Resultados y Hechos Relevantes del Primer Trimestre de 2019

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 2.8% en el primer trimestre**
- **Incremento de 8.2% en el EBITDA* del primer trimestre**
- **Se concluyó con éxito la adquisición de los derechos de operación y desarrollo de la marca Starbucks en Francia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo**
- **4,461 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 457 unidades correspondientes a las reciente adquisición de Grupo Vips, más 295 unidades de Starbucks en Francia-Benelux, aunado a un crecimiento orgánico de 241 unidades en comparación con el año anterior**

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

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Alberto Torrado, Presidente Ejecutivo de Alsea comentó: *"El 2019 será un año con muchas oportunidades para Alsea. Durante este año, estaremos enfocándonos en mejorar la operación y el servicio con el objetivo de incrementar nuestras ventas mismas tiendas impulsadas principalmente por el aumento en transacciones. De igual forma, buscaremos activamente reducir costos y mejorar los retornos, logrando una mayor generación de flujo para disminuir nuestro nivel actual de apalancamiento lo más pronto posible. Al mismo tiempo, trabajaremos en encaminar nuestras decisiones de inversión priorizando la rentabilidad, favoreciendo las marcas, segmentos y regiones donde obtenemos mejores retornos y depurando tanto unidades como negocios que no alcancen el desempeño estimado.*

Hemos reestructurado la compañía de forma que nos permita contar con mayor agilidad en la toma de decisiones y alcanzar el crecimiento esperado de nuestras marcas en las diferentes regiones donde operamos.

Durante el primer trimestre, logramos concluir con éxito el proceso de adquisición de los derechos para operar y desarrollar establecimientos de la marca Starbucks en Francia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo, incursionando en un nuevo modelo de negocio con la marca al contar con 239 subfranquicias y la posibilidad de continuar expandiendo este número en Francia. Desde principios de año, Federico Tejado está liderando Alsea Europa y tendrá como principales objetivos durante el proceso de integración de las recientes adquisiciones de Grupo Vips y Starbucks, el lograr maximizar las eficiencias y sinergias en un plazo de 2 años. Como resultado de dichas adquisiciones con las que incorporamos 752 unidades a nuestro portafolio, las ventas de Alsea Europa en 2019 alcanzarán más de 20 mil millones de pesos, lo que representa un incremento de más del 100% para el segmento en comparación con el año anterior y representará aproximadamente el 37% de las ventas consolidados de la compañía y el 33% del EBITDA consolidado".

Y agregó: "Adicionalmente, durante la Asamblea General de Accionistas llevada a cabo el día de hoy, se acordó posponer el pago de dividendos correspondiente al ejercicio de 2018, con el objetivo de acelerar la estrategia que implementaremos para desapalancar la compañía y centrar esfuerzos en el futuro crecimiento de Alsea."

Abril, 2019

Ciudad de México a 30 de abril de 2019. El día de hoy Alsea, 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 primer trimestre 2019. 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. Para fines de comparación contra el año anterior, los comentarios que se presentan en este reporte no incluyen el efecto de la NIIF 16, ni el efecto referente a la reexpresión por la hiperinflación en Argentina. Estos efectos se detallan en los estados financieros anexos al final de este reporte.*

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

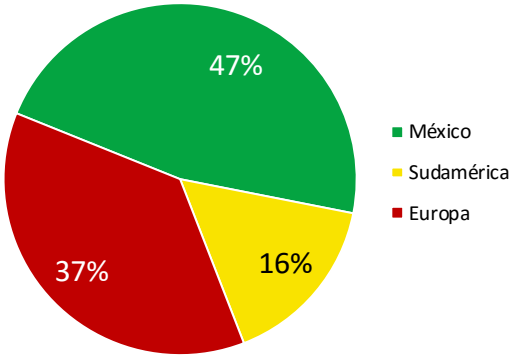
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de marzo de 2019 en comparación con el mismo periodo de 2018:

	1T 19	*Margen %*	*1T 18*	*Margen %*	*Cambio %*
Ventas Netas	$13,657	100.0%	$11,012	100.0%	24.0%
Utilidad Bruta	9,563	70.0%	7,696	69.9%	24.3%
EBITDA (1)	1,543	11.3%	1,426	13.0%	8.2%
Utilidad de Operación	610	4.5%	672	6.1%	(9.2)%
Utilidad Neta	$151	1.1%	$254	2.3%	(40.5)%
UPA (2)	1.10	N.A.	1.35	N.A.	(18.5)%

