	518	3.9%
Costos	4,045	4,058	(14)	(0.3%)	4,539	4,503	36	0.8%
Gastos de operación	6,124	6,001	124	2.1%	6,444	5,853	591	10.1%
EBITDA Ajustado*	2,172	1,968	204	10.4%	2,922	3,032	(110)	(3.6%)
Margen EBITDA Ajustado*	17.6%	16.4%	120 pbs	-	21.0%	22.6%	(160) pbs	-
Depreciación y Amortización	407	268	139	51.7%	931	993	(62)	(6.2%)
Utilidad de operación	802	1,020	(218)	(21.4%)	1,210	996	214	21.5%

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

VENTAS SUDAMÉRICA

Las ventas de Asea Sudamérica representaron el 16.5% de las ventas consolidadas de la Compañía en 2023. Este segmento presentó un **incremento en ventas de 2.6%** alcanzando a \$12,341 millones de pesos en comparación con los \$12,027 millones de pesos de 2022.

Este aumento está principalmente relacionado con las estrategias responsables de precio, la preferencia de los clientes por las marcas en el portafolio de la Compañía, las estrategias digitales e innovación en productos. La venta a domicilio incrementó 9.9% en comparación al 2022, alcanzando una participación de 20.4% de las ventas de Asea Sudamérica en el 2023.

A nivel de marca, Starbucks tuvo un sólido desempeño en toda la región particularmente en Chile y Colombia con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 11.1% y 6.9%.

Cabe destacar que durante el año Argentina reportó un crecimiento en ordenes mismas tiendas de 5.1%.

EBITDA AJUSTADO PRE-IFRS 16 SUDAMÉRICA

El EBITDA ajustado pre-IFRS 16 de Asea Sudamérica al cierre de 2023 tuvo un crecimiento de 10.4%, cerrando en \$2,172 millones de pesos, en comparación con los \$1,986 millones de pesos en 2022.

Este incremento se debe principalmente a las estrategias enfocadas en la reducción costos y los incrementos responsables de precio realizados durante el año.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento (Post IFRS 16)

El resultado integral de financiamiento en el 2023 **cerró en \$2,698 millones de pesos**, lo cual representa una disminución de \$88 millones de pesos en comparación con \$2,787 millones de pesos en el año anterior. Esta disminución se debe principalmente a una ganancia en el resultado cambiario de 478 millones de pesos en el año y una reducción año contra año de los intereses pagados netos, parcialmente contrarrestado por un incremento en la tasa de interés.

BALANCE GENERAL**CAPEX**

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023, **Asea realizó inversiones de capital por \$4,740 millones de pesos**, de los cuales \$3,903 millones de pesos, equivalente al 82.3% del total de las inversiones, se destinaron a:

- La apertura de **184 unidades** acumuladas al cuarto trimestre del año
- La **renovación y remodelación de unidades** existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía
- La reposición de equipos (CAPEX de mantenimiento)

Los \$837 millones de pesos restantes fueron destinados principalmente a:

- Proyectos estratégicos de tecnología y mejora de procesos

DEUDA BANCARIA, BURSÁTIL

Al 31 de diciembre de 2023, contamos con €44 millones de euros en líneas revolventes en Asea Europa.

Al 31 de diciembre de 2023, **la deuda total de Asea**, incluyendo arrendamientos por efecto de IFRS 16, **disminuyó \$5,320 millones de pesos contra diciembre de 2022**, para cerrar en \$44,450 millones de pesos. Excluyendo el efecto por IFRS 16, la deuda total con costo de Asea disminuyó \$1,699 millones de pesos, para cerrar en \$26,120 millones de pesos.

El **decremento en la deuda corresponde principalmente** a una devaluación de tipo de cambio del euro frente al peso mexicano, aunado a las amortizaciones, por un monto de \$324 millones de pesos correspondientes a los últimos 12 meses.

