



Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre y Año Completo de 2013



- **Sólido crecimiento de 9.8% en las Ventas Mismas Tiendas en el cuarto trimestre**



- **Incremento durante 2013 de 441 unidades al portafolio, cerrando en 1,862 unidades totales**



- **Aumento de 110 puntos base en el margen Ebitda del año completo 2013, para cerrar en 13.0%**

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Fabián Gosselin, Director General de Alsea comentó: *“Sin duda 2013 fue un año extraordinario para Alsea, logramos un importante crecimiento orgánico a través de una expansión de 8.0% anual en ventas mismas tiendas y al incremento neto de 250 tiendas corporativas; esto generó una importante mejora en los indicadores financieros y de rentabilidad, reflejados entre otras cosas, en un aumento superior al 85% en la Utilidad Neta. Adicionalmente, este fue un año record en términos de adquisiciones, ya que en el periodo logramos concretar: i) el acuerdo con Burger King para la adquisición de 97 tiendas y los derechos de la franquicia maestra para México; ii) con Starbucks acordamos adquirir las participaciones de Starbucks en México, Chile y Argentina, por lo que Alsea ahora cuenta con el 100% de participación en dichos mercados; iii) como parte de la estrategia de diversificación logramos la adquisición del 25% de Grupo Axo, empresa que opera 16 marcas en México en el segmento de moda y muebles; iv) finalmente, en septiembre firmamos con Wal-Mart de México el acuerdo para adquirir el negocio de restaurantes VIPS, que incluye un total de 360 unidades”.* Y agregó *“Esto lo hemos podido lograr gracias al fortalecimiento de nuestro modelo de negocio, así como al esfuerzo y compromiso de los más de 30,000 colaboradores que formamos parte de Alsea. Estoy seguro que los resultados y logros del 2013 acelerarán el crecimiento futuro, así como la rentabilidad de la compañía.”*

Febrero, 2014



Paseo de la Reforma 222, 3er Piso, Torre 1 Corporativo
Col. Juárez, Cuauhtémoc. C.P. 06600, México D.F.
(55) 5241.7100 www.alsea.com.mx



México D.F. a 13 de febrero de 2014. El día de hoy Alsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*), operador líder de establecimientos de Comida Rápida “QSR”, Cafeterías y Comida Casual “Casual Dining” en América Latina, dio a conocer los resultados correspondientes al año completo y cuarto trimestre de 2013. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y se presenta en términos nominales.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013 en comparación con el mismo periodo de 2012:

	4T 13	Margen %	4T 12	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$4,416.8	100.0%	\$3,628.4	100.0%	21.7%
Utilidad Bruta	2,972.1	67.3%	2,384.8	65.7%	24.6%
EBITDA ⁽¹⁾	613.8	13.9%	479.1	13.2%	28.1%
Utilidad de Operación	365.5	8.3%	265.5	7.3%	37.7%
Utilidad Neta Mayoritaria	\$274.6	6.2%	\$132.4	3.6%	107.4%
UPA ⁽²⁾	0.9905	N.A.	0.5726	N.A.	73.0%

(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.

Las ventas netas aumentaron 21.7% a 4,417 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2013 en comparación con los 3,628 millones de pesos del año anterior. Este incremento refleja el crecimiento en las ventas de los segmentos de Alimentos y Bebidas en México y Sudamérica, derivado principalmente de la expansión en el número de unidades, el crecimiento de 9.8% en las ventas mismas tiendas, lo cual fue parcialmente compensado con la disminución de los ingresos con terceros del segmento de distribución y producción.

El crecimiento en ventas de las marcas se debió al incremento neto de 250 unidades corporativas en los últimos doce meses, así como al crecimiento en ventas mismas tiendas de las operaciones en México y Sudamérica, derivado principalmente de un incremento en el ticket promedio de las marcas a consecuencia de las diferentes estrategias comerciales y de precios implementadas.