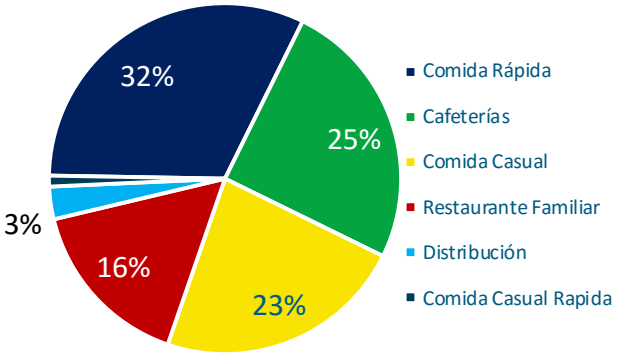
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización. * Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

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

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*



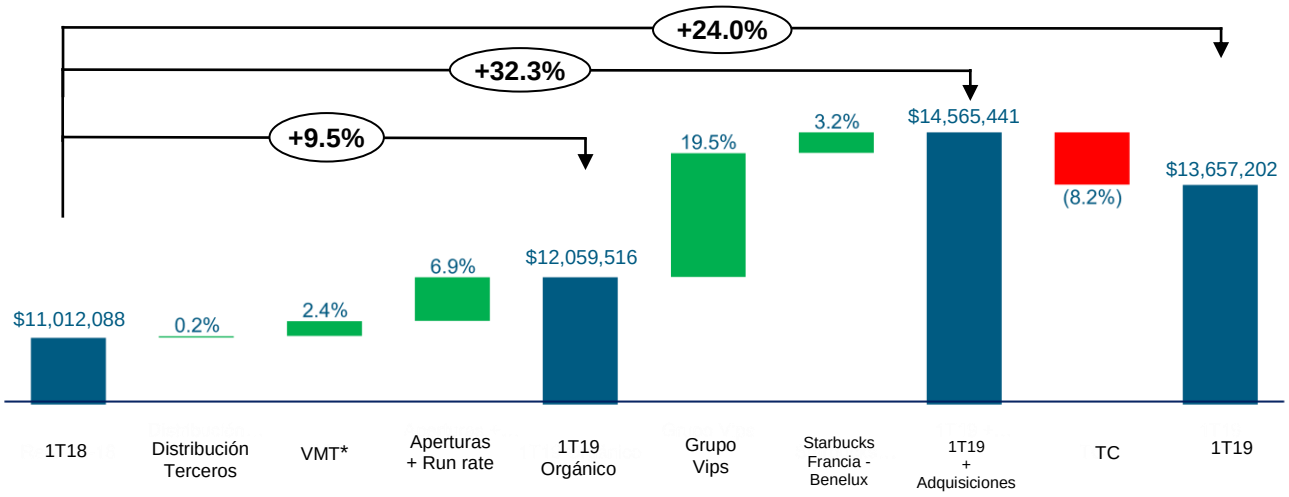
**Información al 1T19*

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 24.0% a 13,657 millones de pesos en el primer trimestre de 2019 en comparación con los 11,012 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento de 672 unidades corporativas, llegando a un total de 3,409 unidades corporativas al cierre de marzo 2019, lo cual representa un crecimiento de 24.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, el cual se debió en gran medida a la integración de las 365 unidades corporativas por la adquisición de Grupo Vips, 68 unidades corporativas de Starbucks en Francia a partir del mes de febrero y 14 tiendas corporativas de Starbucks Benelux desde marzo. Aunado a esto, otros factores que contribuyeron al incremento en ventas en el trimestre fue el crecimiento de 2.8% en ventas mismas tiendas, así como a la expansión orgánica de 225 unidades corporativas. Dicho aumento fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación de algunas monedas, principalmente el peso argentino y el euro, frente al

peso mexicano, el cual impacto 825 puntos base en las ventas consolidadas, aunado a un menor crecimiento en ventas mismas tiendas durante el trimestre, relacionado al efecto calendario de la semana santa la cual tuvo lugar en el segundo trimestre del año.

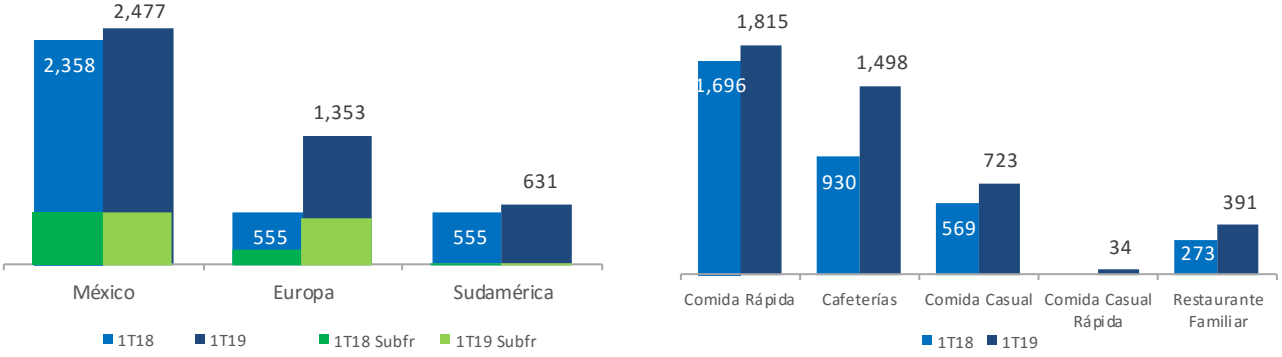
Ventas Netas 1T19 vs. 1T18



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

En cuanto a ventas mismas tiendas, el portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 1.2%, nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 13.1% y la operación en Europa presentó desempeño de (1.5)%.