La **deuda neta consolidada** de la empresa, incluyendo arrendamientos por efecto de IFRS 16, **disminuyó \$5,631 millones de pesos contra diciembre de 2022**, para cerrar en \$38,040 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Excluyendo el efecto por IFRS 16, la deuda neta con costo de Asea disminuyó \$1,979 millones de pesos contra diciembre de 2022, para cerrar en \$19,710 millones de pesos.

Resultados del 4T23 y año completo 2023

Al 31 de diciembre de 2023, la deuda con costo (excluyendo IFRS 16) estaba conformada de la siguiente forma:



*Nota: La deuda bursátil en dólares se encuentra cubierta a través de un derivado de tipo de cambio, por lo que se considera dentro de la deuda en pesos mexicanos.

En la siguiente gráfica se presenta el saldo de la deuda total (excluyendo IFRS 16) en millones de pesos al 31 de diciembre de 2023, así como los vencimientos que se tienen para los años subsiguientes:



RAZONES FINANCIERAS (Post IFRS 16)

Al 31 de diciembre 2023, las razones financieras cerraron de la siguiente manera:

- En cuanto a la **liquidez**, al cierre del cuarto trimestre de 2023, Asea cuenta con **\$6.4 mil millones de pesos en la caja**.
- El **capital contable** consolidado (Pre-IFRS 16) cerró en **\$9.8 mil millones de pesos**.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	4T23	4T22	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	6.5 x	4.1 x	N.A.
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	2.8 x	3.5 x	N.A.
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.4 x	3.1 x	N.A.
ROIC ⁽²⁾	13.4%	10.4%	300 pbs
ROE ⁽³⁾	31.5%	18.0%	1,350 pbs

Indicadores Bursátiles	4T23	4T22	Variación
Valor en Libros por acción	\$10.34	\$9.29	11.3%
UPA (12 meses) ⁽⁴⁾	3.53	\$1.96	79.9%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	\$809.7	820.9	(1.4%)
Precio por acción al cierre ⁽⁵⁾	\$64.16	\$36.86	74.1%

(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.

(5) Precio promedio ponderado al cierre del trimestre

RAZONES FINANCIERAS CONTEMPLADAS EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Razones de apalancamiento excluyendo IFRS 16 y reexpresión por la hiperinflación en Argentina	4T23
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	4.2 x
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	2.5 x
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	1.9 x

(1) EBITDA últimos doce meses

Las razones financieras presentadas en la tabla anterior fueron calculadas con base en los resultados de forma consolidada de la Compañía y sin contemplar el efecto de la IFRS 16 ni la reexpresión por la hiperinflación en Argentina.

UNIDADES POR MARCA

MARCA	UNIDADES 4T23		
	Corporativas	Subfranquicias	Total
Domino's Pizza	912	529	1,441
<i>México</i>	486	412	898
<i>España</i>	315	67	382
<i>Uruguay</i>	3	-	3
<i>Colombia</i>	108	50	158
Burger King	425	-	425
<i>México</i>	174	-	174
<i>Argentina</i>	118	-	118
<i>España</i>	55	-	55
<i>Chile</i>	78	-	78
Comida Rápida	1,337	529	1,866
Starbucks	1,492	285	1,777
<i>México</i>	820	-	820
<i>Francia</i>	102	143	245
<i>España</i>	142	24	166
<i>Argentina</i>	132	-	132
<i>Chile</i>	162	-	162
<i>Holanda</i>	24	77	101
<i>Colombia</i>	68	-	68
<i>Bélgica</i>	2	33	35
<i>Portugal</i>	21	4	25
<i>Uruguay</i>	16	-	16
<i>Paraguay</i>	3	-	3
<i>Luxemburgo</i>	-	4	4
Cafeterías	1,492	285	1,777
Foster's Hollywood	103	118	221
Ginos	84	36	120
<i>España</i>	82	36	118
<i>Portugal</i>	2	-	2
Italianni's	60	16	76
Chili's Grill & Bar	77	-	77
<i>México</i>	72	-	72
<i>Chile</i>	5	-	5
Archie's	29	-	29
P.F. Chang's	31	-	31
<i>México</i>	28	-	28
<i>Chile</i>	3	-	3
TGI Fridays	13	-	13
The Cheesecake Factory	7	-	7
Vips	319	86	405
<i>México</i>	204	34	238
<i>España</i>	115	52	167
Comida Casual	723	256	979
TOTAL UNIDADES ALSEA			4,622
Corporativas	3,552		
Subfranquicias		1,070	