Durante el cuarto trimestre de 2013 la utilidad bruta presentó un aumento de 587.3 millones de pesos al llegar a 2,972.1 millones de pesos, con un margen bruto de 67.3% en comparación con el 65.7% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora de 1.6 puntos porcentuales en el margen bruto se atribuye al efecto en el costo como consecuencia de la estrategia de aumento de precios e impulso de productos claves en algunas de las marcas y a la mezcla de negocios, efectos que fueron parcialmente compensados por la depreciación del peso durante el cuarto trimestre de 2013 en comparación con el mismo periodo de 2012.

Los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización) aumentaron como porcentaje de las ventas en 0.9 puntos porcentuales al pasar de 52.5% durante el cuarto trimestre de 2012 a 53.4% durante el mismo periodo de 2013. Dicho incremento es atribuible principalmente a la mezcla de negocios antes mencionada, en donde las unidades de mayor crecimiento en ventas son aquellas que generan un mayor gasto como porcentaje de las mismas, al mayor gasto publicitario como parte de las estrategias comerciales de las diferentes marcas, al incremento en el costo de personal de tiendas, así como en menor medida al incremento de gastos pre-operativos relacionados con el plan de expansión. Dichos efectos fueron parcialmente compensados con la marginalidad derivada del crecimiento en ventas mismas tiendas, el incremento en el número de unidades en operación y las eficiencias operativas obtenidas durante el periodo.

Como consecuencia del crecimiento de 24.6% en la utilidad bruta y el incremento de 23.8% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 28.1% para llegar a 614 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2013, en comparación con los 479 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 135 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas, al incremento en el número de unidades, la mejora en el costo de ventas y las eficiencias en los gastos de operación. El margen EBITDA aumentó como porcentaje de las ventas en 70 puntos base al pasar de 13.2% en el cuarto trimestre de 2012, a 13.9% durante el mismo periodo de 2013. La

mejora en el margen es atribuible al incremento en las ventas mismas tiendas, a la mezcla de negocios, en donde las unidades con mayor crecimiento son las que tienen un mayor margen EBITDA como porcentaje de sus ventas, a la mejora en el margen bruto derivado de las iniciativas y estrategias comerciales y de precio implementadas en las diferentes marcas, efectos que fueron parcialmente compensados por el incremento en el costo de la mano de obra en tiendas y por la depreciación en el tipo de cambio.

La utilidad neta mayoritaria del trimestre aumentó 142 millones de pesos para cerrar en 275 millones de pesos en comparación con los 137 millones de pesos del cuarto trimestre de 2012, debido principalmente al incremento de 100 millones de pesos en la utilidad de operación, y a la variación positiva de 41 millones de pesos en la participación con las asociadas. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas con el incremento de 32 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2013, aumentó a 0.98 pesos en comparación con los 0.57 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2012.

RESULTADOS POR SEGMENTO

A continuación se presentan en millones de pesos las ventas netas y el EBITDA por segmento de negocio para el cuarto trimestre de 2013 y 2012.

Ventas Netas por Segmento	4T 13	% Cont.	4T 12	% Cont.	% Var.
Alimentos y Bebidas México	\$2,873.8	65.1%	\$2,356.7	65.0%	21.9%
Alimentos y Bebidas Sudamérica	1,254.9	28.4%	927.1	25.6%	35.4%
Distribución y Producción	1,209.3	27.4%	1,085.5	29.9%	11.4%
Operaciones Intercompañías ⁽⁴⁾	(921.1)	(20.9)%	(740.8)	(20.4)%	24.3%
Ventas Netas Consolidadas	4,416.8	100.0%	3,628.4	100.0%	21.7%

EBITDA por Segmento	4T 13	% Cont.	Margen	4T 12	% Cont.	Margen	% Var.
Alimentos y Bebidas México ⁽³⁾	\$391.9	63.8%	13.6%	\$443.9	92.7%	18.8%	(11.7)%
Alimentos y Bebidas Sudamérica ⁽³⁾	98.2	16.0%	7.8%	28.8	6.0%	3.1%	241.3%
Distribución y Producción ⁽³⁾	97.3	15.8%	8.0%	59.0	12.3%	5.4%	64.8%
Otros ⁽³⁾	26.5	4.3%	N.A.	(52.6)	(11.0)%	N.A.	150.3%
EBITDA Consolidado	613.8	100.0%	13.9%	479.1	100.0%	13.2%	28.1%

(3) Para propósitos de contar con información por segmento comparable, la información de cada segmento excluye los efectos de la recuperación y/o cargo de gastos corporativos o cargos intercompañías similares.