NÚMERO DE UNIDADES*



**Nota: Unidades totales (corporativas + subfranquicias)*

EBITDA

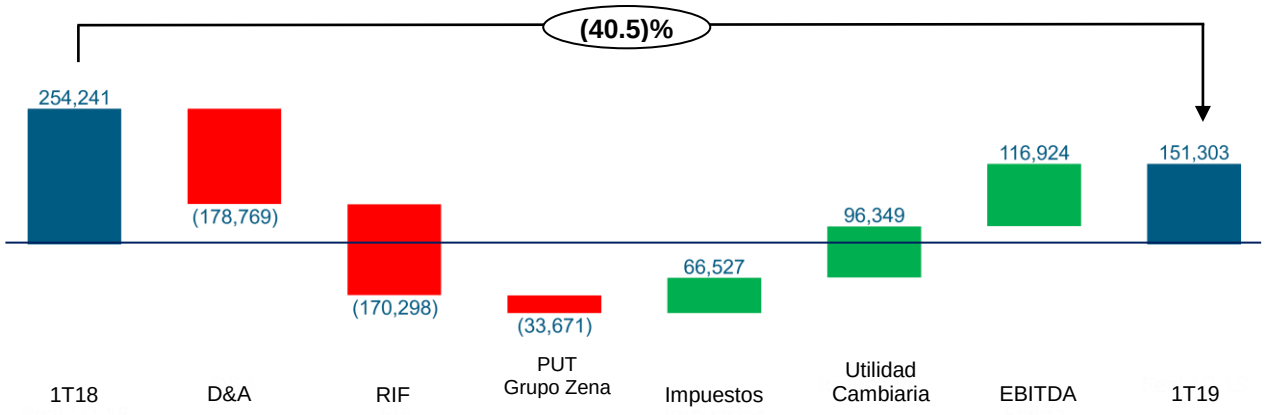
El EBITDA en el primer trimestre de 2019 creció 8.2% para llegar a 1,543 millones de pesos, en comparación con los 1,426 millones de pesos del primer trimestre del año anterior. El incremento en el EBITDA por 117 millones de pesos fue parcialmente contrarrestado por el aumento relacionado a las tarifas arancelarias para ciertos productos importados de EE. UU., el alza en las tarifas de servicios de energía principalmente en Argentina y México, en este último siendo parcialmente contrarrestado por el beneficio de manejar energía limpia (eólica) en la mayoría de las unidades en el país, así como por el incremento en el salario mínimo en algunos países y por el efecto negativo de la devaluación de algunas monedas frente al peso mexicano, principalmente el peso argentino y el euro.

El margen EBITDA presentó una contracción de 170 puntos base al pasar de 13.0% en el primer trimestre de 2018, a 11.3% durante el mismo periodo de 2019, atribuible principalmente al impacto de 90 puntos base relacionados a la nueva mezcla de negocios, por la inclusión de las recientes adquisiciones al portafolio de la compañía, así como al impacto por el efecto calendario de la semana santa.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre decreció 103 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 151 millones de pesos en comparación con los 254 millones de pesos al primer trimestre de 2018. Este decremento se debe principalmente a la reducción de 160 puntos base en la utilidad de operación, derivado del incremento de 180 puntos base en gastos de operación principalmente por la incorporación de las recientes adquisiciones en Europa, al aumento en costos y gastos en México y a la perdida de marginalidad en Argentina, aunado al aumento en el resultado integral de financiamiento como consecuencia del incremento de 170 millones de pesos en gasto por intereses pagados netos, relacionado a un mayor apalancamiento por las recientes adquisiciones y al incremento en la TIIE en comparación con el año anterior. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la disminución de la tasa de impuestos de 90 puntos base y por el beneficio en la utilidad cambiaria.