UNIDADES POR PAÍS

MÉXICO	2,313
FRANCIA	245
PORTUGAL	27

ESPAÑA	1,122
COLOMBIA	255
URUGUAY	19

ARGENTINA	250
HOLANDA	101
LUXEMBURGO	4

CHILE	248
BÉLGICA	35
PARAGUAY	3

COBERTURA DE ANALISTAS

INSTITUCIÓN	ANALISTA	RECOMENDACIÓN
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	ROBERT E. FORD AGUILAR	COMPRA
BANORTE-IXE	CARLOS HERNANDEZ GARCIA	COMPRA
BARCLAYS	BENJAMIN M. THEURER	MANTENER
BBVA BANCOMER	MIGUEL ULLOA SUAREZ	COMPRA
BRDESCO	FELIPE CASSIMIRO	MANTENER
BTG PACTUAL	ALVARO GARCÍA	COMPRA
CITI	RENATA CABRAL	COMPRA
CI BANCO	BENJAMIN ALVAREZ	COMPRA
GOLDMAN SACHS	THIAGO BORTOLUCI	MANTENER
GRUPO BURSÁTIL MEXICANO	LUIS RODRIGO WILLARD	COMPRA
INTERCAM	RICHARD HORBACH	MANTENER
ITAU BBA	JOAQUÍN LEY	COMPRA
J.P. MORGAN	ULISES ARGOTE	MANTENER
MONEX	JOSE ROBERTO SOLANO	COMPRA
SANTANDER	ALAN ALANIS	COMPRA
SCOTIABANK	HECTOR MAYA	MANTENER
UBS	RODRIGO ALCÁNTARA	COMPRA
VECTOR	MARCELA MUÑOZ	COMPRA
MORGAN STANLEY	JULIA RIZZO	COMPRA
PUNTO CASA DE BOLSA	CRISTINA MORALES	COMPRA

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 Alsea 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

EVENTOS RELEVANTES 4T23

- Asea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Asea", informa que el 26 de febrero de 2024, alcanzó un acuerdo con los accionistas minoritarios de su entidad subsidiaria denominada Food Service Project, S.A. (Asea Europa) para adquirir la totalidad de la participación de dichos accionistas minoritarios, dicha adquisición representa un valor de \$238 millones de euros y se cubrirá en diferentes fechas según el acuerdo con cada uno de dichos accionistas minoritarios.

Asea financiará esta transacción con efectivo y un crédito bancario para cumplir con los acuerdos antes mencionados, la compañía permanece con un sólido balance para hacer frente a sus necesidades y priorizar el crecimiento orgánico en el futuro inmediato.

Esta transacción representa el compromiso de Asea en la región de Europa y el potencial que este representa para el futuro de la compañía.

- El 8 de enero de 2024, Asea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Asea", informó que Gerardo Lozoya Latapi asumió el cargo de Director de Relación con Inversionistas y Asuntos Corporativos. Gerardo estará a cargo de las áreas de Relación con Inversionistas, Sostenibilidad, Comunicación Externa y Relaciones Públicas.
- El 19 de octubre de 2023, Asea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Asea", informó que HR Ratings revisó al alza la calificación de HR 'A-' a HR 'A+' manteniendo la Perspectiva Estable para las emisiones vigentes de Asea en el mercado de capitales mexicano.
- El 18 de octubre de 2023, Asea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Asea", informó que Moody's ratificó las calificaciones senior y de Familia Corporativa (CFR) de Asea en "Ba3". Asimismo, Moody's ratificó la calificación de las notas senior de Food Service Project, S.A., avalados por su empresa matriz Asea, en "Ba3". La Perspectiva de la calificación es Estable.

