Alsea

INFORME 2023

Resultados y Hechos Relevantes del Año Completo 2023

- **Ventas Mismas Tiendas (VMT)**

	2023
Vs. 2022	14.7%

- **Aumento en ventas totales de 10.8% en el año completo**
- **Incremento en las Ordenes Mismas Tiendas de 6.7% en el año completo en comparación con 2022**
- **Incremento de 15.3% en el EBITDA del año completo**
- **Se realizaron inversiones de capital por 4.7 mil millones de pesos en el año, alcanzando 184 aperturas corporativas y 73 subfranquicias en los últimos doce meses**
- **La Compañía cuenta con una caja de 6.4 mil millones de pesos al cierre de 2023**
- **En el año 2023, se logró un incremento de 81.1% en la Utilidad Neta, alcanzando 3,042 millones de pesos**
- **Durante el 2023, se cancelaron 18.6 millones de acciones, representando 2.2% del total de acciones en circulación**
- **La Compañía cerró el año con la operación de más de 4,600 unidades**

Armando Torrado, Director General de Alsea, 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 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:

	Post-IFRS 16 + Reexpresión Argentina		
	12M23	***12M22***	***Var %***
Ventas Mismas Tiendas	14.7%	34.8%	N.A.
Ventas Netas	$76,231	$68,831	10.8%
Utilidad Bruta	53,130	47,871	11.0%
EBITDA (1)	16,216	14,070	15.3%
Margen EBITDA	*21.3%*	*20.4%*	*90 pbs*
Utilidad de Operación	8,027	6,368	26.0%
Utilidad Neta	3,042	1,679	81.1%
Margen Utilidad Neta	*4.0%*	*2.4%*	*160 pbs*
ROIC	14.0%	10.4%	360 pbs
ROE	35.2%	18.0%	1720 pbs
Deuda Neta/EBITDA	2.4 x	3.1 x	N.A.
UPA (2)	$3.66	$2.07	76.8%

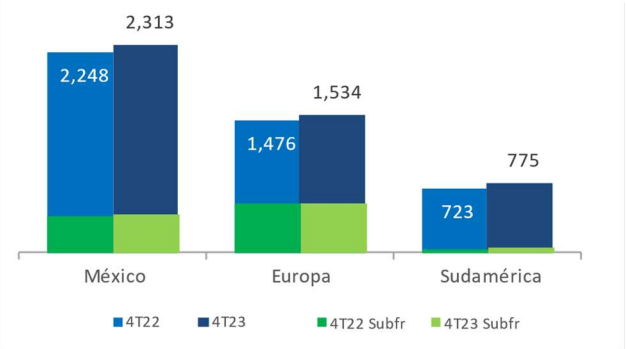
*** Cifras en millones de pesos, excepto la UPA**

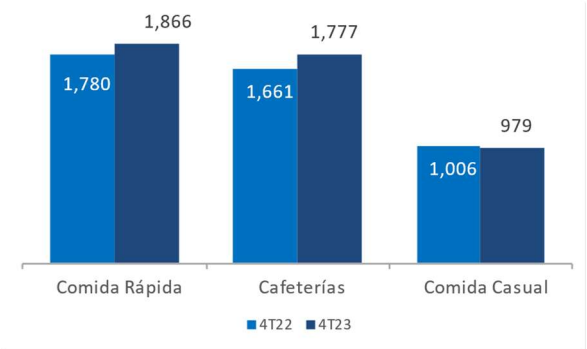
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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

NÚMERO DE UNIDADES*

Total: 4,622





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

VENTAS

Las ventas netas en 2023 aumentaron 10.8% para llegar a $76,231 millones de pesos, en comparación con los $68,831 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% en las ventas consolidadas de Alsea.

EBITDA

El EBITDA del 2023 presentó un crecimiento de 13.6% alcanzando los $15,960 millones de pesos, con una expansión de 80 puntos base en el margen EBITDA al pasar de 20.4% en 2022, a 21.3% en 2023.El aumento en el EBITDA de $1,658 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 y una mejora en el costo de 20 puntos base relacionado principalmente por estrategias de acopio de ciertos insumos e implementación de algunas eficiencias en la operación.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del año aumento $1,362 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en $3,042 millones de pesos comparado con los $1,679 millones de pesos reportados al cierre de 2022. Este decremento se debe principalmente a la expansión de 1.3 puntos porcentuales en la utilidad de operación como porcentaje de ventas netas, derivada de la contracción de 1.1 puntos porcentuales en gastos 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.