Utilidad Neta 1T19 vs. 1T18



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

MÉXICO

Alsea México	*1T 19*	*1T 18*	*Var.*	*% Var.*
Ventas Mismas Tiendas	1.2%	7.1%	(590) pbs	-
Número de unidades	2,477	2,358	119	5%
Ventas	6,387	5,997	$389	7%
EBITDA Ajustado*	1,338	1,365	$(27)	(2)%
Margen EBITDA Ajustado*	20.9%	22.8%	(190) pbs	-

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

Las ventas de Alsea México representan el 47% de las ventas consolidadas de Alsea en el primer trimestre de 2019 y aumentaron 6.5% a 6,387 millones de pesos en comparación con 5,997 millones de pesos del mismo periodo en 2018. Esta variación favorable de 389 millones de pesos es atribuible a la apertura de 113 unidades corporativas y 6 subfranquicias de las diferentes marcas en los últimos doce meses, alcanzando un total de 1,927 unidades corporativas y 550 unidades de subfranquiciatarios, así como por el crecimiento de 1.2% en

ventas mismas tiendas, el cual estuvo impulsado principalmente por el desempeño positivo de las marcas de comida rápida, particularmente en Burger King, al igual que una mejora en la tendencia de ventas en el portafolio de Mexico en general, lo cual fue parcialmente contrarrestado por el impacto relacionado al desabasto de combustible en las dos primeras semanas del año, así como por el efecto negativo derivado por el desfase de la semana santa.

El EBITDA Ajustado de Alsea México decreció 2.0% durante el primer trimestre de 2019, cerrando en 1,338 millones de pesos en comparación con los 1,365 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho decremento es atribuible principalmente al impacto por el incremento en el salario mínimo efectivo a partir de principios de año, al aumento en costos de 60 puntos base principalmente relacionado con las tarifas arancelarias en productos importados de EE. UU., así como por el aumento en las tarifas de servicios de energía. Lo anterior fue parcialmente compensado por el crecimiento en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por la apertura de 113 unidades corporativas durante los últimos doce meses, reducción en gastos corporativos y finalmente a la mezcla de negocios.

EUROPA

Alsea Europa	*1T 19*	*1T 18*	*Var.*	*% Var.*
Ventas Mismas Tiendas	(1.5)%	3.7%	(520) pbs	-
Número de unidades	1,353	555	798	144%
Ventas	5,033	2,481	$2,551	103%
EBITDA Ajustado*	815	497	$318	64%
Margen EBITDA Ajustado*	16.2%	20.0%	(380) pbs	-

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

Las ventas de Alsea Europa representaron 37% de las ventas consolidadas de Alsea y estaba conformada al cierre del primer trimestre de 2019 por las operaciones de España, Portugal, Francia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo. Este segmento presentó un incremento en ventas de 102.8%, llegando a 5,033 millones de pesos en comparación con los 2,481 millones de pesos del primer trimestre de 2018. Esta variación positiva de 2,551 millones de pesos fue impulsada principalmente por la incorporación a nuestro portafolio de las 447 unidades corporativas correspondientes a las operaciones de Grupo Vips y Starbucks Francia-Benelux y al incremento de 36 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, así como a la implementación de kioskos digitales en 33 tiendas de Burger King, la innovación de productos en Domino's Pizza a través de la nueva masa "Domino's Roll Extra", así como por el run-rate de las aperturas y remodelaciones llevados a cabo en 2018, principalmente en Foster's Hollywood, Burger King, Vips, Ginos y Starbucks. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por la reducción de (1.5)% en ventas mismas tiendas y el impacto por tipo de cambio relacionado con la devaluación del euro frente al peso. Al cierre del primer trimestre se contaba con un total de 872 unidades corporativas y 481 unidades de subfranquiciatarios, incluyendo las recientes adquisiciones.

El EBITDA Ajustado de Alsea Europa al cierre del primer trimestre de 2019 presentó un incremento, alcanzando 815 millones de pesos, en comparación con 497 millones de pesos del mismo periodo en 2018, principalmente atribuible a la incorporación de las operaciones de Grupo Vips y Starbucks Francia-Benelux. El margen EBITDA al cierre del primer trimestre de 2019, presentó una variación negativa de 380 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho decremento es atribuible a la nueva mezcla de negocios por la inclusión de las recientes adquisiciones, así como a una afectación por el incremento en el salario mínimo interprofesional en España, impactando principalmente a los empleados de entrega a domicilio de las distintas marcas y a la pérdida de marginalidad por registrar una contracción en ventas mismas tiendas durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior.