VIDEOCONFERENCIA 4T23

La videoconferencia para discutir los resultados de la Compañía será el martes **27 de febrero de 2024 a las 8:00 am hora de Ciudad de México (9:00 am EST)**, se llevará a cabo en idioma inglés y contará con sesión de preguntas y respuestas.

Para participar, favor de registrarse en el siguiente link: <https://alseareportederesultados.com/>

Posterior a la fecha del evento, la videoconferencia estará disponible en nuestro sitio web: www.asea.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 2023 Y 2022
 (En miles de pesos nominales)

	31 de diciembre, 2023		31 de diciembre, 2022	
ACTIVO				
Circulante:				
Efectivo e Inversiones temporales	6,409,798	8.3%	6,099,709	7.6%
Clientes	1,425,923	1.9%	1,398,172	1.7%
Otras cuentas y documentos por Cobrar	946,318	1.2%	631,248	0.8%
Inventarios	2,750,665	3.6%	2,895,326	3.6%
Impuestos por recuperar	708,881	0.9%	473,035	0.6%
Otros activos circulantes	430,711	0.6%	870,514	1.1%
Afiliadas y partes relacionadas	-	-	5,828	0.0%
Activo Circulante	12,672,297	16.5%	12,373,832	15.4%
Inversiones en acciones asociadas	164,003	0.2%	156,903	0.2%
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	15,644,915	20.3%	15,428,755	19.2%
Activo por Derecho de uso no exigible	17,151,941	22.3%	20,604,244	25.6%
Derecho de uso de marca, plusvalía y preoperativos, neto	24,991,066	32.5%	26,671,732	33.1%
ISR diferido	5,330,888	6.9%	4,563,667	5.7%
Otros Activos	1,041,912	1.4%	670,190	0.8%
Activo total	<u>76,997,021</u>	100.0%	<u>80,469,323</u>	100.0%
PASIVO				
A corto plazo:				
Proveedores	5,767,899	7.5%	5,628,595	7.0%
Impuestos por pagar	283,768	0.4%	463,709	0.6%
Otras cuentas por pagar	12,114,038	15.7%	10,296,595	12.8%
Pasivo por arrendamiento C.P. no exigible	3,299,412	4.3%	4,396,362	5.5%
Otros pasivos a C.P.	-	-	-	-
Créditos Bancarios	388,217	0.5%	1,277,638	1.6%
Créditos Bursátiles	1,350,000	1.8%	-	-
Pasivo a corto plazo	<u>23,203,333</u>	30.1%	<u>22,062,899</u>	27.4%
A largo plazo:				
Créditos Bancarios	4,828,112	6.3%	3,762,760	4.7%
Créditos Bursátiles	19,553,791	25.4%	22,748,440	28.3%
Impuestos Diferidos, neto	3,290,824	4.3%	3,203,214	4.0%
Pasivo por arrendamiento no exigible	15,030,655	19.5%	17,585,449	21.9%
Otros pasivos a largo plazo	1,774,582	2.3%	2,524,188	3.1%
Afiliadas y partes relacionadas	-	-	2,375	0.1%
Pasivo a largo plazo	<u>44,477,964</u>	57.8%	<u>49,826,426</u>	61.9%
Pasivo total	<u>67,681,297</u>	87.9%	<u>71,889,326</u>	89.3%
CAPITAL CONTABLE				
Interés minoritario	940,621	1.2%	962,131	1.2%
Interés mayoritario				
Capital social	466,996	0.6%	478,749	0.6%
Prima neta en colocación de acciones	7,725,728	10.0%	8,675,410	10.8%
Utilidades acumuladas	(2,697,395)	(3.5%)	(3,159,853)	(3.9%)
Utilidades del ejercicio	2,879,773	3.7%	1,623,561	2.0%
Interés mayoritario	8,375,102	10.9%	7,617,867	9.5%
Total capital contable	<u>9,315,723</u>	12.1%	<u>8,579,998</u>	10.7%
Suma el pasivo y el capital contable	<u>76,997,021</u>	100.0%	<u>80,469,323</u>	100.0%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE VDE 2023 Y 2022
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		Tres meses terminados 31 de diciembre, 2022	
Ventas netas	\$ 20,146,693	100%	\$ 19,145,828	100%
Costo de ventas	6,496,234	32.2%	6,366,345	33.3%
Utilidad bruta	13,650,460	67.8%	12,779,483	66.7%
<i>Rentas*</i>	427,517	2.1%	300,153	1.6%
Gastos de operación	9,144,748	45.4%	9,292,646	48.5%
Depreciación y amortización	1,917,161	9.5%	1,805,002	9.4%
Utilidad de operación	2,588,551	12.8%	1,681,835	8.8%
Costo integral de financiamiento:				
<i>Intereses a cargo**</i>	608,160	3.0%	626,508	3.3%
<i>Comisiones bancarias e Instrumentos derivados**</i>	283,416	1.4%	113,406	0.6%
Intereses pagados – neto	815,364	4.0%	787,411	4.1%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	-	-	-	-
Pérdida/Utilidad cambiaria	(42,470)	(0.2%)	(95,558)	(0.5%)
	772,894	3.8%	691,853	3.6%
Participación en los resultados de compañías asociadas	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad antes de impuestos	1,815,657	9.0%	989,982	5.2%
Impuesto a la utilidad	452,531	2.2%	460,709	2.4%
Utilidad neta consolidada	1,363,126	6.8%	529,273	2.8%
Participación no controladora	(40,941)	(0.2%)	(49,436)	(0.1%)
Participación controladora	\$ 1,404,067	7.0%	\$ 578,709	3.0%