RESULTADOS POR SEGMENTO DEL AÑO COMPLETO 2023

MÉXICO

Alsea México	*12M23*	*12M22*	*Var.*	*% Var.*
Número de unidades	2,313	2,248	65	2.9%
Ventas Mismas Tiendas	15.4%	26.5%	N.A.	-
Ventas	39,359	33,468	5,891	17.6%
Costos	13,847	12,017	1,830	15.2%
Gastos	15,624	13,427	2,197	16.4%
EBITDA	9,888	8,024	1,864	23.2%
Margen EBITDA	*25.1%*	*24.0%*	*110 pbs*	
Depreciación y Amortización	4,357	3,579	778	21.7%
Utilidad de operación	5,531	4,445	1,086	24.4%

VENTAS MÉXICO

Las ventas de Alsea México representaron el 51.6% de las ventas consolidadas de Alsea 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 MÉXICO

El **EBITDA de Alsea México aumento 23.2% durante 2023**, alcanzando $9,888 millones de pesos en comparación con $8,024 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.

EUROPA

Alsea Europa	*12M23*	*12M22*	*Var.*	*% Var.*
Número de unidades	1,534	1,476	58	3.9%
Ventas Mismas Tiendas	9.6%	32.0%	N.A.	-
Ventas	22,966	21,975	991	4.5%
Costos	6,615	5,992	623	10.4%
Gastos de operación	12,153	11,935	218	1.8%
EBITDA	4,198	4,048	150	3.7%
Margen EBITDA	*18.3%*	*18.4%*	*(10 pbs)*	
Depreciación y Amortización	2,901	3,121	(220)	(7.0%)
Utilidad de operación	1,297	927	370	39.9%

VENTAS EUROPA

Las ventas de Alsea Europa representaron el 30.1% 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 Alsea 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 15.1%

EBITDA EUROPA

El EBITDA de Alsea Europa al cierre de 2023 presentó un **incremento de 3.7%,** para cerrar en $4,198 millones de pesos, en comparación con $4,048 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.

SUDAMÉRICA

Alsea Sudamérica	*12M23*	*12M22*	*Var.*	*% Var.*
Número de unidades	775	722	53	7.3%
Ventas Mismas Tiendas	25.6%	70.3%	N.A.	-
Ventas	13,906	13,388	518	3.9%
Costos	4,539	4,503	36	0.8%
Gastos de operación	7,238	6,887	351	5.1%
EBITDA	2,129	1,998	131	6.6%
Margen EBITDA	*21.0%*	*22.6%*	*(160 pbs)*	
Depreciación y Amortización	931	1,002	(71)	(7.1%)
Utilidad de operación	1,198	996	202	20.3%

VENTAS SUDAMÉRICA

Las ventas de Alsea Sudamérica representaron el 18.2% de las ventas consolidadas de la Compañía en 2023. Este segmento presentó un **incremento en ventas de 3.9%** alcanzando a $13,906 millones de pesos en comparación con los $13,388 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 Alsea 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 SUDAMÉRICA

El EBITDA de Alsea Sudamérica al cierre de 2023 tuvo un crecimiento de 6.6%, cerrando en $2,129 millones de pesos, en comparación con los $1,998 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

El resultado integral de financiamiento pre-IFRS16 en el 2023 cerró en $3,627 millones de pesos, lo cual representa una disminución de $187 millones de pesos en comparación con $3,814 millones de pesos en el año anterior. Esta disminución se debe principalmente a una ganancia en el resultado cambiario de $703 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, **Alsea 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:

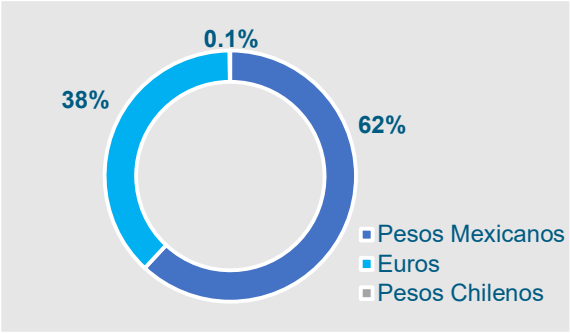
- Proyectos estratégicos de tecnología y mejora de procesos