SUDAMÉRICA

Alsea Sudamérica	*1T 19*	*1T 18*	*Var.*	*% Var.*
Ventas Mismas Tiendas	13.1%	9.6%	350 pbs	-
Número de unidades	631	555	76	14%
Ventas	2,238	2,533	$(296)	(12)%
EBITDA Ajustado*	277	334	$(58)	(17)%
Margen EBITDA Ajustado*	12.4%	13.2%	(80) 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 representan el 16% de las ventas consolidadas de Alsea y al cierre del período se contaba con un total de 610 unidades corporativas y 21 unidades de subfranquiciatarios. Este segmento presentó un decremento en ventas de 11.7%, llegando a 2,238 millones de pesos en comparación con los 2,533 millones de pesos del primer trimestre de 2018. Esta variación de 296 millones de pesos se debió principalmente a la inestabilidad político-económica en Argentina, registrando una devaluación superior al 54% en los últimos doce meses. Excluyendo el efecto negativo por la devaluación del peso argentino el crecimiento en ventas de Alsea Sudamérica hubiera alcanzado 15.8%. Dicha reducción en ventas fue parcialmente compensada por el incremento de 76 unidades corporativas en los últimos doce meses y al crecimiento del 13.1% en ventas mismas tiendas. Adicionalmente, las ventas en Colombia se vieron afectadas por la Reforma Tributaria implementada a partir de 2019, donde las marcas Starbucks, Burger King y PF Chang's migraron de régimen de impuesto al consumo (8%) a régimen de IVA (19%).

El EBITDA Ajustado de Alsea Sudamérica al cierre del primer trimestre de 2019, decreció 17.2% cerrando en 277 millones de pesos, en comparación con los 334 millones de pesos del mismo periodo en 2018. A pesar de los esfuerzos en la eficiencia y control de gastos, el margen EBITDA al cierre del primer trimestre de 2019, presentó una variación negativa de 80 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 pérdida de marginalidad por la alta inflación en dicho país e incrementos en las tarifas de energía.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el primer trimestre de 2019 cerró en 370 millones de pesos en comparación con los 262 millones de pesos del mismo periodo en el año anterior. Dicha variación se debe principalmente por el aumento en gasto por intereses pagados netos de 170 millones de pesos, derivado del aumento en la tasa TIIE y a un mayor apalancamiento relacionado a las recientes adquisiciones, así como por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 21.0% de Grupo Zena. Lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto positivo en la utilidad cambiaria.

BALANCE GENERAL

Durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019, Alsea realizó inversiones de capital, excluyendo adquisiciones, por 797 millones de pesos, de los cuales 644 millones de pesos, equivalente al 81% 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 153 millones de pesos fueron destinados principalmente a la reposición de equipos (CAPEX de mantenimiento), a los proyectos estratégicos de mejora, así como a las licencias de software entre otros. Cabe mencionar que durante el trimestre se logró una disminución de 8 días en los inventarios.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 31 de marzo de 2019, la deuda total de Alsea incrementó 11,604 millones de pesos, al cerrar en 26,947 millones de pesos en comparación con 15,343 millones de pesos en la misma fecha del año anterior, este

incremento en la deuda corresponde a la adquisición de Grupo Vips en España y Starbucks en Francia-Benelux, mismas que se concretaron en diciembre de 2018 y febrero 2019 respectivamente. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el primer trimestre de 2018 aumentó 11,945 millones de pesos, al cerrar en 25,224 millones de pesos al 31 de marzo de 2019 en comparación con los 13,279 millones de pesos al primer trimestre de 2018.

Al 31 de marzo de 2019, el 80% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 59% estaba denominada en pesos mexicanos, el 40% en euros y el restante 1% en pesos argentinos y chilenos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 31 de marzo de 2019, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo	Vencimientos																	
	1T 19	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%	2026	%	2027	%
Deuda Total	**$26,947**	$2,311	9	$3,305	12	$1,249	5	$5,245	20	$10,818	40	$371	1	$1,649	6	-	-	$2,000	7

* Cifras en millones de pesos.

Razones Financieras

Al 31 de marzo de 2019, 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 proforma (últimos doce meses) fue de 3.8 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA proforma (últimos doce meses) fue de 3.6 veces y; iii) el EBITDA (últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 4.0 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")(2), considerando los resultados de las adquisiciones en los últimos doce meses fue de 8.9% durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2019. El Retorno sobre el Capital ("ROE")(3) al 31 de marzo de 2019, considerando los resultados de las adquisiciones en los últimos doce meses, fue de 9.4%, en comparación con 12.6% del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	1T19	1T18	Variación
EBITDA(1) / Intereses Pagados	4.0 x	4.9 x	N.A
Deuda Total / EBITDA(1)	3.8 x	2.3 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA(1)	3.6 x	2.0 x	N.A
ROIC (2)	8.9%	12.5%	(360) bps
ROE (3)	9.4%	12.6%	(320) bps

* EBITDA Pro-forma incluyendo adquisiciones últimos doce meses

Indicadores Bursátiles	1T19	1T18	Variación
Valor en Libros por acción	$13.05	$11.91	9.5%
UPA (12 meses) (4)	1.10	1.35	(18.5)%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	835.6	837.8	(0.3)%
Precio por acción al cierre	$40.67	$63.53	(36.0)%

(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.