Alimentos y Bebidas México

Las ventas del cuarto trimestre de 2013 aumentaron 21.9% a 2,874 millones de pesos en comparación con 2,357 millones de pesos del mismo periodo en 2012. Esta variación favorable de 517 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas del segmento en México y al incremento de 175 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, incluyendo apertura de nuevas unidades así como las adquisiciones realizadas.

El EBITDA disminuyó 11.7% durante el cuarto trimestre de 2013, al cerrar en 392 millones de pesos en comparación con los 427 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicha disminución es atribuible al incremento en los costos y gastos de operaciones intercompañías (lo anterior se ve reflejado en el EBITDA del Segmento "Otros"), incluyendo las prestadoras de servicios; dichos efectos fueron parcialmente compensados con la marginalidad generada por el incremento en las ventas mismas tiendas y a la mejora en el costo derivado de las iniciativas y estrategias comerciales y de precio implementadas en las diferentes marcas, así como en menor medida al efecto como consecuencia de la mezcla de negocios.

Alimentos y Bebidas Sudamérica

La división de Alimentos y Bebidas Sudamérica representó 28.4% de las ventas consolidadas de Alsea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2013 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina y Chile; así como P.F. Chang's en Chile, Argentina y

Colombia. Al cierre del período se contaba con un total de 283 unidades corporativas y 4 unidades de subfranquiciatarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 35.4%, llegando a 1,255 millones de pesos en comparación con los 927 millones de pesos del cuarto trimestre de 2012. Esta variación positiva de 328 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 75 unidades corporativas y a cuatro unidades de subfranquicia, así como al incremento en las ventas mismas tiendas.

El EBITDA de Alimentos y Bebidas Sudamérica al cierre del cuarto trimestre de 2013, aumentó 241.3% llegando a 98 millones de pesos, en comparación con los 29 millones de pesos del mismo periodo en 2012. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2013, presentó una variación positiva de 4.7 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible a la marginalidad generada por el crecimiento en las ventas mismas tiendas y las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado, así como por una mejor mezcla de negocios derivada de la adquisición de Starbucks Chile. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas con el incremento en el gasto de personal de tienda y con el efecto de la devaluación del peso argentino

Distribución y Producción

Las ventas netas durante el cuarto trimestre de 2013 aumentaron 11.4% a 1,209 millones de pesos en comparación con 1,085 millones de pesos del mismo trimestre de 2012. Lo anterior es atribuible al aumento en las ventas mismas tiendas de las marcas en México y al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 1,570 unidades al 31 de diciembre de 2013, en comparación con 1,474 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 6.5%. La venta a terceros disminuyó 15.4% cerrando en 287 millones de pesos, derivado principalmente de la fusión de Burger King en México y la disminución en las ventas mismas tiendas del sistema Burger King.

El EBITDA durante el cuarto trimestre de 2013 creció 64.8%. Dicha variación es atribuible a la mejora en los márgenes en la panificadora, derivado de un mayor volumen y menores costos de producción, así como a eficiencias operativas en gastos de logística.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento en el cuarto trimestre de 2013 aumentó a 71 millones de pesos en comparación con los 39 millones de pesos del mismo periodo en el año anterior. Dicho incremento de 32 millones de pesos es atribuible a al incremento de 22 millones en los interés pagados netos como consecuencia de un mayor apalancamiento, así como al efecto de la variación negativa de 10 millones de pesos en el resultado cambiario.