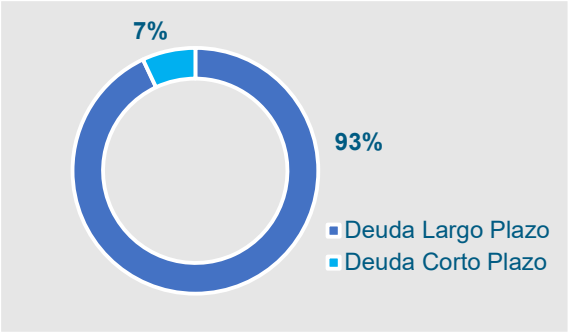
DEUDA BANCARIA, BURSÁTIL

A finales de julio de 2023, la subsidiaria Food Service Project, S.A. celebró un crédito sindicado por €273 millones (doscientos setenta y tres millones de euros), a tasa variable, dividido en dos tramos. Los recursos del tramo A por €229 millones (doscientos veintinueve millones de euros) se utilizaron para refinanciar la deuda bancaria existente, sustituir las líneas comprometidas y pagar los gastos y comisiones de la operación. El segundo tramo corresponde a una línea de crédito revolvente.

La deuda total de Alsea disminuyó $5,076 millones de pesos, al cerrar en $44,537 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los $49,613 millones de pesos al cierre de 2022. La deuda neta consolidada de la empresa disminuyó $5,399 millones de pesos, al cerrar en $38,127 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los $43,526 millones de pesos al cierre de 2022.

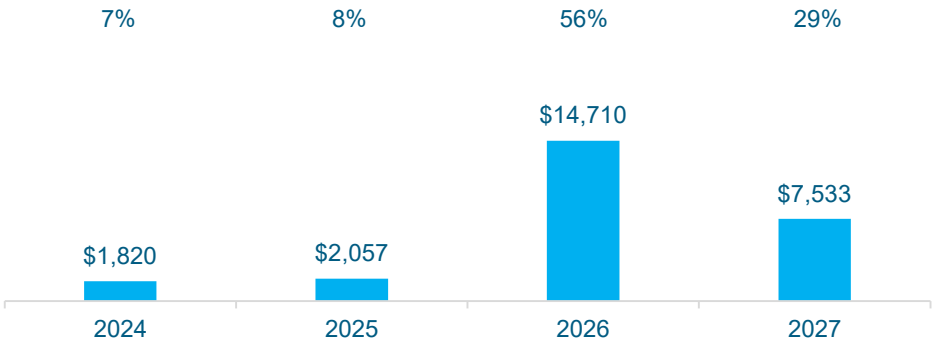
Al 31 de diciembre de 2023, la deuda con costo (excluyendo IFRS 16) estaba conformada de la siguiente forma:





**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 subsecuentes:



*Cifras en millones de pesos.

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, Alsea cuenta con $**6.4 mil millones de pesos en la caja**.
- El **capital contable** consolidado *(Pre-IFRS 16)* cerró en $**9.3 mil millones de pesos**.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	2023	2022	Variación
EBITDA(1) / Intereses Pagados	4.5 x	4.1 x	N.A.
Deuda Total / EBITDA(1)	2.7 x	3.5 x	N.A.
Deuda Neta / EBITDA(1)	2.4 x	3.1 x	N.A.
ROIC (2)	14.0%	10.4%	360 pbs
ROE (3)	35.2%	18.0%	1,720 pbs

Indicadores Bursátiles	2023	2022	Variación
UPA (12 meses) (4)	$3.66	$2.07	76.8%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	$809.7	820.0	(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

UNIDADES POR MARCA

MARCA	UNIDADES 4T23		
	Corporativas	Subfranquicias	Total
Domino's Pizza	912	529	1,441
México	*486*	*412*	*898*
España	*315*	*67*	*382*
Uruguay	*3*	*-*	*3*
Colombia	*108*	*50*	*158*
Burger King	425	-	425
México	*174*	*-*	*174*
Argentina	*118*	*-*	*118*
España	*55*	*-*	*55*
Chile	*78*	*-*	*78*
Comida Rápida	**1,337**	**529**	**1,866**
Starbucks	1,492	285	1,777
México	*820*	*-*	*820*
Francia	*102*	*143*	*245*
España	*142*	*24*	*166*
Argentina	*132*	*-*	*132*
Chile	*162*	*-*	*162*
Holanda	*24*	*77*	*101*
Colombia	*68*	*-*	*68*
Bélgica	*2*	*33*	*35*
Portugal	*21*	*4*	*25*
Uruguay	*16*	*-*	*16*
Paraguay	*3*	*-*	*3*
Luxemburgo	*-*	*4*	*4*
Cafeterías	**1,492**	**285**	**1,777**
Foster's Hollywood	103	118	221
Ginos	84	36	120
España	*82*	*36*	*118*
Portugal	*2*	*-*	*2*
Italianni's	60	16	76
Chili's Grill & Bar	77	-	77
México	*72*	*-*	*72*
Chile	*5*	*-*	*5*
Archie's	29	-	29
P.F. Chang's	31	-	31
México	*28*	*-*	*28*
Chile	*3*	*-*	*3*
TGI Fridays	13	-	13
The Cheesecake Factory	7	-	7
Vips	319	86	405
México	*204*	*34*	*238*
España	*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	ESPAÑA	1,122	ARGENTINA	250	CHILE	248
FRANCIA	245	COLOMBIA	255	HOLANDA	101	BÉLGICA	35
PORTUGAL	27	URUGUAY	19	LUXEMBURGO	4	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
BRADESCO	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.