NIIF 16 EN ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL

La adopción de la NIIF 16 tiene un efecto positivo en el Estado de Resultados por $18 millones de pesos, que representa el 10.8% de la utilidad neta. En cuanto al EBITDA, se reporta un efecto positivo por $1,204 millones de pesos, lo que representa un incremento de 880 puntos base. En el balance general se reporta un derecho de uso no exigible por $23,733 millones de pesos y un pasivo por arrendamiento no exigible de $25,934 millones de pesos.

MARCA	UNIDADES 1T19		
	Corporativas	Subfranquicias	Total
Domino's Pizza	808	346	1154
México	*476*	*288*	*764*
España	*253*	*37*	*290*
Colombia	*79*	*21*	*100*
Burger King	421	240	661
México	*181*	*240*	*421*
Argentina	*119*	-	*119*
España	*59*	-	*59*
Chile	*46*	-	*46*
Colombia	*16*	-	*16*
Comida Rápida	**1,229**	**586**	**1,815**
Starbucks	1259	239	1498
México	*729*	-	*729*
Argentina	*144*	-	*144*
Chile	*122*	-	*122*
Colombia	*33*	-	*33*
Uruguay	*5*	-	*5*
España	*126*	*23*	*149*
Francia	*68*	*114*	*182*
Holanda	*14*	*68*	*82*
Bélgica	-	*28*	*28*
Luxemburgo	-	*3*	*3*
Portugal	*18*	*3*	*21*
Cafeterías	**1,259**	**239**	**1,498**
Foster's Hollywood	*99*	*131*	*230*
Ginos	93	31	124
España	*92*	*31*	*123*
Portugal	*1*	-	*1*
Italianni's	*81*	*14*	*95*
El Portón	*64*	-	*64*
Chili's Grill & Bar	*77*	-	*77*
México	*73*	-	*73*
Chile	*4*	-	*4*
Archie's	*32*	-	*32*
P.F. Chang's	*35*	-	*35*
México	*25*	-	*25*
Brasil	*4*	-	*4*
Colombia	*2*	-	*2*
Chile	*3*	-	*3*
Argentina	*1*	-	*1*
California Pizza Kitchen	*14*	*2*	*16*
Cañas y Tapas	*10*	*8*	*19*
TGI Fridays	*17*	*1*	*18*
Wagamama	*6*	-	*6*
LAVACA	*4*	-	*4*
The Cheesecake Factory	*3*	-	*3*
Comida Casual	**536**	**187**	**723**
Vips Smart	*15*	*19*	*34*
Comida Casual Rápida	**15**	**19**	**34**
Vips	370	21	391
México	*280*	*6*	*286*
España	*90*	*15*	*105*
Restaurante Familiar	**370**	**21**	**391**
TOTAL UNIDADES ALSEA			**4,461**
Corporativas	**3,409**		
Subfranquicias		**1,052**	

UNIDADES POR PAÍS

MÉXICO	2,477	ESPAÑA	1,036	ARGENTINA	264	COLOMBIA	183
FRANCIA	182	CHILE	175	HOLANDA	82	BELGICA	28
PORTUGAL	22	URUGUAY	5	BRASIL	4	LUXEMBURGO	3