Participación en los Resultados de Asociadas

El resultado en la participación de asociadas durante el cuarto trimestre de 2013 aumentó a 36 millones de pesos en comparación con una pérdida de 1.0 millones de pesos en el mismo período del año anterior. El incremento es atribuible principalmente a la incorporación de los resultados de Grupo Axo, el cual presentó crecimientos importantes en su resultado operativo así como por el producto en la venta de la participación del 49% de la subsidiaria que opera "Sephora".

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2013

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del año terminado el 31 de diciembre de 2013 en comparación con el mismo periodo de 2013:

	2013	Margen %	2012	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$15,718.5	100.0%	\$13,519.5	100.0%	16.3%
Utilidad Bruta	10,490.8	66.7%	8,764.2	64.8%	19.7%
EBITDA ⁽¹⁾	2,038.2	13.0%	1,608.6	11.9%	26.7%
Utilidad de Operación	1,115.1	7.1%	797.3	5.9%	39.9%
Utilidad Neta Mayoritaria	\$681.0	4.3%	\$364.9	2.7%	86.6%
UPA ⁽²⁾	0.9905	N.A.	0.5726	N.A.	73.0%

(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

Las ventas netas aumentaron 16.3% a 15,719 millones de pesos en el 2013 en comparación con los 13,520 millones de pesos del año anterior. Este incremento refleja el crecimiento en las ventas de los segmentos de Alimentos y Bebidas en México y Sudamérica, derivado principalmente de la expansión en el número de unidades tanto por aperturas como por las adquisiciones realizadas y el crecimiento de 8.0% en las ventas mismas tiendas. Estos efectos fueron parcialmente compensados con la disminución de 15.2% de los ingresos con terceros del segmento de distribución y producción, derivado principalmente de la fusión de Burger King en México y la disminución en ventas mismas tiendas del sistema Burger King.

El crecimiento en ventas de las marcas se debió al incremento neto de 250 unidades corporativas en los últimos doce meses, así como al crecimiento en ventas mismas tiendas de las operaciones en México y Sudamérica, derivado principalmente de un incremento en el ticket promedio de las marcas a consecuencia de las diferentes estrategias comerciales y de precios implementadas, así como al incremento en las transacciones realizadas.

Durante el año completo de 2013 la utilidad bruta presentó un aumento de 1,727 millones de pesos al llegar a 10,491 millones de pesos, con un margen bruto de 66.7% en comparación con el 64.8% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora de 1.9 puntos porcentuales en el margen bruto se atribuye al efecto en el costo como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar en los últimos doce meses, a la estrategia de aumento de precios e impulso de productos claves en algunas de las marcas y a la mezcla de negocios generada.

Los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización) aumentaron como porcentaje de las ventas en 0.9 puntos porcentuales al pasar de 52.9% durante los doce meses de 2012 a 53.8% durante el mismo periodo de 2013. Dicho incremento es atribuible principalmente a la mezcla de negocios antes mencionada, en donde las unidades de mayor crecimiento en ventas son aquellas que generan un mayor gasto como porcentaje de las mismas, al mayor gasto publicitario como parte de las estrategias comerciales de algunas de nuestras marcas, al incremento en el costo de personal de tiendas, así como en menor medida al incremento de gastos pre-operativos relacionados con el plan de expansión. Dicho efecto fue parcialmente compensado con la marginalidad derivada del crecimiento en ventas mismas tiendas, las eficiencias operativas obtenidas durante el período y al incremento en el número de unidades en operación.

Como consecuencia del crecimiento de 19.7% en la utilidad bruta y el incremento de 18.1% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 26.7% para llegar a 2,038 millones de pesos al cierre del año completo 2013, en comparación con los 1,609 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 430 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas, al incremento en el número de unidades, la mejora en el costo de ventas y las eficiencias en los gastos de operación. El margen EBITDA aumentó como porcentaje de las ventas en 110 puntos base al pasar de 11.9% en el año 2012, a 13.0% durante el 2013. La mejora en el margen es atribuible al incremento en las ventas mismas tiendas, a la mezcla de negocios, en donde las unidades con mayor crecimiento son las que tienen un mayor margen EBITDA como porcentaje de sus ventas, a la mejora en el

margen bruto derivado de las iniciativas y estrategias comerciales y de precio implementadas en las diferentes marcas, a las mejoras operativas obtenidas, así como a la apreciación en el tipo de cambio.