EVENTOS RELEVANTES 4T23

- Alsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Alsea", 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. (Alsea 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.

  Alsea financiará está 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.

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

- El 8 de enero de 2024, Alsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Alsea", 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, Alsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Alsea", informó que HR Ratings revisó al alza la calificación de HR ‘A-’ a HR ‘A+’ manteniendo la Perspectiva Estable para las emisiones vigentes de Alsea en el mercado de capitales mexicano.

- El 18 de octubre de 2023, Alsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*) "Alsea", informó que Moody's ratificó las calificaciones senior y de Familia Corporativa (CFR) de Alsea en “Ba3”. Asimismo, Moody's ratificó la calificación de las notas senior de Food Service Project, S.A., avalados por su empresa matriz Alsea, en “Ba3”. La Perspectiva de la calificación es Estable.

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)

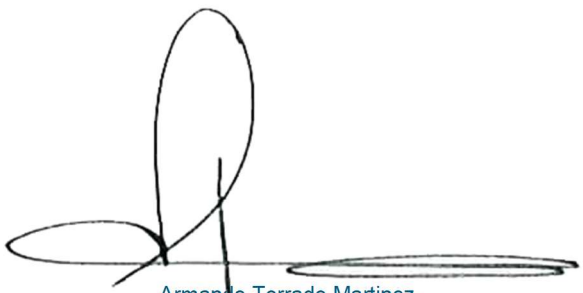
	31 de Diciembre 2023	31 de Diciembre 2022
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$6,409,798	$6,086,817
Clientes, neto	1,426,215	1,247,211
Impuestos al valor agregado y otros impuestos por recuperar	866,979	442,152
Otras cuentas por cobrar	759,422	578,533
Inventarios, neto	2,750,665	2,895,326
Afiliadas y partes relacionadas por cobrar	-	14,188
Opción de venta de participación no controladora	180,816	-
Carrot River Holding, S. A. R. L.	186,896	-
Pagos anticipados	430,711	870,514
Total del activo circulante	13,011,502	12,134,741
Activos a largo plazo		
Depósitos en garantía	861,096	670,190
Opción de venta de participación no controladora	-	180,816
Carrot River Holding, S. A. R. L.	-	207,810
Inversión en acciones de entidades asociadas	179,780	156,903
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	15,662,476	15,369,639
Activo por derechos de uso	17,215,823	20,435,725
Activos intangibles, neto	24,915,068	26,664,038
Impuestos a la utilidad diferidos	5,587,845	3,102,781
Total del activo a largo plazo	64,422,088	66,787,902
Total del activo	$77,433,590	$78,922,643
Pasivo circulante		
Vencimientos circulantes de la deuda bancaria a largo plazo	$388,217	$1,277,638
Pasivos financieros por arrendamiento	3,315,031	4,103,865
Certificados bursátiles	1,350,000	0
Proveedores	4,265,968	4,252,803
Factoraje de proveedores	1,501,931	1,375,794
Cuentas por pagar a acreedores	4,172,708	4,861,118
Gastos acumulados y beneficios a empleados	7,030,557	5,667,413
Opción de venta de participación no controladora	1,123,439	-
Total del pasivo circulante	23,147,851	21,538,631
Pasivo a largo plazo		
Deuda bancaria a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	4,828,112	3,762,760
Pasivos financieros por arrendamiento a largo plazo	15,101,829	17,720,573
Certificados bursátiles	19,553,791	22,748,440
Opción de venta de participación no controladora	-	1,123,439
Otros pasivos, principalmente regalías	260,617	897,384
Instrumentos financieros derivados	1,328,149	691,056
Impuestos a la utilidad diferidos	3,225,633	826,746
Beneficios a empleados	390,524	318,586
Total del pasivo a largo plazo	44,688,655	48,088,984
Total del pasivo	67,836,506	69,627,615
Capital contable		
Capital social	466,996	478,749
Prima en emisión de acciones	7,725,728	8,675,410
Resultados acumulados	3,692,763	777,481
Reserva para recompra de acciones	885,528	272,330
Reserva para compra de participación no controladora	-808,098	-808,098
Otras partidas de la utilidad integral	-3,306,454	-1,051,855
Capital contable atribuible a la participación controladora	8,656,463	8,344,017
Participación no controladora	940,621	951,011
Total del capital contable	9,597,084	9,295,028
Total del pasivo y capital contable	$77,433,590	$78,922,643