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
La repetición de la conferencia de resultados 1T19 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 MARZO DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados 31 de Marzo,				Reexpresión Argentina	NIIF 16	Tres meses terminados 31 de Marzo	
	2018		2019				2019	
ACTIVO								
Circulante:								
Efectivo e Inversiones temporales	$ 2,064,493	5.2%	$ 1,722,913	3.2%	-	-	$ 1,722,913	2.2%
Clientes	638,278	1.6%	894,361	1.7%	-	-	894,361	1.2%
Otras cuentas y documentos por cobrar	263,007	0.7%	250,090	0.5%	-	-	250,090	0.3%
Inventarios	1,868,280	4.7%	1,959,832	3.6%	-	-	1,959,832	2.5%
Impuestos por recuperar	414,494	1.0%	336,644	0.6%	-	-	336,644	0.4%
Otros activos circulantes	1,018,283	2.6%	1,345,485	2.5%	-	-	1,345,485	1.7%
Activos mantenidos para la venta	86,068	0.2%	132,062	0.2%	-	-	132,062	0.2%
Activo Circulante	6,352,903	16.0%	6,641,387	12.3%	-	-	6,641,387	8.6%
Inversiones en acciones asociadas	-	-	14,296	-	-	-	14,296	-
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	15,689,568	39.5%	19,274,838	35.6%	304,038	(1,010,983)	18,567,893	23.9%
Activo por Derecho de uso no exigible	-	-	-	-	-	23,733,628	23,733,628	30.6%
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y preoperativos, neto	15,238,194	38.4%	25,596,114	47.2%	338,214	-	48,656,973	33.4%
ISR diferido	2,412,023	6.1%	2,655,041	4.9%	6,659	-	2,661,300	3.4%
Activo total	**$ 39,692,688**	100%	**$ 54,181,676**	100%	**648,511**	**22,722,645**	**$ 77,552,832**	100.0%
PASIVO								
A corto plazo:								
Proveedores	$ 3,816,540	9.6%	4,803,000	8.9%	-	-	$ 4,803,000	6.2%
Impuestos por pagar	260,897	0.7%	272,239	0.5%	-	-	272,239	0.4%
Otras cuentas por pagar	3,329,735	8.4%	4,490,846	8.3%	-	(1,010,983)	3,469,501	4.5%
Pasivo por arrendamiento C.P. no exigible	-	-	-	-	-	5,087,695	5,087,695	6.6%
Otros pasivos a C.P.	3,159,780	8.0%	2,419,393	4.5%	-	-	2,419,393	3.1%
Créditos Bancarios	1,905,994	4.8%	2,347,807	4.3%	-	-	2,347,807	3.0%
Créditos Bursátiles	-	-	3,000,000	5.5%	-	-	3,000,000	3.9%
Pasivo a corto plazo	12,472,946	31.4%	17,333,285	32.0%	-	4,066,350	21,399,635	27.6%
A largo plazo:								
Créditos Bancarios	6,458,473	16.3%	17,616,067	32.5%	-	-	17,616,067	22.7%
Créditos Bursátiles	6,978,538	17.6%	3,982,958	7.4%	-	-	3,982,958	5.1%
Impuestos Diferidos, neto	1,976,701	5.0%	1,658,803	3.1%	-	-	1,658,803	2.1%
Pasivo por arrendamiento no exigible	-	-	-	-	-	20,846,908	20,846,098	26.9%
Otros pasivos a largo plazo	672,423	1.7%	802,052	1.5%	-	-	802,052	1.0%
Pasivo a largo plazo	16,086,135	40.5%	24,059,880	44.4%	-	20,846,908	44,906,788	57.9%
Pasivo total	**28,559,081**	72.0%	**41,393,165**	76.4%	-	**24,913,258**	**66,306,423**	85.5%
CAPITAL CONTABLE								
Interés minoritario	1,154,841	2.9%	1,885,072	3.5%	-	-	1,885,072	2.4%
Interés mayoritario					-	-		
Capital social	478,353	1.2%	477,272	0.9%	-	-	477,272	0.6%
Prima neta en colocación de acciones	8,625,720	21.7%	8,625,720	15.9%	-	-	8,625,720	11.1%
Utilidades acumuladas	1,298,423	3.3%	2,133,175	3.9%	659,154	(2,208,973)	583,356	0.8%
Utilidades del ejercicio	211,640	0.5%	123,702	0.2%	(35,591)	18,360	106,471	0.1%
Efectos de conversión entidades extranjeras	(635,370)	(1.6)%	(456,430)	(0.8)%	24,948	-	(431,482)	(0.6)%
Interés mayoritario	9,978,766	25.1%	10,903,439	20.1%	648,511	(2,190,613)	9,361,337	12.1%
Total capital contable	11,133,607	28.0%	12,788,511	23.6%	648,511	(2,190,613)	11,246,409	14.5%
Suma el pasivo y el capital contable	**$ 39,692,688**	100.0%	**$ 54,181,676**	100.0%	**648,511**	**22,722,645**	**$ 77,552,832**	100.0%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados 31 de Marzo, 2019		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Tres meses terminados 31 de Marzo 2019	
Ventas netas	$ 13,657,202	100%	$ 33,386	-	$ 13,690,588	100%
Costo de ventas	4,093,432	30.0%	11,075	-	4,104,507	30%
Utilidad bruta	**9,563,770**	**70.0%**	**22,311**	-	**9,586,081**	**70%**
Gastos de operación	8,020,705	58.7%	21,433	(1,203,950)	6,838,188	49.9%
Depreciación y amortización	933,096	6.8%	53,160	932,377	1,918,633	14.0%
Utilidad de operación	**609,969**	**4.5%**	**(52,282)**	271,573	**829,260**	**6.1%**
Costo integral de financiamiento:						
Intereses pagados - neto	488,431	3.6%	2,010	253,213	743,654	5.4%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	(86,613)	(0.6)%	-	-	(86,613)	(0.6)%
Pérdida/Utilidad cambiaria	(32,012)	(0.2)%	(2,763)	-	(34,775)	(0.3)%
	369,806	2.7%	(753)	253,213	622,266	4.5%
Utilidad antes de impuestos	**240,163**	**1.8%**	**(51,529)**	18,360	**206,994**	**1.5%**
Impuesto a la utilidad	88,860	0.7%	(15,938)	-	72,922	0.5%
Utilidad neta consolidada	**151,303**	**1.1%**	**(35,591)**	18,360	**134,072**	**1.0%**
Participación no controladora	27,601	0.2%	-	-	27,601	0.2%
Participación controladora	$ **123,702**	**0.9%**	$ **(35,591)**	18,360	$ **106,471**	**0.8%**