La utilidad neta mayoritaria del año aumentó 316 millones de pesos para cerrar en 681 millones de pesos en comparación con los 365 millones de pesos del año anterior, debido principalmente al incremento de 318 millones de pesos en la utilidad de operación, y a la variación positiva de 30 millones de pesos en la participación con las asociadas. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por el aumento de 21 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento y el incremento de 66 millones de pesos en los impuestos a la utilidad.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2013, aumentó a 0.98 pesos en comparación con los 0.57 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2012.

RESULTADOS POR SEGMENTO DEL AÑO COMPLETO 2013

A continuación se presentan en millones de pesos las ventas netas y el EBITDA por segmento de negocio para los años completos de 2013 y 2012.

Ventas Netas por Segmento	2013	% Cont.	2012	% Cont.	% Var.
Alimentos y Bebidas México	\$10,371.3	66.0%	\$8,752.2	64.7%	18.5%
Alimentos y Bebidas Sudamérica	4,219.3	26.8%	3,416.3	25.3%	23.5%
Distribución y Producción	4,330.0	27.5%	4,032.4	29.8%	7.4%
Operaciones Intercompañías ⁽⁴⁾	(3,202.1)	(20.4)%	(2,681.4)	(19.8)%	19.4%
Ventas Netas Consolidadas	15,718.5	100.0%	13,519.5	100.0%	16.3%

EBITDA por Segmento	2013	% Cont.	Margen	2012	% Cont.	Margen	% Var.
Alimentos y Bebidas México ⁽³⁾	\$1,562.0	76.6%	15.1%	\$1,374.2	85.4%	15.7%	13.7%
Alimentos y Bebidas Sudamérica ⁽³⁾	277.5	13.6%	6.6%	214.3	13.3%	6.3%	29.5%
Distribución y Producción ⁽³⁾	253.8	12.5%	5.9%	206.8	12.9%	5.1%	22.7%
Otros ⁽³⁾	(55.1)	(2.7)%	N.A.	(186.7)	(11.6)%	N.A.	(70.5)%
EBITDA Consolidado	2,038.2	100.0%	13.0%	1,608.6	100.0%	11.9%	26.7%

(3) Para propósitos de contar con información por segmento comparable, la información de cada segmento excluye los efectos de la recuperación y/o cargo de gastos corporativos o cargos intercompañías similares.

Alimentos y Bebidas México

Las ventas del año completo terminado el 31 de diciembre de 2013 aumentaron 18.5% a 10,371 millones de pesos en comparación con 8,752 millones de pesos del mismo periodo en 2012. Esta variación favorable de 1,619 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas del segmento en México y al incremento de 175 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses.

El EBITDA aumentó 13.7% durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013, llegando a 1,562 millones de pesos en comparación con los 1,374 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho aumento es atribuible a la marginalidad generada por el incremento en las ventas mismas tiendas y a la mejora en el costo derivado de las iniciativas y estrategias comerciales y de precio implementadas en las diferentes marcas, así como en menor medida al efecto como consecuencia de la mezcla de negocios antes mencionada.

Alimentos y Bebidas Sudamérica

La división de Alimentos y Bebidas Sudamérica representó 26.8% de las ventas consolidadas de Alsea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2013 por las operaciones Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina y Chile; así como P.F. Chang's en Chile, Argentina y Colombia. Al cierre del período se contaba con un total de 283 unidades corporativas y 4 unidades de subfranquiarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 23.5%, llegando a 4,219 millones de pesos en comparación con los 3,416 millones de pesos año anterior. Esta variación positiva de 803 millones de pesos se debió principalmente a la apertura de 75 unidades corporativas y 4 unidades de subfranquicia en dicho segmento, al incremento en las ventas mismas tiendas de algunas de las marcas en Sudamérica y en menor

medida a la integración de las operaciones de Starbucks Chile a partir de septiembre de 2013. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas con el efecto de la devaluación del peso argentino.