*Rentas incluidas en Gastos

** Comisiones bancarias y de instrumentos derivados incluidas en Intereses pagados - netos

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO PARA LOS TRES MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (En miles de pesos nominales)

MÉXICO	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		Tres meses terminados 31 de diciembre, 2022	
	Ventas netas	\$ 10,674,432	100%	9,372,911
<i>Rentas*</i>	159,144	1.5%	320,065	3.4%
Gastos	4,190,879	39.3%	3,924,523	41.9%
Depreciación y amortización	1,060,848	9.9%	873,005	9.3%
Utilidad de operación	1,730,990	16.2%	1,182,714	12.6%
Costo integral de financiamiento	767,577	7.2%	331,852	3.5%
Utilidad antes de impuestos	\$ 963,413	9.0%	850,862	9.1%

EUROPA	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		Tres meses terminados 31 de diciembre, 2022	
	Ventas netas	\$ 6,093,963	100%	5,935,377
<i>Rentas*</i>	11,802	0.2%	(51,726)	(0.6%)
Gastos	3,170,289	52.0%	3,205,854	54.0%
Depreciación y amortización	701,168	11.5%	754,699	12.7%
Utilidad de operación	493,866	8.1%	310,448	5.2%
Costo integral de financiamiento	237,195	3.9%	208,558	3.5%
Utilidad antes de impuestos	\$ 256,671	4.2%	101,890	1.7%

SUDAMÉRICA	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		Tres meses terminados 31 de diciembre, 2022	
	Ventas netas	\$ 3,378,298	100%	3,837,540
<i>Rentas*</i>	256,572	7.6%	31,813	0.3%
Gastos	1,783,580	52.8%	2,162,270	56.3%
Depreciación y amortización	155,145	4.6%	177,298	4.6%
Utilidad de operación	363,696	10.8%	188,673	4.9%
Costo integral de financiamiento	(231,878)	(6.9%)	151,443	3.9%
Utilidad antes de impuestos	\$ 595,573	17.6%	37,230	1.0%