	Tres meses terminados 31 de Marzo, 2018		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Tres meses terminados 31 de Marzo 2018	
Ventas netas	$ 11,012,088	100%	$ 67,777	-	$ 11,079,865	100%
Costo de ventas	3,315,749	30.1%	22,482	-	3,338,231	30.1%
Utilidad bruta	**7,696,339**	**69.9%**	**45,295**	-	**7,741,634**	**69.9%**
Gastos de operación	6,270,198	56.9%	43,512	-	6,313,710	57.0%
Depreciación y amortización	754,327	6.8%	22,227	-	776,554	7.0%
Utilidad de operación	**671,814**	**6.1%**	**(20,444)**	-	**651,370**	**5.9%**
Costo integral de financiamiento:						
Intereses pagados - neto	318,133	2.9%		-	318,133	2.9%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	(120,284)	(1.1)%		-	(120,284)	(1.1)%
Pérdida/Utilidad cambiaria	64,337	0.6%	(1,529)	-	62,808	0.6%
	262,186	2.4%	(1,529)	-	260,657	2.4%
Utilidad antes de impuestos	**409,628**	**3.7%**	**(18,915)**	-	**390,713**	**3.5%**
Impuesto a la utilidad	155,387	1.4%	(5,675)	-	149,713	1.4%
Utilidad neta consolidada	**254,241**	**2.3%**	**(13,241)**	-	**241,001**	**2.2%**
Participación no controladora	42,601	0.4%		-	42,601	0.4%
Participación controladora	$ **211,640**	**1.9%**	$ **(13,241)**	-	$ **198,400**	**1.8%**

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos nominales)

	Marzo 31, 2019	Marzo 31, 2018
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	**$ 206,944**	**$ 409,628**
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	986,256	754,327
Bajas de activo fijo	932,377	-
Otras partidas	(86,613)	(120,284)
Total	**2,099,958**	**1,072,145**
Clientes	63,708	248,478
Inventarios	128,795	79,122
Proveedores	(450,158)	(472,680)
Impuestos por pagar	(323,329)	(96,821)
Otros activos y otros pasivos	(661,526)	(453,703)
Total	**1,242,510**	**695,604**
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**857,448**	**376,541**
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(648,332)	(900,432)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y preoperativos	(148,670)	(68,638)
Adquisición de negocios	(1,124,239)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(1,921,241)**	**(969,070)**
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	**(1,063,793)**	**(592,529)**
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	1,722,991	681,369
Créditos bursátiles, neto	-	-
Decreto de dividendos	-	-
Arrendamiento financiero	(932,377)	-
Interés minoritario	-	-
Venta (Recompra) de acciones	15,011	321,643
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**805,625**	**1,003,012**
Incremento (decremento) neto de efectivo	**(258,168)**	**(1,046,130)**
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	6,776	113,607
Efectivo al principio del periodo	1,987,857	1,540,403
Efectivo al final del periodo	**$ 1,722,913**	**$ 2,064,493**

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PRO-FORMA
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos nominales)
Incluye Grupo Vips

	Tres meses terminados el 31 de Marzo,			
	2019		2018	
Ventas netas	$ 13,690,587	100%	$ 13,122,154	100%
Costo de ventas	4,104,507	30.0%	3,851,415	29.4%
Utilidad bruta	**9,586,080**	**70.0%**	**9,270,739**	**70.6%**
Gastos de operación	6,838,188	49.9%	7,708,839	58.7%
Depreciación y amortización	1,918,633	14.0%	871,828	6.6%
Utilidad de operación	**829,259**	**6.1%**	**690,072**	**5.3%**
Costo integral de financiamiento:				
Intereses pagados - neto	743,654	5.4%	476,270	3.6%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	(86,613)	(0.6)%	(120,284)	(0.9)%
Pérdida/Utilidad cambiaria	(34,775)	(0.3)%	64,337	0.5%
	622,266	4.5%	420,323	3.2%
Utilidad antes de impuestos	**206,993**	**1.5%**	**269,749**	**2.1%**
Impuesto a la utilidad	72,922	0.5%	117,200	0.9%
Utilidad neta consolidada	**134,071**	**1.0%**	**152,549**	**1.2%**
Participación no controladora	27,601	0.2%	(59,092)	(0.5)%
Participación controladora	$ **106,470**	**0.8%**	$ **211,641**	**1.6%**