El EBITDA de Alimentos y Bebidas Sudamérica al cierre del año completo de 2013, aumentó 29.5% llegando a 278 millones de pesos, en comparación con los 214 millones de pesos del mismo periodo en 2012. El margen EBITDA para los últimos doce meses al 31 de diciembre de 2013, presentó una variación positiva de 0.3 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible a la marginalidad generada por el crecimiento en las ventas mismas tiendas, por las economías de escala derivadas del incremento en el número de unidades corporativas, las mejoras y eficiencias operativas obtenidas y en menor medida por una mejor mezcla de negocios derivada de la adquisición de Starbucks Chile. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas con el incremento en el gasto de personal de tienda y con el efecto de la devaluación del peso argentino.

Distribución y Producción

Las ventas netas durante el año completo terminado el 31 de diciembre de 2013, aumentaron 7.4% a 4,330 millones de pesos en comparación con 4,032 millones de pesos del mismo periodo de 2012. Lo anterior es atribuible al aumento en las ventas mismas tiendas de las marcas en México y al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 1,570 unidades al 31 de diciembre de 2013, en comparación con 1,474 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 6.5%. La venta a terceros disminuyó 15.2% cerrando en 1,130 millones de pesos, derivado principalmente de la fusión de Burger King en México, la disminución en las ventas mismas tiendas del sistema Burger King y en menor medida como consecuencia de la apreciación en el tipo de cambio.

El EBITDA durante el cuarto trimestre de 2013 creció 22.7%. Dicha variación es atribuible a la mejora en los márgenes en la panificadora, derivado de un mayor volumen y menores costos de producción, así como a eficiencias operativas en gastos de logística en conjunto con el efecto de los accesorios del saldo a favor recuperado, respecto del Impuesto al Valor Agregado de Distribuidora e Importadora Alsea, S.A. de C.V. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas con el efecto negativo de la apreciación del peso mexicano, en comparación con el año anterior.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS DEL AÑO COMPLETO 2013

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento en los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2013 aumentó a 210 millones de pesos en comparación con los 189 millones de pesos del mismo periodo en el año anterior. Dicho incremento de 21 millones de pesos es atribuible a la variación negativa de 17 millones de pesos en el resultado cambiario, así como por el aumento de 4 millones en los intereses pagados netos como consecuencia de un mayor apalancamiento.

Participación en los Resultados de Asociadas

El resultado en la participación de asociadas durante el año completo de 2013 aumentó a 39 millones de pesos en comparación con 13 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El incremento es atribuible principalmente a la incorporación de los resultados de Grupo Axo, el cual presentó crecimientos importantes en su resultado operativo así como por el producto en la venta de la participación del 49% de la subsidiaria que opera "Sephora", así como al incremento en la utilidad neta de las operaciones de Starbucks Chile.

Impuestos a la Utilidad.

El impuesto a la utilidad del año completo 2013, fue por 285 millones de pesos, lo cual presentó un incremento de 66 millones de pesos en comparación con el año anterior, esto como resultado del crecimiento de 322 millones de pesos en la utilidad antes de impuestos al cierre del 31 de diciembre de 2013.

BALANCE GENERAL

Inversiones en acciones asociadas, Equipo de Tienda, Mejoras a Locales Arrendados e Inmuebles, Derecho de Uso de Marca, Crédito Mercantil y Pre operativos

El incremento de 1,983 millones de pesos en este rubro se debió a la adquisición de activos, aperturas de nuevas unidades como parte del programa de expansión de los últimos doce meses así como las adquisiciones realizadas en el periodo. Dichos efectos, fueron parcialmente compensados con la amortización y depreciación de activos.

Durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2013, Alsea realizó inversiones de capital por 3,644 millones de pesos, de los cuales 3,550 millones de pesos, equivalente al 97.4% del total de las inversiones, se destinaron a las adquisiciones, apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades

existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía. Los restantes 94 millones de pesos en otros conceptos, destacando el proyecto de iluminación y automatización para el ahorro en gastos de energía, los proyectos de mejora y logística, así como las licencias de software entre otros.