*Rentas incluidas en Gastos

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos nominales)

	Doce meses terminados 31 de diciembre,		Doce meses terminados 31 de diciembre,	
	2023		2022	
Ventas netas	\$ 74,666,275	100%	\$ 67,470,593	100%
Costo de ventas	24,508,975	32.8%	22,067,878	32.7%
Utilidad bruta	50,157,300	67.2%	45,402,715	67.3%
<i>Rentas*</i>	6,262,737	8.4%	5,809,611	8.6%
Gastos de operación	39,523,444	52.9%	36,709,240	54.4%
Depreciación y amortización	3,855,259	5.2%	3,179,705	4.7%
Utilidad de operación	6,778,596	9.1%	5,513,770	8.2%
Costo integral de financiamiento:				
<i>Intereses a cargo**</i>	2,471,451	3.2%	2,503,530	3.6%
<i>Comisiones bancarias e</i> <i>Instrumentos derivados**</i>	1,298,035	1.7%	436,158	0.6%
Intereses pagados – neto	2,989,306	4.0%	2,599,693	3.9%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	-	-	-	-
Pérdida/Utilidad cambiaria	(290,351)	(0.4%)	188,174	0.3%
	2,698,956	3.6%	2,787,867	4.1%
Participación en los resultados de compañías asociadas	3,404	0.1%	(223)	(0.1%)
Utilidad antes de impuestos	4,083,044	5.5%	2,725,680	4.0%
Impuesto a la utilidad	1,451,789	1.9%	968,208	1.4%
Utilidad neta consolidada	2,631,255	3.5%	1,757,472	2.6%
Participación no controladora	59,267	0.1%	(47,540)	(0.1%)
Participación controladora	\$ 2,571,988	3.4%	\$ 1,805,012	2.7%

*Rentas incluidas en Gastos

** Comisiones bancarias y de instrumentos derivados incluidas en Intereses pagados - netos

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 2023 Y 2022
 (En miles de pesos nominales)

	31 de diciembre, 2023	31 de diciembre, 2022
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,396,924	2,527,816
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	3,913,604	3,350,995
Depreciación por arrendamiento financiero	4,146,425	4,357,302
Bajas de activo fijo	501,626	578,212
Otras partidas	-	223
Total	12,958,578	10,814,548
Cientes	(395,659)	(342,058)
Inventarios	(212,114)	(1,043,572)
Proveedores	1,304,733	2,301,184
Impuestos por pagar	(1,854,308)	(1,171,851)
Otros activos y otros pasivos	1,090,588	1,350,621
Total	(66,760)	1,094,323
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	12,891,818	11,908,872
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(4,242,078)	(3,835,579)
Derechos de uso de marca, plusvalía y preoperativos	(497,435)	(378,501)
Aportación subsidiaria	-	(9,344)
Adquisición o venta de participaciones en asociadas	-	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(4,739,513)	(4,223,424)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	8,152,305	7,685,448
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	566,357	(8,007,260)
Créditos bursátiles, neto	-	5,854,473
Arrendamiento financiero	(4,090,815)	(4,388,669)
Interés minoritario	-	-
Venta (Recompra) de acciones	(348,237)	(729,087)
Participación no controladora	(69,657)	(34,026)
Otras Partidas	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,942,352)	(7,304,569)
Incremento (decremento) neto de efectivo	4,209,953	380,879
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(3,886,972)	(1,174,603)
Efectivo al principio del periodo	6,086,817	6,893,433
Efectivo al final del periodo	\$ 6,409,798	6,099,709

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 de DICIEMBRE de 2023
(En miles de pesos nominales)