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
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada por operaciones continuas	$3,041,618	$1,679,268
Ajustes por:		
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	1,360,933	874,318
Participación en los resultados de entidades asociadas	-3,404	223
Gasto por intereses	4,751,228	3,940,429
Ingreso por intereses	-815,110	-362,643
(Ganancia) pérdida por bajas de equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades e intangibles	188,804	76,071
Deterioro de marca y plusvalía	32,484	140,703
Beneficios a empleados	60,136	55,731
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	384,101	225,534
Depreciación y amortización	8,249,071	7,583,840
	17,249,861	14,213,474
Cambios en el capital de trabajo:		
Clientes	-395,951	-348,352
Otras cuentas por cobrar	-263,732	-141,028
Partes relacionadas	14,187	-14,187
Inventarios	-212,115	-1,043,572
Pagos anticipados	54,147	-135,486
Proveedores	1,178,595	1,933,190
Factoraje de proveedores	126,137	367,996
Gastos acumulados y beneficios a empleados	-265,155	2,329,282
Impuestos a la utilidad pagados	-1,505,837	-1,735,963
Otros pasivos, principalmente regalías	-529,137	-465,469
Flujo neto de efectivo generado en actividades de operación	15,451,000	14,959,885
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Venta de activo fijo	309,021	-
Intereses cobrados	815,110	362,643
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	-5,284,116	-4,373,122
Adquisición de participación en asociadas	-	-25,259
Pagos por la opción de venta de la participación no controladora	-	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	-4,159,985	-4,035,738
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Créditos bancarios	4,110,862	209,287
Amortización de financiamientos bancarios	-3,544,505	-8,216,547
Emisión de certificados bursátiles	-	6,854,473
Liquidación de certificados bursátiles	-	-1,000,000
Intereses pagados	-3,788,033	-2,991,894
Efectivo participación no controladora	-69,657	-25,252
Pagos por arrendamiento	-5,130,210	-5,320,062
Colocación de acciones recompradas	-348,237	-729,087
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-8,769,780	-11,219,082
Aumento (disminución) neto de efectivo y de equivalentes de efectivo	2,521,235	-294,935
Efectos cambiarios en el valor del efectivo	-2,198,254	-511,681
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	6,086,817	6,893,433
Al final del año	$6,409,798	$6,086,817

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

	Doce meses terminados el 31 de diciembre, 2023	2022
Operaciones continuas:		
Ventas netas	$76,231,048	$68,831,305
Costo de ventas	23,101,531	20,960,639
Costos de distribución	1,899,689	1,551,410
Depreciación y amortización	8,189,381	7,701,750
Beneficios a empleados	19,620,034	17,203,057
Servicios	2,390,080	2,958,683
Publicidad	2,158,735	1,970,376
Regalías	2,622,562	2,356,674
Reparación y mantenimiento	1,496,377	1,368,225
Suministros	1,343,656	1,317,365
Otros gastos de operación	5,382,388	5,074,845
Utilidad de operación	8,026,615	6,368,281
EBITDA	16,215,996	14,070,031
Costo integral de financiamiento:		
Ingreso por intereses	-815,110	-362,643
Gasto por intereses y comisiones	4,751,228	3,940,429
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	384,102	225,534
(Ganancia) pérdida en cambios, neta	-692,752	11,152
Resultado Integral del Financiamiento	3,627,468	3,814,472
Participación en los resultados de entidades asociadas	3,404	-223
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,402,551	2,553,586
Impuestos a la utilidad	1,360,933	874,318
Utilidad neta consolidada del año	$3,041,618	$1,679,268
Utilidad del año atribuible a:		
Participación controladora	2,982,351	1,737,928
Participación no controladora	$59,267	-$58,660
Utilidad por acción:		
Utilidad neta básica y diluida por acción de operaciones continuas (centavos por acción)	$3.66	$2.07



Armando Torrado Martinez
Director General