Inventario

Los inventarios al cierre del 31 de diciembre de 2013 se incrementaron a 642 millones de pesos, este incremento de 91 millones de pesos, equivalente a 2.7 días de inventario, es atribuible principalmente a las operaciones de acopio de insumos en Argentina así como al acopio de algunos insumos como parte de la estrategia de optimización de costo de insumos.

Otros Activos Circulantes

El incremento de 138 millones de pesos en otros activos circulantes es atribuible principalmente al pago realizado para el aseguramiento de los recursos para concretar la adquisición de "VIPS", a la renovación y contratación de servicios tecnológicos pagados por adelantado y en menor medida a rentas pagadas por anticipado con algunos arrendatarios.

Impuestos por Pagar - Neto

La disminución en la cuenta de impuestos por pagar – neto de impuestos por recuperar, de 93 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, es atribuible principalmente al incremento en el saldo del Impuesto al Valor Agregado por recuperar.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 31 de diciembre de 2013, la deuda total de Alsea aumentó 2,569 millones de pesos, al cerrar en los 5,044 millones de pesos en comparación con los 2,474 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2012, aumentó 2,838 millones de pesos, al cerrar en 4,380 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013 en comparación con los 1,542 millones de pesos al cierre del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2013, el 92.3% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 98.9% estaba denominada en pesos mexicanos, el 0.9% en pesos argentinos y el 0.2% en pesos chilenos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 4T 13	Vencimientos									
		2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Deuda	\$5,044	\$388	8%	\$473	9%	\$549	11%	\$702	14%	\$2,931	58%

Razones Financieras

Al 31 de diciembre de 2013, las restricciones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Compañía quedaron de la siguiente manera: la relación de: i) Deuda Bruta a EBITDA últimos doce meses fue de 2.47 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA últimos doce meses fue de 2.15 veces y; iii) el EBITDA últimos doce meses a intereses pagados últimos doce meses fue de 8.44 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")⁽⁴⁾ aumentó de 8.6% a 11.7% durante los últimos doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013. El Retorno sobre el Capital ("ROE")⁽⁵⁾ de los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 fue de 14.5% en comparación con 10.5% del mismo período del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	4T-13	4T-12	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	8.44 x	6.56 x	N.A
Deuda Bruta / EBITDA ⁽¹⁾	2.47 x	1.54 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.15 x	0.96 x	N.A
ROIC ⁽⁴⁾	11.7%	8.6%	310 bps
ROE ⁽⁵⁾	14.5%	10.5%	400 bps

Indicadores Bursátiles	4T-13	4T-12	Variación
UPA (12 meses) ⁽²⁾	\$0.9905	\$0.5726	73.0%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	687.8	687.8	0.0%
Precio por acción al cierre	\$40.79	\$25.78	58.2%

(4) 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).

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

MARCA	UNIDADES 4T-13
Domino´s Pizza	628
Burger King	558
Comida Rápida	1,186
Starbucks	537
Cafeterías	537
Chili's Grill & Bar	39
California Pizza Kitchen	19
P.F. Chang's China Bistro	16
Pei Wei Asian Diner	3
Italianni's	62
Comida Casual	139
TOTAL UNIDADES ALSEA	1,862
Corporativas	1,411
Subfranquicias⁽⁶⁾	451

(6) 214 Domino's, 223 Burger King, 12 Italianni's y 2 California Pizza Kitchen

MÉXICO 1,575

ARGENTINA 144

CHILE 88

COLOMBIA 55

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.