	31 de diciembre, 2023		Reexpresión Argentina	IFRS 16	31 de diciembre, 2023	
ACTIVO						
Circulante:						
Efectivo e Inversiones temporales	6,409,798	10.9%	-	-	6,409,798	8.3%
Clientes	1,425,923	2.4%	-	-	1,425,923	1.9%
Otras cuentas y documentos por Cobrar	946,318	1.6%	-	-	946,318	1.2%
Inventarios	2,750,665	4.7%	-	-	2,750,665	3.6%
Impuestos por recuperar	708,881	1.2%	-	-	708,881	0.9%
Otros activos circulantes	430,711	0.7%	-	-	430,711	0.6%
Afiliadas y partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Activo Circulante	12,672,297	21.6%	-	-	12,672,297	16.5%
Inversiones en acciones asociadas	164,003	0.3%	-	-	164,003	0.2%
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	15,192,090	25.9%	452,824	-	15,644,915	20.3%
Activo por Derecho de uso no exigible	-	-	-	17,151,941	17,151,941	22.3%
Derecho de uso de marca, plusvalía y preoperativos, neto	24,648,914	42.0%	342,151	-	24,991,066	32.5%
ISR diferido	4,977,628	8.5%	-	353,260	5,330,888	6.9%
Otros Activos	1,041,912	1.8%	-	-	1,041,912	1.4%
Activo total	58,696,844	100.0%	794,976	17,505,201	76,997,021	100.0%
PASIVO						
A corto plazo:						
Proveedores	5,767,899	9.8%	-	-	5,767,899	7.5%
Impuestos por pagar	283,768	0.5%	-	-	283,768	0.4%
Otras cuentas por pagar	12,114,038	20.6%	-	-	12,114,038	15.7%
Pasivo por arrendamiento C.P. no exigible	-	-	-	3,299,412	3,299,412	4.3%
Otros pasivos a C.P.	-	-	-	-	-	-
Créditos Bancarios	388,217	0.7%	-	-	388,217	0.5%
Créditos Bursátiles	1,350,000	2.3%	-	-	1,350,000	1.8%
Pasivo a corto plazo	19,903,921	33.9%	-	3,299,412	23,203,333	30.1%
A largo plazo:						
Créditos Bancarios	4,828,112	8.2%	-	-	4,828,112	6.3%
Créditos Bursátiles	19,553,791	33.3%	-	-	19,553,791	25.4%
Impuestos Diferidos, neto	3,284,729	5.6%	-	6,095	3,290,824	4.3%
Pasivo por arrendamiento no exigible	-	-	-	15,030,655	15,030,655	19.5%
Otros pasivos a largo plazo	1,774,582	3.0%	-	-	1,774,582	2.3%
Afiliadas y partes relacionadas	-	0.0%	-	-	-	0.0%
Pasivo a largo plazo	29,441,215	50.2%	-	15,036,750	44,477,964	57.8%
Pasivo total	49,345,136	84.1%	-	18,336,162	67,681,297	87.9%
CAPITAL CONTABLE						
Interés minoritario	940,621	1.6%	-	-	940,621	1.2%
Interés mayoritario	-	-	-	-	-	-
Capital social	466,996	0.8%	-	-	466,996	0.6%
Prima neta en colocación de acciones	7,725,728	13.2%	-	-	7,725,728	10.0%
Utilidades acumuladas	(2,353,625)	(4.0%)	629,998	(973,767)	(2,697,395)	(3.5%)
Utilidades del ejercicio	2,571,989	4.4%	164,977	142,807	2,879,773	3.7%
Interés mayoritario	8,411,087	14.3%	794,976	(830,961)	8,375,102	10.9%
Total capital contable	9,351,708	15.9%	794,976	(830,961)	9,315,723	12.1%
Suma el pasivo y el capital contable	58,696,844	100.0%	794,976	17,505,201	76,997,021	100.0%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		Reexpresión Argentina	IFRS 16	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023	
Ventas netas	\$ 19,881,716	100%	264,977	-	20,146,693	100%
Costo de ventas	6,416,931	32.3%	79,302	-	6,496,234	32.2%
Utilidad bruta	13,464,785	67.7%	185,675	-	13,650,460	67.8%
<i>Rentas*</i>	1,604,890	8.1%	-	(1,177,373)	427,517	2.1%
Gastos de operación	10,282,013	51.7%	158,159	(1,295,424)	9,144,748	45.4%
Depreciación y amortización	963,691	4.8%	(68,449)	1,021,919	1,917,161	9.5%
Utilidad de operación	2,219,081	11.2%	95,965	273,505	2,588,551	12.8%
Costo integral de financiamiento:						
<i>Intereses a cargo**</i>	957,285	4.8%	(65,709)	-	891,576	4.4%
<i>Comisiones bancarias en instrumentos derivados**</i>	(396,391)	(2.0%)	103,696	216,483	(76,212)	(0.4%)
Intereses pagados – neto	560,894	2.8%	37,987	216,483	815,364	4.0%
Cambios en el valor razonable pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Pérdida/Utilidad cambiaria	54,234	0.3%	(88,636)	(8,068)	(42,470)	(0.2%)
	615,128	3.1%	(50,649)	216,483	772,894	3.9%
Participación en los resultados de compañías asociadas	-	-	-	-	0	-
Utilidad antes de impuestos	1,603,953	8.1%	146,613	57,022	1,815,657	9.0%
Impuesto a la utilidad	552,053	2.8%	(110,788)	11,266	452,531	2.2%
Utilidad neta consolidada	1,051,900	5.3%	257,401	45,756	1,363,126	6.7%
Participación no controladora	(40,941)	(0.2%)	-	-	(40,941)	(0.2%)
Participación controladora	\$ 1,092,841	5.5%	257,401	45,756	1,404,067	6.9%