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

Diego Gaxiola Cuevas

Director de Finanzas y Administración

Teléfono: (5255) 5241-7151

ri@alsea.com.mx

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 663,270	\$ 932,594
Clientes	360,104	339,481
Otras cuentas y documentos por cobrar	268,714	196,450
Inventarios	641,880	550,394
Impuestos por recuperar	369,350	272,254
Otros activos circulantes	432,431	294,221
Activo circulante	2,738,376	2,585,395
Inversiones en acciones de asociadas	788,665	40,296
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	4,610,941	3,924,108
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	3,263,896	2,418,830
ISR Diferido	1,060,221	828,965
Activo Total	\$ 12,459,473	\$ 9,797,593
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 1,408,565	\$ 1,129,612
Impuestos por pagar	386,981	383,203
Otras cuentas por pagar	901,589	871,404
Créditos bancarios	388,486	396,647
Pasivo a corto plazo	3,085,621	2,780,867
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	2,166,281	2,077,833
Créditos Bursátiles	2,488,850	-
Otros pasivos a largo plazo	137,604	109,995
Pasivo a largo plazo	4,792,736	2,187,828
Pasivo Total	7,878,357	4,968,695
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	231,875	308,189
Interés mayoritario:		
Capital social	403,339	403,339
Prima neta en colocación de acciones	2,037,390	2,466,822
Utilidades acumuladas	1,478,535	1,372,180
Utilidades del ejercicio	681,014	364,919
Efectos de conversión entidades extranjeras	(251,037)	(86,550)
Interés mayoritario	4,349,241	4,520,710
Total Capital Contable	4,581,116	4,828,898
Suma el Pasivo y el Capital Contable	\$ 12,459,473	\$ 9,797,593

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 31 de diciembre,		Doce meses terminados el 31 de diciembre,	
	2013	2012	2013	2012
Ventas netas	\$ 4,416,828	\$ 3,628,447	\$ 15,718,543	\$13,519,506
Costo de ventas	1,444,691	1,243,648	5,227,739	4,755,291
Utilidad bruta	2,972,138	2,384,799	10,490,804	8,764,215
Gastos de operación	2,358,347	1,905,700	8,452,608	7,155,609
Depreciación y amortización	248,301	213,622	923,121	811,298
Utilidad de operación	365,490	265,478	1,115,075	797,309
Costo integral de financiamiento:	70,961	38,724	210,470	189,342
Intereses pagados - neto	72,126	49,805	202,345	198,061
Pérdida cambiaria - neta	(1,164)	(11,082)	8,125	(8,719)
Participación en los resultados de compañías asociadas	40,391	(599)	43,582	12,978
Utilidad antes de impuestos	334,920	226,156	948,187	620,945
Impuesto a la utilidad	75,395	74,736	284,867	219,147
Utilidad neta consolidada	259,525	151,420	663,320	401,798
Interés minoritario	(15,073)	19,009	(17,694)	36,879
Utilidad neta mayoritaria	\$ 274,598	\$ 132,411	\$ 681,014	\$ 364,919

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 2013 Y 2012
(En miles de pesos nominales)

	diciembre 31, 2013	diciembre 31, 2012
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 948,187	\$ 620,945
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	923,121	811,298
Bajas de activo fijo	24,386	64,200
Otras partidas	(43,582)	(12,978)
Total	1,852,112	1,483,465
Clientes	2,019	(91,106)
Inventarios	(52,131)	(118,967)
Proveedores	219,133	86,182
Impuestos por pagar	(459,362)	(225,429)
Otros activos y otros pasivos	(206,303)	2,351,458
Total	(496,644)	2,002,138
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,355,468	3,485,603
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(939,527)	(800,057)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(319,166)	(185,991)
Adquisición de subsidiaria	(1,944,058)	1,765,000
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,202,751)	(2,751,048)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(1,847,283)	734,555
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	80,286	(659,272)
Créditos bursátiles, neto	2,488,850	(1,000,000)
Decreto de dividendos	(343,878)	0
Interés minoritario, neto	(487,882)	(69,182)
Incremento de Capital, neto	0	1,115,022
Venta (Recompra) de acciones	5,070	186,226
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	1,742,446	(427,206)
Incremento (decremento) neto de efectivo	(104,837)	307,349
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(164,487)	(114,134)
Efectivo al principio del periodo	932,594	739,379
Efectivo al final del periodo	\$ 663,270	\$ 932,594