*Rentas incluidas en la línea de Gastos

** Comisiones bancarias y de instrumentos derivados incluidas en Intereses pagados - netos

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO PARA LOS TRES MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En miles de pesos nominales)

MÉXICO	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		IFRS 16	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		
Ventas netas	\$ 10,674,432	100%	-	10,674,432	100%	
<i>Rentas*</i>	824,201	7.7%	(665,057)	159,144	1.5%	
Gastos	4,779,308	44.8%	(588,428)	4,190,879	39.3%	
Depreciación y amortización	539,233	5.1%	521,615	1,060,848	9.9%	
Utilidad de operación	1,664,176	15.6%	66,813	1,730,990	16.2%	
Costo integral de financiamiento	625,015	5.9%	142,562	767,577	7.2%	
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,039,161	9.7%	(75,748)	963,413	9.0%	
EUROPA	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		IFRS 16	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		
Ventas netas	\$ 6,093,963	100%	-	6,093,963	100%	
<i>Rentas*</i>	472,296	7.8%	(460,494)	11,802	0.2%	
Gastos	3,639,152	59.7%	(468,863)	3,170,289	52.0%	
Depreciación y amortización	286,277	4.7%	414,891	701,168	11.5%	
Utilidad de operación	439,894	7.2%	53,972	493,866	8.1%	
Costo integral de financiamiento	184,305	3.0%	52,890	237,195	3.9%	
Utilidad antes de impuestos	\$ 255,589	4.2%	1,082	256,671	4.2%	
SUDAMÉRICA	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023		Reexpresión Argentina	IFRS 16	Tres meses terminados 31 de diciembre, 2023	
Ventas netas	\$ 3,113,321	100%	264,977	-	3,378,298	100%
<i>Rentas*</i>	308,394	9.9%	-	(51,822)	256,572	7.6%
Gastos	1,863,553	59.9%	158,159	(238,133)	1,783,580	52.8%
Depreciación y amortización	138,181	4.4%	(68,449)	85,413	155,145	4.6%
Utilidad de operación	115,011	3.7%	95,965	152,720	363,696	10.8%
Costo integral de financiamiento	(194,192)	(6.2%)	(50,649)	12,963	(231,878)	(6.9%)
Utilidad antes de impuestos	\$ 309,203	9.9%	146,613	139,757	595,573	17.6%

*Rentas incluida en la línea Gastos